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

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 31 de diciembre de 2023
Nombre del Emisor: Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Valores que ha registrado: $50,000,000
Valores en circulación: $20,000,000
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 / Diana Herrera Sibaja / Lizeth Lopez Ulate.
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.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

Al 31 de diciembre de 2023, los fondos disponibles (efectivo + depósitos en bancos + portafolio de inversiones) ascienden a US$697,5 millones. La composición de dicho saldo es de US$162,4 millones en inversiones, de las cuales corresponden un 23% a inversiones locales y un 77% en inversiones del exterior. El portafolio del exterior está conformado por bonos con grado de inversión cuya duración modificada promedio es inferior a 1,51. Los depósitos en bancos y el efectivo constituyen US$535,1 millones.

De acuerdo con el modelo de liquidez institucional, los fondos disponibles brindan una cobertura de 45 días en moneda local (colones) y 37.7 días en dólares, así como 39.5 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 31 de diciembre de 2023 es de US$204.2 millones. Durante el año 2023 se recibieron aportes de capital común por US$28 millones y no se han declarado dividendos.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social del Banco está conformado por 63,590,718 acciones comunes con un valor nominal en colones de ¢1.000 (equivalente a US$2.19) cada acción común, para un capital social total de US$139,122,980; las acciones se encuentran completamente pagadas.

Adicionalmente el Banco mantiene emisiones de acciones preferentes al 31 de diciembre de 2023, por un monto de US$33,400,000, las cuales están compuestas por dos emisiones:

i. 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.

ii. 235,250 acciones preferentes con un valor nominal de US$100 cada acción, para un capital preferente total de US$23,525,000.

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 diciembre 2023 es de US$2.462 millones lo cual refleja un incremento con respecto al cierre del año 2022 de US$192 millones (8.48%), dicho incremento se concentra principalmente en préstamos por US$211 millones y en efectivo y depósitos por $14 millones.

Las inversiones del Banco se encuentran concentradas en portafolios constituidos en el exterior en instrumentos con grado de inversión cuya duración modificada no supera los 1,51. 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 diciembre 2023 es de US$1.704 millones, con respecto al cierre del año 2022 refleja un crecimiento del 14.14% (US$211 millones). El aumento en la cartera de préstamos se origina en los segmentos de tarjeta de crédito y empresarial.

Los depósitos de clientes al cierre de diciembre de 2023 representan US$1.810 millones, con respecto al cierre del año 2022 refleja un crecimiento de US$184 millones (11.29%). Este crecimiento se da principalmente en los certificados a plazo por US$122 millones producto de la coyuntura nacional del exceso de liquidez, de las tasas de interés y el premio por invertir en moneda local.

El índice de adecuación de capital del Banco al 31 de diciembre de 2023 es de 13.72% el cual cumple el límite establecido por la Superintendencia de Entidades Financieras local del 10%.

Al 31 de diciembre de 2023 el Banco cierra con una utilidad neta de US$12.3 millones (US$7.6 millones en diciembre de 2022).

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

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

Entorno Internacional

Los problemas recientes en el mar Rojo, asociados al conflicto entre Hamás e Israel, han generado un aumento en el precio mundial del transporte marítimo, que aviva los temores de que se produzcan dificultades en las cadenas de suministro similares a los que hubo durante la pandemia, e incentiven también un alza en el precio de las materias primas, especialmente en el petróleo, todo lo cual redundaría, en última instancia, en mayores presiones sobre la inflación mundial.

Sin embargo, estos riesgos inflacionarios no se han materializado y la economía global continúa con un crecimiento moderado y una tendencia a la baja en la inflación, aunque la convergencia al objetivo de los bancos centrales ha sido más lenta de lo inicialmente previsto. De particular importancia para Costa Rica ha sido la caída en los precios internacionales del petróleo, a pesar de las circunstancias mencionadas, toda vez que ello ha significado una ganancia por los términos internacionales de intercambio.

La inflación mundial mantuvo en el último trimestre del 2023 la senda descendente iniciada desde mediados del año previo, debido a la moderación en los precios de la energía y alimentos, la normalización de las cadenas globales de suministro y la reducción de las presiones inflacionistas en los demás bienes y servicios. Así, en Estados Unidos, la inflación general y subyacente, medida por el Índice de precios del gasto del consumo personal (PCE, por sus siglas en inglés) fue en diciembre de 2,6% y 2,9%, respectivamente.

El Comité Federal de Mercado Abierto del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos, en su reunión del 12 y 13 de diciembre, dejó sin cambios el rango de la tasa de interés de referencia en 5,25% y 5,50%, pero señaló la posibilidad de realizar ajustes a la baja en su tasa de interés de referencia en el 2024.

Estados Unidos registró en el tercer trimestre del 2023 una tasa de crecimiento anualizada de 4,9% (tercera estimación), considerablemente superior al 2,1% (tercera estimación) del segundo. Ello en respuesta a la fortaleza del consumo privado y al desempeño del mercado laboral, que mantiene bajas tasas de desempleo.

Los riesgos de mayor relevancia para los mercados y la economía mundial son los relacionados con la geopolítica, sobre todo por las dos principales guerras en curso: una en Europa (Ucrania-Rusia) desde el 24 de febrero del 2022 y otra en Oriente Medio (desde el 7 de octubre del 2023), a las que se unen las tensiones en África Occidental, en particular, en la región del Sahel, y las vigentes entre China y Taiwán.

Costa Rica

Durante el cuarto trimestre del 2023, al igual que en el previo, la inflación general interanual fue negativa (deflación), aunque en tres de los últimos cuatro meses de ese año la variación mensual fue positiva. Por otra parte, la inflación subyacente interanual se mantuvo en valores positivos, aunque relativamente bajos (inferiores al 1%). Ambos indicadores se ubicaron por debajo del límite inferior del rango de tolerancia alrededor de la meta de inflación (3,0% ± 1 p.p.). Particularmente, en diciembre la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de -1,8% y la del promedio de los indicadores de inflación subyacente de 0,2%.

La reducción de la inflación, con valores negativos desde junio del 2023, ha estado determinada, en mayor medida, por la reversión de los choques de oferta externos y la política monetaria restrictiva.

Por otra parte, en el cuarto trimestre del 2023 la actividad económica moderó su ritmo de crecimiento en comparación con el previo, aunque se mantuvo robusto. En este lapso, el PIB en volumen creció a una tasa interanual de 5,3% (0,1 p.p. menos que en el tercer trimestre), con lo cual al término del año registró una variación de 5,1%, superior a la del 2022 (4,6%).

Particularmente, en el resultado del cuarto trimestre, destacan, por componentes del gasto, la aceleración del consumo privado, el incremento en la inversión y la moderación en el crecimiento de las exportaciones, mientras que, por actividad económica, sobresalen la recuperación en la agricultura y la construcción, casi como la aceleración en la manufactura. Por tipo de régimen de comercio, el mayor aporte a la aceleración de la actividad económica en el 2023 provino del régimen

definitivo, lo cual es reflejo de la recuperación de las actividades antes mencionadas, además del comercio.

En línea con la evolución de la producción, los indicadores del mercado laboral continuaron mejorando, lo cual se evidenció en menores tasas de desempleo y subempleo. Los ingresos reales de los trabajadores mostraron una aceleración durante el segundo semestre del 2023, resultado tanto de un mayor crecimiento del ingreso nominal como de la caída en la tasa de inflación. Sin embargo, existen retos a mediano plazo asociados con los factores estructurales que restringen la participación laboral, dado que condicionan la capacidad de producción y de crecimiento de la economía.

Las operaciones con el sector externo también mejoraron en el 2023. En ese año, el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos ascendió a 1,4% del PIB (2,3 p.p. menos que el año previo). Lo anterior como consecuencia del aumento en los términos internacionales de intercambio, principalmente por la baja en los precios externos de las materias primas, así como el buen desempeño del turismo receptivo y de las exportaciones de las empresas adscritas al régimen de zona franca.

Los flujos de ahorro externo neto hacia el sector privado representaron 3,9% del PIB y, como ha sido característico en los últimos años, el componente más representativo fue la inversión directa, que ascendió a 4,5% del PIB. Esta inversión fue canalizada principalmente a la industria manufacturera, en particular a empresas de implementos médicos y de alta tecnología. Destacaron, también, las inversiones vinculadas al desarrollo de proyectos en la actividad de turismo ubicados en el Pacífico Norte.

El sector público recibió financiamiento externo neto por 2,7% del PIB (2,4% del PIB un año antes). Dichos recursos responden, en mayor medida, a desembolsos de deuda externa cercanos a 4,1% del PIB, en parte compensados por las amortizaciones del Gobierno General (1,4% del PIB).

El acceso al ahorro externo, tanto público como privado, permitió financiar la brecha negativa conjunta de las cuentas corriente y de capital, y acumular activos de reserva, cuyo saldo al término de diciembre ascendió a USD 13.225,0 millones (15,3% del PIB). En este contexto, el indicador de seguimiento de reservas internacionales netas se ubicó en 134,6%, monto que está dentro del rango mínimo que se considera adecuado según la metodología ARA del FMI. En relación con otros indicadores de reservas, este monto equivale a 8,5 meses de las importaciones de bienes del régimen definitivo y 2,2 veces de la deuda externa total de corto plazo del país.

A noviembre, las finanzas públicas continuaron con un buen desempeño, que apoya el objetivo de procurar su sostenibilidad a mediano plazo. Si bien a ese mes tanto el resultado financiero como el primario mostraron un deterioro en relación con un año atrás, este responde, principalmente, al registro de ingresos

extraordinarios en el 2022 por la aplicación de la Ley 9524 y, en menor medida, al efecto neto negativo de la apreciación de la moneda nacional y el crecimiento del gasto por intereses.

Los buenos resultados fiscales se manifiestan en varios aspectos, entre ellos la disminución de la razón deuda a PIB (1,5 p.p. con respecto a diciembre del año pasado) y la mayor confianza de los ahorrantes sobre la capacidad del Gobierno para atender sus obligaciones, que ha permitido una reducción en el costo marginal de la deuda y una menor prima por riesgo país.

Sistema Bancario

Al término de diciembre del 2023 la base monetaria aumentó 1,6% con respecto al cierre de setiembre de ese mismo año (3,6% comparado con diciembre del 2022), variación determinada por la expansión monetaria resultante, principalmente, de la compra neta de dólares efectuada por el BCCR en el mercado cambiario, la disminución de los depósitos del Gobierno en colones y el pago de intereses sobre las operaciones de mercado abierto.

Estos movimientos fueron parcialmente compensados por el aumento en los depósitos de los intermediarios financieros en el MIL y la colocación neta de instrumentos de captación a plazo (bonos de estabilización monetaria y depósitos electrónicos a plazo).

La liquidez total y la riqueza financiera crecieron a una tasa anual en torno a 7,5%, en promedio, en tanto que el medio circulante (M1) amplio se aceleró (de 0,1% en junio a 6,7% a finales de diciembre) y señaló una mayor preferencia de los ahorrantes por depósitos altamente líquidos en colones, en detrimento de los depósitos a plazo, cuyo crecimiento pasó de 17,6% en junio a 5,7% en diciembre. Este comportamiento es consecuente con el menor costo de oportunidad de mantener instrumentos con bajo o nulo rendimiento, dada la reducción de las tasas de interés pasivas en colones.

Esa disminución de las tasas de interés pasivas en colones, junto con la relativa estabilidad en las tasas pasivas en dólares y el comportamiento de las expectativas de variación en el tipo de cambio (según mercado), redujo el premio por ahorrar en moneda nacional y lo ubicó en valores cercanos a cero (entre -31 y -58 p.b.) al finalizar diciembre. A pesar de este comportamiento, no hay evidencia definitiva de un aumento en la dolarización relativa del ahorro financiero.

Al finalizar el cuarto trimestre del 2023, el crédito al sector privado (CSP) creció a una tasa anual de 6,7% (6,1% un año antes), con un impulso notorio de las operaciones en moneda extranjera, cuya tasa se ubicó en torno a 11%. Este comportamiento ubicó la participación relativa de la moneda extranjera en la cartera total en 32,8% al término del período en comentario, 1,3 y 0,4 p.p. por encima de lo registrado un año atrás y en el trimestre previo.

La mayor demanda de crédito en dólares ha sido consecuente con el encarecimiento relativo del crédito en colones. Al término de diciembre, aunque la tasa activa promedio ponderada en colones del sistema financiero disminuyó con respecto al trimestre previo, el comportamiento de las tasas activas en dólares y la evolución de las expectativas de variación cambiaria (mercado), llevó a que el costo en exceso por endeudarse en colones fuera positivo y se ubicara en 191 puntos base.

II Parte:

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

III Parte:

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.

IV Parte:

Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido.

V Parte:
Divulgación

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.**

Fecha de divulgación:

La publicación se realizará en el sitio web el día 29 de febrero de 2024.

Firma (s)

Luis Carlos Rodríguez Acuña
Representante Legal

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados financieros

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	8-125

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2023		2022
Activos					
Efectivo y efectos de caja	8	US$	29,297,041	US$	23,620,498
Depósitos en bancos:					
A la vista			499,805,989		470,029,433
A plazo	6		6,003,979		27,677,102
Total de depósitos en bancos			505,809,968		497,706,535
Total de efectivo y depósitos en bancos	8		535,107,009		521,327,033
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6-9		2,286,312		1,253,517
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6-10		160,139,195		196,482,724
Préstamos	11		1,703,823,096		1,492,752,302
Menos:					
Estimación para posibles préstamos incobrables	11		(44,958,900)		(39,626,094)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	11		(11,976,382)		(9,774,107)
Préstamos, neto	11		1,646,887,814		1,443,352,101
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12		15,503,378		12,656,567
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar - Inversiones a VR			1,594,840		1,679,795
Depósitos en garantía			4,055,313		4,109,003
Obligaciones de clientes por aceptaciones			2,802,501		4,945,955
Gastos pagados por anticipado			7,131,866		4,509,205
Impuesto sobre la renta diferido	30.2		8,268,246		3,500,514
Bienes realizables, neto	14		26,906,405		30,689,994
Derechos de uso de activos arrendados	13		12,959,823		16,153,278
Otros activos	15		38,370,890		28,951,444
Total de activos varios			102,089,884		94,539,188
Total de activos		US$	2,462,013,592	US$	2,269,611,130

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2023		2022
Pasivos y patrimonio					
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista	6-16	US$	552,586,715	US$	495,256,269
De ahorros	6-16		155,958,632		154,352,777
A plazo fijo	6-16		1,086,905,098		965,165,345
Depósitos interbancarios	6-16		14,212,877		11,267,469
Total de depósitos de clientes			1,809,663,322		1,626,041,860
Financiamientos recibidos, neto	6-17		293,111,911		329,580,102
Bonos por pagar	6-18		20,097,219		30,111,386
Deuda subordinada	6-19		73,865,946		71,384,957
Arrendamiento por pagar	6-20		16,277,260		19,269,774
Pasivos varios:					
Cheques en circulación			1,960,694		1,890,460
Aceptaciones pendientes			2,802,501		3,272,439
Impuesto sobre la renta diferido	30.2		7,048,566		3,155,773
Otros pasivos	21		32,989,649		23,233,492
Total de pasivos varios			44,801,410		31,552,164
Total de pasivos			2,257,817,068		2,107,940,243
Patrimonio:					
Acciones comunes	22		139,122,980		111,122,980
Acciones preferentes	23		33,400,000		33,400,000
Reservas			11,684,091		9,136,687
Utilidades acumuladas	22.1		19,989,453		8,011,220
Total de patrimonio			204,196,524		161,670,887
Total de pasivos y patrimonio		US$	2,462,013,592	US$	2,269,611,130

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Denis Talavera P.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2023	2022
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		US$ 204,867,730	US$ 160,230,402
Depósitos		1,239,697	466,654
Inversiones		9,637,006	5,941,870
Total de intereses ganados		215,744,433	166,638,926
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		5,159,086	4,369,613
Cartas de crédito		508,000	393,180
Otras		55,253,875	45,272,500
Total de comisiones ganadas		60,920,961	50,035,293
Total de ingresos por intereses y comisiones		276,665,394	216,674,219
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	24	106,087,843	75,335,552
Comisiones	25	32,315,293	26,885,299
Total de gastos por intereses y comisiones		138,403,136	102,220,851
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		138,262,258	114,453,368
Pérdida por deterioro en activos financieros:			
Préstamos		43,501,010	32,899,597
Bienes adjudicados		(278,084)	(1,387,973)
Inversiones		(236,352)	(275,544)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		95,275,684	83,217,288
Otros ingresos financieros:			
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10.1	1,820,912	(231,715)
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados		277,803	467,474
Ganancia en compra/venta de moneda		13,901,907	10,921,898
Otros ingresos	26	11,927,260	5,703,194
Total de otros ingresos		27,927,882	16,860,851
Total de ingresos operacionales, neto		US$ 123,203,566	US$ 100,078,139

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2023		2022
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otras remuneraciones	27	US$	45,985,528	US$	34,323,585
Contribuciones y cuotas			3,210,001		3,092,161
Seguridad			1,312,332		1,074,695
Honorarios y servicios profesionales			6,562,156		5,167,231
Publicidad y promoción			2,905,000		2,270,352
Depreciación y amortización	12		2,769,845		3,206,090
Reparación y mantenimiento			2,528,148		2,252,719
Impuestos varios			1,689,922		1,258,244
Alquileres	13		261,942		166,152
Comunicaciones y correos			1,453,903		1,311,284
Seguros			1,737,453		1,636,920
Otros gastos	26		42,348,403		35,281,580
Total de gastos generales y administrativos			112,764,633		91,041,013
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			10,438,933		9,037,126
Impuesto sobre la renta, neto	30		(1,909,373)		1,379,728
Utilidad neta del período		US$	12,348,306	US$	7,657,398
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			3,998,243		(5,544,972)
Monto neto transferido a resultados	10.1		(1,820,912)		231,715
Total otros resultados integrales, netos de impuesto de renta			2,177,331		(5,313,257)
Resultado integral total del período		US$	14,525,637	US$	2,344,141

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Denis Talavera P.
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
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferentes	Valoración de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	Reserva de capital	Total reservas	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		US$ 106,122,980	US$ 26,675,000	US$ 21,380	13,769,397	13,790,777	US$ 2,581,203	US$ 149,169,960
Resultado integral total del año:								
Utilidad neta del período	22.1	-	-	-	-	-	7,657,398	7,657,398
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable	10.1	-	-	(5,313,257)	-	(5,313,257)	-	(5,313,257)
Resultado integral total del período		-	-	(5,313,257)	-	(5,313,257)	7,657,398	2,344,141
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:								
Emisión de acciones comunes	22	5,000,000	-	-	-	-	-	5,000,000
Emisión de acciones preferentes	23.b	-	6,725,000	-	-	-	-	6,725,000
Dividendos declarados	23	-	-	-	-	-	(1,568,214)	(1,568,214)
Aumento en reserva de capital	22.1	-	-	-	659,167	659,167	(659,167)	-
Total transacciones con los propietarios		5,000,000	6,725,000	-	659,167	659,167	(2,227,381)	10,156,786
Saldo al 31 de diciembre de 2022		US$ 111,122,980	US$ 33,400,000	US$ (5,291,877)	14,428,564	9,136,687	US$ 8,011,220	US$ 161,670,887
Resultado integral total del año:								
Utilidad neta del período	22.1	-	-	-	-	-	12,348,306	12,348,306
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable	10.1	-	-	2,177,331	-	2,177,331	-	2,177,331
Resultado integral total del período		-	-	2,177,331	-	2,177,331	12,348,306	14,525,637
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:								
Emisión de acciones comunes	22	28,000,000	-	-	-	-	-	28,000,000
Aumento en reserva de capital	22.1	-	-	-	370,073	370,073	(370,073)	-
Total transacciones con los propietarios		28,000,000	-	-	370,073	370,073	(370,073)	28,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2023		US$ 139,122,980	US$ 33,400,000	US$ (3,114,546)	14,798,637	11,684,091	US$ 19,989,453	US$ 204,196,524

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Denis Talavera P.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2023		2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:					
Utilidad del período	22.1	US$	12,348,306	US$	7,657,398
Ajustes por:					
Estimación para préstamos incobrables e intereses			43,501,010		32,899,597
Estimación para pérdidas en bienes adjudicados	14.1		(278,084)		(1,387,973)
Depreciación de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	12		2,769,845		3,206,090
Depreciación de activos por derecho de uso	13 - 26		3,483,904		3,462,546
Amortización de software	15.1 - 26		6,570,494		5,234,771
Amortización de primas y descuentos en inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral	10.1		1,267,591		299,994
Pérdida en venta activos fijos	12		60,031		6,061
Estimación deterioro de inversiones	4.2		(236,352)		(275,544)
Pérdida en venta de bienes adjudicados, neta	14.1 - 26		3,514,726		2,900,727
Pérdida (ganancia) inversiones valor razonable cambio otro resultado integral	10.1-26		(1,820,912)		231,715
Ganancia en disposición de activos por derecho de uso			(17,486)		(45,677)
Ganancia en inversiones valor razonable cambio en resultados	9		(1,933)		(422,525)
Ganancia por diferencias de cambio no realizadas, netas			(27,045,985)		(11,308,243)
Gasto impuesto sobre la renta corriente	30		-		3,602,079
Ingreso impuesto sobre la renta diferido	30		(1,909,373)		(2,222,351)
Amortización comisiones diferidas financiamientos	17.2 - 25		1,026,931		603,453
Ingreso por intereses			(215,744,433)		(166,638,926)
Gasto de intereses	24		106,087,843		75,335,552
Cambios netos en activos y pasivos de operación:					
Depósitos en bancos con vencimientos mayores a 90 días			21,572,695		(26,753,551)
Créditos y avances de efectivo			(180,431,561)		(115,372,915)
Activos varios			(23,859,704)		(26,643,541)
Depósitos recibidos de clientes			142,565,753		187,532,077
Pasivos varios			19,178,084		2,220,387
Impuesto sobre la renta pagado			(3,627,412)		(1,544,097)
Intereses cobrados			218,690,739		171,873,920
Intereses pagados			(102,773,437)		(73,988,807)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			24,891,280		70,462,217
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:					
Compra de inversiones valor razonable cambio en resultados	9		(113,648,932)		(1,029,441,142)
Venta inversiones valor razonable cambio en resultados	9		112,692,921		1,029,450,359
Compra de inversiones valor razonable cambio otro resultado integral	10.1		(149,724,323)		(414,242,917)
Venta y redenciones inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10.1		192,355,320		335,138,798
Venta de valores bajo acuerdo de reventa			-		36,273,389
Adiciones de activos fijos	12		(3,470,204)		(1,534,943)
Retiro y disposición de activos fijos			(17,455)		7,393
Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de inversión		US$	38,187,327	US$	(44,349,063)

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2023		2022
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Financiamientos recibidos	17.2	US$	197,879,936	US$	89,004,114
Pago de financiamientos	17.2		(242,300,824)		(131,914,700)
Redención de bonos corporativos	18.2		(10,000,000)		-
Emisión de bonos subordinados	19.2		13,500,000		5,000,000
Pagos de préstamos subordinados	19.2		(11,000,000)		(5,500,000)
Pagos de arrendamientos financieros	20		(3,312,567)		(2,993,694)
Emisión de acciones preferentes	23.b		-		6,725,000
Emisión de acciones comunes	22		28,000,000		5,000,000
Pago de dividendos			(392,053)		(1,527,501)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento			(27,625,508)		(36,206,781)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo			35,453,099		(10,093,627)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período			493,649,931		503,743,558
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	US$	529,103,030	US$	493,649,931

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Denis Talavera P.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados financieros

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	8-125

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, una entidad constituida según las leyes de la República de Panamá.

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 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 2024 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.

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 (NIIF), 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, y los activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimación de realización.

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 y otro resultado integral. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2023, el tipo de cambio se estableció en ¢519,21 y ¢526,88 (¢594,17 y ¢601,99 en el 2022) 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 3.6: Deterioro de activos financieros.
-Nota 3.12: Deterioro de activos no financieros.

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).

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.

(Continúa)

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;
- Préstamos por cobrar
- 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.

El Banco reconoció una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

Por lo anterior se definen 3 etapas para la aplicación del análisis de pérdida:
- Etapa 1: Está conformada por créditos sin incremento significativo en su riesgo y su pérdida esperada se calcula sobre 12 meses.
- Etapa 2: Son créditos con incremento significativo en el riesgo y su pérdida esperada se calcula durante toda la vida del crédito.
- Etapa 3: Son créditos deteriorados que entran en “default” (más de 90 días de atraso) y sus pérdidas esperadas se calculan durante toda la vida del crédito.

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 con el 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.

(Continúa)

- 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 *Activos no corrientes mantenidos para la venta*

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 activos no corrientes mantenidos 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 31 de diciembre de 2023, el Banco no ha identificado deterioro de los activos no financieros, excepto por el monto de US$183.651 (US$461.735 en el 2022) registrado en los bienes adjudicados (véase nota 14.1). 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 *Bonos por pagar*

Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos en la emisión. Posteriormente, 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 del bono, utilizando el método de interés efectivo. Cuando el Banco recompre bonos emitidos, serán registrados como una baja en el pasivo (reduciendo el valor nominal) y se reconocerá en los resultados del período cualquier prima o descuento, así como comisiones pendientes de amortizar.

3.17 *Deuda subordinada*

Se clasifica como deuda subordinada aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan mediante pacto expreso que, en caso de liquidación de esta, 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.

3.18 *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.

3.19 *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.

3.20 *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.

3.21 *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.

3.22 *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.

3.23 *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.

3.24 *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).

(Continúa)

3.25 ***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 estas por el método de tasa efectiva.

3.26 ***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.

3.27 ***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.

3.28 ***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.

(Continúa)

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.

3.29 ***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 seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

3.30 *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).

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.

(Continúa)

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 estos, 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:

(Continúa)

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 estos.

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.

(Continúa)

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

(Continúa)

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 determinada fecha.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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:

(Continúa)

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:

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	535.107.009	521.327.033
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	9		2.286.312	1.253.517
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10		160.139.195	196.482.724
Préstamos, neto	11		1.646.887.814	1.443.352.101
Total		US$	2.344.420.330	2.162.415.375

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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, 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.

(Continúa)

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 2023
Préstamos a costo amortizado:					
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	US$	1.242.411.669	10.816.383	-	1.253.228.052
Indicadores 5-6: Monitoreo		26.001.713	261.366.300	-	287.368.013
Indicador 7: Subestándar		22.399	40.383.996	-	40.406.395
Indicador 8: Dudoso		-	53.913.580	-	53.913.580
Indicadores 9-10: Deteriorado		-	1.999.280	45.716.717	47.715.997
Monto bruto	US$	1.268.435.781	368.479.539	45.716.717	1.682.632.037
Intereses por cobrar		13.847.729	4.471.153	2.872.177	21.191.059
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(8.065.705)	(17.046.635)	(19.846.560)	(44.958.900)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	-	-	(11.976.382)
Valor en libros, neto	US$	1.274.217.805	355.904.057	28.742.334	1.646.887.814
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable	US$	67.426.195	-	-	67.426.195
Indicadores 8-16: Monitoreo		92.713.000	-	-	92.713.000
Valor en libros	US$	160.139.195	-	-	160.139.195
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US$	(176.712)	-	-	(176.712)

(Continúa)

		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
Préstamos a costo amortizado:					
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	US$	1.082.657.054	9.333.525	1.062.507	1.093.053.086
Indicadores 5-6: Monitoreo		14.181.371	258.582.980	1.309.526	274.073.877
Indicador 7: Subestándar		68.157	28.320.739	1.700.573	30.089.469
Indicador 8: Dudoso		-	37.799.842	1.263.224	39.063.066
Indicadores 9-10: Deteriorado		-	372.149	32.148.673	32.520.822
Monto bruto	US$	1.096.906.582	334.409.235	37.484.503	1.468.800.320
Intereses por cobrar		14.118.314	5.974.368	3.859.300	23.951.982
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(14.929.127)	(11.726.555)	(12.970.412)	(39.626.094)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	-	-	(9.774.107)
Valor en libros, neto	US$	1.096.095.769	328.657.048	28.373.391	1.443.352.101
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable	US$	111.774.224	-	-	111.774.224
Indicadores 8-16: Monitoreo		82.988.536	1.719.964	-	84.708.500
Valor en libros	US$	194.762.760	1.719.964	-	196.482.724
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US$	(404.694)	(8.370)	-	(413.064)

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:

			31 de diciembre de 2023	
Tipo de garantía	Nota		Monto bruto	Monto garantía
Hipotecaria (inmuebles)		US$	856.659.240	3.933.734.671
Prendaria (muebles)			131.448.013	195.388.242
Depósitos			7.878.267	12.741.891
Otros			107.255.842	248.982.498
Sin garantía (fiduciarios)			579.390.675	-
Total	11	US$	1.682.632.037	4.390.847.302

			31 de diciembre de 2022	
Tipo de garantía	Nota		Monto bruto	Monto garantía
Hipotecaria (inmuebles)		US$	735.421.326	2.484.497.194
Prendaria (muebles)			122.323.224	180.025.132
Depósitos			6.559.629	14.844.072
Otros			66.353.143	123.251.111
Sin garantía (fiduciarios)			538.142.998	-
Total	11	US$	1.468.800.320	2.802.617.509

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

	Nota		31 de diciembre de 2023					
			Préstamos brutos	Préstamos netos	Intereses brutos	Intereses netos	Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		US$	1.558.684.432	1.539.863.667	16.304.442	16.055.471	1.574.988.874	1.555.919.138
1 días-30 días			35.488.609	32.135.733	678.424	615.684	36.167.033	32.751.417
31 días-60 días			48.150.139	42.285.358	1.314.392	1.114.587	49.464.531	43.399.945
61 días-90 días			23.624.682	14.196.677	868.041	573.480	24.492.723	14.770.157
91 días-180 días			7.991.362	2.620.625	304.664	121.494	8.296.026	2.742.119
181 días o más			8.692.813	7.725.167	1.721.096	1.556.253	10.413.909	9.281.420
		US$	1.682.632.037	1.638.827.227	21.191.059	20.036.969	1.703.823.096	1.658.864.196
Comisiones descontadas no ganadas		US$	-	(11.976.382)	-	-	-	(11.976.382)
Total	11	US$	1.682.632.037	1.626.850.845	21.191.059	20.036.969	1.703.823.096	1.646.887.814

(Continúa)

	Nota		31 de diciembre de 2022					
			Préstamos brutos	Préstamos netos	Intereses brutos	Intereses netos	Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		US$	1.368.729.619	1.345.573.827	19.175.649	18.883.094	1.387.905.268	1.364.456.921
1 días-30 días			43.416.365	41.692.033	897.195	850.572	44.313.560	42.542.605
31 días-60 días			16.931.458	15.768.115	646.893	606.878	17.578.351	16.374.993
61 días-90 días			19.221.242	15.239.149	699.398	562.801	19.920.640	15.801.950
91 días-180 días			6.779.050	4.123.840	278.067	185.813	7.057.117	4.309.653
181 días o más			13.722.586	8.980.971	2.254.780	659.115	15.977.366	9.640.086
		US$	1.468.800.320	1.431.377.935	23.951.982	21.748.273	1.492.752.302	1.453.126.208
Comisiones descontadas no ganadas		US$	-	(9.774.107)	-	-	-	(9.774.107)
Total	11	US$	1.468.800.320	1.421.603.828	23.951.982	21.748.273	1.492.752.302	1.443.352.101

Al 31 de diciembre de 2023, existían 864 (1.184 en el 2022) operaciones de crédito reestructuradas por un monto de US$132.999.172 (US$111.165.303 en el 2022).

(Continúa)

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 31 de diciembre de 2023 existían 56.625 (51.798 en el 2022) operaciones sin acumulación de interés por un monto de US$31.881.657 (US$34.414.366 en el 2022). De estas, un total de 52.732 operaciones (47.739 en el 2022) por un monto de US$20.096.407 (US$18.835.772 en el 2022) corresponden a extra-financiamientos a tasa cero.

Préstamos por clasificación de riesgo

			31 de diciembre de 2023		
	Nota		Préstamos corporativos	Préstamos consumo	Total
Normal		US$	1.025.344.015	520.359.936	1.545.703.951
Mención especial			85.919.227	19.149.183	105.068.410
Subnormal			7.367.924	6.125.040	13.492.964
Dudoso			2.681.180	3.850.099	6.531.279
Irrecuperable			9.725.643	2.109.790	11.835.433
Total cartera bruta	11	US$	1.131.037.989	551.594.048	1.682.632.037

			31 de diciembre de 2022		
	Nota		Préstamos corporativos	Préstamos consumo	Total
Normal		US$	842.457.262	494.086.624	1.336.543.886
Mención especial			87.581.077	11.210.943	98.792.020
Subnormal			8.446.004	4.005.549	12.451.553
Dudoso			8.574.123	1.132.043	9.706.166
Irrecuperable			9.548.367	1.758.328	11.306.695
Total cartera bruta	11	US$	956.606.833	512.193.487	1.468.800.320

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:

  iv. 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;

  v. 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.

  vi. 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

  vii. 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.

(Continúa)

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

			31 de diciembre de 2023		
	Nota		Al valor razonable con cambio en resultados	Al valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Con grado de inversión		US$	-	67.426.195	67.426.195
Monitoreo estándar			2.286.312	92.713.000	94.999.312
Total	9-10	US$	2.286.312	160.139.195	162.425.507

			31 de diciembre de 2022		
	Nota		Al valor razonable con cambio en resultados	Al valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Con grado de inversión		US$	-	111.774.224	111.774.224
Monitoreo estándar			1.253.517	84.708.500	85.962.017
Total	9-10	US$	1.253.517	196.482.724	197.736.241

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:

			31 de diciembre de 2023				
	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$	41.566.711	483.564.671	9.765.931	209.696	535.107.009
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		-	2.286.312	-	-	2.286.312
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		3.000.198	61.395.434	89.330.201	6.413.362	160.139.195
Préstamos, neto	11		2.908.515	1.643.450.878	528.421	-	1.646.887.814
Total activos financieros		US$	47.475.424	2.190.697.295	99.624.553	6.623.058	2.344.420.330
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	16	US$	4.104.255	1.805.559.067	-	-	1.809.663.322
Financiamientos recibidos, neto	17		16.109.728	60.987.414	16.969.485	199.045.284	293.111.911
Bonos por pagar	18		20.097.219	-	-	-	20.097.219
Deuda subordinada	19		-	53.751.836	-	20.114.110	73.865.946
Arrendamientos por pagar	20		-	16.277.260	-	-	16.277.260
Total pasivos financieros		US$	40.311.202	1.936.575.577	16.969.485	219.159.394	2.213.015.658

(Continúa)

	Nota		31 de diciembre de 2022				
			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$	1.331.082	453.270.948	65.997.708	727.295	521.327.033
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		-	1.253.517	-	-	1.253.517
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		-	56.677.739	133.521.197	6.283.788	196.482.724
Préstamos, neto	11		4.028.766	1.439.186.156	137.179	-	1.443.352.101
Total activos financieros		US$	5.359.848	1.950.388.360	199.656.084	7.011.083	2.162.415.375
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	16	US$	3.679.542	1.622.362.318	-	-	1.626.041.860
Financiamientos recibidos, neto	17		10.030.663	87.297.030	28.971.646	203.280.763	329.580.102
Bonos por pagar	18		30.111.386	-	-	-	30.111.386
Deuda subordinada	19		-	56.297.529	-	15.087.428	71.384.957
Arrendamientos por pagar	20		-	19.269.774	-	-	19.269.774
Total pasivos financieros		US$	43.821.591	1.785.226.651	28.971.646	218.368.191	2.076.388.079

(Continúa)

Sectores por industria

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

			31 de diciembre de 2023					
	Nota		Instituciones financieras	Industrias Manufactura	Inmobiliarias	Tarjetas de crédito	Otras industrias y Gobierno	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en Bancos	8	US$	535.107.009	-	-	-	-	535.107.009
Inversiones a VR con cambios en resultados	9		2.286.312	-	-	-	-	2.286.312
Inversiones a VR con cambios en ORI	10		25.894.366	24.640.544	-	-	109.604.285	160.139.195
Préstamos, neto	11		7.175.014	101.154.361	267.807.628	372.388.840	898.361.971	1.646.887.814
Total activos financieros		US$	570.462.701	125.794.905	267.807.628	372.388.840	1.007.966.256	2.344.420.330
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	16	US$	383.188.325	40.014.242	21.494.108	-	1.364.966.647	1.809.663.322
Financiamientos recibidos, neto	17		285.401.882	-	-	-	7.710.029	293.111.911
Bonos por pagar	18		20.097.219	-	-	-	-	20.097.219
Deuda subordinada	19		73.865.946	-	-	-	-	73.865.946
Arrendamientos por pagar	20		-	-	12.839.171	-	3.438.089	16.277.260
Total pasivos financieros		US$	762.553.372	40.014.242	34.333.279	-	1.376.114.765	2.213.015.658

(Continúa)

	Nota		31 de diciembre de 2022					
			Instituciones financieras	Industrias Manufactura	Inmobiliarias	Tarjetas de crédito	Otras industrias y Gobierno	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en Bancos	8	US$	521.327.033	-	-	-	-	521.327.033
Inversiones a VR con cambios en resultados	9		1.253.517	-	-	-	-	1.253.517
Inversiones a VR con cambios en ORI	10		22.292.943	23.095.079	-	-	151.094.702	196.482.724
Préstamos, neto	11		7.734.814	82.329.345	214.178.359	315.240.911	823.868.672	1.443.352.101
Total activos financieros		US$	552.608.307	105.424.424	214.178.359	315.240.911	974.963.374	2.162.415.375
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	16	US$	291.379.165	52.746.040	16.968.752	-	1.264.947.903	1.626.041.860
Financiamientos recibidos, neto	17		303.456.638	-	-	-	26.123.464	329.580.102
Bonos por pagar	18		30.111.386	-	-	-	-	30.111.386
Deuda subordinada	19		71.384.957	-	-	-	-	71.384.957
Arrendamientos por pagar	20		-	-	15.156.075	-	4.113.699	19.269.774
Total pasivos financieros		US$	696.332.146	52.746.040	32.124.827	-	1.295.185.066	2.076.388.079

(Continúa)

4.3 Riesgo de mercado

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

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

4.3.1 Riesgo de tasas de interés

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023:

Riesgo	Patrimonio en riesgo (miles de dólares)
Riesgo por tasas de interés consolidado	1.310
Porcentaje de impacto en patrimonio por riesgo de tasa de interés	0,34%

Al 31 de diciembre de 2022:

Riesgo	Patrimonio en riesgo (miles de dólares)
Riesgo por tasas de interés consolidado	3.062
Porcentaje de impacto en patrimonio por riesgo de tasa de interés	0,84%

La variación de riesgo por tasa de interés está relacionada principalmente por la menor volatilidad presentada en la Tasa Básica Pasiva en diciembre 2023, al incremento de la volatilidad presentada en la Tasa de Referencia Interbancaria a 12 meses en moneda extranjera, y a la estructura actual del balance del Banco.

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.

(Continúa)

A continuación, se resume la (exposición) posición del Banco a los riesgos de la tasa de interés al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Los activos y pasivos financieros del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

		31 de diciembre de 2023						
		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$	529.363.670	5.743.339	-	-	-	-	535.107.009
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	2.286.312	-	2.286.312
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		14.883.565	47.923.093	83.290.451	14.042.086	-	-	160.139.195
Préstamos, neto		525.193.971	170.888.307	513.369.243	427.031.693	-	10.404.600	1.646.887.814
Total activos financieros	US$	1.069.441.206	224.554.739	596.659.694	441.073.779	2.286.312	10.404.600	2.344.420.330
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		1.011.496.736	568.174.983	226.195.672	3.795.931	-	-	1.809.663.322
Financiamientos recibidos, neto		92.058.421	99.825.373	99.798.572	1.429.545	-	-	293.111.911
Bonos por pagar		97.219	-	20.000.000	-	-	-	20.097.219
Deuda subordinada		565.946	-	4.500.000	68.800.000	-	-	73.865.946
Arrendamientos por pagar		894.442	2.790.511	12.117.174	475.133	-	-	16.277.260
Total pasivos financieros	US$	1.105.112.764	670.790.867	362.611.418	74.500.609	-	-	2.213.015.658
Posición neta	US$	(35.671.558)	(446.236.128)	234.048.276	366.573.170	2.286.312	10.404.600	131.404.672
Contingencias y compromisos	US$	42.030.587	71.260.832	13.329.018	711.671.266	-	-	838.291.703

(Continúa)

		31 de diciembre 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$	493.952.097	27.374.936	-	-	-	-	521.327.033
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	1.253.517	-	1.253.517
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		22.982.097	34.397.267	121.632.855	17.470.505	-	-	196.482.724
Préstamos, neto		1.240.162.783	25.891.055	92.955.945	71.792.575	-	12.549.743	1.443.352.101
Total activos financieros	US$	1.757.096.977	87.663.258	214.588.800	89.263.080	1.253.517	12.549.743	2.162.415.375
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		911.445.350	507.177.201	207.415.671	3.638	-	-	1.626.041.860
Financiamientos recibidos, neto		113.439.267	80.436.347	134.204.530	1.499.958	-	-	329.580.102
Bonos por pagar		10.111.386	-	20.000.000	-	-	-	30.111.386
Deuda subordinada		584.957	-	36.650.000	34.150.000	-	-	71.384.957
Arrendamientos por pagar		792.117	2.501.733	13.912.086	2.063.838	-	-	19.269.774
Total pasivos financieros	US$	1.036.373.077	590.115.281	412.182.287	37.717.434	-	-	2.076.388.079
Posición neta	US$	720.723.900	(502.452.023)	(197.593.487)	51.545.646	1.253.517	12.549.743	86.027.296
Contingencias y compromisos	US$	36.661.846	42.102.393	17.724.020	692.012.759	-	-	788.501.018

(Continúa)

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

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Activos:		
Depósitos a plazo en bancos	3,17%	2,00%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3,75%	5,94%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4,66%	3,42%
Préstamos por cobrar	11,53%	10,42%
Pasivos:		
Depósitos de clientes:		
A la vista	0,88%	0,69%
De ahorro	1,25%	0,97%
A plazo fijo	6,48%	5,56%
Depósitos interbancarios	0,65%	0,59%
Financiamientos recibidos, neto	6,07%	5,50%
Bonos por pagar	3,50%	3,67%
Deuda subordinada	9,02%	9,53%
Arrendamientos por pagar	8,24%	8,17%

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 31 de diciembre de 2023, los resultados indican que el valor en riesgo bajo la metodología interna es de 0,04% (0,09% en el 2022) del capital base; a un mes plazo con un nivel de confianza de 99% y un factor de decaimiento exponencial de 0,92 (0,98 en el 2022). La disminución del indicador respecto diciembre 2022 se debe principalmente a que la volatilidad de los instrumentos soberanos y bonos del tesoro muestran una recuperación en el precio de mercado de los mismos. Por otro lado, a la estrategia de la Gerencia Financiera en la venta de algunos instrumentos, pasando el valor de mercado del portafolio de 196 millones de dólares en diciembre de 2022 a 162 millones de dólares en diciembre de 2023. Adicionalmente, contribuyó a la mejora del indicador el incremento en el capital base, que pasó de 216 millones de dólares en diciembre de 2022 a 276 millones de dólares en diciembre de 2023 .

VaR EWMA (miles US$)	1.006 (1.691 en el 2022)

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:

		31 de diciembre de	
		2023	2022
		Colones	Colones
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	¢	76.021.034.649	67.585.122.325
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		815.232.467	304.523.263
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		12.555.148.917	8.681.677.646
Préstamos, neto		247.045.387.480	249.405.068.020
Total activos	¢	336.436.803.513	325.976.391.254
Pasivos:			
Depósitos de clientes	¢	316.248.438.972	297.472.944.331
Financiamientos recibidos, neto		17.976.315.237	43.991.123.578
Arrendamientos por pagar		173.323.499	208.231.351
Total pasivos	¢	334.398.077.708	341.672.299.260
Posición (exposición) neta	¢	2.038.725.805	(15.695.908.006)
Contingencias y compromisos	¢	14.188.700.841	10.907.335.208

Al 31 de diciembre de 2023, los activos y pasivos monetarios denominados en colones costarricenses fueron convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de ¢526,88 por US$1.00 (¢601,99 por US$1.00 en el 2022).

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 31 de diciembre de 2023, la razón de cobertura de liquidez a 30 días, muestra el siguiente resultado:

	Razón de cobertura
Moneda consolidada (dólares y colones)	259% (287% en el 2022)

Para el cierre de diciembre de 2023, se observa una disminución en la razón de cobertura de 28 p.p. respecto a diciembre de 2022. El decrecimiento del indicador se debe a que los activos de cobertura disminuyeron en forma neta por US$25.9 millones (principalmente por disminuciones en: (las Garantía MIL por US$56.7 millones, y en las Inversiones no comprometidas por US$6.2 millones, y un exceso en el Encaje de BCCR por US$37.3 millones). Por su parte, el requerimiento de liquidez aumentó levemente en US$243 mil.

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 (3.36 veces y 1.25 veces), calce de plazos dólares 1 mes y 3 meses (2.91 veces y 1.79 veces), ICL colones (255,66%), ICL dólares (292,46%), días de cobertura (42.04 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:

		31 de diciembre de 2023						
		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$	529.363.670	5.743.339	-	-	-	-	535.107.009
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	2.286.312	-	2.286.312
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		14.883.567	47.923.092	83.290.450	14.042.086	-	-	160.139.195
Préstamos, neto		219.061.142	234.206.197	756.187.293	427.028.582	-	10.404.600	1.646.887.814
Total activos financieros	US$	763.308.379	287.872.628	839.477.743	441.070.668	2.286.312	10.404.600	2.344.420.330
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		1.011.503.544	568.171.295	226.192.552	3.795.931	-	-	1.809.663.322
Financiamientos recibidos, neto		26.231.225	117.832.604	131.417.034	17.631.048	-	-	293.111.911
Bonos por pagar		97.219	-	20.000.000	-	-	-	20.097.219
Deuda subordinada		565.946	-	6.000.000	67.300.000	-	-	73.865.946
Arrendamientos por pagar		894.442	2.790.511	12.117.174	475.133	-	-	16.277.260
Total pasivos financieros	US$	1.039.292.376	688.794.410	395.726.760	89.202.112	-	-	2.213.015.658
Posición neta	US$	(275.983.997)	(400.921.782)	443.750.983	351.868.556	2.286.312	10.404.600	131.404.672
Contingencias y compromisos	US$	42.030.587	71.260.832	13.329.018	270.749	711.400.517	-	838.291.703

(Continúa)

		31 de diciembre 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$	493.952.097	27.374.936	-	-	-	-	521.327.033
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	1.253.517	-	1.253.517
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		22.982.097	34.397.267	121.632.855	17.470.505	-	-	196.482.724
Préstamos, neto		219.226.111	243.825.142	589.993.402	377.757.703	-	12.549.743	1.443.352.101
Total activos financieros	US$	736.160.305	305.597.345	711.626.257	395.228.208	1.253.517	12.549.743	2.162.415.375
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		912.492.897	507.177.201	206.353.124	18.638	-	-	1.626.041.860
Financiamientos recibidos, neto		34.763.570	93.452.667	199.882.003	1.481.862	-	-	329.580.102
Bonos por pagar		10.111.386	-	20.000.000	-	-	-	30.111.386
Deuda subordinada		497.529	87.428	36.650.000	34.150.000	-	-	71.384.957
Arrendamientos por pagar		792.117	2.501.733	13.912.086	2.063.838	-	-	19.269.774
Total pasivos financieros	US$	958.657.499	603.219.029	476.797.213	37.714.338	-	-	2.076.388.079
Posición neta	US$	(222.497.194)	(297.621.684)	234.829.044	357.513.870	1.253.517	12.549.743	86.027.296
Contingencias y compromisos	US$	36.661.846	42.102.393	17.724.020	295.445	691.717.314	-	788.501.018

(Continúa)

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 activos y pasivos financieros no derivados del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible:

		31 de diciembre de 2023					
		Valor en libros	Monto nominal bruto	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos	US$	535.107.009	535.149.220	535.149.220	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2.286.312	2.286.313	-	-	-	2.286.313
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		160.139.195	176.659.420	68.676.722	61.481.315	30.868.162	15.633.221
Préstamos, neto		1.646.887.814	1.899.140.181	526.677.854	537.329.628	307.821.132	527.311.567
Total activos	US$	2.344.420.330	2.613.235.134	1.130.503.796	598.810.943	338.689.294	545.231.101
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	US$	1.809.663.322	2.094.931.062	1.841.438.008	227.944.415	21.565.411	3.983.228
Financiamientos recibidos, neto		293.111.911	326.924.632	152.808.726	109.064.336	31.281.495	33.770.075
Bonos por pagar		20.097.219	22.809.719	797.219	22.012.500	-	-
Deuda subordinada		73.865.946	92.023.057	3.022.660	6.300.003	9.506.716	73.193.678
Arrendamientos por pagar		16.277.260	19.181.824	4.823.986	8.850.707	5.003.755	503.376
Total pasivos	US$	2.213.015.658	2.555.870.294	2.002.890.599	374.171.961	67.357.377	111.450.357
Contingencias y compromisos	US$	838.291.703	838.291.703	113.291.419	12.071.171	1.257.847	711.671.266

(Continúa)

		31 de diciembre 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
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos	US$	521.327.033	521.754.905	521.754.905	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1.253.517	1.253.518	-	-	-	1.253.518
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		196.482.724	220.453.014	63.648.162	83.043.389	52.627.106	21.134.357
Préstamos, neto		1.443.352.101	1.613.438.992	524.949.644	371.505.874	271.979.486	445.003.988
Total activos	US$	2.162.415.375	2.356.900.429	1.110.352.711	454.549.263	324.606.592	467.391.863
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	US$	1.626.041.860	1.671.271.842	1.451.400.999	205.149.005	14.703.200	18.638
Financiamientos recibidos, neto		329.580.102	349.209.472	137.264.292	181.192.249	28.846.666	1.906.265
Bonos por pagar		30.111.386	32.857.219	10.844.719	1.400.000	20.612.500	-
Deuda subordinada		71.384.957	80.315.812	2.464.053	3.763.340	39.702.888	34.385.531
Arrendamientos por pagar		19.269.774	23.539.606	4.684.842	9.502.586	7.192.423	2.159.755
Total pasivos	US$	2.076.388.079	2.157.193.951	1.606.658.905	401.007.180	111.057.677	38.470.189
Contingencias y compromisos	US$	788.501.018	788.501.018	78.764.239	16.575.017	1.149.003	692.012.759

(Continúa)

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

			Al 31 de diciembre de 2023			
	Nota		Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito		US$	16.075.687	1.367.424	-	17.443.111
Garantías, avales y promesas de pago			97.215.732	11.961.594	270.749	109.448.075
Líneas de crédito sin utilizar			-	-	711.400.517	711.400.517
Total	28	US$	113.291.419	13.329.018	711.671.266	838.291.703

			Al 31 de diciembre de 2022			
	Nota		Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito		US$	19.281.376	867.424	-	20.148.800
Garantías, avales y promesas de pago			59.482.863	16.856.596	295.445	76.634.904
Líneas de crédito sin utilizar			-	-	691.717.314	691.717.314
Total	28	US$	78.764.239	17.724.020	692.012.759	788.501.018

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 con escalas y valores referenciales de probabilidad e impacto definidas.

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

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

Para apoyar la gestión del riesgo operativo, la Gerencia de Riesgo monitorea el indicador de riesgo operacional, para ello utiliza el método del indicador básico definido en la normativa bancaria local, el cual a su vez se basa en el documento Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital (compilación del Marco Basilea II de junio de 2004) emitido en el año 2006. Según esta metodología el indicador de riesgo operacional se mide como el 15% de la utilidad operacional bruta ajustada promedio anual de los últimos 36 meses. Al 31 de diciembre de 2023, este indicador tiene un valor en miles de dólares de US$9.687 (US$8.621 en el 2022).

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 e 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 8204. la Ley 8719. “Ley de fortalecimiento de la legislación contra el terrorismo” y Acuerdo CONASSIF 12-21 “Reglamento para la prevención del riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, aplicable a los sujetos obligados por el artículo 14 de la Ley 7786”, 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 31 de diciembre 2023, el Banco se encuentra por encima del porcentaje del 10% (10% por encima del porcentaje en el 2022) establecido por la regulación aplicable.

A partir del 01 de enero del 2023, inicia a regir el Acuerdo SUGEF 24-22 "Reglamento para calificar las entidades supervisadas", mediante el cual se juzga la situación económica y financiera de las entidades en los grados de normalidad e irregularidad financiera que se indican a continuación:

1) Normalidad 1
2) Normalidad 2
3) Normalidad 3
4) Irregularidad 1
5) Irregularidad 2
6) Irregularidad 3

Los grados de normalidad e irregularidad del Banco se determinan a partir de la valoración de los siguientes aspectos:

1) Calidad del gobierno corporativo
2) Calidad de la gestión de riesgos
3) Evaluación de la situación económica financiera
4) Calidad del ambiente de cumplimiento legal y regulatorio
5) El nivel y la calidad del Capital Base de la entidad, así como la suficiencia patrimonial del respectivo grupo o conglomerado financiero

Según el transitorio primero, los aspectos 1, 2, 3 y 4 mencionados anteriormente comienzan a aplicarse cuando la SUGEF lo comunique a la entidad.

Adicionalmente, a partir de 01 de enero de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2024, la calificación del nivel y calidad del Capital Base estará determinada únicamente por el nivel del Indicador de Suficiencia Patrimonial, calculado según lo dispuesto en el Acuerdo SUGEF 3-06 "Reglamento sobre Suficiencia Patrimonial", y de conformidad con la siguiente tabla:

Calificación	Suficiencia Patrimonial de la Entidad (ISP_E)
Normalidad 1	Igual o mayor al 14,00%
Normalidad 2	Menor al 14,00%, pero igual o mayor 12,00%
Normalidad 3	Menor al 12,00%, pero igual o mayor 10,00%
Irregularidad 1	Menor a 10,00%, pero mayor o igual a 9,00%
Irregularidad 2	Menor a 9,00%, pero mayor o igual a 8,00%
Irregularidad 3	Menor a 8%

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:

		31 de diciembre de	
		2023	2022
Capital primario (pilar 1):			
Acciones comunes	US$	120.692.981	101.928.302
Acciones preferentes		35.053.829	23.899.658
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		9.119.475	1.574.535
Utilidad del período actual		(2.732.102)	6.422.605
Reserva transferida		14.696.804	12.847.594
	US$	176.830.987	146.672.694
Capital secundario (pilar 2):			
Deuda subordinada	US$	71.340.000	61.240.000
Aportes para incrementos de capital		24.948.755	7.757.846
Reservas voluntarias		6.032.398	5.279.739
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)		(2.965.072)	(5.238.573)
Total de capital regulatorio	US$	276.187.068	215.711.706
Activo ponderado en base a riesgo:			
Activos ponderados	US$	1.821.506.722	1.636.894.726
Valor en Riesgo Precio		64.779.619	58.562.568
Valor en Riesgo Cambiario		29.317.422	5.189.035
Valor en Riesgo Operacional		96.876.095	86.214.648
Total activo ponderado en base a riesgo	US$	2.012.479.858	1.786.860.977
Índices de capital:			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		13,72%	12,07%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		8,79%	8,21%

(Continúa)

Según transitorio XXVI del Acuerdo SUGEF 3-06, con fecha de corte al 31 de diciembre de 2022 y hasta el 31 de diciembre de diciembre de 2024, los elementos del capital secundario: a) Resultado acumulado de ejercicios anteriores y b) Resultado del periodo menos deducciones que por ley correspondan, pasan a formar parte del capital primario.

Este último deberá mantenerse al cierre de cada mes como mínimo, 8% del denominador del indicador de suficiencia patrimonial. En el caso de que el capital primario se ubique por debajo del mínimo establecido, no podrán distribuirse utilidades, excedentes u otros beneficios de similar naturaleza a sus socios. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco se encuentra en cumplimiento según lo establecido en dicho transitorio.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos idénticos.

- Nivel 2 - Insumos diferentes de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, se derivan de los precios).

- Nivel 3 - Insumos para la valoración del activo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable).

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

			31 de diciembre de 2023				
	Nota		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	-	-	529.103.030	529.103.030	529.103.030
Depósitos a plazo en bancos	8		-	-	6.003.979	6.003.979	6.003.979
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		2.286.312	-	-	2.286.312	2.286.312
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		160.139.195	-	-	160.139.195	160.139.195
Préstamos, neto	11		-	-	1.793.162.690	1.793.162.690	1.646.887.814
Total		US$	162.425.507	-	2.328.269.699	2.490.695.206	2.344.420.330
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	16	US$	-	-	552.586.715	552.586.715	552.586.715
Depósitos de ahorro	16		-	-	155.958.632	155.958.632	155.958.632
Depósitos a plazo	16		-	-	1.083.727.407	1.083.727.407	1.086.905.098
Depósitos interbancarios	16		-	-	14.212.877	14.212.877	14.212.877
Financiamientos recibidos, neto	17		-	-	289.022.922	289.022.922	293.111.911
Bonos por pagar	18		-	-	18.792.909	18.792.909	20.097.219
Deuda subordinada	19		-	-	75.902.502	75.902.502	73.865.946
Arrendamientos por pagar	20		-	-	16.481.390	16.481.390	16.277.260
Total		US$	-	-	2.206.685.354	2.206.685.354	2.213.015.658

(Continúa)

			31 de diciembre de 2022				
	Nota		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	-	-	493.649.931	493.649.931	493.649.931
Depósitos a plazo en bancos	8		-	-	27.677.102	27.677.102	27.677.102
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		1.253.517	-	-	1.253.517	1.253.517
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		196.482.724	-	-	196.482.724	196.482.724
Préstamos, neto	11		-	-	1.554.257.521	1.554.257.521	1.443.352.101
Total		US$	197.736.241	-	2.075.584.554	2.273.320.795	2.162.415.375
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	16	US$	-	-	495.256.269	495.256.269	495.256.269
Depósitos de ahorro	16		-	-	154.352.777	154.352.777	154.352.777
Depósitos a plazo	16		-	-	948.159.036	948.159.036	965.165.345
Depósitos interbancarios	16		-	-	11.267.469	11.267.469	11.267.469
Financiamientos recibidos, neto	17		-	-	327.680.086	327.680.086	329.580.102
Bonos por pagar	18				28.326.219	28.326.219	30.111.386
Deuda subordinada	19		-	-	72.256.906	72.256.906	71.384.957
Arrendamientos por pagar	20		-	-	18.821.227	18.821.227	19.269.774
Total		US$	-	-	2.056.119.989	2.056.119.989	2.076.388.079

(Continúa)

- *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, bonos por pagar y deuda subordinada* - El valor razonable de los financiamientos recibidos, neto, bonos por pagar 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.

(Continúa)

6.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable:

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

			31 de diciembre de	
			2023	2022
	Nota		Inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral	Inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral
Nivel Jerárquico 1:				
Valores no restringidos		US$	117.578.836	100.875.155
Valores restringidos			42.560.359	95.607.569
Total	4.2-10	US$	160.139.195	196.482.724

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Activos:				
Depósitos con bancos a la vista	8	US$	25.834.980	1.900.623
Préstamos	11		20.133.100	19.499.537
Intereses por cobrar	11		129.539	123.918
Cuentas por cobrar	15		9.209	10.109
Activos por derecho de uso	13		8.593.663	10.764.040
Anticipos a proveedores			474.551	249.548
Total activos		US$	55.175.042	32.547.775

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Pasivos:				
Depósitos de clientes a la vista	16	US$	32.772.417	25.172.767
Depósitos de clientes a plazo	16		2.807.249	3.215.541
Depósitos interbancarios			4.036.051	3.461.963
Intereses acumulados por pagar	16		38.739	22.948
Deuda subordinada	19		24.400.000	24.400.000
Intereses acumulados por pagar deuda subordinada	19		125.690	111.683
Otros pasivos	21		265.991	23.499
Dividendos por pagar	21		-	337.166
Arrendamientos por pagar	20		11.356.152	13.245.792
Total pasivos		US$	75.802.289	69.991.359

	Nota		31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Ingresos:				
Ingresos por intereses		US$	2.149.243	1.681.575
Comisiones ganadas			82.074	74.059
Total ingresos		US$	2.231.317	1.755.634
Gastos:				
Gastos por intereses	24	US$	2.993.044	3.092.457
Otros gastos	26		3.751.982	3.413.783
Total gastos		US$	6.745.026	6.506.240
Salarios a directores y ejecutivos claves		US$	1.263.921	1.112.505

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la suma de US$3.751.982 y US$3.413.783 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 26).

(Continúa)

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y efectos de caja		US$	29.297.041	23.620.498
Depósitos a la vista en bancos			499.805.989	470.029.433
Depósitos a plazo fijo en bancos			5.929.353	27.502.048
Intereses por cobrar			74.626	175.054
	4.2	US$	535.107.009	521.327.033
Depósitos a plazo fijo en bancos. con vencimiento originales a más 90 días	6		(5.929.353)	(27.502.048)
Intereses por cobrar	6		(74.626)	(175.054)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos de estados de flujos de efectivo	6	US$	529.103.030	493.649.931

Al 31 de diciembre de 2023, la suma de US$25.834.980 (US$1.900.623 en el 2022) se mantenía en cuentas corrientes con entidades bancarias relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de rendimiento que devengan los depósitos a plazo fijo en bancos para colones oscilan entre 4,83% y 8,65% anual (entre 3,41% y 7,85% anual para colones en el 2022), las tasas en dólares oscilan entre 2,81% y 6,08% anual (1,80% y 2,38% anual en el 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, no existen depósitos cedidos como garantía de financiamientos (US$26.658.388 en el 2022), (véase nota 17), y la suma de US$929.353 (US$843.660 en el 2022) fueron cedidas como garantía de servicios públicos e impuestos.

Al 31 de diciembre de 2023, la suma de US$415.423.025 (US$361.668.476 en el 2022) 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. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a fondos de inversión cerrados. A continuación, se detalla el movimiento de estas:

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Saldo al inicio del año		US$	1.253.517	1.230.430
Adiciones			113.648.932	1.029.441.142
Ventas			(112.692.921)	(1.029.450.359)
Ajuste por conversión de moneda			74.851	(390.221)
Cambios en el valor razonable			1.933	422.525
Saldo al final del año	4.2	US$	2.286.312	1.253.517

10. 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:

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Al valor razonable y cotizan en bolsa:				
Títulos de deuda privada		US$	50.534.911	45.388.022
Títulos de deuda gubernamental			109.604.284	151.094.702
Total	4.2	US$	160.139.195	196.482.724

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

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al inicio del año		US$	196.482.724	119.176.146
Adiciones			149.724.323	414.242.917
Ventas			(135.863.532)	(51.599.367)
Amortización de primas y descuentos			(1.267.591)	(299.994)
Redenciones			(54.670.876)	(283.771.146)
Ajuste por conversión de moneda			2.286.030	5.930.900
Cambios en el valor razonable			3.448.117	(7.196.732)
Saldo al final del año	4.2	US$	160.139.195	196.482.724

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros en dólares estadounidenses oscilan entre 1,13% y 9,20 % anual (igual en el 2022); entre 4,25 % y 8,74 % (entre 8,74 % y 9,49 % en el 2022) para los títulos en colones costarricenses.

Al 31 de diciembre de 2023 las ganancias netas generadas por la venta de estos instrumentos financieros ascendieron a la suma de US$1.820.912 y una pérdida neta generada en el 2022 de US$231.715.

Al 31 de diciembre de 2023, del total de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, corresponden a inversiones en valores restringidos, la suma de US$42.560.359 (US$95.607.569 en el 2022) las cuales han sido otorgadas como garantía por participaciones en Cámara de Compensación, financiamientos con el BCCR y Mercado Interbancario de Liquidez. Al 31 de diciembre de 2023, el monto de la garantía otorgada por financiamientos con el BCCR asciende a US$7.787.462 (US$27.493.271 en el 2022), (véase nota 17).

Durante el periodo de diciembre 2023 y como resultado de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se generó una ganancia no realizada neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de US$2.177.331 (pérdida no realizada por US$5.313.257 en el 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, 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$3.114.546 (pérdida no realizada de US$5.291.877 en el 2022).

11. Préstamos

El detalle de los préstamos se presenta a continuación:

			31 de diciembre de 2023				
	Nota		Préstamos brutos	Estimación para pérdidas crediticias esperadas - préstamos	Intereses brutos	Estimación para pérdidas crediticias esperadas - intereses	Monto en libros
Corporativos		US$	1.029.199.417	(21.047.632)	11.082.525	(479.933)	1.018.754.377
Tarjetas de crédito			387.788.382	(16.878.442)	5.230.134	(377.122)	375.762.952
Consumo			132.078.383	(4.316.718)	2.016.316	(141.311)	129.636.670
Vivienda			133.565.855	(1.562.018)	2.862.084	(155.724)	134.710.197
	4.2-11.1-11.2	US$	1.682.632.037	(43.804.810)	21.191.059	(1.154.090)	1.658.864.196
Comisiones descontadas no ganadas		US$	-	-	-	-	(11.976.382)
Total	4.2 - 6	US$	1.682.632.037	(43.804.810)	21.191.059	(1.154.090)	1.646.887.814

(Continúa)

	Nota		31 de diciembre de 2022				
			Préstamos brutos	Estimación para pérdidas crediticias esperadas - préstamos	Intereses brutos	Estimación para pérdidas crediticias esperadas - intereses	Monto en libros
Corporativos		US$	891.951.539	(18.531.184)	14.311.801	(1.462.905)	886.269.251
Tarjetas de crédito			325.679.231	(12.699.934)	3.967.506	(191.848)	316.754.955
Consumo			109.704.755	(5.036.240)	1.884.424	(154.623)	106.398.316
Vivienda			141.464.795	(1.155.027)	3.788.251	(394.333)	143.703.686
	4.2-11.1-11.2	US$	1.468.800.320	(37.422.385)	23.951.982	(2.203.709)	1.453.126.208
Comisiones descontadas no ganadas		US$	-	-	-	-	(9.774.107)
Total	4.2 - 6	US$	1.468.800.320	(37.422.385)	23.951.982	(2.203.709)	1.443.352.101

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco ha emitido créditos con entidades relacionadas por la suma de US$20.133.100 (US$19.499.537 en el 2022), (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2023, existen intereses por cobrar a partes relacionadas por US$129.539 (US$123.918 en el 2022), (véase nota 7).

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco mantiene operaciones de crédito por un monto de US$80.858.551 (US$83.878.957 en el 2022) que garantizan líneas de crédito con las siguientes entidades financieras: Banco Nacional de Costa Rica, Banco Centroamericano de Integración Económica, y Deutsche Investitions un Entwicklungsgesellschaft (D.E.G.) & Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelinslanden N.V. Paralela (F.M.O.) (véase nota 17).

11.1 Movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de préstamos

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Saldo al inicio del año		US$	37.422.385	27.647.007
Estimación cargada a gasto			43.226.441	31.947.245
Préstamos castigados (aplicaciones)			(47.116.777)	(28.612.268)
Recuperaciones de préstamos castigados			7.460.119	3.776.449
Efecto por conversión de moneda			2.812.642	2.663.952
Saldo al final del año	11	US$	43.804.810	37.422.385

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

		31 de diciembre de 2023			
		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 2023 principal de préstamos
Saldo al inicio del año	US$	14.665.178	11.147.113	11.610.094	37.422.385
Cambios en la estimación:					
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses		1.756.024	(1.583.629)	(172.395)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados		(759.301)	4.248.032	(3.488.731)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados		(799.364)	(1.945.365)	2.744.729	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio		-	1.530.895	43.384.071	44.914.966
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio		(6.839.388)	-		(6.839.388)
Originación o compra de nuevos activos financieros		2.204.524	5.019.155	3.302.725	10.526.404
Ventas, redención y reclasificaciones		(2.281.359)	(1.664.739)	(1.429.443)	(5.375.541)
Castigos (activos dados de baja)		-	-	(47.116.777)	(47.116.777)
Recuperación de montos previamente castigados		-	-	7.460.119	7.460.119
Efecto por conversión		-	-	2.812.642	2.812.642
Total	US$	7.946.314	16.751.462	19.107.034	43.804.810

(Continúa)

		31 de diciembre 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 año	US$	14.868.413	3.954.429	8.824.165	27.647.007
Cambios en la estimación:					
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses		1.604.214	(854.779)	(749.435)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados		(1.468.016)	2.466.532	(998.516)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados		(662.723)	(1.115.351)	1.778.074	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio		-	4.005.242	22.450.315	26.455.557
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio		(1.534.458)	-	-	(1.534.458)
Originación o compra de nuevos activos financieros		3.950.099	3.225.264	4.200.868	11.376.231
Ventas, redención y reclasificaciones		(2.092.351)	(534.224)	(1.723.510)	(4.350.085)
Castigos (activos dados de baja)		-	-	(28.612.268)	(28.612.268)
Recuperación de montos previamente castigados		-	-	3.776.449	3.776.449
Efecto por conversión		-	-	2.663.952	2.663.952
Total	US$	14.665.178	11.147.113	11.610.094	37.422.385

(Continúa)

11.2 Movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de intereses

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al inicio del año		US$	2.203.709	2.039.086
Estimación cargada a gasto			274.569	952.352
Préstamos castigados (aplicaciones)			(2.553.004)	(1.913.412)
Recuperaciones de préstamos castigados			1.143.727	1.217.544
Efecto por conversión de moneda			85.089	(91.861)
Saldo al final del año	11	US$	1.154.090	2.203.709

12. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

		31 de diciembre de 2023					
		Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Total
Saldo al inicio del año	US$	6.487.328	7.580.903	231.824	12.370.282	20.610.054	47.280.391
Adquisiciones		2.189.028	369.270	41.500	390.656	2.668.778	5.659.232
Ventas y retiros		-	(435.808)	(11.517)	(408.787)	(713.969)	(1.570.081)
Saldo al final del año	US$	8.676.356	7.514.365	261.807	12.352.151	22.564.863	51.369.542
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	US$	420.923	5.905.182	161.846	10.903.130	17.232.743	34.623.824
Gasto del año		43.004	430.058	25.243	687.695	1.583.845	2.769.845
Ventas y retiros		-	(395.041)	(11.517)	(408.786)	(712.161)	(1.527.505)
Saldo al final del año	US$	463.927	5.940.199	175.572	11.182.039	18.104.427	35.866.164
Saldo neto	US$	8.212.429	1.574.166	86.235	1.170.112	4.460.436	15.503.378

(Continúa)

		31 de diciembre 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	7.332.997	192.865	12.209.486	20.912.562	41.651.404
Adquisiciones		5.483.834	260.616	47.900	381.719	844.708	7.018.777
Ventas y retiros		-	(12.710)	(8.941)	(220.923)	(1.147.216)	(1.389.790)
Saldo al final del año	US$	6.487.328	7.580.903	231.824	12.370.282	20.610.054	47.280.391
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	US$	386.782	5.455.420	144.806	10.253.917	16.553.145	32.794.070
Gasto del año		34.141	461.999	19.572	870.136	1.820.242	3.206.090
Ventas y retiros		-	(12.237)	(2.532)	(220.923)	(1.140.644)	(1.376.336)
Saldo al final del año	US$	420.923	5.905.182	161.846	10.903.130	17.232.743	34.623.824
Saldo neto	US$	6.066.405	1.675.721	69.978	1.467.152	3.377.311	12.656.567

Al 31 de diciembre de 2023, 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$60.031 (US$6.061 en el 2022) (véase nota 26).

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco realizó la reclasificación de terrenos y edificios por US$2.189.028 (US$5.483.834 en el 2022) de activo no corriente mantenido para la venta a activos fijos.

(Continúa)

13. Derecho de uso de activos arrendados

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

			31 de diciembre de 2023		
	Nota		Edificio	Vehículos	Total
Saldo al inicio del año		US$	27.161.820	768.162	27.929.982
Incrementos			247.578	67.417	314.995
Descartes			(152.128)	-	(152.128)
Ajustes por valoración			56.614	-	56.614
Saldo al final del año		US$	27.313.884	835.579	28.149.463
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año		US$	11.557.944	218.760	11.776.704
Gasto del año	26		3.349.455	134.449	3.483.904
Disminuciones (descartes)			(70.968)	-	(70.968)
Saldo al final del período		US$	14.836.431	353.209	15.189.640
Saldo neto		US$	12.477.453	482.370	12.959.823

Al 31 de diciembre de 2022, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

			31 de diciembre de 2022		
	Nota		Edificio	Vehículos	Total
Saldo al inicio del año		US$	26.110.283	667.825	26.778.108
Incrementos			920.984	224.680	1.145.664
Descartes			(698.320)	(124.343)	(822.663)
Ajustes por valoración			828.873	-	828.873
Saldo al final del año		US$	27.161.820	768.162	27.929.982
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año		US$	8.573.499	201.700	8.775.199
Gasto del año	26		3.329.377	133.169	3.462.546
Disminuciones (descartes)			(344.932)	(116.109)	(461.041)
Saldo al final del período		US$	11.557.944	218.760	11.776.704
Saldo neto		US$	15.603.876	549.402	16.153.278

Al 31 de diciembre de 2023, existen activos por derecho de uso con partes relacionadas por US$8.593.663 (US$10.764.040 en el 2022) (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2023, 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$261.942 (US$166.152 en el 2022).

14. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Inmuebles		US$	26.805.295	30.801.256
Vehículos			218.767	347.105
Maquinaria y equipo			65.994	3.368
		US$	27.090.056	31.151.729
Estimación por deterioro	3.12-14.1		(183.651)	(461.735)
Total		US$	26.906.405	30.689.994

14.1 Movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Saldo al inicio del año		US$	461.735	1.849.708
Estimación cargada a gasto			4.561	443.059
Disminución a la estimación			(282.645)	(1.831.032)
Saldo al final de año	14	US$	183.651	461.735

Al 31 de diciembre de 2023, se reconoció en el estado del resultado del período y otro resultado integral una pérdida neta en venta de bienes realizables por la suma de US$3.514.726 (US$2.900.727 en el 2022), (véase nota 26).

15. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuentas por cobrar (A)		US$	4.389.799	2.420.454
Cuentas liquidadoras operaciones tarjetas de crédito			7.302.046	4.526.943
Software	15.1		9.603.518	8.179.309
Biblioteca y obras de arte			398.999	398.999
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7		9.209	10.109
Inventario y suministros			997.042	806.899
Cuentas transitorias (por liquidar)			181.906	181.279
Costos directos diferidos asociados a créditos	15.2		2.970.842	2.391.753
Anticipos a proveedores			8.231.780	8.063.676
Otros			6.369.597	3.041.025
		US$	40.454.738	30.020.446
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar			(2.083.848)	(1.069.002)
Total		US$	38.370.890	28.951.444

(A) Al 31 de diciembre de 2023, existe un importe recuperable al Ministerio de Hacienda por ¢791.201.820 equivalente a US$1.501.674 (US$1.314.311 en el 2022) 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 de este, 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 con los flujos de efectivo descontados a valor presente (véase nota 31).

15.1 Movimiento del software

A continuación, se muestra el movimiento del software:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Costo:				
Saldo al inicio del año		US$	29.836.279	27.227.340
Adiciones			8.005.972	4.794.206
Descartes			(2.148.825)	(2.185.267)
Saldo al final de año		US$	35.693.426	29.836.279
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del año		US$	21.656.970	18.607.466
Gasto del año	26		6.570.494	5.234.771
Retiros			(2.137.556)	(2.185.267)
Saldo al final de año		US$	26.089.908	21.656.970
Saldo neto al final de año	15	US$	9.603.518	8.179.309

15.2 Movimiento de los costos directos diferidos asociados a créditos

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

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Costos a diferir:				
Saldo al inicio del año		US$	14.554.911	11.676.549
Adiciones			3.062.387	2.795.946
Diferencial cambiario			340.960	82.416
Saldo al final de año		US$	17.958.258	14.554.911
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del año		US$	12.163.158	10.529.671
Gasto del año	26		2.824.258	1.633.487
Saldo al final de año		US$	14.987.416	12.163.158
Saldo neto al final de año	15	US$	2.970.842	2.391.753

16. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan como sigue:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos a la vista				
A la vista (A)	6	US$	552.586.715	495.256.269
De ahorros (A)	6		155.958.632	154.352.777
		US$	708.545.347	649.609.046
A plazo fijo:				
Certificados de depósito a plazo (B)		US$	881.142.244	784.819.480
Emisiones estandarizadas (C)			191.383.541	169.671.772
	6	US$	1.072.525.785	954.491.252
Depósitos interbancarios	6		14.212.877	11.267.469
Intereses por pagar sobre depósitos	6		14.379.313	10.674.093
Total	4.2	US$	1.809.663.322	1.626.041.860

(A) Al 31 de diciembre de 2023, 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 3,00% (igual en el 2022) y aquellas denominadas en dólares que devengan intereses que oscilan entre un 0,02% y 2,00% (igual en el 2022); planes de ahorro con plazos entre 4 y 36 meses, con tasas de interés en colones que oscilan entre 1,75% y 6,50% (entre 1,75% y 6,00% en el 2022) y en dólares con plazos entre 4 y 36 meses, con tasas de interés entre un 0,25% y 3,65% (entre 0,25% y 3,50% en el 2022). También incluye certificados de inversión a la vista (vencidos).

(B) Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de inversión en colones y dólares con plazos mayores a un mes. Al 31 de diciembre de 2023, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 4,50% y 6,35% anual (entre 5,50% y 8,70% en el 2022) y aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 2,50% y 4,15% anual (entre 2,25% y 4,05% en el 2022).

(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. Como parte de los depósitos a plazo fijo. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco mantiene colocadas 34 (igual en el 2022) series de Bonos Estandarizados (que corresponden a las series K, L, M) por un monto neto de US$191.383.541 (US$169.671.772 en el 2022), con intereses en colones que oscilan entre 3,25% y 7,05% (entre 3,25% y 7,00 en el 2022) y en dólares entre 4,85% y 6,80% (entre 4,75% y 6,50% en el 2022); con vencimientos entre marzo de 2024 y setiembre de 2029 (entre enero de 2023 y junio de 2026 para el 2022).

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 31 de diciembre de 2023, la suma de US$32.772.417 (US$25.172.767 en el 2022) corresponden a depósitos a la vista de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2023, la suma de US$2.807.249 (US$3.215.541 en el 2022) corresponde a certificados de depósito a plazo de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2023, existen intereses acumulados por pagar a partes relacionadas por US$38.739 (US$22.948 en el 2022) (véase nota 7).

17. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos netos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2023		
	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
En US dólares	De 3,28% a 10,41%	Diciembre 2038	257.164.594
En colones	De 0,80% a 6,69%	Mayo 2032	33.279.538
		Notas 17.1 -17.2	290.444.132
Intereses por pagar			2.667.779
Total		Notas 4.2 - 4.4 - 6	293.111.911

	31 de diciembre de 2022		
	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
En US dólares	De 3,50% a 9,60%	Noviembre 2027	254.578.582
En colones	De 0,80% a 8,00%	Abril 2032	71.976.105
		Notas 17.1 -17.2	326.554.687
Intereses por pagar			3.025.415
Total		Notas 4.2 - 4.4 - 6	329.580.102

Al 31 de diciembre de 2023, las garantías que respaldan estas obligaciones con entidades financieras corresponden a cartera de crédito por US$80.858.551 (US$83.878.957 en el 2022) (véase nota 11), e inversiones en títulos valores disponibles y elegibles para el Mercado Integrado de Liquidez (MIL) por un monto de US$7.787.462 (US$27.493.271 en el 2022) (véase nota 10.1). Al 31 de diciembre de 2022, existen depósitos a plazo fijo en bancos por US$26.658.388 que respaldan obligaciones con entidades financieras, (véase nota 8)

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.

17.1 Vencimientos de los financiamientos recibidos

	Nota		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Valor en libros	Flujos no descontados	Valor en libros	Flujos no descontados
Menos de un año		US$	138.454.815	152.808.726	130.811.887	137.264.292
De uno a tres años			106.209.954	109.064.336	168.805.426	181.192.249
De tres a cinco años			29.870.252	31.281.495	27.605.765	28.846.666
Más de cinco años			17.706.906	33.770.075	1.083.527	1.906.265
			292.241.927	326.924.632	328.306.605	349.209.472
Menos: costos de originación			(1.797.795)	-	(1.751.918)	-
Saldo al final del año	17	US$	290.444.132	326.924.632	326.554.687	349.209.472

17.2 Movimiento de financiamientos recibidos

	Nota		31 de diciembre de	
			2023	2022
Saldo al inicio del año		US$	326.554.687	362.878.201
Financiamientos recibidos			198.952.744	89.240.226
Amortización de costos de originación	25		1.026.931	603.453
Pago de financiamientos			(242.300.824)	(131.914.700)
Desembolsos costos originación			(1.072.808)	(236.112)
Efecto por conversión			7.283.402	5.983.619
Saldo al final del año	17	US$	290.444.132	326.554.687

18. Bonos por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los bonos por pagar corresponden a oferta pública de bonos corporativos sostenibles. Los bonos por pagar se detallan como sigue:

	Nota		31 de diciembre de		
			2023		2022
Monto nominal emitido		US$	20.000.000	US$	30.000.000
Subtotal	18.1-18.2		20.000.000		30.000.000
Intereses por pagar			97.219		111.386
Total	4.2-6-	US$	20.097.219	US$	30.111.386

Al 31 de diciembre de 2023, los bonos por pagar devengan intereses en dólares con una tasa de 3.50% anual (entre 3,50% y 4,00% en el 2022).

El Banco cuenta con un programa de Bonos Corporativos Sostenibles, el cual se encuentra inscrito en Panamá mediante la resolución No. SMV 552-20 del 22 de diciembre de 2020 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un monto de US$50.000.000, dicho programa cuenta con una garantía parcial del BID Invest. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco ha realizado dos colocaciones por un monto de US$10.000.000 cada una (tres colocaciones en el 2022), con fechas de vencimientos entre setiembre 2026 y diciembre 2026 (entre enero 2023 y diciembre 2026 en el 2022).

18.1 Vencimiento de bonos por pagar:

			31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022	
	Nota		Valor en libros	Flujos no descontados		Valor en libros	Flujos no descontados
Menos de un año		US$	-	797.219	US$	10.000.000	10.844.719
De uno a tres años			20.000.000	22.012.500		-	1.400.000
De tres a cinco años			-	-		20.000.000	20.612.500
Saldo al final del período	18	US$	20.000.000	22.809.719	US$	30.000.000	32.857.219

18.2 Movimiento de bonos por pagar:

			31 de diciembre de		
	Nota		2023		2022
Saldo al inicio del período		US$	30.000.000	US$	30.000.000
Cancelación de bonos			(10.000.000)		-
Saldo al final del período	18	US$	20.000.000	US$	30.000.000

19. Deuda subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos subordinados		US$	53.300.000	55.800.000
Préstamos subordinados			20.000.000	15.000.000
	19.1-19.2		73.300.000	70.800.000
Intereses por pagar			565.946	584.957
Total	4.2-6	US$	73.865.946	71.384.957

Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones por préstamos subordinados devengan intereses en dólares con una tasa de 12.08% anual (entre 7.45% y 12.36% en el 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco mantiene colocadas 18 (15 en el 2022) series con Bonos Subordinados Estandarizados series F, J y N correspondientes a 20 emisiones (21 en el 2022), por un monto neto de $53.300.000 ($55.800.000 en el 2022), con intereses en dólares que oscilan entre 7.61% y 11.52% anual (igual en el 2022) y con vencimientos entre diciembre de 2026 y setiembre de 2033 (noviembre de 2026 y diciembre de 2032 para el 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, la suma de US$24.400.000 de principal y US$125.690 de cargos por pagar de bonos subordinados corresponde a partes relacionadas (US$24.400.000 de principal y US$111.683 de cargos por pagar de bonos subordinados para el 2022). Véase nota 7.

19.1 Vencimiento de las obligaciones subordinadas

	Nota		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Valor en libros	Flujos no descontados	Valor en libros	Flujos no descontados
Menos de un año		US$	-	2.450.190	-	2.464.053
De uno a tres años			1.400.000	5.158.192	-	3.763.340
De tres a cinco años			4.600.000	6.009.322	36.650.000	39.702.888
Más de cinco años			67.300.000	67.300.000	34.150.000	34.385.531
Saldo al final del año	19	US$	73.300.000	80.917.704	70.800.000	80.315.812

19.2 Movimiento de obligaciones subordinadas:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al inicio del año		US$	70.800.000	71.300.000
Emisión de bonos subordinados			13.500.000	5.000.000
Pago de bonos subordinados			(11.000.000)	(5.500.000)
Saldo al final del año	19	US$	73.300.000	70.800.000

20. Arrendamientos por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al inicio del año		US$	19.269.774	20.688.880
Nuevos arrendamientos			314.995	1.141.849
Pagos realizados			(3.312.567)	(2.989.879)
Ajuste por valoración			56.614	828.873
Efecto por conversión de moneda			47.090	7.350
Cancelaciones anticipadas			(98.646)	(407.299)
Saldo al final del año	4.2-6	US$	16.277.260	19.269.774

Al 31 de diciembre de 2023, los arrendamientos por pagar devengan intereses en dólares estadounidenses que oscilan entre 3,73% y 9,68% (entre 3,64% y 9,68% en el 2022) y tasas de interés en colones costarricenses que oscilan entre 7,73% y 12,08% (igual en el 2022), con vencimientos entre agosto de 2024 y agosto de 2031 (entre octubre de 2023 y agosto de 2031 en el 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, existen arrendamientos por pagar con partes relacionadas por US$11.356.152 (US$13.245.792 en el 2022) (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2023, el gasto por interés generado por activos bajo arrendamiento financiero asciende a la suma de US$1.416.260 (US$1.571.769 en el 2022) (véase nota 24).

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco realizó pagos anticipados de arrendamientos por la suma de US$3.815.

21. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

		31 de diciembre de	
		2023	2022
Cuentas por pagar	US$	11.502.071	6.368.041
Comisiones por pagar		455.774	384.241
Pasivos laborales		1.248.729	989.462
Retenciones por pagar		3.391.044	2.547.748
Impuestos por pagar		-	2.057.982
Cuentas transitorias		13.305.351	6.620.954
Provisiones varias		491.012	1.155.805
Documentos de cobro inmediato		335.000	529.965
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar		-	537.914
Ingreso diferido por programas de lealtad		2.260.668	1.649.327
Dividendos por pagar		-	392.053
Total	US$	32.989.649	23.233.492

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 31 de diciembre de 2023, existen cuentas por pagar con partes relacionadas por un monto de US$265.991 (US$23.499 en el 2022) (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2023, no hay dividendos por pagar con partes relacionadas (US$337.166 en el 2022) (véase nota 7).

22. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social del Banco está conformado por 63.590.718 (61.359.818 en el 2022) acciones comunes, con un valor nominal en colones de ¢1.000 (equivalente a US$2,19) cada acción común. para un capital social total de US$139.122.980 (US$111.122.980 en el 2022).

Mediante Artículo No.09 del Acta de sesión 1773-2022, celebrada el 6 de diciembre del 2022, fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, un aumento al capital social común mediante aporte en efectivo, en la suma de US$4.000.000.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2023 según consta en Acta AG-001-2023, se acordó aumentar el capital social común mediante aporte en efectivo en la suma de US$1.000.000, aporte que fue aprobado por el CONASSIF en el artículo 7 del acta de la sesión 1800-2023, celebrada el 15 de mayo de 2023.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023 según consta en Acta AG-003-2023, se acordó aumentar el capital social común mediante aporte en efectivo en la suma de US$3.000.000 , aporte que fue aprobado por el CONASSIF en el artículo 8 del acta de la sesión 1808-2023, celebrada el 17 de julio de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, existe un aporte en efectivo por acciones comunes pendientes de capitalizar por la suma de US$25.000.000, aprobado en sesión de Asamblea de Accionistas AG-006-2023 celebrada el 22 de diciembre de 2023, se está en proceso de solicitud de autorización por parte de la SUGEF.

22.1 Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, la cual, al 31 de diciembre de 2023, asciende a la suma de US$9.659.278 (US$5.380.904 en el 2022) y la cantidad de acciones comunes en circulación tiene un monto de 62.485.473 (59.015.791 en el 2022). El cálculo de la utilidad básica por acción se detalla como sigue:

		31 de diciembre	
		2023	2022
Utilidad del año	US$	12.348.306	7.657.398
Utilidad correspondiente a las acciones preferentes		(2.318.955)	(1.617.327)
Reserva asignada del resultado		(370.073)	(659.167)
Utilidad para acciones comunes		9.659.278	5.380.904
Cantidad promedio de acciones comunes en circulación		62.485.473	59.015.791
Utilidad por acción	US$	0,15	0,09

23. Acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2023, el monto correspondiente a acciones preferentes del Banco asciende a US$33.400.000 (igual en el 2022). las cuales están compuestas por las siguientes emisiones:

a. 98.750 (igual en el 2022) acciones preferentes, con un valor nominal de US$100 cada acción, para un capital preferente total de US$9.875.000 (igual en el 2022) colocadas en su totalidad.

A continuación, las principales características de esta emisión:

- Serán emitidas en dólares estadounidenses (US$).
- Tendrán derecho a recibir dividendos en dólares estadounidenses (US$).
- No son redimibles.

b. 235.250 (16.800 en el 2022) acciones preferentes, con un valor nominal de US$100 cada acción, para un capital preferente total de US$23.525.000 (16.800.000 en el 2022).

A continuación, las principales características de esta emisión:

- Serán emitidas en dólares estadounidenses (US$).
- No serán de oferta pública.
- No son redimibles.
- No tendrán derecho a voto en asambleas extraordinarias solo en las extraordinarias.
- Las acciones preferentes tendrán derecho a dividendos en las mismas condiciones que los accionistas comunes, es decir, únicamente cuando la Asamblea así lo acuerde en uso de su discrecionalidad y, por lo tanto, no tendrán derecho a un dividendo predeterminado; será un dividendo no acumulativo y se pagará en dólares

Al 31 de diciembre de 2023, no existen dividendos declarados para estas acciones (US$1.568.214 en el 2022).

24. Gastos por intereses

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

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Por depósitos de clientes		US$	77.521.434	52.920.638
Por financiamientos recibidos			18.884.233	15.770.742
Por bonos			747.478	544.384
Por deuda subordinada			7.518.438	4.528.019
Por arrendamientos por pagar	20		1.416.260	1.571.769
Total		US$	106.087.843	75.335.552

Al 31 de diciembre de 2023, la suma de US$2.993.044 (US$3.092.457 en el 2022) de gastos por intereses corresponden a partes relacionadas (véase nota 7).

25. Gasto por comisiones

El detalle de los gastos por comisiones es el siguiente:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Por servicios bancarios		US$	31.288.362	26.281.846
Por líneas de crédito obtenidas	17.2		1.026.931	603.453
Total		US$	32.315.293	26.885.299

26. Otros ingresos y otros gastos

Los otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Otros ingresos:				
Alquileres		US$	722.363	494.766
Ingresos por recuperación de gastos			3.990.019	2.948.792
Comercialización de seguros			2.686.961	1.759.137
Otros			4.527.917	500.499
Total		US$	11.927.260	5.703.194

Los otros gastos se presentan a continuación:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Otros gastos:				
Capacitación		US$	202.142	212.731
Otros gastos de personal			1.150.174	1.009.695
Agua y electricidad			578.702	488.768
Papelería y útiles de oficina			1.048.084	666.376
Gasto de viajes			38.228	47.845
Gastos por bienes adjudicados			1.534.341	1.022.670
Pérdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	14.1		3.514.726	2.900.727
Pérdida en venta de inmuebles mobiliario y equipo	12		60.031	6.061
Participación de CONAPE			-	495.682
Amortización de software	15.1		6.570.494	5.234.771
Aportes al presupuesto de las Superintendencias			147.783	114.163
Gastos generales diversos			11.568.790	9.250.298
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar			1.314.112	131.974
Gastos corporativos. mercadeo y marca	7		3.751.982	3.413.783
Diferencias de cambio. neto			4.560.652	5.190.003
Amortización de costos directos diferidos asociados a créditos	15.2		2.824.258	1.633.487
Amortizaciones de derechos de uso de activos arrendados	13		3.483.904	3.462.546
Total		US$	42.348.403	35.281.580

Al 31 de diciembre de 2023, 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$60.031 (US$6.061 en el 2022) (véase nota 12).

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.

27. Salarios y otras remuneraciones

Los salarios y otras remuneraciones se presentan a continuación:

		31 de diciembre de	
		2023	2022
Salarios y otras remuneraciones	US$	36.539.137	27.285.257
Gastos de representación		94.049	82.132
Prestaciones laborales		9.074.542	6.798.984
Prima de antigüedad y fondo de cesantía		277.800	157.212
Total	US$	45.985.528	34.323.585

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

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

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Cartas de crédito		US$	17.443.111	20.148.800
Garantías. avales y promesas de pago			109.448.075	76.634.904
Líneas de crédito sin utilizar			711.400.517	691.717.314
Total	4.4	US$	838.291.703	788.501.018

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.

29. Administración de contrato fiduciario y cartera de inversión

El Banco mantiene en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes (fideicomisos), cuyos activos al 31 de diciembre de 2023, ascendían a US$2.387.879 (US$1.051.773 en el 2022).

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

30. Impuesto sobre la renta

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

			31 de diciembre de	
	Nota		2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente		US$	-	3.602.079
Impuesto sobre la renta diferido	30.2		(1.909.373)	(2.222.351)
Total		US$	(1.909.373)	1.379.728

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.

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 2019, 2020, 2021 y 2022), así como, la declaración correspondiente al período 2023 que debe ser presentada y cancelada a más tardar el 15 de marzo de 2024. Las declaraciones de los períodos de 1999 a 2005; además de los períodos 2012- 2013, 2016 y 2017 fueron sujetas a fiscalización por parte de las autoridades fiscales (véase nota 31).

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 2022, 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 de 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.

30.1 Detalle del impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Nota		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
			Activo (Pasivo)	Activo (Pasivo)
Activo por impuesto de renta diferido:				
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos		US$	79.005	73.144
Valoración de inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral			1.410.542	2.444.976
Programas de lealtad			104.602	6.226
Efecto remedición activos depreciables			529.456	41.219
Estimación para préstamos incobrables			1.139.290	-
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar			122.173	-
Arrendamientos financieros			4.883.178	934.949
		US$	8.268.246	3.500.514
Pasivo por impuesto de renta diferido:				
Estimación para préstamos incobrables		US$	-	(812.635)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados			(1.660.718)	(1.371.600)
Reversión de la provisión por cesantía			(133.179)	(110.172)
Interés cartera suspenso			(475.469)	-
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar			-	(143.840)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito			(891.253)	(717.526)
Arrendamientos financieros			(3.887.947)	-
		US$	(7.048.566)	(3.155.773)
Saldo neto	30.2	US$	1.219.680	344.741

30.2 Movimiento de las diferencias temporarias durante el período

		31 de diciembre de 2023			
		31 de diciembre de 2022	Incluido en resultados (nota 30)	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2023 (nota 30.1)
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US$	73.144	5.861	-	79.005
Valoración de inversiones valor razonable con cambio otro resultado integral		2.444.976	-	(1.034.434)	1.410.542
Programas de lealtad		6.226	98.376	-	104.602
Arrendamientos financieros		934.949	3.948.229	-	4.883.178
Efecto remedición activos depreciables		41.219	488.237	-	529.456
Estimación para préstamos incobrables		(812.635)	1.951.925	-	1.139.290
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar		(143.840)	266.013	-	122.173
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados		(1.371.600)	(289.118)	-	(1.660.718)
Reversión de la provisión por cesantía		(110.172)	(23.007)	-	(133.179)
Interés cartera suspenso		-	(475.469)	-	(475.469)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito		(717.526)	(173.727)	-	(891.253)
Arrendamientos financieros		-	(3.887.947)	-	(3.887.947)
Total	US$	344.741	1.909.373	(1.034.434)	1.219.680

		31 de diciembre de 2022			
		31 de diciembre de 2021	Incluido en resultados (nota 30)	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2022 (nota 30.1)
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US$	66.882	6.262	-	73.144
Valoración de inversiones valor razonable con cambio otro resultado integral		285.957	-	2.159.019	2.444.976
Programas de lealtad		-	6.226	-	6.226
Arrendamientos financieros		805.791	129.158	-	934.949
Efecto remedición activos depreciables		(424.871)	466.090	-	41.219
Estimación para préstamos incobrables		(2.727.558)	1.914.923	-	(812.635)
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar		(134.633)	(9.207)	-	(143.840)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados		(1.470.482)	98.882	-	(1.371.600)
Reversión de la provisión por cesantía		(93.652)	(16.520)	-	(110.172)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito		(344.063)	(373.463)	-	(717.526)
Total	US$	(4.036.629)	2.222.351	2.159.019	344.741

Se considera más que probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles para la realización de los activos por impuesto de renta diferido registrados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

31. 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$1.501.674 (US$1.314.311 en el 2022) (véase nota 15). 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.

El 12 de octubre de 2022, mediante sentencia por voto de mayoría declaró, sin lugar las acciones de inconstitucionalidad acumuladas y tramitadas, este dictado de sentencia posibilita la reanudación del proceso judicial el cual se encuentra a la espera.

El 18 de mayo de 2023, se convoca a las partes al juicio oral y público a celebrarse a las ocho horas y treinta minutos del 20 de marzo de 2025.

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 de parte del Ministerio de Hacienda por modificación del impuesto sobre la renta correspondiente a los períodos fiscales de 2012 y 2013, por un monto principal de ¢1.963.016.177 equivalente a US$3.725.737 al 31 de diciembre de 2023 (US$3.260.878 en el 2022) más ¢800.899.204 equivalente a US$1.520.079 (US$1.330.419 en el 2022) 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.

El 12 de octubre de 2022, mediante sentencia se declaró, sin lugar las acciones de inconstitucionalidad acumuladas y tramitadas, a la fecha no se ha notificado resolución alguna que disponga la reanudación del proceso administrativo.

El 5 de junio de 2023, el Tribunal Fiscal Administrativo notificó la resolución TFA-344-P-2023, mediante la cual anuló la totalidad de los ajustes 2012-2013. En virtud de lo anterior se encuentra a la espera de un reinicio de la etapa administrativa o bien una posible demanda de lesividad por la Procuraduría General de la República.

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.

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco realizó un pago bajo protesta por concepto de territorialidad, el cual incluye principal e intereses a la fecha.

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$1.795.537 al 31 de diciembre de 2023 (US$1.571.508 en el 2022). incluye intereses por ¢130.959.059, equivalente a US$248.556 (US$217.544 en el 2022).

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$2.070.508 más intereses por US$695.228 al 31 de diciembre de 2023 (US$1.812.171 más intereses por US$608.485 en el 2022). 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.

El 11 de octubre de 2022, notificó la resolución DGCN-277-RV-2022, que confirmó los ajustes en la base imponible del impuesto sobre la base fiscal 2016 del Banco, según lo dispuesto en resolución anterior se declaró sin lugar el recurso de revocatoria interpuesto por el Banco.

El 22 de noviembre de 2022, el Banco procede con la interposición del recurso de apelación ante la Administración Tributaria

El 7 de febrero de 2023, se presentó escrito de sustanciación del recurso de apelación planteado en contra de la Resolución Determinativa DT10R-123-2021, confirmada por la resolución DGCN-277-DF-RV-2022.

El 5 de abril de 2023, se realiza el pago de ajuste de territorialidad, por lo cual, en fecha del 25 de abril de 2023, se presenta el respectivo escrito de pago bajo protesta.

El 19 de diciembre de 2023, el tribunal fiscal administrativo notificó la Resolución No.685-P-2023, la cual rechaza la excepción de prescripción interpuesta y el incidente de nulidad presentado. Se declara sin lugar el recurso de apelación. Se confirma en todos sus extremos la resolución venida en alzada.

A la fecha y dado que la vía administrativa ha sido agotada, el Banco se encuentra en la etapa de preparación de la demanda.

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.

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco realizó un pago bajo protesta por concepto de territorialidad, el cual incluye principal e intereses a la fecha.

iv. **Traslado de Cargos No. DGCN-SF-PD-72-2021-15-321-03 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente al Período Fiscal 2017:**

En octubre de 2022, posterior a una actuación fiscalizadora de la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales de Hacienda, se notificó al Banco de un traslado de cargos de parte del Ministerio de Hacienda por modificación del impuesto sobre la renta correspondiente al período fiscal 2017.

El 14 de octubre de 2022, el Banco presentó escrito en el que manifestó su disconformidad con los ajustes comunicados. E1 26 de octubre de 2022, la Administración Tributaria le notificó el traslado de cargos y observaciones No. DGCN-SF-PD-72-2021-6-41-03 por la suma de ¢1.270.788.167 e intereses por ¢670.308.734; equivalente a US$2.411.912 más intereses por US$1.272.223 al 31 de diciembre de 2023, (US$2.110.979 más intereses por US$1.113.488 en el 2022).

El 9 de noviembre de 2022, el Banco presenta un reclamo Administrativo contra el traslado de cargos, se alega prescripción e incidentes de nulidad absoluta. La Administración Tributaria el 23 de diciembre de 2022, declara sin lugar el reclamo interpuesto por el Banco.

El 23 de diciembre de 2022, se notificó la resolución DGCN-376-DF-DT-UT-2022 en el cual se dispuso sin lugar el reclamo del Banco por el traslado de cargos y observaciones DGCN-SF-PD-72-2021-6-41-03; confirmando así los ajustes comunicados en el traslado de cargos indicado.

El 8 de febrero de 2023, se presentó el Recurso de Revocatoria en contra de la Resolución Determinativa DGCN-376-DF-DT-UT-2022.

El 13 de marzo de 2023, se notificó la Resolución Confirmatoria MH-DGT-DGCN-DF-REV-0044-2023.

El 24 de abril de 2023, se presentó recurso de apelación en contra de la Resolución Determinativa DGCN-376-DF-DT-UT-2022, confirmada por la Resolución MH-DGT-DGCN-DF-REV-0044-2023.

El 19 de junio de 2023, se presentó sustanciación del recurso en apelación en contra de la resolución determinativa DGCN-376-DF-DT-UT-2022.

El 19 de diciembre de 2023, el Tribunal Fiscal Administrativo notificó la Resolución No.682-P-2023, en la cual se rechaza el incidente de nulidad interpuesto y se declara parcialmente con lugar el recurso de apelación.

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.

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco realizó un pago bajo protesta por concepto de territorialidad, el cual incluye principal e intereses a la fecha.

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.

* * * * *

Documento de Información 2023

Contenido

I. Discusión y análisis de la administración ... 3
- Resumen ejecutivo ... 3
- Operaciones de desarrollo ... 5
- Aspectos financieros destacados ... 14
- Gestión de tesorería ... 21
- Gestión de riesgos ... 25
- Otros acontecimientos ... 34
- Control interno sobre la información financiera ... 34
- Estimaciones y políticas contables clave ... 34
- Administración y gobernanza corporativa ... 35
- El Grupo BID ... 40

II. Estados financieros ... 41

Índice de Figuras

Figura 1. Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo. ... 6
Figura 2. Balance general por componentes ... 16
Figura 3. Cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas ... 17
Figura 4. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo ... 18
Figura 5. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos ... 19
Figura 6. Cartera de empréstitos ... 20
Figura 7. Total contribuciones de capital AGC-II ... 22
Figura 8. Ratio de apalancamiento ... 23
Figura 9. Nuevos empréstitos de BID Invest por divisa ... 23
Figura 10. Empréstitos pendientes por tema ... 24
Figura 11. Gobernanza de gestión de riesgos ... 25
Figura 12. Resumen del marco de riesgos financieros ... 25
Figura 13. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente ... 28

Índice de Tablas

Tabla 1. Inversiones relacionadas con el desarrollo al costo por sector ... 11
Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo al costo por país ... 11
Tabla 3. Compromisos combinados ... 12
Tabla 4. Movilización ... 12
Tabla 5. Activos administrados ... 13
Tabla 6. Datos financieros seleccionados ... 14
Tabla 7. Lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes ... 36
Tabla 8. Lista de ejecutivos clave ... 38

Documento de Información

Corporación Interamericana de Inversiones

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest) tiene la intención de emitir títulos de deuda ocasionalmente con vencimientos y condiciones basados en las condiciones de mercado en el momento de la venta. Los títulos de deuda podrán venderse a agentes bursátiles o suscriptores, que podrán revenderlos en ofertas públicas o de otra forma; también los podrá vender BID Invest directamente o a través de sus agentes. Los términos, condiciones y otros detalles de los títulos de deuda que se ofrezcan en cualquier momento en particular se describirán en un prospecto y diversos documentos incorporados o complementarios a este. Salvo indicación en contrario, toda la información incluida en el presente Documento de Información anual se presenta al 20 de febrero de 2024, y todos los montos se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

DISPONIBILIDAD DE LA INFORMACIÓN

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

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

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

20 de febrero de 2024

I. Discusión y análisis de la administración

Resumen ejecutivo

BID Invest es un organismo internacional establecido en 1986 de conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones (el "Convenio Constitutivo") y comenzó a operar en 1989. La sede de BID Invest se encuentra ubicada en Washington, D.C. y cuenta con operaciones en América Latina y el Caribe (la "Región"). Es una persona jurídica independiente y miembro separado del Grupo Banco Interamericano de Inversiones (el "Grupo BID" o "GBID"), que también incluye al Banco Interamericano de Desarrollo (el "BID") y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido en el ámbito comercial como "BID Lab"). BID Invest cuenta con una estructura de gobernanza independiente con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo[1], la Administración y el personal. Los propietarios de BID Invest son sus países miembros, que incluyen a 26 países regionales en desarrollo de América Latina y el Caribe (los "Países Miembros Regionales en Desarrollo") y 22 países ubicados fuera de América Latina y el Caribe.

El objetivo de BID Invest es la promoción del desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo alentando el establecimiento, la expansión y la modernización de proyectos del sector privado de la Región que no se benefician de una garantía soberana y que buscan aumentar la competitividad, el crecimiento económico inclusivo y las prácticas sostenibles.

Desde la Reforma del Sector Privado en 2016[2], BID Invest gestiona todas las funciones operativas y administrativas del sector privado para el Grupo BID a fin de atender mejor a los clientes y socios de la Región, y maximizar su impacto en el desarrollo.

En consonancia con el mandato de BID Invest de servir al sector privado, BID Invest ha seguido ampliando su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo en la Región. A través de su variedad de productos financieros y servicios de asesoría, BID Invest navega por desafíos nuevos y continuos en la perspectiva global. La pobreza y la desigualdad han aumentado en los últimos años, lo que ha contribuido a crecientes demandas de oportunidades económicas en toda la Región. El entorno de tasas de interés más altas, el aumento de los precios de los productos básicos, los desafíos de la cadena de suministro, los fenómenos climáticos extremos y la actual guerra de Rusia sobre Ucrania han causado disrupciones económicas en la Región. Estos complejos desafíos han afectado el desempeño económico de los países de la Región de maneras diversas.

Desde la perspectiva corporativa, BID Invest continuó llevando adelante su plan de retorno a la oficina (RTO, por sus siglas en inglés) durante 2023. El RTO para su sede de Washington, D.C., y cada una de sus oficinas en la Región, se aplica de acuerdo a las condiciones locales.

Resumen de desempeño

Bases de preparación de los estados financieros de BID Invest

Los estados financieros de BID Invest fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las políticas contables de BID Invest se analizan con mayor detalle en Estimaciones contables críticas y en la nota 2 a los estados financieros de BID Invest.

Desempeño financiero

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, las ganancias netas de BID Invest ascendían a $163,9 millones, $59,3 millones mayor, comparado con las ganancias netas de $104,6 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, impulsado por un entorno de tasas de interés más altas a pesar de una tendencia decreciente en las curvas de tasas de descuento durante la última parte de 2023, además de las incertidumbres que rodean el entorno geopolítico global. Los resultados financieros de BID Invest continúan siendo sólidos y congruentes con el crecimiento de la institución y la cartera.

[1] "Directorio Ejecutivo" se refiere a los Directorios Ejecutivos de BID Invest a menos que se mencione explícitamente en contrario.
[2] El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y el BID aprobaron la transferencia a BID Invest, con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, de todas las funciones operativas y administrativas relacionadas con las actividades del BID en el sector privado y la cartera sin garantía soberana.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluye préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital y está diversificada en todos los países e industrias de la Región. Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones relacionadas con el desarrollo brutas (salvo las garantías) ascendieron a $8,2 mil millones, de las cuales los préstamos, los títulos de deuda y las inversiones de capital representaron un 79,8%, 16,6% y 3,6%, respectivamente. Consulte las tablas 1 y 2 para obtener detalles sobre las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest por sector y país.

Cartera de activos líquidos

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores invertidos principalmente en valores con alta calificación. Esta cartera es administrada de acuerdo con su Política de Liquidez, el Marco Estratégico de Asignación de Activos, y las guías de inversión. Se incluyen detalles adicionales en las secciones Gestión de Tesorería y Gestión de Riesgos. Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de la cartera de activos líquidos de BID Invest ascendió a $2,6 mil millones y se encuentra en cumplimiento con los límites de la política.

Empréstitos

La principal fuente de fondos de BID Invest es la emisión de títulos de deuda en mercados internacionales de capital y diversificar sus fuentes de financiación tomando préstamos en diferentes monedas, vencimientos, formatos y estructuras, mientras mantiene una línea de crédito con el BID. Al 31 de diciembre de 2023, los empréstitos pendientes de BID Invest, incluidos los ajustes del valor razonable, ascendían a $7,3 mil millones. BID Invest también participa en swaps de divisas y tasas de interés para convertir los ingresos de las operaciones de empréstito principalmente en obligaciones con tasas de interés variables en dólares estadounidenses.

Capital total

BID Invest se encuentra en su octavo año consecutivo de resultados positivos y acumula $639,3 millones de ganancias acumuladas desde la Reforma del Sector Privado. Al 31 de diciembre de 2023, el capital total de BID Invest ascendió a $3,2 mil millones. Como parte de su Marco de Riesgos Financieros aprobado por el Directorio Ejecutivo, BID Invest mantiene una política de adecuación de capital a fin de estimar las necesidades de capital para cumplir con su mandato y determinar la capacidad de préstamo general.

Gestión de riesgos

BID Invest opera dentro de un robusto Marco de Riesgo Financiero, Marco de Sostenibilidad y Marco de Integridad diseñados para facilitar la gestión prudente de los riesgos financieros y no financieros y las cuestiones operativas que surjan de sus actividades comerciales. La gestión de riesgos eficaz es fundamental para mantener la sostenibilidad financiera de BID Invest y lograr un impacto en el desarrollo.

Calificadoras de riesgos internacionales

Al 31 de diciembre de 2023, la calificación crediticia de BID Invest ha sido afirmada AAA/Aa1/AA+ (Fitch/ Moody's/S&P).

La información antes mencionada califica con información adicional y los estados financieros adjuntos a este Documento de Información. Además, el Documento de Información contiene información a futuro que puede identificarse por términos como “considera”, “espera”, y “tiene la intención”, u otros términos de similar significado. Tales estados implican un conjunto de presunciones y estimaciones basadas en las expectativas actuales, que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Por lo tanto, los resultados futuros reales podrían diferir significativamente de los anticipados en la actualidad. BID Invest no asume obligación alguna de actualizar las afirmaciones sobre el futuro.

A menos que se indique lo contrario, toda la información que se presenta en este Documento de Información se refiere únicamente a BID Invest.

Operaciones de desarrollo

Estrategia

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

El segundo componente del marco estratégico de BID Invest es la Estrategia Institucional del Grupo BID. El foco de BID Invest se centra en las prioridades estratégicas en áreas en las que el sector privado demuestra potencial para la realización de aportes importantes a las metas del Grupo BID. Esto incluye los desafíos de desarrollo relacionados con la productividad e innovación, y la integración económica, las cuestiones transversales de igualdad de género, inclusión y diversidad, además de las estrategias de mitigación y adaptación relacionadas con el cambio climático y la sostenibilidad ambiental. A través de la Actualización de la Estrategia Institucional (AEI) de 2019 se agregaron la tecnología e innovación y la movilización de recursos a las prioridades estratégicas de BID Invest. La Estrategia Institucional del Grupo BID, junto con las Estrategias de País que articulan el trabajo del Grupo BID en cada uno de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, amplía la definición de la visión del Grupo BID y guía sus acciones. La implementación de la Estrategia Institucional del Grupo BID se monitorea a través de su Marco de Resultados Corporativos[3] (MRC), que establece metas institucionales que se conectan directamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas[4] (ODS).

En la Reunión Anual del Grupo BID de 2023, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y del BID encomendaron a sus respectivos Directorios Ejecutivos y Administración a trabajar conjuntamente para presentar una propuesta para una Nueva Estrategia Institucional. Se espera que esta propuesta sea presentada para consideración de las Asambleas de Gobernadores en la Reunión Anual en marzo de 2024.

El marco estratégico de BID Invest se implementa mediante su Plan de Negocios. El Plan de Negocios se actualiza cada tres años y establece las áreas de enfoque y los indicadores de desempeño acordes con la Visión Renovada y la AEI. Además del Plan de Negocios, BID Invest prepara anualmente una actualización del plan de negocios para validar las prioridades institucionales, presentar las proyecciones financieras y confirmar el plan de operaciones, los parámetros de riesgos y la autorización de fondeo del año siguiente.

En marzo de 2021, las Asambleas de Gobernadores del BID y BID Invest aprobaron una resolución ordenando un análisis de varios aspectos relevantes para la situación social y económica de los Países Miembros Regionales en Desarrollo, sus desafíos de desarrollo, y las fortalezas y ventajas comparativas del BID y BID Invest. En respuesta al análisis llevado a cabo durante las Reuniones Anuales de 2022, las Asambleas de Gobernadores reafirmaron su compromiso con el Grupo BID y su continuo papel fundamental en la promoción del desarrollo social y económico sostenible y la reducción de la pobreza y la desigualdad en toda la Región. Asimismo, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest encomendó la presentación de una propuesta para una nueva visión y modelo de negocios para BID Invest. Esta propuesta incluye una identificación de las necesidades sectoriales relacionadas con la heterogeneidad de la Región, y la situación financiera, de recursos, e implicaciones operativas e institucionales relacionadas. Tras revisar la propuesta, las Asambleas de Gobernadores del BID y BID Invest adoptaron una resolución en marzo de 2023. La resolución encomendó la preparación de una propuesta de capitalización y un plan de implementación para una nueva visión y modelo de negocios de BID Invest para la consideración de las Asambleas de Gobernadores. La Administración, en coordinación con el Directorio Ejecutivo, ha preparado dicha propuesta, de conformidad con los términos de la resolución antes de la Reunión Anual en marzo de 2024.

Para alinear la dirección organizacional de BID Invest con la propuesta de capitalización y el plan de implementación, la Administración colaboró con el Presidente del Directorio para presentar un plan de negocios de un año para 2024. Este enfoque estratégico permitió a la Administración establecer nuevos objetivos para 2024, incorporando las necesidades cambiantes de la organización y abordar las prioridades emergentes de las discusiones con el Directorio y los Gobernadores.

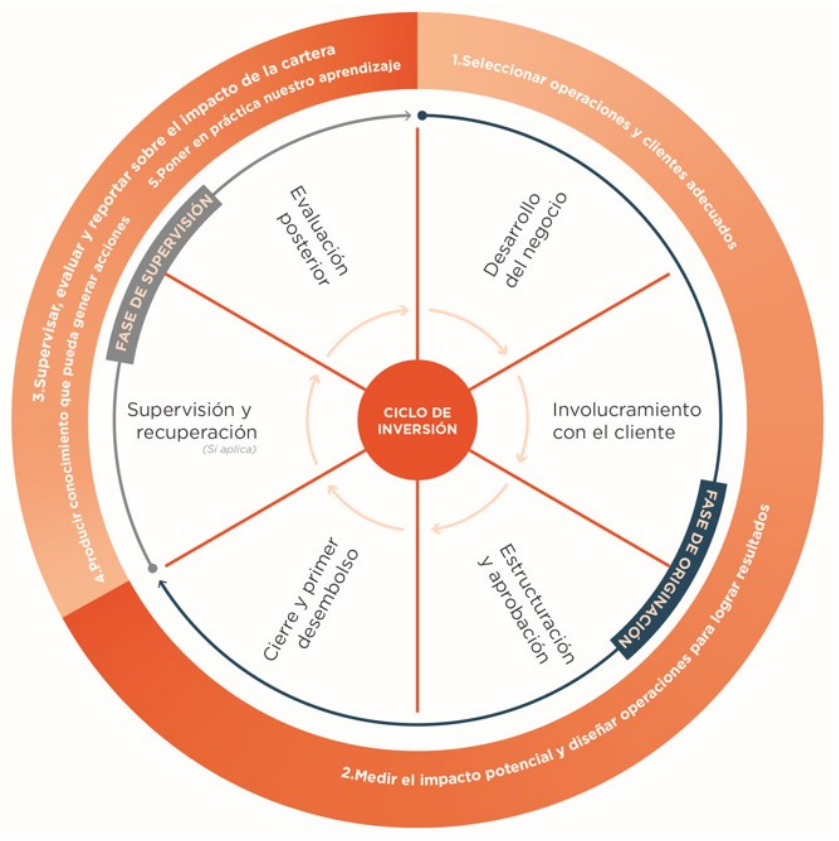
[3] El Marco de Resultados Corporativos (MRC) de BID Invest se encuentra disponible en https://crf.iadb.org/es
[4] El sitio web de los ODS del Grupo BID está disponible en https://crf.iadb.org/es/ods?institucion=grupobid

De cara al futuro, la Administración preparará un plan de negocios trienal posterior para 2025-2027, proporcionando tiempo suficiente para integrar las decisiones estratégicas que se esperan de los Gobernadores en la Reunión Anual en marzo de 2024. Además, como parte de la planificación estratégica de BID Invest, la Administración preparará planes de acción y hojas de ruta diseñados para implementar de manera efectiva objetivos estratégicos específicos descritos en el Plan de Negocios, convirtiéndolos en componentes integrales del marco estratégico más amplio de BID Invest.

Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo

El ciclo de la inversión relacionada con el desarrollo de BID Invest consta de dos fases principales, (i) la fase de originación y (ii) la fase de supervisión. Los requisitos del Marco de Gestión y Gobierno ambiental, social y corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) de BID Invest están integrados a lo largo del ciclo de inversión.

Figura 1. Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo.



Fase de Originación

La primera fase en el ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest es la fase de originación. La fase de originación incluye el desarrollo comercial, el involucramiento con el cliente, la aprobación y las etapas de cierre/compromiso/primer desembolso. Las etapas de desarrollo de negocios e involucramiento con clientes comprenden la identificación de clientes y proyectos elegibles de acuerdo con la Tarjeta de Puntuación de Selectividad Estratégica de BID Invest. Esta Tarjeta de Puntuación permite a BID Invest dirigir el origen hacia áreas prioritarias de desarrollo identificadas a través del proceso de estrategia del país, así como también a otras prioridades corporativas.

En el camino hacia la aprobación, el equipo de inversión, el cual incluye oficiales de inversión, analistas de crédito, expertos en efectividad del desarrollo, expertos y abogados en ESG, realiza la debida diligencia. La fase de debida diligencia incluye la estructuración, la realización de una evaluación de impacto ex ante utilizando el Sistema de Calificación de Impacto de aprendizaje, seguimiento y evaluación de la eficacia del desarrollo (DELTA, por sus siglas en inglés) y el análisis de riesgos en preparación para la aprobación. El

DELTA es parte del Marco de Gestión de Impacto[5] que permite al BID Invest maximizar el impacto en el desarrollo y contribuir a alcanzar los ODS[6] de la ONU en la región. El puntaje DELTA junto con la Calificación de Contribución Financiera son factores clave para la toma de decisiones en el enfoque de cartera de BID Invest. La Calificación de Contribución Financiera evalúa la contribución de cada inversión relacionada con el desarrollo a la sostenibilidad financiera a largo plazo de BID Invest con base en el rendimiento del capital ajustado al riesgo (RAROC, por sus siglas en inglés). Las inversiones propuestas deben cumplir con ciertos umbrales de calificación financiera y de impacto, con requisitos de contribución financiera decrecientes para inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto. El Directorio Ejecutivo aprueba cada inversión relacionada con el desarrollo, con ciertas excepciones en las que esta autoridad ha sido delegada a la Administración.

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

Fase de Supervisión

La segunda fase en el ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest es la fase de supervisión. Esta fase comprende la etapa de supervisión del cliente y, en su caso, de recuperación, así como la evaluación ex-post. Durante la supervisión, BID Invest monitorea de cerca los proyectos para identificar eventos y circunstancias que podrían afectar negativamente el desempeño y tomar medidas correctivas de manera proactiva. Esto incluye el seguimiento del cumplimiento de los convenios financieros y los requisitos de ESG. La puntuación DELTA también se utiliza durante la fase de supervisión para realizar un seguimiento y medir el progreso en relación con el logro de los objetivos de impacto establecidos en la aprobación, incluida la contribución de la inversión a metas específicas de los ODS, y para identificar áreas en las que los clientes pueden necesitar apoyo adicional para alcanzar los objetivos de desarrollo. La puntuación DELTA asignada en el origen se actualiza anualmente en función del rendimiento continuo de la inversión.

Una fuerte presencia en la región le permite a BID Invest supervisar de cerca las inversiones relacionadas con el desarrollo a través de visitas presenciales. Las revisiones trimestrales de la cartera realizadas por el Comité de Supervisión de la Cartera brindan una supervisión continua de la cartera de BID Invest e incluyen análisis en profundidad de las exposiciones y desarrollos del país y del sector industrial, los activos en dificultades y el desempeño del impacto. Al vencimiento o salida de cada inversión relacionada con el desarrollo, BID Invest realiza una evaluación final. Esta evaluación compara el impacto esperado y real de cada inversión a través de una evaluación sistemática de su relevancia, eficiencia, eficacia y sostenibilidad. También captura las principales lecciones aprendidas, que luego se retroalimentan en el diseño de nuevas inversiones relacionadas con el desarrollo. La calificación final de desempeño de cada evaluación es validada por la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE, por sus siglas en inglés), oficina independiente del Grupo BID, y los resultados de desempeño agregados se publican anualmente en el Resumen de Efectividad del Desarrollo (DEO, por sus siglas en inglés)[7] del Grupo BID.

[5] El Marco de Gestión de Impacto de BID Invest está completamente alineado con las principales iniciativas mundiales, como los Principios Operativos para la Gestión de Impacto, los Estándares de Impacto para la Financiación del Desarrollo Sostenible de la OCDE-PNUD, así como las cinco dimensiones de impacto del Proyecto de Gestión de Impacto. Para más información, ver https://digital-iadb.lpages.co/bid-invest-marco-de-gesti%C3%B3n-de-impacto/ y https://idbinvest.org/pt/node/57835?language_content_entity=es (Consultar las divulgaciones anuales y la verificación independiente de la alineación de BID Invest con los Principios Operativos para la Gestión de Impacto).

[6] Los ODS se utilizan como un conjunto de objetivos universales para combatir los desafíos ambientales, sociales y económicos urgentes que enfrenta nuestro mundo.

[7] El Panorama de la Efectividad en el Desarrollo 2023 del Grupo BID está disponible en https://publications.iadb.org/es/panorama-de-la-efectividad-en-el-desarrollo-deo-2023

Productos financieros y no financieros

A través de sus operaciones para el desarrollo, BID Invest brinda productos financieros y de financiamiento combinado en forma de préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital. Para ampliar aún más su impacto, BID Invest moviliza el financiamiento de otros inversores a través de participaciones en préstamos, sindicación de préstamos y otros acuerdos de cofinanciamiento, participaciones sin fondeo y garantías de instrumentos de deuda. Para complementar y optimizar el impacto de sus operaciones de desarrollo, BID Invest también brinda a sus clientes productos no financieros, que incluyen servicios de asesoramiento, construcción de capacidades y conocimiento, además de soluciones líder de ESG y gestión de riesgos. Los objetivos de todos estos productos son incrementar el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) al financiamiento, promover la infraestructura para el desarrollo, respaldar la innovación y el desarrollo tecnológico, optimizar el suministro de productos y servicios básicos y fomentar el crecimiento verde al mismo tiempo que se respaldan las prioridades transversales de inclusión, acción climática y transformación digital.

Micro, pequeñas y medianas empresas, y prácticas de negocios sostenibles

BID Invest trabaja con sus clientes para incrementar el acceso al financiamiento, los productos y servicios de las poblaciones desatendidas e integrar mejor a las MIPYME en todas las cadenas de valor de la Región mediante el apoyo a sus prácticas de sostenibilidad y crecimiento.

Productos financieros

Préstamos

BID Invest ofrece préstamos a tasas de mercado, en dólares estadounidenses (USD) o en moneda local seleccionada, con vencimientos acordes a los objetivos del cliente. Los plazos son flexibles y las condiciones se basan en las necesidades del cliente o los requisitos de la inversión.

Títulos de deuda

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

Garantías

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

Financiamiento intermedio y de capital

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

Financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio

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

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

Financiamiento combinado

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

Movilización

BID Invest cuenta con amplia experiencia en conectar a los clientes e inversores de manera adecuada para sus diferentes horizontes de tiempo, prioridades del sector, niveles de apetitos de riesgo y expectativas de retornos. BID Invest trabaja con diversos actores del mercado (bancos comerciales internacionales, bancos comerciales regionales, inversores institucionales, compañías de seguros y fondos de pensiones, inversores de impacto y fondos soberanos) para movilizar financiamiento en forma de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciamiento (préstamos paralelos, inversiones de capital y emisiones en mercados de capitales), participaciones sin fondeo (seguro de crédito adquirido y participaciones en los riesgos sin fondeo) y garantías de instrumentos de riesgo. BID Invest también puede estructurar sus operaciones para incluir bonos B dirigidos a los inversores institucionales. A través de sus esfuerzos de movilización, BID Invest puede ofrecerles a los clientes acceso a paquetes de financiamiento más amplios.

Productos no financieros

La proposición de valor de BID Invest radica en ofrecer una combinación de productos financieros y no financieros a sus clientes. Los productos no financieros incluyen servicios de asesoramiento, conocimiento y construcción de capacidades en función de los siguientes temas:

Mitigación y Adaptación al Cambio Climático

BID Invest trabaja con clientes para implementar estrategias de mitigación del cambio climático y descarbonización y despliega medidas de adaptación. BID Invest apoya soluciones de descarbonización en todos sus sectores aprovechando innovaciones tecnológicas incrementales para acelerar el despliegue, conjuntamente con el objetivo de integrar componentes sociales para lograr metas climáticas. Paralelamente, BID Invest busca mitigar el riesgo de inversión derivado del cambio climático incorporando medidas de resiliencia en todos sus productos financieros. Además, dentro del sector de instituciones financieras, BID Invest asesora a sus clientes en el uso de herramientas analíticas de carteras de carbono para dirigir los flujos financieros hacia inversiones climáticas y verdes y a la transición desde sectores intensivos en carbono. Estas estrategias y medidas aumentan la resiliencia de nuestros clientes y ofrecen beneficios de mitigación de riesgos a la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest.

Género, diversidad e inclusión

BID Invest trabaja con los clientes para achicar las brechas de género, diversidad e inclusión, y buscar nuevas oportunidades de negocios. BID Invest les brinda apoyo a los clientes en su estrategia de capital humano para atraer y retener a los mejores talentos; también los asesora sobre su estrategia de mercado a fin de identificar las posibles oportunidades y segmentos tanto en relación con su base de clientes como a lo largo de toda su cadena de valor. BID Invest lleva adelante evaluaciones específicas de riesgos para evitar que grupos vulnerables o desfavorecidos se vean afectados de manera desproporcionada por impactos adversos relacionados con los proyectos o se vean en desventaja al acceder a los beneficios de los proyectos. BID Invest guía a los clientes para que mitiguen esos riesgos y eviten la discriminación en relación con las comunidades locales y entre los trabajadores.

Transformación digital

BID Invest trabaja con sus clientes para integrar soluciones y servicios digitales con temas transversales escalables para mejorar la productividad del sector privado y acelerar la recuperación económica.

Medición y gestión de impacto

BID Invest trabaja con clientes y coinversores para desarrollar su capacidad para medir, gestionar e informar sobre el impacto social y ambiental de sus operaciones. Esto implica la prestación de apoyo técnico en una variedad de áreas, como la definición de métricas de impacto, el desarrollo de sistemas de monitoreo de impacto, la creación de herramientas estandarizadas de recopilación de datos, la medición de las contribuciones a los ODS, el análisis de datos de impacto y la realización de evaluaciones o estudios de impacto rigurosos. En las primeras etapas de una inversión, BID Invest también trabaja con los clientes para evaluar la efectividad de productos, servicios o enfoques innovadores con impacto en el desarrollo antes de su ampliación.

Inversiones relacionadas con el desarrollo por sector y país

BID Invest cuenta con límites específicos de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados de las concentraciones sectoriales o geográficas.

Tabla 1. Inversiones relacionadas con el desarrollo al costo por sector (en miles de USD).

	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Sector								
Instituciones financieras	$ 2.324.044	$ 664.762	$ —	$2.988.806	$ 1.782.529	$ 621.137	$ 753	$2.404.419
Energía	1.315.662	340.652	1.000	1.657.314	1.140.101	162.380	1.000	1.303.481
Industria manufacturera	752.753	80.233	27.231	860.217	655.874	—	27.316	683.190
Agroindustria	818.726	9.135	6.700	834.561	788.781	12.237	6.700	807.718
Transporte	450.579	207.820	—	658.399	312.114	76.489	—	388.603
Economía digital	413.359	38.666	87.383	539.408	382.347	31.175	79.170	492.692
Agua y saneamiento	275.981	—	—	275.981	41.340	—	—	41.340
Fondos de inversión	26.350	56.792	172.799	255.941	14.054	58.744	141.234	214.032
Turismo	127.679	—	—	127.679	84.048	—	—	84.048
Infraestructura social	71.764	—	19.600	91.364	57.383	—	9.109	66.492
Costo total	**$ 6.576.897**	**$1.398.060**	**$ 314.713**	**$8.289.670**	**$ 5.258.571**	**$ 962.162**	**$ 265.282**	**$6.486.015**

Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo al costo por país (en miles de USD).

	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
País								
Brasil	$ 993.145	$ 169.691	$ 65.788	$1.228.624	$ 539.801	$ 174.182	$ 54.691	$ 768.674
Chile	816.276	327.750	—	1.144.026	858.563	148.998	—	1.007.561
Colombia	505.193	306.055	17.627	828.875	291.242	110.107	2.318	403.667
México	640.540	76.504	28.917	745.961	639.909	29.186	35.044	704.139
Perú	565.568	64.618	15.500	645.686	479.508	28.144	15.500	523.152
Regional [(1)]	421.665	42.500	176.153	640.318	359.146	40.342	146.248	545.736
Ecuador	270.995	120.228	—	391.223	267.682	107.500	—	375.182
Panamá	307.506	50.000	—	357.506	177.291	50.000	—	227.291
Guatemala	305.499	31.351	—	336.850	315.526	35.676	—	351.202
República Dominicana	333.894	—	—	333.894	180.045	—	—	180.045
El Salvador	304.148	22.185	—	326.333	304.839	28.571	—	333.410
Paraguay	242.151	69.665	—	311.816	177.882	76.489	—	254.371
Uruguay	201.188	37.038	10.728	248.954	147.409	40.619	10.728	198.756
Trinidad y Tobago	133.578	35.475	—	169.053	59.674	44.348	—	104.022
Costa Rica	104.409	45.000	—	149.409	54.809	45.000	—	99.809
Argentina	128.624	—	—	128.624	121.374	3.000	—	124.374
Honduras	104.596	—	—	104.596	109.605	—	—	109.605
Barbados	47.500	—	—	47.500	25.000	—	—	25.000
Nicaragua	42.404	—	—	42.404	46.187	—	—	46.187
Belice	35.378	—	—	35.378	26.615	—	—	26.615
Haití	23.484	—	—	23.484	19.334	—	—	19.334
Guyana	22.919	—	—	22.919	4.000	—	—	4.000
Bolivia	15.295	—	—	15.295	23.198	—	753	23.951
Surinam	6.498	—	—	6.498	2.377	—	—	2.377
Jamaica	4.444	—	—	4.444	27.222	—	—	27.222
Bahamas	—	—	—	—	333	—	—	333
Costo total	**$ 6.576.897**	**$1.398.060**	**$ 314.713**	**$8.289.670**	**$ 5.258.571**	**$ 962.162**	**$ 265.282**	**$6.486.015**

[(1)] Representa las inversiones con operaciones en múltiples países.

Aspectos destacados de las operaciones

BID Invest origina nuevas inversiones en el sector privado y supervisa toda la cartera y actividades de inversiones del sector privado para el BID y BID Invest. Los montos que se presentan en esta sección se refieren a la cartera combinada de BID Invest y las actividades del sector privado del BID, donde así se indica, excluyendo las actividades del sector privado de BID Lab.

Compromisos combinados

En general, un compromiso ocurre cuando el cliente y BID Invest han firmado la documentación legal, y las condiciones para el compromiso, si las hubiese, se han cumplido. Los compromisos combinados de la tabla 3 presentan las actividades y los compromisos de la cartera del sector privado de BID Invest y el BID.

Tabla 3. Compromisos combinados (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Compromisos combinados		
Corto plazo [1]	$ 3.898	$ 3.911
Largo plazo	2.793	2.710
Total compromisos combinados [2]	**$ 6.691**	**$ 6.621**

[1] Corto plazo hace referencia a productos de financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio (TSCF por sus siglas en Inglés), con vencimiento (tenor) inferior a un año.

[2] Incluye compromisos asociados a productos TSCF renovables basado en el uso de los fondos.

Movilización

Tabla 4. Movilización (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Movilización a corto plazo		
Participaciones en préstamos	$ 493	$ 122
Acuerdos de cofinanciación	—	10
Participaciones no financiadas [1]	930	737
Total movilización a corto plazo	**1.423**	**869**
Movilización a largo plazo		
Participaciones en préstamos [1]	2.778	1.068
Acuerdos de cofinanciación	771	638
Participaciones no financiadas [1]	408	526
Total movilización a largo plazo	3.957	2.232
Total movilización	**$ 5.380**	**$ 3.101**

[1] Al 31 de diciembre de 2023, $46,0 millones y $1,3 mil millones de participaciones en préstamos A y participaciones no financiadas, respectivamente, ($155,0 millones y $1,3 mil millones al 31 de diciembre de 2022) también se encontraban incluidas en el total de compromisos combinados presentadas en la tabla 3.

Activos administrados

El total de activos administrados incluye todas las inversiones y actividades relacionadas con el desarrollo del sector privado del Grupo BID, que incluye fondos de donantes administrados por BID Invest y el BID. Los activos administrados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presentan en la tabla 5.

Tabla 5. Activos administrados (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Cartera relacionada con el desarrollo de BID Invest [1]	$ 8.807	$ 6.729
Cartera relacionada con el desarrollo del sector privado del BID [1]	4.289	4.981
Cartera de fondos de donantes del sector privado del GBID [1]	829	858
Acuerdos de participación administrada de BID Invest [2]	5.212	3.770
Compromisos no desembolsados totales del sector privado del BID y BID Invest	1.892	2.312
Total activos administrados	**$ 21.029**	**$ 18.650**

[1] Incluye inversiones de capital, títulos de deuda, garantías y préstamos relacionados con el desarrollo al costo. Las garantías otorgadas por los fondos de donantes administrados por el Grupo BID pueden cubrir la exposición de la propia cuenta del Grupo BID.

[2] Incluye préstamos A, préstamos B y bonos B.

Aspectos financieros destacados

Datos financieros seleccionados

La siguiente información se basa en la información detallada que aparece en el Estado de Información y debe leerse junto con ella.

Tabla 6. Datos financieros seleccionados (en miles de USD).

	Ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Estado de Resultados	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo	$ 137.131	$ 187.185	$ 257.194	$ 333.974	$ 512.197
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(36.697)	(111.756)	(5.707)	(64.413)	14.976
Total otros ingresos	84.709	94.929	92.199	97.484	75.537
Gastos por empréstitos	(44.570)	(47.957)	(62.896)	(117.529)	(242.484)
Total otros gastos	(130.265)	(153.175)	(172.455)	(180.868)	(162.658)
Ingresos/(pérdida) en la cartera de activos líquidos	37.920	22.310	8.196	(5.384)	198.577
Ganancia/(pérdida) en las carteras no negociables	(4.357)	15.352	14.394	41.326	(232.211)
Resultado neto del período	43.871	6.888	130.925	104.590	163.934
Balance general					
Total activo	$ 3.899.824	$ 6.424.312	$ 7.551.424	$ 9.401.218	$11.328.234
Activos líquidos	1.360.413	2.120.628	1.957.960	2.586.159	2.618.396
Inversiones relacionadas con el desarrollo	2.543.423	4.357.987	5.585.633	6.456.043	8.223.626
Provisión para pérdidas en créditos[1]	(97.614)	(181.098)	(201.803)	(248.865)	(231.516)
Total pasivo	1.866.762	4.316.098	5.076.650	6.436.856	8.098.345
Empréstitos	1.648.146	3.908.457	4.612.629	5.784.297	7.305.544
Total patrimonio neto	2.033.062	2.108.214	2.474.774	2.964.362	3.229.889
Ratios					
Retorno sobre el activo promedio (ROA)	1,2 %	0,1 %	1,9 %	1,2 %	1,6 %
Retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE)	2,3 %	0,3 %	5,7 %	3,8 %	5,3 %
Ratio de apalancamiento	0,8	1,9	1,9	2,0	2,4
Total de activos sobre Patrimonio neto	1,9	3,0	3,1	3,2	3,5
Liquidez sobre total de activos	34,9 %	33,0 %	25,9 %	27,5 %	23,1 %
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo[2]	4,8 %	4,8 %	4,3 %	4,9 %	3,7 %

Notas:

[1] El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo de las pérdidas crediticias esperadas corrientes (CECL, por sus siglas en inglés). Este concepto es aplicable para la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (incluye préstamos y títulos de deuda). Antes de 2020, la provisión para pérdidas en créditos se aplicaba únicamente para préstamos.

[2] El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo CECL. Este coeficiente se vincula únicamente con los activos relacionados con el desarrollo y no considera el pasivo por compromisos no desembolsados y garantías financieras. Antes de 2020, este coeficiente se definía como Provisión para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera de crédito.

Definiciones:

ROA: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.
ROE: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Patrimonio neto total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.
Ratio de apalancamiento: Empréstitos más garantías en circulación dividido por el Patrimonio neto total.
Total de activos sobre patrimonio neto: Activo total dividido por el Patrimonio neto.
Liquidez sobre el total de activos: Activos líquidos dividido por el Activo total.
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo: Provisión para pérdidas en créditos dividido por préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo a coste amortizado.

Resultados financieros

En 2023, BID Invest marcó su octavo año consecutivo de ganancias desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID. La ganancia neta ascendió a $163,9 millones en 2023, un aumento de $59,3 millones comparado con $104,6 millones en 2022. Los resultados financieros continúan siendo sólidos y congruentes con el crecimiento de la institución y la cartera impulsado por un entorno de tasas de interés más altas, a pesar de una tendencia decreciente en las curvas de tasas de descuento durante la última parte de 2023, además de las incertidumbres que rodean el entorno geopolítico, incluyendo la actual guerra de Rusia sobre Ucrania.

Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo

Los ingresos totales por inversiones relacionadas con el desarrollo, netos de la provisión para pérdidas en créditos, ascendieron a $527,2 millones en 2023, un aumento de $257,6 millones en comparación con $269,6 millones en 2022. Este aumento se debe principalmente a un aumento de $180,9 millones en intereses y otros ingresos de inversiones relacionadas con el desarrollo y a una disminución en la provisión para pérdidas en créditos como resultado de mejoras en las condiciones macroeconómicas y crediticias regionales. Este aumento de $180,9 millones en intereses y otros ingresos de inversiones relacionadas con el desarrollo se debe a un aumento en los intereses y otros ingresos de inversiones de deuda (incluye préstamos y títulos de deuda) relacionadas con el desarrollo en una mayor cartera en circulación, combinado con un entorno de tasas de interés más altas parcialmente compensado por un aumento de $2,7 millones en Pérdidas en inversiones de capital en una mayor cartera en circulación, impulsada por cambios en el valor razonable. La disminución de $79,4 millones en la provisión para pérdidas en créditos se debe principalmente a mejoras en las condiciones macroeconómicas y crediticias regionales, parcialmente compensada por una mayor cartera en circulación y a un aumento en los préstamos improductivos en comparación con 2022.

Operaciones de tesorería, activos líquidos y empréstitos, y otros ingresos

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos[8], ascendieron a $558,8 millones en 2023, un aumento de $314,7 millones en comparación con $244,1 millones en 2022. Este incremento luego de los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto mencionado anteriormente, estuvo principalmente relacionado a operaciones de tesorería impulsadas por un aumento de $204,0 millones en los Ingresos por activos líquidos, neto, relacionadas a mayores ingresos por intereses y dividendos, netos, compensado parcialmente por un aumento de $125,0 millones en los gastos por empréstitos, impulsados por mayores gastos por intereses sobre una cartera media de empréstitos en circulación un 34,7% mayor para apoyar el crecimiento en la Región, así como por un entorno global de tasas de interés más altas. Otros ingresos ascendieron a $75,5 millones en 2023, una disminución de $21,9 millones con respecto a $97,5 millones en 2022 impulsada por una disminución de $42,3 millones en Comisiones por servicios a partes vinculadas, parcialmente compensada por un aumento de $20,3 millones en Comisiones de movilización y otros ingresos. Estos factores explican el incremento de $314,7 millones en Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, en comparación con el año anterior.

Otros gastos

El total de otros gastos ascendió a $162,7 millones en 2023, una disminución de $18,2 millones en comparación con $180,9 millones en 2022. Esta disminución se debió principalmente a menores gastos totales de pensiones que fueron compensados parcialmente por mayores gastos relacionados y no relacionados a mano de obra, en línea con las áreas prioritarias de BID Invest presentadas al Directorio Ejecutivo en el Plan de Negocios de 2023. BID Invest continuó fortaleciendo su capacidad operativa mientras amplía su oferta de productos financieros y no financieros en medio de entornos económicos, financieros y operativos cambiantes. También impulsó la optimización de procesos organizacionales a través de la combinación de tecnologías digitales innovadoras y mejoras de sistemas.

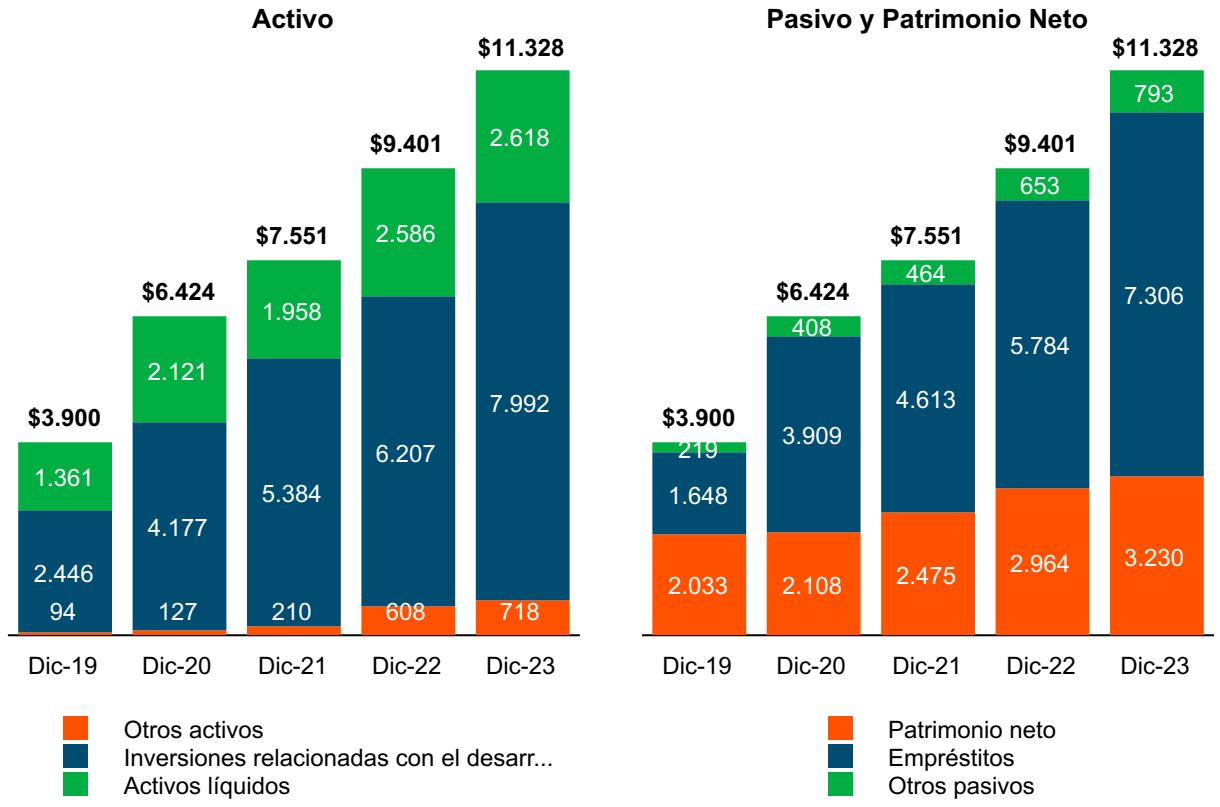
[8] Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros.

Carteras no negociables

Las Pérdidas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, alcanzaron $232,2 millones en 2023, un cambio de $273,5 millones en comparación con ganancias de $41,3 millones en 2022. Este aumento se debió a pérdidas por valor razonable de $132,4 millones impulsadas por una disminución en las curvas de tasas de descuento durante la última parte de 2023 y a una pérdida realizada en swaps de $135,9 millones que fueron parcialmente compensadas por ganancias por moneda extranjera de $36,1 millones. Ver la nota 11 de los Estados Financieros para más información relacionada a las carteras no negociables.

Aspectos destacados del balance general

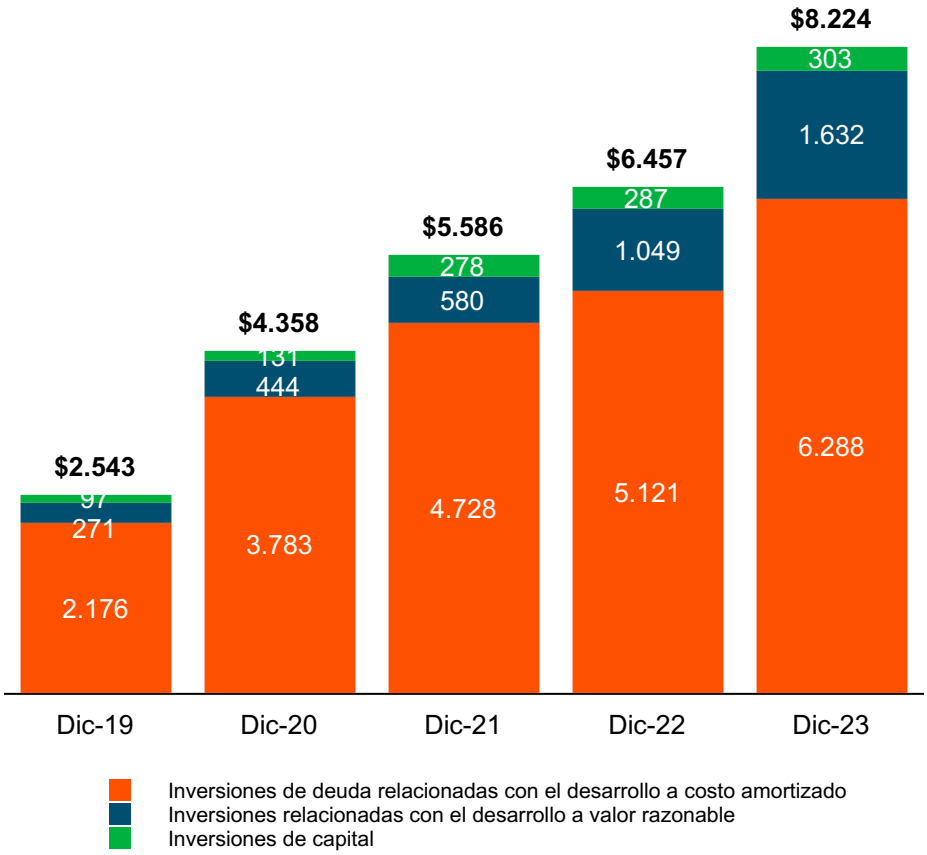
Figura 2. Balance general por componentes (en millones de USD).



Inversiones relacionadas con el desarrollo

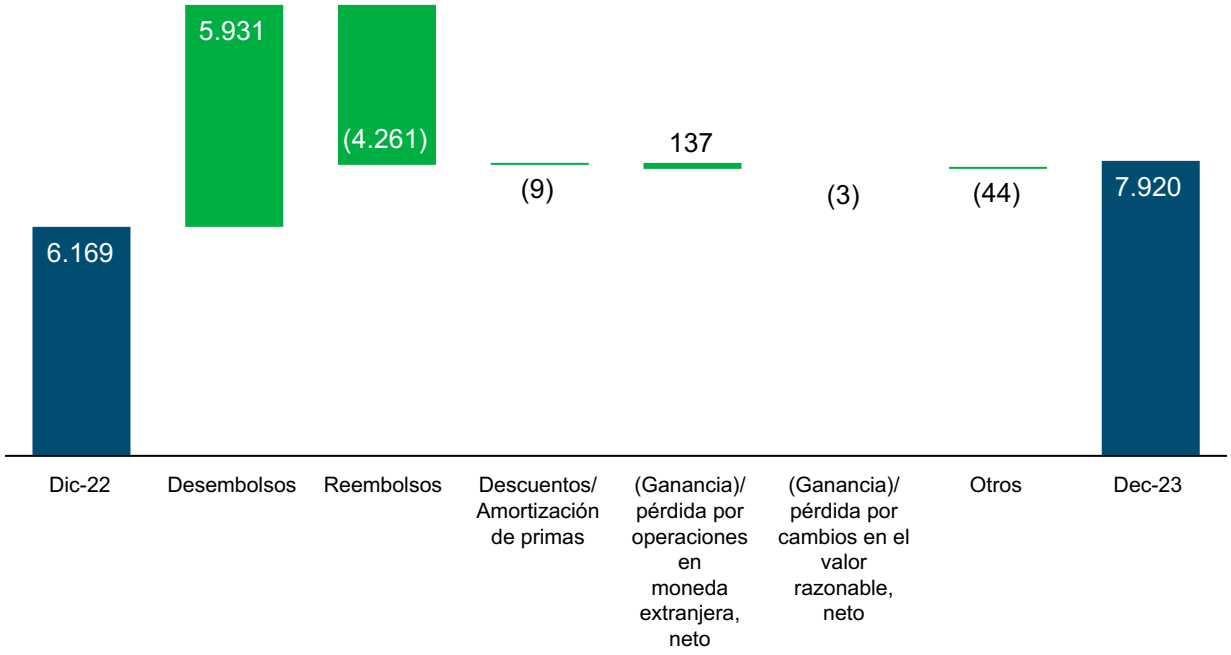
El conjunto de las inversiones relacionadas con el desarrollo, brutas de BID Invest, compuesto por préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital (excluyendo garantías), alcanzó $8,2 mil millones al 31 de diciembre de 2023, un aumento del 27,4% en comparación con $6,5 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Para complementar el crecimiento en la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, el crecimiento de las inversiones de capital continuó con un aumento de 5,8% en 2023 precedido de un aumento del 3,2% en 2022 para apoyar el crecimiento de la Región. Además, los compromisos no desembolsados relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se mantuvieron estables y alcanzaron $1,5 mil millones al 31 de diciembre de 2023, presentando una ligera disminución de $0,2 mil millones frente a los $1,7 mil millones al 31 de diciembre de 2022.

Figura 3. Cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas (en millones de USD).



Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo de BID Invest, compuestas por préstamos y títulos de deuda, incluidos los ajustes por valor razonable, alcanzaron $7,9 mil millones al 31 de diciembre de 2023, un aumento de $1,7 mil millones en comparación con $6,2 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Este aumento se debe principalmente a los desembolsos en nuevos títulos de deuda relacionados con el desarrollo a valor razonable. Ver la nota 4 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo.

Figura 4. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (en millones de USD).

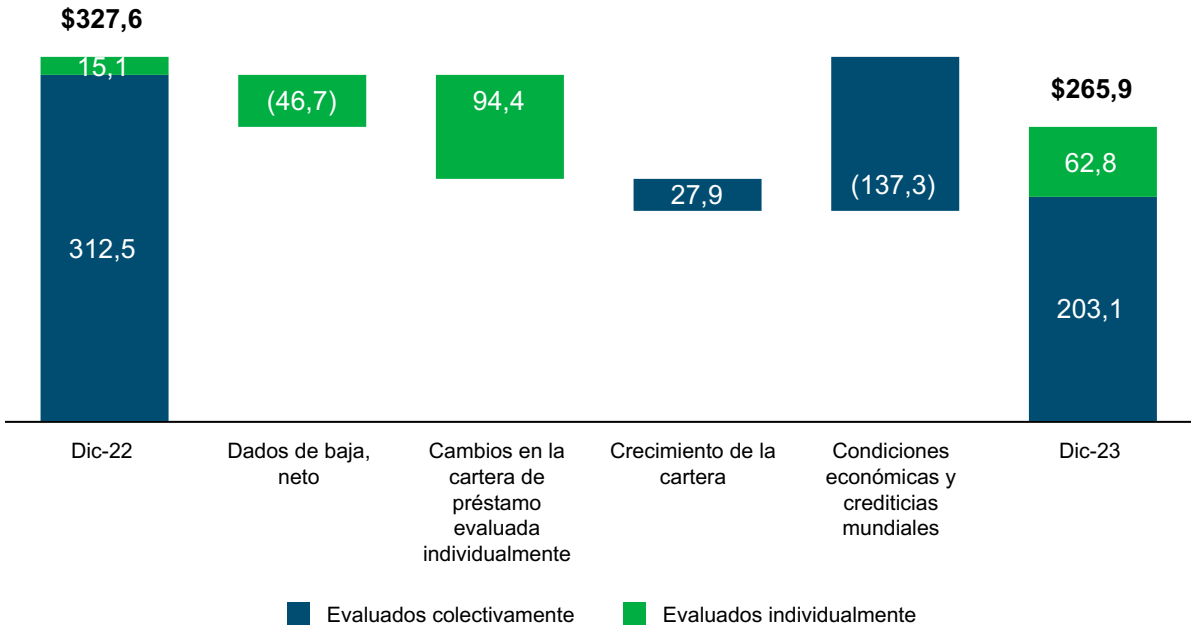


Provisión para pérdidas en créditos

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas de BID Invest continuó su crecimiento en 2023 a la vez que mantuvo un nivel consistente en la calidad de crédito de la cartera relativo a 2022. La provisión para pérdidas en créditos como porcentaje de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo activas fue del 3,7% al cierre de 2023 en comparación con el 4,9% al cierre de 2022. La disminución en este ratio fue impulsado por bajas de préstamos por $46,8 millones en 2023.

La provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y sobre compromisos no desembolsados y garantías disminuyeron 7,0% y 56,3%, respectivamente, al cierre de 2023 en comparación con el cierre de 2022 debido principalmente a mejoras en las condiciones macroeconómicas y crediticias regionales. Además, la disminución en provisión para pérdidas en créditos en compromisos no desembolsados y garantías fue impulsada además por una ligera reducción en esta cartera. Ver nota 4 de los Estados Financieros para más información relacionada con la provisión para pérdidas en créditos.

Figura 5. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos (en millones de USD).



Cartera de activos líquidos

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores, incluyendo moneda local y depósitos bancarios. Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de activos líquidos, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzó $2,6 mil millones, en comparación con $2,6 mil millones al 31 de diciembre de 2022 y se encuenta en cumplimiento con la Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest incluye activos líquidos denominados en cuatro divisas al 31 de diciembre de 2023 (dos divisas al 31 de diciembre de 2022). En 2023, BID Invest expandió su capacidad de gestión de activos de liquidez en moneda local, agregando carteras en reales brasileños y pesos colombianos a sus carteras de activos líquidos existentes en pesos mexicanos y USD. La ampliación de la cartera de activos de liquidez en moneda local respalda aún más las inversiones relacionadas con el desarrollo en la Región. Ver la sección Gestión de Tesorería y notas 3 y 10 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de activos líquidos.

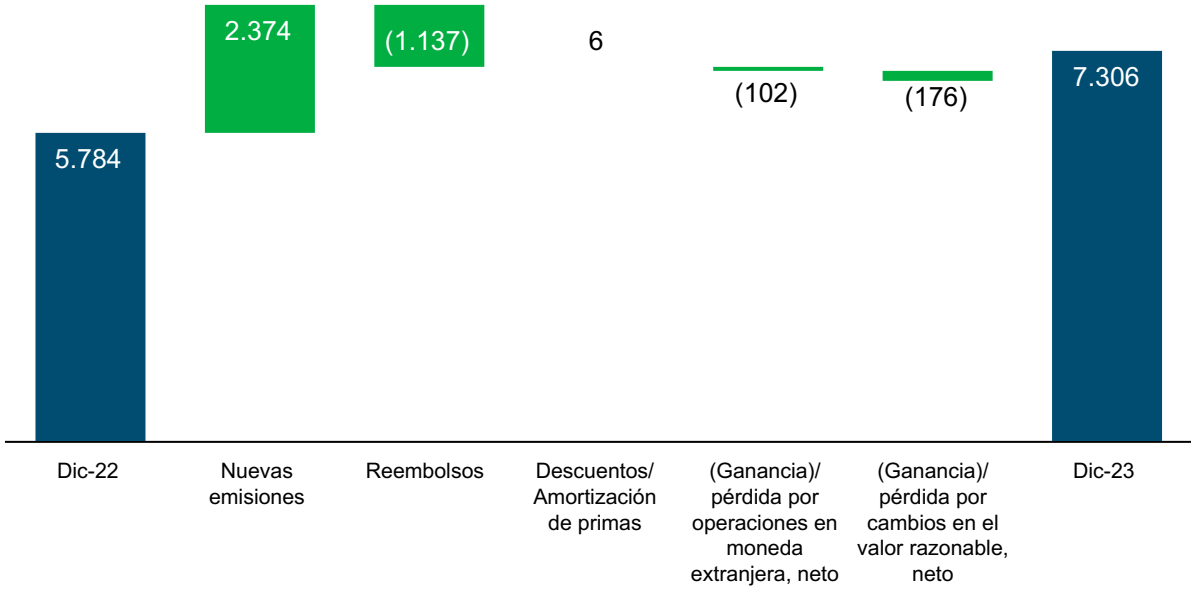
Instrumentos derivados

BID Invest gestiona los riesgos de interés y de divisas principalmente a través de instrumentos derivados. En 2023, la cartera de instrumentos derivados compuesta por swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas continuó su crecimiento, en línea con las inversiones relacionadas con el desarrollo y las actividades de financiación. Al 31 de diciembre de 2023, los activos y pasivos por instrumentos derivados, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzaron $245,5 millones y $382,2 millones, un aumento de $76,4 millones y $19,4 millones en comparación con $169,1 millones y $362,9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022, para apoyar el crecimiento de la cartera. Ver notas 7 y 11 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de instrumentos derivados.

Empréstitos

Los empréstitos en circulación de BID Invest, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzaron $7,3 mil millones al 31 de diciembre de 2023, un aumento de $1,5 mil millones en comparación con $5,8 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Esto se produjo principalmente por las emisiones significativas llevadas a cabo durante 2023 para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo y refinanciar los vencimientos conjuntamente con ajustes por valor razonable y en moneda extranjera. Ver nota 6 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de empréstitos.

Figura 6. Cartera de empréstitos (en millones de USD).



Patrimonio neto

El patrimonio neto de BID Invest incluye el total del capital contribuido por los miembros, las ganancias acumuladas, y otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto. El patrimonio neto total de BID Invest al 31 de diciembre de 2023, alcanzó $3,2 mil millones, un aumento del 9,0% en comparación con $3,0 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Este aumento en 2023 se produjo como resultado de $117,7 millones en contribuciones de capital recibidas, $163,9 millones del resultado neto del período, y de otras pérdidas acumuladas reconocidas directamente en el patrimonio neto de $16,1 millones, las cuales están compuestas por pérdidas no realizadas en las obligaciones de los planes de jubilación, impulsadas por una disminución de las tasas de descuento, y por ganancias no realizadas en el valor razonable de los empréstitos debido a los cambios en el propio margen de riesgo de crédito específico de BID Invest.

Gestión de tesorería

Las actividades de Tesorería de BID Invest consisten en liquidez, financiamiento, operaciones en moneda local y gestión de activos y pasivos en USD y otras divisas.

Gestión de Liquidez

La cartera de activos líquidos de BID Invest se administra de acuerdo con su Marco Estratégico de Asignación de Activos y manuales de inversión que establecen los objetivos y monitorean el desempeño de esta cartera. Los manuales de inversión estipulan límites de riesgo con respecto a concentraciones máximas de emisores, calificaciones crediticias mínimas y duración máxima. Los objetivos requieren que la cartera de activos líquidos de BID Invest mantenga suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo de conformidad con su Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest está invertida principalmente en valores con alta calificación, destacando sus objetivos de protección del principal, liquidez y rendimiento. BID Invest mantiene una cartera de activos líquidos de alta calidad con una calificación de calidad crediticia promedio de AA y una duración de 1,0 años al 31 de diciembre de 2023 (calificación de calidad crediticia promedio de AA y una duración de 0,4 años al 31 de diciembre de 2022). Como tal, BID Invest espera poder liquidar estos activos según sea necesario para satisfacer sus necesidades de efectivo, incluso en condiciones de mercado adversas. BID Invest gestiona la liquidez en monedas selectas para respaldar sus inversiones relacionadas con el desarrollo.

Fuentes de financiamiento

Capital

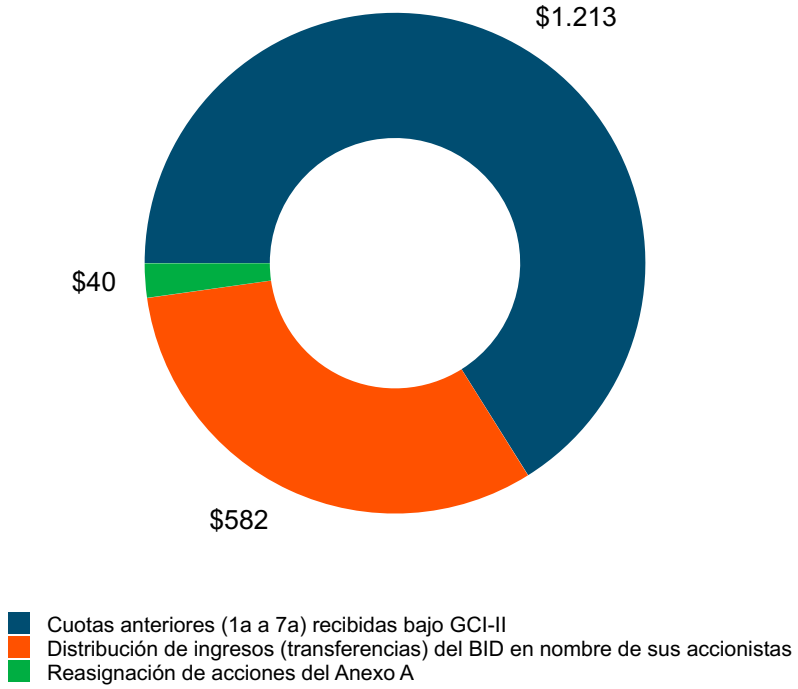
Desde su concepción, BID Invest ha recibido dos aumentos generales de capital (AGC): AGC-I, aprobado en 1999 y AGC-II, aprobado en 2015. El plan de capitalización de BID Invest incluye capital aportado por los accionistas de BID Invest así como contribuciones de capital financiadas a través de la transferencia de distribuciones de ingresos (transferencias) por parte del BID en nombre de sus accionistas introducidos bajo el AGC-II de BID Invest. Se espera que estas transferencias se lleven a cabo durante el período 2018-2025 por un monto total de $725 millones. Estas transferencias están condicionadas a la aprobación anual de la Junta de Gobernadores del BID, considerando, entre otras políticas financieras del BID, el mantenimiento continuo de la calificación crediticia Triple A en moneda extranjera a largo plazo.

Bajo el AGC-II, BID Invest recibió $1,8 mil millones en contribuciones totales de capital al 31 de diciembre de 2023. Los accionistas de BID Invest realizaron pagos de capital por $1,3 mil millones bajo AGC-II. Además, BID Invest recibió transferencias por un total de $582,0 millones. Además, en febrero de 2023, 6.137 acciones suscritas no pagadas en el contexto de AGC-II quedaron disponibles para reasignación. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest ha recibido $40,4 millones en pagos de capital relacionados.

Además, la Administración de BID Invest y la Administración del BID enviaron una propuesta a la Asamblea de Gobernadores de BID Invest y a la Asamblea de Gobernadores del BID para recomendar completar las transferencias de capital restantes por el monto agregado de $143,0 millones antes de la Reunión Anual de la Asamblea de Gobernadores que se llevará a cabo en marzo de 2024. La consistencia de los aportes de capital de los accionistas es una clara señal de la solidez del apoyo de los accionistas a la misión de BID Invest y de su capacidad para responder y ofrecer resultados de alto impacto.

Figura 7. Total contribuciones de capital AGC-II al 31 de diciembre de 2023 (en millones de USD).

Total contribuciones de capital AGC-II: $1,8 mil millones



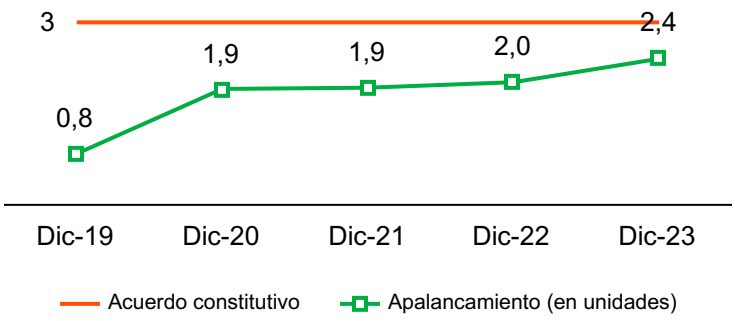
Empréstitos

BID Invest emite títulos de deuda en diversas divisas, vencimientos, formatos y estructuras para satisfacer la demanda de los inversores y lograr la diversificación de las fuentes de financiación. BID Invest capta fondos principalmente a través de la emisión de títulos de deuda en los mercados de capital internacionales.

Además, BID Invest recauda fondos en moneda local para brindar financiación en moneda local a sus clientes y promover el desarrollo de los mercados de capital locales. BID Invest mantiene también una línea de crédito con el BID.

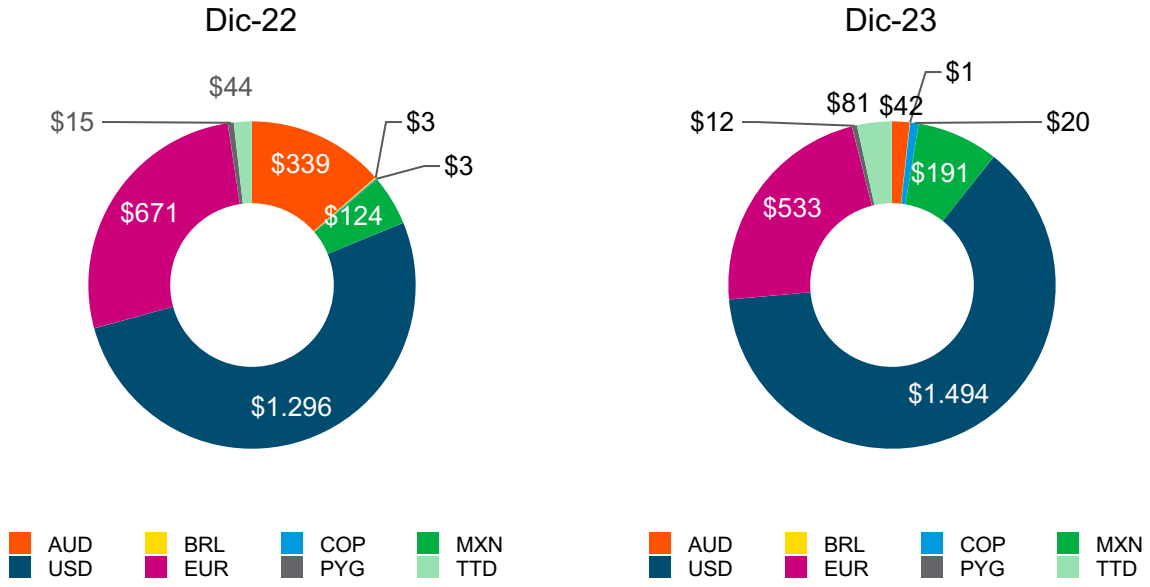
Al 31 de diciembre de 2023, el ratio de apalancamiento de BID Invest era 2,4 (2,0 al 31 de diciembre de 2022) y se mantiene por debajo del máximo de 3,0x conforme a su Acuerdo Constitutivo.

Figura 8. Ratio de apalancamiento.



En 2023, los nuevos empréstitos de BID Invest estuvieron denominados en ocho divisas. Los nuevos empréstitos relacionados a mercados de capital internacionales fuera de la Región estuvieron denominados en dólares australianos (AUD), euros (EUR) y dólares estadounidenses (USD). Asimismo, se obtuvieron cinco divisas a través de los mercados de capitales locales, incluyendo un bono de referencia en México, y a través de líneas de crédito, incluida la línea de crédito con el BID. Ver la nota 6 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de empréstitos y las líneas de crédito.

Figura 9. Nuevos empréstitos de BID Invest por divisa (en millones de USD).



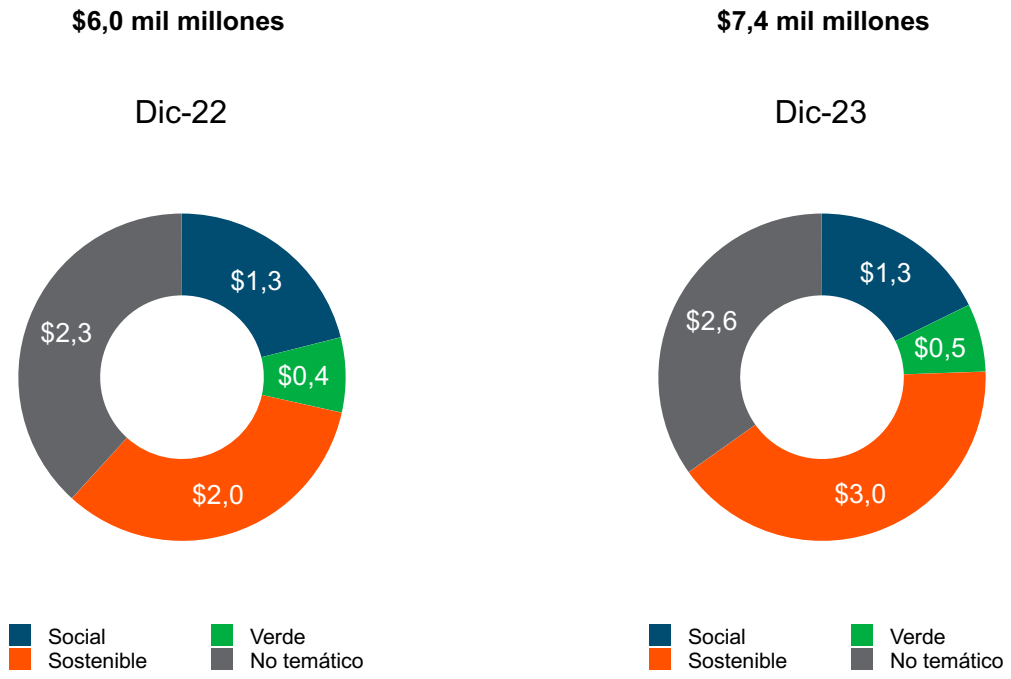
Presentado a valor contable, neto.

En el curso normal de negocios, BID Invest recurre a swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas para convertir los ingresos procedentes de las transacciones de empréstitos en obligaciones con tasa de interés flotante en USD. Considerando los efectos de estos swaps relacionados a empréstitos, el 78,0% de los empréstitos de BID Invest fueron obligaciones con tasa de interés flotante en USD al 31 de diciembre de 2023 (77,0% al 31 de diciembre de 2022). Los financiamientos en moneda local restantes son utilizados para apoyar las inversiones relacionadas con el desarrollo.

Los vencimientos contractuales finales de los empréstitos de BID Invest oscilan entre 1 y 20 años. Los vencimientos reales pueden diferir de los vencimientos contractuales ya que las condiciones de rescate y pago pueden estar integradas en ciertos empréstitos de BID Invest.

BID Invest emite bonos verdes, sociales y de sostenibilidad bajo su Marco de Deuda Sostenible[9] alineado con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales publicados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés). Vigeo Eiris, parte de las Soluciones ESG de Moody's, emitió una Opinión de Segunda Parte confirmando la alineación del Marco con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales, y lo premió con la puntuación más alta por su contribución a la sostenibilidad. De los empréstitos pendientes a valor nominal de BID Invest, 65,2% son bonos temáticos al 31 de diciembre de 2023 (61,8% al 31 de diciembre de 2022). Ver la figura a continuación para detalles adicionales por tema.

Figura 10. Empréstitos pendientes por tema (en millones de USD).



Presentado a valor contable, neto.

Operaciones en Moneda Local

BID Invest ofrece operaciones en moneda local a los clientes del sector privado en la Región. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest mantiene inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en nueve divisas y administra carteras de activos líquidos en Brasil, Colombia y México (ocho divisas y cartera de activos líquidos en México al 31 de diciembre de 2022). BID Invest obtiene monedas locales a través de una combinación de swaps de divisas cruzadas, emisiones de mercado de capital de deuda locales y líneas de crédito.

Gestión de Activos y Pasivos

BID Invest gestiona las brechas entre fuentes y usos de fondos a nivel de balance general con el objetivo de gestionar los riesgos de tasa de interés, tipo de cambio y liquidez.

Las brechas de riesgo de tasas de interés y revalorización de precios son gestionadas a través del uso de swaps de tasas de interés y adherencia a límites conservadores. El riesgo de tipo de cambio se gestiona a través de una combinación de financiamiento equiparado, swaps de divisas cruzadas, el uso de fondos de liquidez en USD y distintos a USD y la adherencia a límites cambiarios conservadores para riesgos residuales. El riesgo de liquidez es gestionado a través del mantenimiento de un índice de cobertura de liquidez conservador según lo estipulado en la Política de Liquidez, la diversificación de fuentes de financiamiento y vencimientos, y un enfoque conversador para las brechas de refinanciamiento.

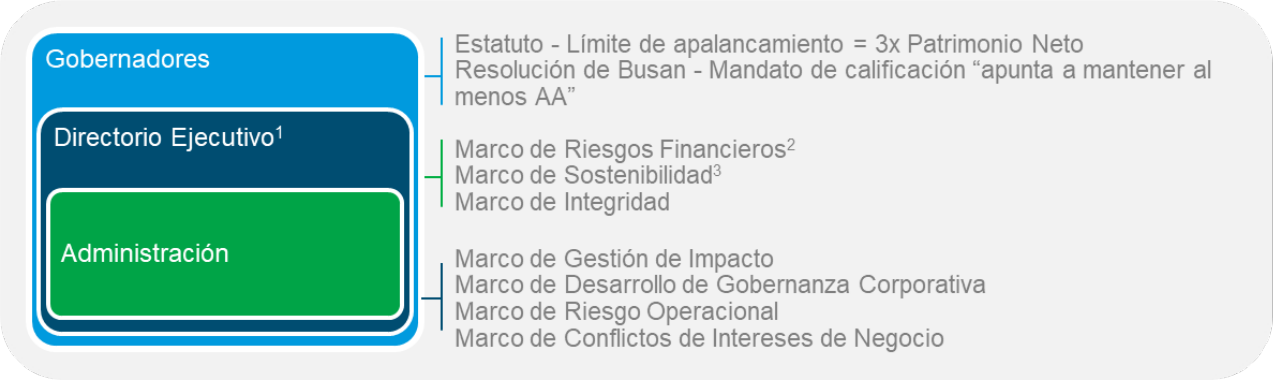
[9] Para más información sobre el Marco de Deuda Sostenible de BID Invest consulte: https://idbinvest.org/es/inversionistas

Gestión de riesgos

Estructura de gobernanza de riesgos

La gestión exitosa del riesgo es clave para que BID Invest pueda cumplir su doble misión de sostenibilidad financiera e impacto en el desarrollo en la Región. El Convenio Constitutivo y las resoluciones posteriores aprobadas por la Asamblea de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo rigen el perfil de gestión de riesgos de BID Invest.

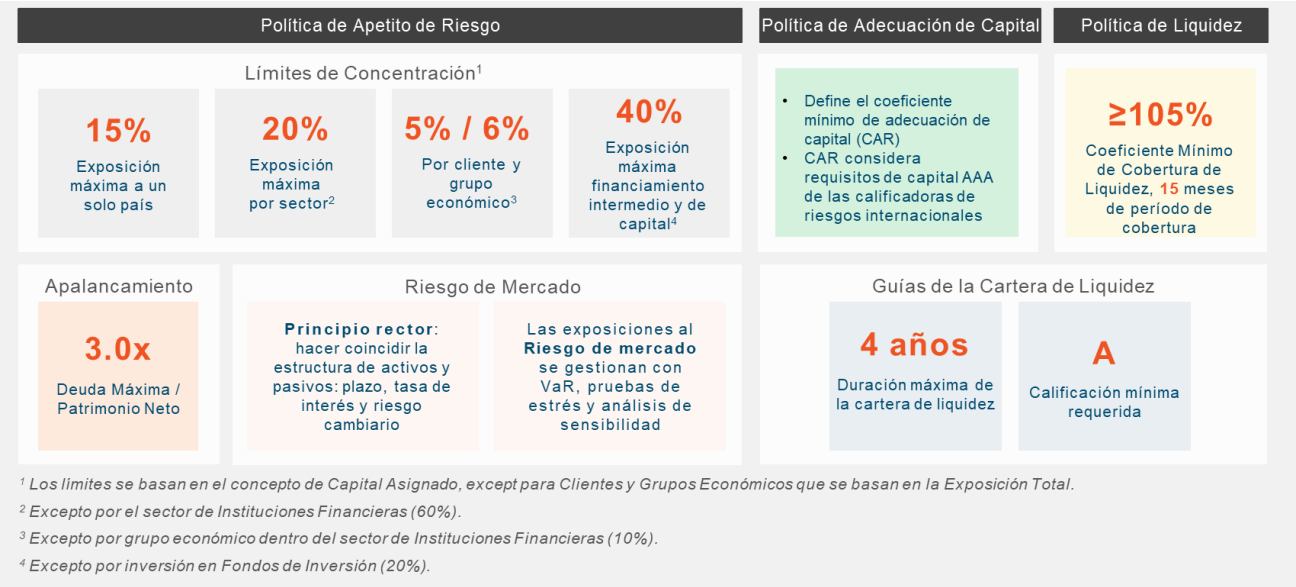
Figura 11. Gobernanza de gestión de riesgos



[1] También comprende la Política Operativa y la Política de Divulgación de Información.
[2] Compuesto por: Política de Apetito de Riesgo, Política de Adecuación de Capital y Política de Liquidez.
[3] Compuesto por: Política de Sostenibilidad, Política de Acceso a la Información y Política MICI.

BID Invest está expuesto a riesgos financieros y no financieros que debe monitorear y gestionar. Las políticas de gestión de riesgos financieros de BID Invest se detallan en el Marco de Riesgos Financieros, que comprende la Política de Apetito de Riesgo, la Política de Adecuación del Capital y la Política de Liquidez. El Directorio Ejecutivo revisa el Marco de Riesgos Financieros cada tres años, y su última actualización tuvo lugar el 3 de marzo de 2021.

Figura 12. Resumen del marco de riesgos financieros.



La gestión de riesgos no financieros de BID Invest evalúa las siguientes áreas: riesgo ambiental y social, riesgo climático, riesgo de gobernanza corporativa del cliente, riesgo de integridad, riesgo operativo, ciberseguridad y riesgo de privacidad de datos.

La gestión de riesgos de BID Invest opera en virtud de un modelo de "defensa de tres líneas"[10]. La primera línea de defensa está en la Administración y los propietarios de los procesos que tienen la responsabilidad primaria de sus respectivas actividades operativas. La segunda línea de defensa incluye el Departamento de Gestión de Riesgos, la Oficina de Integridad Institucional y la Oficina de Ética. La tercera línea de defensa incluye a la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG), la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (MICI).

Apetito de riesgo

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest ofrece guías cualitativas y cuantitativas para varios riesgos financieros y no financieros.

El apetito de riesgo de mercado general de BID Invest es limitado, ya que la Política de Apetito de Riesgo define un límite sobre la base del valor en riesgo. La Política de Apetito de Riesgo también establece que BID Invest debe hacer coincidir la estructura de sus activos y pasivos teniendo en cuenta las tasas de interés, los vencimientos y la denominación de la moneda.

La diversificación es una parte importante de la Política de Apetito de Riesgo. La Política establece límites de concentración definidos en términos de país, sector de la industria, grupo económico y cliente. BID Invest tiene la intención de evitar ser la fuente única de financiación para prestatarios e inversores y limita su participación de manera que el riesgo sea compartido con otros participantes del mercado.

La Política de Apetito de Riesgo también estipula que las inversiones relacionadas con el desarrollo deben cumplir con criterios específicos relacionados con sostenibilidad ambiental y social, y mitigar los riesgos de gobernanza corporativa, integridad y reputacionales, de acuerdo con la Política de Sostenibilidad y el Marco de Integridad. Las inversiones relacionadas con el desarrollo también deben contar con disposiciones adecuadas de manera de evitar, controlar y mitigar los impactos negativos en el medio ambiente y las comunidades, mejorar la calidad ambiental y cumplir con la legislación laboral y reglamentaciones locales, además de las normas de BID Invest.

Gestión de Riesgos Financieros

Adecuación de capital

Las evaluaciones de adecuación de capital regulares son un pilar fundamental de la gestión de una institución financiera. Los bancos de desarrollo como BID Invest, aunque no está sujeto a regulación directa, por lo general deben, como resultado de las prácticas de gestión de riesgos y las expectativas del mercado, contar con más capital que sus contrapartes comerciales en virtud de sus mandatos. Dentro de su Marco de Riesgos Financieros, BID Invest estima cuánto capital debe retener para cumplir con su mandato, lo que también ayuda a determinar su capacidad de financiación general.

La Política de Adecuación de Capital (CAP, por sus siglas en inglés) de BID Invest describe los diferentes niveles de capitalización posibles, que requieren diferentes niveles de análisis y potenciales planes de acción. La CAP también considera una barrera y requiere el cumplimiento en virtud de situaciones de estrés a futuro.

BID Invest evalúa la adecuación de capital por medio de un coeficiente de adecuación de capital (CAR, por sus siglas en inglés)[11]. Los factores del CAR se incluyen en la planificación financiera de BID Invest e incluyen pruebas de estrés e informes que se realizan regularmente.

Las metas anuales de BID Invest se basan en métricas cuantitativas, incluido el CAR (el cual considera requisitos de capital AAA de las calificadoras de riesgos internacionales), que cuentan con la aprobación del Directorio Ejecutivo. Asimismo, tal como lo determina la Asamblea de Gobernadores, BID Invest tiene la intención de mantener al menos una calificación AA.

[10] Consulte el sitio web del Instituto de Auditores Internos para más información sobre el Modelo de Defensa de Tres Líneas, disponible en https://www.theiia.org/en/content/position-papers/2020/the-iias-three-lines-model-an-update-of-the-three-lines-of-defense/

[11] El CAR se calcula dividiendo el capital disponible (AC, por sus siglas en inglés) por el capital requerido (RC, por sus siglas en inglés). AC es igual al patrimonio neto de BID Invest, tal como se indica en sus estados financieros más recientes. RC se determina como el requisito de capital más alto del modelo de capital económico desarrollado internamente de BID Invest o los requisitos de capital estimados en virtud de las metodologías de las calificadoras de riesgos internacionales que evalúan la adecuación de capital de BID Invest de manera justificada desde el punto de vista cuantitativo y replicable.

BID Invest está actualmente implementando las recomendaciones incluidas en la revisión del Marco de Adecuación de Capital (CAF, por sus siglas en inglés) de los Bancos Multilaterales de Desarrollo (MDB, por sus siglas en inglés) patrocinada por el G20. La Revisión del CAF incluye diecisiete recomendaciones, agrupadas en cinco categorías: (i) apetito de riesgo y el marco de políticas financieras, (ii) aborda el valor de capital exigible, (iii) requiere innovación financiera para aumentar la capacidad de préstamo de los MDBs, (iv) asociada a la interacción con las agencias de calificación de crédito, y (v) se refiere a la gobernanza y el uso de los datos sobre el desempeño de los préstamos para maximizar la movilización de recursos. Durante 2023, la Administración y el Directorio Ejecutivo han discutido el estado y la secuencia del plan de acción de BID Invest para implementar las recomendaciones relevantes para la institución.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que BID Invest fuera incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna. La Política de Liquidez de BID Invest establece los requisitos generales de liquidez medidos por medio del coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)[12] a fin de determinar su capacidad para satisfacer las necesidades de liquidez en condiciones de mercado estresado por un período prolongado al mismo tiempo que permita a BID Invest cumplir con su mandato y conservar sus calificaciones crediticias internacionales.

El CCL objetivo y el período de cobertura son aprobados por el Directorio Ejecutivo en forma anual. Para 2023, el CCL mínimo objetivo de BID Invest es de 105% con un período de cobertura de 15 meses de flujos de efectivo proyectados. Al 31 de diciembre de 2023, el CCL de BID Invest era del 170%, el cual es superior al nivel mínimo requerido.

Además de la Política de Liquidez, BID Invest gestiona la liquidez de acuerdo con (i) la Autorización para Invertir Fondos Corporativos y (ii) la Política de Apetito de Riesgo. La Autorización para Invertir Fondos Corporativos es una resolución del Directorio Ejecutivo en la que autoriza a BID Invest a invertir todo o parte de los activos de los que BID Invest sea titular siempre que estos no sean necesarios para utilizar en sus operaciones de forma inmediata. La resolución le da flexibilidad a la Administración para obtener diversificación de la cartera de préstamos de BID Invest y optimizar el riesgo y el retorno a través de una inversión en instrumentos de una amplia gama de segmentos del mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a la pérdida financiera o económica que puede surgir ocasionalmente de contrapartes que caigan en cesación de pagos de sus obligaciones con BID Invest o cuya calidad crediticia fluctúe de forma adversa. BID Invest está expuesta al riesgo de crédito en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo y las exposiciones no patrimoniales, además de todas las inversiones en títulos de deuda adquiridos con fines de gestión de la liquidez en su cartera de activos líquidos.

BID Invest aplica un proceso de gestión del riesgo de crédito para monitorear y gestionar activamente sus inversiones relacionadas con el desarrollo. BID Invest se protege contra la concentración de cartera mediante la diversificación aplicando límites por país, industria, sector, grupo económico, prestatario individual y en relación con las inversiones de capital. BID Invest mantiene un proceso de aprobación sistemático para analizar el riesgo de crédito, le seguridad y el rendimiento de las inversiones propuestas y monitorear su cartera comprometida teniendo en cuenta límites operativos y prudenciales. BID Invest se encuentra en cumplimiento con sus límites establecidos.

Los proyectos de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest se supervisan en forma activa tras el compromiso. La Política Operativa de BID Invest define los lineamientos principales para la supervisión de la cartera. La función de Gestión de Cartera está a cargo del monitoreo y la emisión de informes regulares sobre el desempeño de las carteras de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo y de capital en general al Comité de Supervisión de Cartera de la Administración. Hay personal en la sede central de Washington, D.C. y en las representaciones de la Región a cargo del seguimiento de la cartera. Las inversiones relacionadas con el desarrollo individuales se revisan al menos una vez al año, lo que podría implicar una visita de campo. Ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo que se enfrentan a riesgos críticos se revisan con mayor frecuencia.

[12] El CCL es el coeficiente de liquidez disponible en un punto en el tiempo sobre la liquidez necesaria para sostener los pagos en efectivo durante un período predeterminado (período de cobertura) considerando los orígenes y aplicaciones de la liquidez en condiciones de mercado estresado.

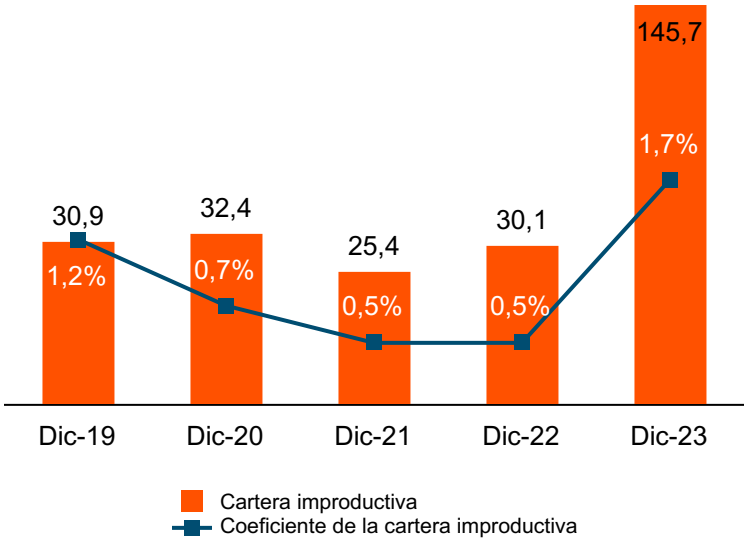
El riesgo de crédito de las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo se cuantifica en términos de probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en Inglés), pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en Inglés) y exposición en el momento del incumplimiento (EAD, por sus siglas en Inglés). Estos parámetros de riesgos se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos que incluyen el cálculo de capital económico, el RAROC y el cálculo de la pérdida crediticia esperada corriente.

Carteras improductivas

Los préstamos improductivos (NPLs, por sus siglas en inglés) son un indicador del grado de la exposición al riesgo de crédito de BID Invest en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo. NPLs son las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días.

Los préstamos improductivos de BID Invest aumentaron $115,6 millones a $145,7 millones al 31 de diciembre de 2023 en comparación con $30,1 millones al 31 de diciembre de 2022. No hay ninguna concentración dominante sectorial o nacional en la cartera de NPL. Mientras que el coeficiente de NPL aumentó a 1,7% en 2023 en comparación con 0,5% del ejercicio anterior, el coeficiente de NPL permanece bajo y en línea con su apetito de riesgo. Esto demuestra la solvencia y el crecimiento continuos de la cartera en el contexto de un entorno de tasas de interés más altas, a pesar de las crecientes tensiones geopolíticas globales, incluida la actual guerra de Rusia sobre Ucrania.

Figura 13. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente[1] (en millones de USD).



[1] El coeficiente de la cartera improductiva se define como el monto pendiente de pago de los préstamos improductivos, dividido por el monto pendiente de pago de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, más las garantías pendientes a valor nocional.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere al potencial impacto del patrimonio de BID Invest causado por las modificaciones de los precios de mercado, como las tasas de interés, los tipos de cambio, los diferenciales de crédito y los precios de instrumentos de patrimonio. La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest ofrece guías a fin de minimizar las discordancias en las exposiciones al riesgo de mercado por riesgo, instrumento, y tipo de cartera y define un límite de valor en riesgo como porcentaje del capital total. BID Invest cuenta con un equipo dedicado de riesgo de mercado a cargo de establecer límites y gestionar las exposiciones al riesgo de mercado a través de varias técnicas cuantitativas, que incluyen el valor en riesgo, las pruebas de estrés y el análisis de sensibilidad. La Administración ofrece más supervisión a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

Dentro de la cartera de activos líquidos, la inversión se restringe a los instrumentos en efectivo y los títulos de alta calidad en dólares estadounidenses. Esta cartera está sujeta a un límite de valor en riesgo, y el riesgo

de mercado se controla a través de un análisis de sensibilidad de diferenciales de créditos y tasas de interés, así como las pruebas de estrés.

Dentro de las carteras de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos e instrumentos de cobertura, el riesgo de mercado se gestiona con límites de sensibilidad de tasas de interés para las monedas que cuentan con una cartera de tesorería en moneda local, que incluye dólares estadounidenses, pesos mexicanos, pesos colombianos y reales brasileños. Los instrumentos en otras monedas están cubiertos por medio de swaps entre monedas o equiparados de principio a fin a través de una estrategia específica de financiamiento equiparado. Las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo a tasa fija están cubiertas por medio de swaps de tasas de interés. El riesgo de la contraparte que surge de las actividades de cobertura para estas carteras también se mide y se gestiona a través de los límites de exposición.

La cartera de inversiones de capital relacionadas con el desarrollo y los saldos en efectivo residuales de los mercados locales permanecen sin cobertura, sujetos a límites razonables.

El margen de riesgo de crédito se gestiona a través del valor en riesgo y las pruebas de estrés.

Transición a LIBOR

En julio de 2017, la *"Financial Conduct Authority"*, ente regulador de LIBOR, anunció que ya no les impondría a los bancos del panel la presentación de tasas para el cálculo de la LIBOR después del 31 de diciembre de 2021. En marzo de 2021, la discontinuación se pospuso al 30 de junio de 2023 para los tenores LIBOR en dólares estadounidenses más líquidos. Por lo tanto, los participantes del mercado, incluidos BID Invest y sus prestatarios, deberían cambiar a otras tasas alternativas de referencia después de esa fecha. En abril de 2023, la "*Intercontinental Exchange Benchmark Administrator"* anunció la publicación de un LIBOR sintético no representativo (configuraciones de USD 1M, 3M y 6M) hasta el 30 de septiembre de 2024. Esta medida temporal no afectó el cronograma de BID Invest para la transición a tasas de referencia alternativas.

La Administración de BID Invest estableció un Programa de Transición de la LIBOR a fin de garantizar una transición oportuna y ordenada a la tasa de financiamiento garantizada a un día (SOFR, por sus siglas en inglés). A partir de enero de 2022, BID Invest comenzó a ofrecer productos de préstamos a SOFR a plazo, SOFR diaria compuesta y SOFR diaria simple. BID Invest ya no emite nuevos instrumentos financieros basados en LIBOR. BID Invest emitió su primer empréstito a SOFR en marzo de 2022 y completó con éxito los esfuerzos de transición para sus carteras LIBOR existentes durante 2023, como estaba previsto.

Riesgo de los planes de jubilación

El riesgo de los planes de retiro representa la exposición de BID Invest a la volatilidad en la posición de financiamiento de su Plan de Pensión y Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en inglés) (en conjunto, los Planes de Jubilación). La posición de financiamiento de cada uno de los Planes de Jubilación se determina por el importe en el que el valor razonable de los activos del plan excede (o es excedido por) los pasivos del plan de jubilación. El riesgo activo de los Planes de Jubilación se utiliza como medida representativa de la volatilidad de la diferencia en el rendimiento de los activos y pasivos de los Planes de Jubilación.

Los cambios en los valores de las obligaciones de los Planes de Jubilación se deben a dos factores, el primero de ellos con mayor impacto en cuanto a volatilidad y magnitud: (i) los cambios en los rendimientos de los bonos corporativos AA con vencimientos correspondientes al pago de beneficios, que se utilizan para descontar el flujo de efectivo futuro asociado con los pasivos de pensiones, y (ii) los cambios en la demografía de los Planes de Jubilación, experiencia, y el mejor estimado de la Administración de los cambios futuros de los beneficios.

Los cambios en los activos de los Planes de Jubilación están impulsados por: (i) fluctuaciones en el valor de mercado de los activos de la Estrategia de Rendimiento de los Planes de Jubilación, los cuales incluyen acciones de mercados emergentes y desarrollados, bonos de alto rendimiento y mercados emergentes, bienes raíces, infraestructura y productos básicos; y (ii) cambios en las tasas de interés, que afectan los valores de los activos de las Estrategias de Pasivo[13] de los Planes de Jubilación, que se invierten en los instrumentos de renta fija principal, de larga duración e indexados por la inflación.

[13] Consulte la nota 14 a los estados financieros para más información sobre las Estrategias de Rendimiento y Estrategias de los Pasivos de los Planes de Jubilación.

Dado el porcentaje de los activos de los Planes de Jubilación que se asignan a activos de cobertura de inflación orientados al crecimiento de acuerdo con las políticas de inversión de los Planes de Jubilación que se describen en la nota 14 a los estados financieros, los valores de los activos de los Planes de Jubilación son menos sensibles a los cambios en las tasas de interés a largo plazo que sus pasivos, lo que genera un riesgo activo. BID Invest, en coordinación con el BID como copatrocinadores de los Planes de Jubilación, monitorea activamente el resigo activo y las estrategias de inversión para abordar el desempeño a corto y largo plazo de los Planes de Jubilación. BID Invest también utiliza la volatilidad reportada de los activos y pasivos de los Planes de Jubilación para calcular su Capital Económico en cumplimiento con su CAP.

Gestión de Riesgos No Financieros

Riesgo ambiental y social

BID Invest evalúa los riesgos potenciales riesgos ambientales y sociales de todas las inversiones relacionadas con el desarrollo en las que considere invertir. También evalúa el cumplimiento de dichas inversiones cumplen con la legislación y reglamentación del país anfitrión y con la Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales[14]. Estas evaluaciones se basan en el enfoque de jerarquía de mitigación según el cual los clientes deben evitar, minimizar o gestionar los riesgos e impactos ambientales, sociales y de salud y seguridad.

BID Invest exige a sus clientes que cumplan con su Política de Sostenibilidad, que incorpora las normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC): las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la IFC (las “Normas de Desempeño”) y las Guías de medio ambiente, de salud y seguridad (MASS) del Banco Mundial/IFC (que incluyen las guías generales de medio ambiente, salud y seguridad y las guías sectoriales de medio ambiente, salud y seguridad) (las “Guías MASS”). Las correcciones posteriores de las Normas de Desempeño y las Guías MASS se aplicarán a la Política de Sostenibilidad a menos que el Directorio Ejecutivo de BID Invest determine lo contrario.

BID Invest financia las inversiones relacionadas con el desarrollo que se espera cumplan con los requisitos ambientales y sociales de la Política de Sostenibilidad. Los acuerdos de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen obligaciones que requieren que los clientes cumplan con los requisitos aplicables de las Normas de Desempeño y las condiciones incluidas en los planes de acción, además de las disposiciones pertinentes para la presentación de informes ambientales y sociales, y visitas de supervisión por parte del personal y los representantes de BID Invest, según resulte apropiado.

BID Invest tiene una función de gestión de riesgos que lidera las siguientes actividades institucionales relacionadas con riesgos ambientales y sociales: (i) responder a casos de quejas y abordar cuestiones de rendición de cuentas, (ii) evaluar estos riesgos en el contexto de consideraciones crediticias, y (iii) respaldar la presentación de informes de cumplimiento.

BID Invest valora el compromiso, la transparencia y la rendición de cuentas. El mecanismo de atención de quejas (MGM, por sus siglas en inglés) de la Administración es un canal para que las personas y los grupos presenten quejas respecto de cuestiones ambientales, sociales o de gobernanza corporativa relacionadas a proyectos financiados o considerados para financiamiento por BID Invest. El MGM tiene como fin proponer soluciones oportunas que puedan implementarse con los clientes para abordar las inquietudes de las partes interesadas. Al mismo tiempo, representa una oportunidad para alertar sobre cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa no resueltas en los proyectos, fortalecer la sostenibilidad de los clientes y ofrecer un canal para el compromiso con las comunidades externas. Asimismo, el MGM le permite a BID Invest extraer lecciones institucionales para fortalecer la gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa

Riesgo climático

El riesgo climático se refiere al riesgo de que los clientes de BID Invest puedan experimentar directa o indirectamente posibles impactos adversos del cambio climático. Esto incluye los impactos físicos del cambio climático, como fenómenos meteorológicos extremos como inundaciones, huracanes y sequías así como cambios crónicos como el aumento del nivel del mar y las temperaturas medias más altas. También incluye el

[14] La Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales está disponible en: https://idbinvest.org/sites/default/files/2022-11/Exclusion%20List%20SP_A.pdf

riesgo de transición que se relaciona con los riesgos financieros y reputacionales asociados con la transición de la sociedad hacia una economía baja en carbono.

Anclado en los compromisos relacionados con el clima y los desastres naturales de su Política de Sostenibilidad, BID Invest ha estado aplicando una metodología de Evaluación de Riesgo Climático a sus inversiones. BID Invest analiza sus proyectos para determinar la exposición al riesgo climático físico y los posibles impactos en el desempeño del proyecto durante su evaluación.

A finales de 2021, el Grupo BID lanzó su Plan de Acción en Materia de Cambio Climático para 2021-2025 para alinear nuevas operaciones con el Acuerdo de París para 2023. El plan de acción tiene como objetivo hacer que sus flujos financieros sean consistentes con un camino hacia bajas emisiones de gases de efecto invernadero y un desarrollo resiliente al clima. Como tal, a partir de 2023 BID Invest se ha comprometido a evaluar nuevos proyectos con respecto a su compatibilidad tanto con la mitigación del cambio climático del Acuerdo de País como los objetivos de adaptación y resiliencia.

Las medidas más destacadas de gestión del riesgo climático de BID Invest en el ejercicio 2023 incluyen:

- Publicación del primer Informe de Sostenibilidad de BID Invest que marca un hito importante y demuestra la importancia de la sostenibilidad para el propósito, los valores y el trabajo de la institución.
- Publicación de la quinta divulgación consecutiva de BID Invest siguiendo los lineamientos del Trabajo para la Divulgación Financiera relacionada con el Clima.
- Acuerdo entre el Grupo BID y el Grupo Banco Mundial en agosto de 2023 para fortalecer los esfuerzos de cooperación que combinan recursos políticos y privados y apoyo técnico para promover la conservación del bioma amazónico, la resiliencia a los desastres del Caribe y el acceso digital en toda la Región a través de la creación de soluciones financieras sostenibles.
- Evaluación de nuevos proyectos con respecto a su compatibilidad con los objetivos de mitigación y adaptación del Acuerdo de París de acuerdo con el Enfoque de Implementación para la Alineación con el Acuerdo de París del Grupo BID.[15]
- El compromiso de BID Invest con el plan de acción tiene como objetivo aumentar el apoyo para lograr resultados climáticos. BID Invest imparte sesiones informativas técnicas a su Directorio Ejecutivo que abarcan las actividades de BID Invest relacionadas con el clima, así como los riesgos y oportunidades asociados.

Riesgo de gobernanza corporativa del cliente

El riesgo de gobernanza corporativa se refiere al riesgo de que los clientes de BID Invest no cumplan con sus obligaciones contractuales con BID Invest debido a la falta de gobernanza o estructura organizacional adecuadas. Este riesgo surge cuando el proceso de toma de decisiones, prácticas de gestión o mecanismos de control interno de los clientes se ven afectados por una estructura de gobernanza, riesgo y cumplimiento comprometida, lo que reduce la capacidad del cliente para cumplir con los requisitos de desarrollo de BID Invest.

BID Invest trabaja con los clientes para evaluar sus riesgos de gobernanza corporativa y asesorarlos sobre cómo mejorar sus prácticas. BID Invest aplica su Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa[16], una metodología común entre las Instituciones Financieras de Desarrollo[17], así como los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD[18] (la Evaluación). Según la Evaluación, BID Invest: (i) integra la gobernanza corporativa en sus operaciones de inversión, (ii) establece una función de gobernanza corporativa interna, (iii) ofrece capacitación y construcción de capacidad, (iv) colabora con otros signatarios, y (v) presenta informes anuales sobre la implementación. A través de sus actividades de asistencia técnica, BID Invest les brinda a las empresas del sector privado de la Región apoyo directo de gobernanza

[15] El Enfoque de Implementación para la Alineación con el Acuerdo de París del Grupo BID está disponible en https://idbinvest.org/es/sostenibilidad/acuerdo-de-paris-bid-invest?language=es
[16] Más información sobre el Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa está disponible en https://cgdevelopmentframework.com/
[17] Las instituciones financieras de desarrollo (DFI, por sus siglas en Inglés) son bancos de desarrollo especializados nacionales e internacionales establecidos para apoyar el desarrollo del sector privado en los países en desarrollo.
[18] Más información sobre los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD está disponible en https://www.oecd.org/corporate/principles-corporate-governance/

corporativa, programas de construcción de capacidades y otras formas de asistencia. BID Invest también aplica prácticas de gobernanza corporativa a sus decisiones de inversión y busca brindar financiamiento a clientes que operan de manera ética y responsable.

Riesgo de integridad

El riesgo de integridad se define como la posibilidad de que una persona o entidad tenga mala conducta seria desde un punto de vista ético o financiero en relación con una inversión relacionada con el desarrollo de BID Invest. Cuando ocurre tal falta grave, afecta adversamente la capacidad de BID Invest de avanzar en su objetivo de desarrollo y salvaguardar su sostenibilidad financiera.

BID Invest ha adoptado un Marco de Integridad[19] y Procedimientos de Sanciones, que exigen que los participantes en sus inversiones relacionadas con el desarrollo cumplan con los más altos estándares de ética, integridad, transparencia y rendición de cuentas, considerando estándares comparables utilizados por otros bancos multilaterales de desarrollo. Además, el Marco de Integridad y los Procedimientos de Sanciones prohíben ciertas prácticas, incluidos fraude, corrupción, colusión, coerción, apropiación indebida y obstrucción (Prácticas Prohibidas)[20].

De conformidad con los Procedimientos de Sanciones, BID Invest puede imponer sanciones administrativas a los participantes en actividades financiadas por BID Invest que sean responsables de realizar Prácticas Prohibidas.

A fin de gestionar el riesgo de integridad, BID Invest lleva adelante una debida diligencia de integridad basada en el riesgo para todas sus inversiones relacionadas con el desarrollo de capital y préstamo en relación con sus contrapartes y cualquier otra entidad relacionada estrechamente con la inversión de desarrollo, que se actualiza todos los años. Los elementos clave de esa debida diligencia de integridad incluyen: (i) la revisión de integridad general de los clientes de BID Invest y las entidades pertinentes; (ii) una evaluación de los sistemas antilavado de dinero y de lucha contra el financiamiento del terrorismo (ALD/LFT) de los clientes que son instituciones financieras, y (iii) una evaluación de los riesgos impositivos que presentan las estructuras societarias multinacionales utilizadas por clientes de BID Invest.

El proceso de debida diligencia de integridad le permite a BID Invest identificar los indicadores de riesgos, incluyendo personas políticamente expuestas, personas sujetas a sanciones económicas o administrativas, actividad de cumplimiento legal o litigios pertinente en la que participa el cliente o uso de estructuras transfronterizas que puedan utilizarse para evasión fiscal.

La Oficina de Integridad Institucional del Grupo BID investiga denuncias de Prácticas Prohibidas y sus especialistas en prevención trabajan estrechamente con los equipos de proyecto, con el apoyo de la función de Cumplimiento de BID Invest, para identificar, evaluar y mitigar los riesgos de integridad y reputación en las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest.

Riesgo operacional

El riesgo operativo es el riesgo derivado de procesos internos inadecuados o con fallas, acciones de personas o sistemas, o a causa de acontecimientos externos que pueden generar pérdidas financieras, errores en la información financiera, y/o resultar en daño a la reputación. Estas fallas pueden suceder mientras se ejecutan los procesos para cumplir con los objetivos de BID Invest debido a que el riesgo operacional es inherente a todas las operaciones y procesos.

IDB Invest cuenta con políticas y procedimientos para mitigar los diferentes aspectos del riesgo operacional, que incluyen los elevados principios de ética de negocios de BID Invest y su sistema de controles internos. Estos aspectos se complementan con planes de contingencias y recuperación en caso de desastre de BID Invest, la Política de Acceso a la Información, los procedimientos de debida diligencia en cuanto a la integridad de los proyectos y el cliente, los procedimientos de gestión de riesgo, acuerdos fiduciarios y divulgación de información en proyectos, la Política de Sostenibilidad, y las políticas de contratación y compras, entre otros.

[19] Más información sobre el Marco de Integridad de BID Invest está disponible en https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional?language=es
[20] Los Documentos clave del Sistema de Sanciones del Grupo BID están disponibles en https://www.iadb.org/es/quienes-somos/transparencia/sistema-de-sanciones/sistema-de-sanciones-documentos-clave

Las actividades de gestión del riesgo operativo de BID Invest se realizan de conformidad con el modelo de las tres líneas de defensa, en el que el personal es el titular, es responsable y rinde cuentas por la identificación, la evaluación, el control y la mitigación de los riesgos operativos, además de establecer y mantener controles internos efectivos en sus respectivos procesos. Asimismo, las cuestiones sobre riesgo y control están sujetas a la evaluación, el control y la emisión de informes en forma regular por parte del Comité de Gestión del Riesgo Operativo.

Ciberseguridad

Las operaciones de BID Invest se apoyan en un seguro procesamiento, almacenamiento y transmisión de información confidencial y otra información, en sistemas y redes informáticas. como es el caso de las instituciones financieras en general, dado el entorno de trabajo híbrido, el riesgo de ciberseguridad sigue siendo importante para BID Invest debido a la sofisticación y complejidad en evolución del entorno de amenazas cibernéticas.

BID Invest gestiona la amenazas cibernéticas emergentes, como el *malware* y los ataques de *phishing*, a través de inversiones en seguridad, acceso remoto, protección del punto de conexión y tecnologías en la nube, así como mayores controles sobre la gestión del riesgo operativo. La Administración continúa invirtiendo en tecnologías preventivas y de detección, así como en la concientización de los empleados para garantizar altos estándares en cuanto a ciberseguridad.

Riesgo de privacidad de los datos

El riesgo de privacidad de datos se define como el riesgo de que los datos personales de BID Invest sean accedidos indebidamente, robados o manipulados, lo que resulta en daños a la reputación y otros impactos adversos. Con el objetivo de mantener la reputación del Grupo BID como socio confiable y cumplir con las expectativas de sus partes interesadas, el 24 de febrero de 2021, el Directorio Ejecutivo de BID Invest y el BID aprobaron la Política de Privacidad de los Datos Personales del Grupo BID. Esta Política define cómo BID Invest y el BID operarán el proceso de recopilación de datos personales y tiene como objetivo desarrollar prácticas y procedimientos consistentes en todo el Grupo BID. La Política establece los principios rectores para que cada institución del Grupo BID establezca su programa de privacidad respectivo, que establecerá la implementación de salvaguardas administrativas, técnicas y físicas para el procesamiento de datos personales adaptadas a sus necesidades de negocios y mandato singulares. La Política entrará en vigencia para BID Invest y el BID en el momento de su respectiva adopción de los lineamientos de implementación, procedimientos, soluciones de tecnología y otras medidas en un plazo que no deberá exceder tres años después de su aprobación. El logro de este importante hito refleja el compromiso firme del Grupo BID de proteger los datos personales de acuerdo con los estándares globales de privacidad de datos y está alineado con el enfoque adoptado por otros bancos multilaterales de desarrollo.

Otros acontecimientos

Planes de jubilación y plan de posjubilación

La volatilidad de los mercados de crédito y capital, así como los cambios en las tasas de interés e inflación, afectan la capitalización de los Planes de Jubilación y PRBP (Planes de Jubiliación). Los Planes de Jubilación de BID Invest se encuentran capitalizados en un 86,2% mientras que el PRBP está capitalizado en un 125,6% al 31 de diciembre de 2023. Los cambios en la capitalización de los Planes de Jubilación fueron impulsados por menores tasas de descuentos de 20 y 19 bps, respectivamente, en comparación con 2022 como resultado de las condiciones económicas y de mercado de capitales actuales, lo que resulta en mayores obligaciones de los Planes de Jubilación. Consulte la nota 14 de los Estados Financieros para más información sobre los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación de BID Invest.

Auditores externos

La Asamblea de Gobernadores de BID Invest se encarga de la designación de los auditores externos. En 2021, la Asamblea de Gobernadores designó a Ernst & Young, LLC (EY) como auditores externos de BID Invest por el período de cinco años de 2022 a 2026 luego de un proceso de licitación.

Los honorarios de los servicios de auditoría proporcionada a BID Invest por EY en relación con la auditoría de los estados financieros de 2023 ascendió a $514,9 mil. EY ambién prestó servicios de auditoría a fondos de donantes administrados por BID Invest por los que los honorarios acordados para las auditorías de 2023 ascendieron a $72,1 mil.

Los auditores externos pueden proporcionar ciertos servicios distintos de auditoría sujeto a límites monetarios. El total de honorarios por servicios distintos de auditoría durante el plazo de cinco años del contrato de auditoría externa no deberá exceder el 70% de los honorarios de auditoría durante el mismo período. Los servicios distintos de auditoría en prestados por EY en 2023 ascendieron a $200,0 mil. Previo a la aprobación de los servicios distintos de auditoría a EY, la Administración verifica este límite comparándolo con los honorarios de auditoría totales previstos.

Control interno sobre la información financiera

La Administración de BID Invest está a cargo de establecer y mantener un ambiente adecuado de control interno sobre la información financiera. Aunque el entorno de control interno de BID Invest no cuenta con una evaluación externa y la opinión de un auditor independiente como parte de una auditoría integrada, BID Invest evalúa internamente y revisa los riesgos de los controles internos sobre la presentación de información financiera. Existen limitaciones inherentes en cualquier entorno de controles internos debido a la posibilidad de error humano y la elusión o anulación de los controles. Dadas estas limitaciones, los controles internos sobre la presentación de información financiera no evita ni detecta todas las incorrecciones y deficiencias o fallas de los controles internos que pueden ocurrir de tanto en tanto. En función de la evaluación de la Administración, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, no hubo ninguna modificación en el control interno de BID Invest sobre la presentación de información financiera que tenga un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

Estimaciones y políticas contables clave

Los estados financieros de BID Invest fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América. La preparación de tales estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y presunciones que afectan los resultados informados. Consulte la nota 2, Resumen de las principales políticas contables, a los estados financieros para tener un resumen de las principales políticas contables, que incluye un debate sobre las estimaciones contables que implican un grado importante de juicio y complejidad y que han tenido o es razonablemente probable que tengan un impacto sustancial en la situación patrimonial o los resultados de las operaciones de BID Invest. Dichas estimaciones contables críticas incluyen: (i) la evaluación y la medición de la provisión para pérdidas crediticias, (ii) la medición del valor razonable de la cartera de valores, las inversiones relacionadas con el desarrollo, los instrumentos derivados y los empréstitos y (iii) la medición de las obligaciones de prestaciones proyectadas y el valor razonable de los activos de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación y los costos periódicos netos relacionados de cada plan.

Administración y gobernanza corporativa

BID Invest cuenta con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo, el/la presidente/a del Directorio Ejecutivo y un/a director/a ejecutivo (CEO) (también conocido/a como gerente general). El CEO, en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo, es el responsable de la organización, la designación y el despido de los funcionarios y el personal.

Asamblea de gobernadores

La Asamblea de Gobernadores está investida de todas las facultades de BID Invest y está formada por un gobernador y un gobernadora suplente designados por cada país miembro. La Asamblea de Gobernadores ha delegado al Directorio Ejecutivo todas sus facultades, salvo algunas reservadas a los gobernadores en virtud del Convenio Constitutivo.

El gobernador o gobernador suplente de cada país miembro ejerce el poder de voto al que cada país miembro tiene derecho, y cada país miembro tiene un voto por cada acción pagada en su totalidad de la que sea titular. La nota 9 a los estados financieros, “Capital”, incluye una lista de los países miembros con el derecho a voto y el número de acciones suscriptas por cada país miembro al 31 de diciembre de 2023. El quorum de las reuniones de la Asamblea de Gobernadores es la mayoría de los gobernadores que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros. Los asuntos analizados por la Asamblea de Gobernadores se deciden por la mayoría de los votos de sus miembros excepto de acuerdo con lo detallado específicamente en el Convenio Constitutivo u otras reglamentaciones. Los gobernadores y gobernadores suplentes se desempeñan sin recibir remuneración alguna de BID Invest.

La Asamblea de Gobernadores lleva a cabo reuniones regulares al menos una vez por año.

Directorio ejecutivo

Función

El Directorio Ejecutivo es el responsable de la conducta de las operaciones de BID Invest. Con tal fin, el Directorio Ejecutivo ejerce todos los poderes que se le otorgan en virtud del Convenio Constitutivo y aquellos delegados por la Asamblea de Gobernadores. El Directorio Ejecutivo establece la estructura básica de la organización de BID Invest, incluido el número y las responsabilidades generales de sus principales puestos administrativos y profesionales. El Directorio Ejecutivo también es el responsable de adoptar el presupuesto anual de BID Invest.

Composición

El Directorio Ejecutivo está formado de la siguiente manera: (i) un director ejecutivo designado por el país miembro con el mayor número de acciones de BID Invest (a la fecha del Documento de Información, los Estados Unidos); (ii) nueve directores ejecutivos elegidos por los gobernadores por los Países Miembros Regionales en Desarrollo, y (iii) tres directores ejecutivos elegidos por los gobernadores del resto de los países miembros. Los directores ejecutivos son personas de competencia reconocida y amplia experiencia en cuestiones económicas y financieras. Cada director ejecutivo designa a un director ejecutivo suplente que tiene poderes para actuar en nombre del director ejecutivo si este no se encuentra presente. El mandato de los directores ejecutivos suele ser de tres años. El presidente del BID es el presidente de oficio del Directorio Ejecutivo de BID Invest y es quien preside las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero no tiene derecho de voto excepto en casos de empate. El presidente del Directorio Ejecutivo puede participar en las reuniones de la Asamblea de Gobernadores, pero no está autorizado a votar. Los directores ejecutivos no son ni funcionarios ni personal de BID Invest.

La siguiente tabla muestra una lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes a la fecha del presente Documento de Información.

Tabla 7. Lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes.

País	Director ejecutivo o director ejecutivo suplente
Argentina y Haití	Miguel Braun (Argentina) Nicolas Camauer (Argentina)
Alemania, Austria, Bélgica, Italia, Países Bajos, y la República Popular China	Huafeng Liao (China) Christina Anna Koelldorfer (Austria)
Bahamas, Barbados, Guyana, Jamaica, y Trinidad y Tobago	Robert Lennard Le Hunte (Trinidad y Tobago) Navita Anganu (Guyana)
Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua	Eddy Roberto Carpio Sam (Guatemala) Karen Cis (Honduras)
Panamá y República Bolivariana de Venezuela	Gustavo Tarre Briceno (Venezuela) Carlos Alberto Vallarino Rangel (Panamá)
Brasil y Surinam	Paulo Guilherme Farah Correa (Brasil) Anita Fiori de Abreu (Brasil)
Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Noruega, Suecia, Suiza y Reino Unido	Renaud Lassus (Francia) Caroline Leclerc (Canadá)
Chile y Ecuador	Carlos Eduardo Alvarez Voullieme (Chile) Jorge Emilio Gallardo Zavala (Ecuador)
Colombia y Perú	Roy Alejandro Barreras Cortes (Colombia) Michel Canta (Perú)
Croacia, Eslovenia, España, Israel, Japón, Portugal, y República de Corea	Takashi Hanajiri (Japón) Deok Young Jeong (Corea)
México y República Dominicana	Mario Alejandro Gaytan Gonzalez (México) Ernesto Alejandro Selman Mejia (República Dominicana)
Estado Plurinacional de Bolivia, Paraguay, y Uruguay	Santiago Cat Ruprecht (Uruguay) Viviana Andrea Garay Estepa (Paraguay)
Estados Unidos de América	(Vacante) Maria Fabiana Jorge (Estados Unidos de América)

Funcionamiento

El Directorio Ejecutivo está en sesión permanente en las oficinas centrales de BID Invest, en Washington, D.C., o excepcionalmente en otros lugares según lo establezca el Directorio Ejecutivo, y se reúne todas las veces que lo requiera el negocio.

Los temarios, órdenes del día y resoluciones de las reuniones del Directorio Ejecutivo se encuentran disponibles al público una vez culminado el correspondiente proceso deliberativo.

Cada director ejecutivo tiene derecho a emitir el número de votos que el o los países miembros de BID Invest cuyos votos hayan ido a la nominación o elección de tal director ejecutivo tengan derecho a emitir. Todos los votos que un director ejecutivo tenga derecho a emitir se emiten en forma de unidad. El quorum de las reuniones del Directorio Ejecutivo es la mayoría de los directores ejecutivos que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros.

A menos que un director ejecutivo requiera de una votación formal sobre algún asunto en el Directorio, el presidente del Directorio Ejecutivo podrá declara cualquier asunto aprobado sobre la base de las afirmaciones verbales. Si se llama a votación formal, a menos que se indique lo contrario, todos los asuntos se deciden por mayoría de votos de los países miembros.

Comités clave de gobierno

El Directorio Ejecutivo está formado por los siguientes comités: Comité Ejecutivo, Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos, Comité del Directorio Ejecutivo y Comité Ad Hoc Especial para Proyectos Problemáticos. Además, existen dos comités conjuntos del Directorio Ejecutivo de BID Invest y el Directorio Ejecutivo del BID: el Comité Directivo y el Comité de Conducta. El rol de cada comité se determina de acuerdo con sus términos de referencia.

Comité ejecutivo del directorio ejecutivo

El Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo está formado por: (i) el director o suplemente designado por el país miembro con el mayor número de acciones en BID Invest (a la fecha de esta Declaración de Información, Estados Unidos; (ii) dos directores representantes de los Países Miembros Regionales en Desarrollo y (iii) un director que representa a los otros países miembros. Los acuerdos rotativos entre los directores dan lugar a que la composición se modifique todos los trimestres.

El Comité Ejecutivo considera todos los préstamos e inversiones y los Países Miembros Regionales en Desarrollo, con ciertas excepciones donde esta autoridad ha sido delegada a la Administración. Para ser aprobado, un préstamo, una inversión o un programa de financiamiento requiere el voto de la mayor parte del Comité Ejecutivo. El quorum para las reuniones del Comité Ejecutivo es de tres miembros. Luego se presenta un informe sobre cada operación aprobada por el Comité Ejecutivo al Directorio Ejecutivo. Si algún Director Ejecutivo lo solicitara, la operación aprobada se presentará al Directorio Ejecutivo para su voto. Una operación aprobada por el Comité Ejecutivo se considerará aprobada por el Directorio Ejecutivo en ausencia de tal solicitud dentro del período especificado por el Directorio Ejecutivo.

Comité de auditoría y supervisión de riesgos del directorio ejecutivo

El Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos tiene como finalidad asistir al Directorio Ejecutivo en la supervisión de (i) los procesos contables y de presentación de información financiera y controles internos sobre la presentación de información financiera de BID Invest, (ii) la gestión de los riesgos financieros y no financieros en relación con las políticas de riesgos establecidas por el Directorio Ejecutivo, (iii) las calificaciones, la independencia, los informes y las comunicaciones escritas del auditor externo de BID Invest, y (iv) el desempeño, el programa de trabajo y los informes de la función de auditoría interna de BID Invest, realizada por la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG).

Comité del directorio ejecutivo

El Comité del Directorio Ejecutivo tiene el objetivo de considerar y revisar los asuntos relacionados con el presupuesto, la organización, las políticas y la evaluación, además de cualquier otro tema que el Directorio decida encomendarle.

Comité especial ad hoc para proyectos problemáticos del directorio ejecutivo

El Comité Especial Ad Hoc para Proyectos Problemáticos tiene la función de darle soporte a la comunicación oportuna, precisa y completa sobre proyectos problemáticos entre los miembros del Directorio Ejecutivo sobre asuntos que deberían informar al Directorio Ejecutivo, cuestiones que requieren la aprobación del Directorio o según lo considere necesario el Directorio Ejecutivo.

Comité directivo

El Comité Directivo tiene la misión de funcionar como órgano asesor de los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID. Sus funciones incluyen revisar y ponerse de acuerdo con la administración sobre todos los asuntos relacionados con la preparación y el seguimiento de los programas de trabajo de los Directorios y otras cuestiones pertinentes.

Comité de conducta

El Comité de Conducta se ocupa de todos los asuntos que surgen de la aplicación del Código de Conducta y los Lineamientos Operativos para el Comité de Conducta y según lo determinen de otra forma los Directorios Ejecutivos del BID y de BID Invest.

Personal y ejecutivos clave

El Directorio Ejecutivo designa al gerente general de BID Invest por una mayoría de cuatro quintos de los votos totales de los países miembros por recomendación del presidente del Directorio Ejecutivo y por el plazo que este indique.

El gerente general es el responsable de la operación ordinaria de BID Invest bajo la dirección del Directorio Ejecutivo y la supervisión general del presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general es el responsable de la organización, designación y despido de los funcionarios y el personal de BID Invest en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general puede participar en las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero sin derecho a voto en dichas reuniones. Los departamentos que dan soporte a las actividades de los proyectos y programas incluyen Operaciones de Inversión, Estrategia y Desarrollo, Legales, Gestión de Riesgos y Finanzas y Administración. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest cuenta con 407 empleados y 48 consultores.

Tabla 8. Lista de ejecutivos clave a la fecha de este Documento de Información.

Ejecutivos de BID Invest	
Nombre	Cargo
James P. Scriven	Gerente General
H. Rosemary Jeronimides	Directora General de Asesoría Jurídica
Aitor Ezcurra Unda	Directora General de Inversiones, a. i.
Orlando Ferreira Caballero	Director General de Finanzas y Administración
Rachel Robboy	Directora General de Riesgo
Luiz Gabriel Todt de Azevedo	Director General de Estrategia, a. i.

Cuestiones éticas

BID Invest promueve un entorno de trabajo ético para su personal y consultores y se compromete a proteger las actividades financiadas por BID Invest del fraude y la corrupción.

Código de ética

BID Invest exige que sus empleados mantengan los más altos estándares de conducta y ética profesional. Con el fin de ayudar a preservar las normas institucionales, BID Invest cuenta con un Código de Ética y Conducta Profesional[21] aplicable a todos los empleados. El Código contiene lineamientos relacionados con los conflictos de interés y el uso de información de BID Invest, entre otras cuestiones.

[21] El Código de Ética y Conducta Profesional de BID Invest se encuentra disponible en: https://www.idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional

Oficinas de supervisión

Las siguientes oficinas brindan servicios de supervisión a BID Invest.

Oficina de integridad institucional

La Ofician de Integridad Institucional[22] (OII), oficina de supervisión del BID creada para promover la integridad institucional, le brinda servicios a BID Invest e informa sus actividades en curso y hallazgos significativos a su Directorio Ejecutivo y la Administración. La OII cumple con su mandato a través de la detección e investigación de fraude, corrupción y otras prácticas prohibidas, además de darles apoyo a las iniciativas para su prevención. Las denuncias de actividades corruptas o fraudulentas relacionadas con actividades financiadas por BID Invest pueden informarse a la OII en persona, por teléfono, correo electrónico, fax, correo postal o utilizando los formularios de denuncia que se encuentran disponibles en el sitio web. Estas denuncias pueden realizarse de manera confidencial o anónima.

Oficina del auditor ejecutivo

La Oficina del Auditor Ejecutivo brinda servicios de consultoría y auditoría guiados por normas profesionales internacionales, que depende funcionalmente de los directorios ejecutivos del BID y BID Invest a través del Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos y el Comité de Auditoría del BID. La Oficina del Auditor Ejecutivo brinda servicios de auditoría y asesoramiento diseñados para agregar valor y mejorar de forma continua las operaciones del Grupo BID, mediante un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la efectividad de los procesos de gobernanza, gestión de riesgos y control.

Oficina de evaluación y supervisión

La Oficina de Evaluación y Supervisión, que depende directamente del Directorio Ejecutivo, realiza evaluaciones independientes y sistemáticas de las estrategias, las políticas, los programas, las actividades, los sistemas y funciones de apoyo a la prestación de servicios; también divulga los hallazgos de tales evaluaciones de manera que puedan utilizarse las recomendaciones de mejora en las nuevas operaciones. La Oficina de Evaluación y Supervisión también supervisa y apoya la optimización de la efectividad del sistema de evaluación de BID Invest.

Mecanismo independiente de consulta e investigación

El Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación es un mecanismo de investigación independiente de la estructura de gestión de BID Invest y depende directamente del Directorio Ejecutivo. El MICI trabaja con procesos de resolución de disputas e investigaciones de revisión de cumplimiento. El proceso de resolución de disputas tiene como objetivo resolver las cuestiones planteadas por los denunciantes mediante un acuerdo satisfactorio entre las partes: los denunciantes, el equipo del proyecto. y los responsables de implementar el proyecto (el organismo de ejecución o prestatario/cliente). El proceso de revisión de cumplimiento tiene los siguientes objetivos: (ii) darle información al Directorio Ejecutivo en relación con tales investigaciones y (iii) ser el mecanismo de último recurso para resolver la inquietudes de los solicitantes después de haber realizado intentos razonables para hacer que tales denuncias lleguen a la Administración.

Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones

El Convenio Constitutivo[23] establece el objetivo y las funciones, la estructura de capital y la organización de BID Invest. También establece las operaciones en las que puede participar BID Invest, determina los límites y directivas, define la condición, personería jurídica, exenciones y privilegios, y regula la membresía y el fin de las operaciones de BID Invest.

El Convenio Constitutivo puede modificarse solo por decisión de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest por una mayoría que representa al menos cuatro quintos de los votos de los miembros y dos tercios del número de gobernadores. Es necesario contar con el acuerdo unánime de la Asamblea de Gobernadores para aprobar las modificaciones del derecho de retirarse de BID Invest, el derecho de comprar acciones en BID Invest o cualquier otra modificación relacionada con la limitación de responsabilidad de sus países

[22] Más información sobre la Oficina de Integridad Institucional está disponible en: https://www.iadb.org/es/acerca-del-bid/departamentos/oii

[23] El Convenio Constitutivo de BID Invest se encuentra disponible en la sección "Información Institucional" del sitio web en los cuatro idiomas oficiales de BID Invest en: https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional

miembros. Consulte la nota 9 a los estados financieros para más información sobre el capital de los miembros de BID Invest.

Condición legal, exenciones y privilegios

El siguiente es un resumen de las principales disposiciones incluidas en el Convenio Constitutivo en relación con la condición legal, las exenciones y los privilegios de BID Invest en los territorios de sus miembros.

BID Invest tiene personalidad jurídica y capacidad plena para contratar, adquirir y disponer de bienes muebles e inmuebles y para iniciar procesos legales y administrativos.

Podrán iniciarse acciones contra BID Invest únicamente ante un tribunal competente dentro de los territorios de un país miembro en el que BID Invest tenga una oficina, haya designado un apoderado con el fin de aceptar una notificación de demanda o de proceso, o haya emitido o garantizado títulos valores. No podrán iniciarse acciones contra BID Invest por parte de países miembros o de personas que actúen en nombre de países miembros o que deriven reclamos de estos. Sin embargo, tales países o personas podrán recurrir a los procedimientos especiales para la resolución de controversias entre BID Invest y sus países miembros que se establecen en el Convenio Constitutivo.

Los bienes y activos de BID Invest están exentos de todo tipo de decomiso, embargo o ejecución previos al dictado de una sentencia definitiva contra BID Invest. La exención de los bienes y activos de BID Invest también se aplica a los allanamientos, incautaciones, confiscaciones, expropiaciones y cualquier otro tipo de toma de posesión o ejecución en virtud de una medida del poder ejecutivo o legislativo.

En la medida necesaria para permitir a BID Invest llevar a cabo su propósito y funciones y llevar a cabo sus operaciones de conformidad con este Acuerdo, todas las propiedades y otros activos de BID Invest estarán libres de restricciones, regulaciones, controles y moratorias de cualquier naturaleza, salvo se disponga lo contrario en el Acuerdo Constitutivo. Los archivos de BID Invest también son inviolables.

BID Invest, sus bienes y demás activos y ganancias, así como las operaciones que lleve adelante, están exentos de todos los impuestos y derechos aduaneros aplicables en sus países miembros.

BID Invest también está exento de toda obligación relativa al pago, la retención o el cobro de cualquier impuesto o arancel. No se gravarán impuestos sobre o respecto de los salarios y emolumentos pagados por BID Invest a los funcionarios o empleados de BID Invest que no sean ciudadanos locales u otros residentes locales. No se gravarán impuestos de ningún tipo sobre las obligaciones o garantías emitidas por BID Invest, que incluyen los dividendos o participaciones sobre estas, independientemente de quién sea el titular: (i) que tengan un tratamiento discriminatorio contra dicha obligación o garantía simplemente por el hecho de haber sido emitida por BID Invest o, (ii) cuando la mera base jurisdiccional para dicha imposición sea el lugar o la moneda en que se haya emitido, se haya tornado pagadera o se haya abonado, o el lugar donde se encuentre cualquiera de las oficinas o sedes comerciales mantenidas por BID Invest.

El Grupo BID

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BID es un organismo internacional con una estructura de gobernanza independiente, que incluye su propia Asamblea de Gobernadores y su propio Directorio Ejecutivo, estructura de capital y balance general. El objetivo del BID es alcanzar el desarrollo económico y social de forma sostenible y respetuosa del clima.

Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)

El Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente en la actualidad como BID Lab), fondo fiduciario administrado por el BID, es el laboratorio de innovación del Grupo BID. BID Lab cuenta con una estructura de gobernanza independiente del BID, lo cual incluye su propio Comité de Donantes, estructura de capital y balance general. BID Lab tiene como finalidad impulsar la innovación para la inclusión en la Región mediante la movilización del financiamiento, el conocimiento y las conexiones para cocrear soluciones que puedan transformar la vida de la población vulnerable debido a las condiciones económicas, sociales o ambientales. BID Lab ofrece una gama de productos de financiamiento, como subsidios para asistencia técnica, préstamos e inversiones de capital, además de una combinación de estas herramientas para asistir mejor a los clientes.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

Ernst & Young LLP
1101 New York Ave NW
#300
Washington, DC 20005

Tel: +1 202 327 6000
ey.com

Building a better working world

Informe de los auditores independientes

A la Asamblea de Gobernadores de la Corporación Interamericana de Inversiones:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados, ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Corporación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha, de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes de la Corporación y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración para los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La garantía razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una inexactitud material cuando exista. El riesgo de no detectar una inexactitud material resultante de un fraude es mayor que para una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control

interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con las GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos una comprensión del control interno pertinente para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Corporación. Por consiguiente, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los encargados de la gobernanza con respecto a, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Otra información

La administración es responsable de la otra información que comprende la información incluida en el documento de información de la Corporación Interamericana de Inversiones al 31 de diciembre de 2023, excepto por los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información, y no expresamos una opinión ni ninguna forma de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y considerar si existe una incoherencia material entre la otra información y los estados financieros, o si la otra información parece contener errores materiales. Si, con base en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material no corregido de la otra información, estamos obligados a describirlo en nuestro informe.

Ernst + Young LLP

20 de febrero de 2024

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo			
Efectivo	3	$ 75.828	$ 57.886
Cartera de valores	3 & 10	2.542.568	2.528.273
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
A costo amortizado		6.288.064	5.120.914
Provisión para pérdidas en créditos		(231.516)	(248.865)
		6.056.548	4.872.049
A valor razonable		1.632.386	1.048.552
		7.688.934	5.920.601
Inversiones de capital			
A valor razonable		303.176	286.577
		303.176	286.577
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	7.992.110	6.207.178
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	245.512	169.146
Cuentas a cobrar y otros activos	5	472.216	438.735
Total activo		**11.328.234**	**9.401.218**
Pasivo			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		2.159.539	1.908.504
A valor razonable		5.146.005	3.875.793
		7.305.544	5.784.297
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	382.231	362.865
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	410.570	289.694
Total pasivo		**8.098.345**	**6.436.856**
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.849.750	1.824.410
Capital contribuido adicional		729.485	719.418
Contribuciones a cobrar de miembros		(37.840)	(120.133)
Total capital contribuido	9	2.541.395	2.423.695
Ganancias acumuladas		639.331	475.397
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		49.163	65.270
Total patrimonio neto		**3.229.889**	**2.964.362**
Total pasivo y patrimonio neto		**$ 11.328.234**	**$ 9.401.218**

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023	2022
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
Intereses y otros ingresos, neto		$ 540.022	$ 359.083
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		14.976	(64.413)
		554.998	294.670
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		5.007	2.901
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto		(32.832)	(28.010)
		(27.825)	(25.109)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	**527.173**	**269.561**
Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto	3	198.577	(5.384)
Gastos por empréstitos	6	(242.484)	(117.529)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	38.755	81.028
Comisiones de movilización y otros ingresos		36.782	16.456
Total otros ingresos		**75.537**	**97.484**
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		**558.803**	**244.132**
Otros gastos			
Gastos administrativos		180.304	177.335
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	(17.646)	3.533
Total otros gastos		**162.658**	**180.868**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	(232.211)	41.326
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 163.934**	**$ 104.590**

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

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto
Estados de cambios en el patrimonio neto

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

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023	2022
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 163.934**	**$ 104.590**
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	(22.706)	169.528
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	6.599	20.074
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**(16.107)**	**189.602**
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**$ 147.827**	**$ 294.192**

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 2021		**173.265**	**$ 2.228.299**	**$ 370.807**	**$ (124.332)**	**$ 2.474.774**
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	104.590	—	104.590
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	189.602	189.602
Cambio en las acciones	9	9.176				
Pagos recibidos por capital	9		195.396	—	—	195.396
Al 31 de diciembre de 2022		**182.441**	**2.423.695**	**475.397**	**65.270**	**2.964.362**
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	163.934	—	163.934
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(16.107)	(16.107)
Cambio en las acciones	9	2.534				
Pagos recibidos por capital	9		117.700	—	—	117.700
Al 31 de diciembre de 2023		**184.975**	**$ 2.541.395**	**$ 639.331**	**$ 49.163**	**$ 3.229.889**

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	$ (5.418.154)	$ (4.003.799)
Amortización y liquidación de préstamos	4.184.576	3.536.435
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(441.421)	(450.027)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	76.330	34.678
Desembolsos de inversiones de capital	(64.754)	(54.524)
Reembolsos de inversiones de capital	20.255	20.313
Inversión en activos fijos	(3.845)	(4.319)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	**$ (1.647.013)**	**$ (921.243)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	2.374.116	2.493.800
Amortización de empréstitos	(1.137.118)	(1.098.032)
Pagos recibidos por capital	117.700	195.396
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	**$ 1.354.698**	**$ 1.591.164**
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	163.934	104.590
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	32.832	28.010
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	(14.976)	64.413
(Ganancia/(perdida) en la cartera de valores, neto	(58.973)	12.236
Depreciación y amortización	(50.070)	(19.002)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	232.211	(41.326)
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(135.907)	17.626
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(4.932)	(2.735)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(33.530)	(214.263)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	152.997	(5.194)
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	(14.038)	25.594
Cambio en la cartera de valores	44.678	(636.958)
Otros, neto	(7.190)	21.043
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	**$ 307.036**	**$ (645.966)**
Cambios en efectivo	14.721	23.955
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	3.221	(20.478)
Aumento/(disminución) neto de efectivo	**$ 17.942**	**$ 3.477**
Efectivo al 1 de enero	57.886	54.409
Efectivo al 31 de diciembre	**$ 75.828**	**$ 57.886**
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	202.431	106.041

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

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, y 22 países fuera de América Latina y el Caribe. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas para complementar las actividades del BID. BID Invest ofrece financiación a través de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, las cuales incluyen préstamos, garantías, inversiones en títulos de deuda e inversiones de capital en las que, el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiación de otros inversores a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciación y participaciones no financiadas. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes.

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación - Los estados financieros son preparados en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las referencias en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés, o Codificación) del FASB, o a la Actualización de las Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés).

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (USD 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 significativo de juicio 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.

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 Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto. Las compras y

[1] Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros.

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. BID Invest utiliza el valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés) reportado por los administradores de los fondos 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, hipotecas, garantías de terceros u otras formas de garantía colateral, 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, 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, neto, 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 actuales esperadas (CECL, por sus siglas en inglés). Para aquellas garantías que son contabilizadas como 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, neto 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 del periodo estimado. 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 las pérdidas crediticias actuales 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 datos históricos de la cartera del sector privado del Grupo BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país del prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos 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 actuales esperadas se basa en la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), en las estructuras temporales de probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés), que combinan probabilidades de incumplimiento al "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés) y "a lo largo del ciclo" (TTC, 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 condiciones prospectivas que considera, las condiciones actuales del mercado, las pronósticos macroeconómicos, 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. Las variables macroeconómicas consideradas en esos escenarios dependen del país en que exista la exposición, y generalmente incluyen el producto interior bruto (PIB), índices de capital, y precios del petroleo. 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 realiza una evaluación periódica del riesgo, al menos anualmente, para asignar una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo. 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 alineados con los segmentos de la cartera de BID Invest. 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 el desarrollo en 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 regulatoria. 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 efectivo, la volatilidad de los tasas 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 de riesgos; 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 corporativo 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 índices financieros. Una vez consideradas estas características específicas del prestatario, se puede considerar el apoyo extraordinario de los accionistas o del gobierno, si corresponde.

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 la incertidumbre asociada a las condiciones económicas y de negocios.

El impacto de la guerra de Rusia sobre Ucrania ha tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. Este acontecimiento afecta 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 pronósticos macroeconómicos durante el periodo considerado razonable y fundamentado y la reversión media a las pérdidas históricas.

Para aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo donde no se aplica la evaluación colectiva, BID Invest evalúa individualmente la pérdidas de créditos actuales esperadas. 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.

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, que puede evidenciarse —entre otros factores— por un incumplimiento de pago actual o esperado, declaración o posible declaración de quiebra por parte del prestatario, duda sustancial sobre si el prestatario continuará como negocio en marcha, exclusión o amenaza de exclusión de títulos de valores del prestatario, las expectativas de que los flujos de efectivo del prestatario serán insuficientes para pagar su deuda de acuerdo con los términos contractuales en el futuro previsible, o la incapacidad del prestatario para obtener fondos de fuentes distintas de los acreedores existentes a una tasa de interés efectiva igual a la tasa de mercado actual de deuda para un prestatario sin dificultades financieras. El efecto de la mayoría de las modificaciones de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para los prestatarios que enfrentan dificultades financieras ya se refleja en la provisión para pérdidas crediticias y, por lo tanto, dichas modificaciones generalmente no resultan en un cambio en la provisión para pérdidas crediticias. Para una modificación en forma de condonación de capital, la base de costo amortizado del activo se da de baja contra la provisión para pérdidas crediticias. En la Nota 4 se incluye información adicional relacionada con las modificaciones en forma de condonación de capital, reducción de la tasa de interés, retraso en el pago que no sea insignificante o extensión del plazo (o una combinación de estos) para los prestatarios que experimentan dificultades financieras.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se dan de baja parcial o totalmente cuando BID Invest ha agotado todos los medios posibles de recuperación a través de un acuerdo legal, un 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. Las recuperaciones de montos dados de baja con anterioridad, de existir, se registran a través de la provisión.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo – Los ingresos por intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se registran sobre la base del devengo en la medida en que se espera cobrar dichos importes y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. La ingresos por intereses devengados por cobrar se presentan en 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 ingresos 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 revierte de los ingresos y posteriormente, cuando se recibe el pago, se registran en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Se vuelve a considerar que la inversión de deuda relacionada con el desarrollo es productiva una vez que la Administración concluye que el prestatario ha demostrado la capacidad de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

Las comisiones y los costos de una inversión de deuda relacionada con el desarrollo medida a costo amortizado 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, neto 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. Las comisiones y costos por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo medidos a valor razonable se reconocen cuando se incurren y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto en el estado de resultados.

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 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 estadounidense 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 ASC 825, *Instrumentos financieros*. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable por riesgo de mercado se registra como Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable restante que resulta de los cambios en el propio riesgo de crédito de BID Invest 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, y se mide utilizando el diferencial de crédito propio de BID Invest frente a una tasa de referencia. 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 estadounidense 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 del 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 actuales del mercado. 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 de entrada utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos de entrada 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 que no se negocian activamente.

- Nivel 3—Los datos son no observables y relevantes para la medición general 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 activos financieros elegibles, los pasivos financieros y compromisos firmes 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 relacionadas con el desarrollo en títulos de capital para los cuales una alternativa de valoración no es más aplicable, y v) 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 deudas problemáticas 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 divulgación de las bajas brutas del período actual por año de originación para las cuentas por cobrar de financiación dentro del ámbito del Subtema 326-20. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2023, y no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest. Ver nota 4 para divulgaciones adicionales.

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.

En diciembre de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-06, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848): Aplazamiento de la fecha de expiración del (Tema 848)*. Las modificaciones de esta ASU aplazan la fecha de expiración de las orientaciones del Tema 848 hasta el 31 de diciembre de 2024 y entran en vigor inmediatamente para todas las entidades. No se espera que esta ASU tenga un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

En noviembre de 2023, el FASB emitió la ASU 2023-07, *Informes por Segmentos (Tema 280): Mejoras a las divulgaciones de segmentos declarables*. Las modificaciones de esta ASU mejoran la presentación de informes por segmentos principalmente a través de mejoras en las divulgaciones tales como gastos significativos del segmento y otra información incremental del segmento para permitir a los inversionistas desarrollar análisis financieros más útiles para la toma de decisiones. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2024. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto de esta ASU en sus estados financieros.

3. Activos líquidos

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo [1]	$ 75.828	$ 57.886
Cartera de valores [2]		
Fondos del mercado monetario	326.920	927.710
Títulos de deuda		
Títulos corporativos [3]	1.428.112	926.282
Títulos de organismos gubernamentales	400.357	366.825
Títulos del Estado	258.967	137.578
Títulos de organismos supranacionales	128.212	169.878
Total títulos de deuda	**$ 2.215.648**	**$ 1.600.563**
Total cartera de valores	**2.542.568**	**2.528.273**
Total activos líquidos	**$ 2.618.396**	**$ 2.586.159**

[1] Incluye efectivo restringido por $18,6 millones al 31 de diciembre de 2023 ($18,9 millones al 31 de diciembre de 2022).

[2] La cartera de valores se compone de 93,5% en dólares estadounidenses (USD), 3,8% en pesos mexicanos (MXN), 0,9% en reales brasileños (BRL), y 1,8% en pesos colombianos (COP) al 31 de diciembre de 2023 (96,4% en USD y 3,6% en MXN al 31 de diciembre de 2022).

[3] Incluye un certificado de depósito de $29,5 millones comprometido como garantía para avalar un empréstito al 31 de diciembre de 2023 (ninguno al 31 de diciembre de 2022). Ver nota 6.

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Intereses y dividendos, neto	$ 136.384	$ 27.330
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	62.193	(32.714)
Total ingresos/(pérdidas) por activos líquidos, neto	**$ 198.577**	**$ (5.384)**

Las ganancias netas no realizadas reconocidas en resultados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a $16,6 millones ($22,1 millones de pérdidas netas no realizadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022).

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de un año	$ 1.069.137	$ 1.241.710
Entre uno y cinco años	1.146.511	358.853
Total	**$ 2.215.648**	**$ 1.600.563**

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 USD):

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Principal pendiente	**Costo amortizado**	**Valor contable**	**Principal pendiente**	**Costo amortizado**	**Valor contable**
Préstamos						
A costo amortizado	$ 6.169.432	$ 6.139.520	6.139.520	$ 4.995.013	$ 4.967.509	$ 4.967.509
A valor razonable	437.377	437.377	419.239	291.062	291.062	281.918
Total préstamos	**6.606.809**	**6.576.897**	**6.558.759**	**5.286.075**	**5.258.571**	**5.249.427**
Títulos de deuda						
A costo amortizado	148.544	148.544	148.544	153.405	153.405	153.405
A valor razonable	1.295.211	1.249.516	1.213.147	847.029	808.757	766.634
Total títulos de deuda	**1.443.755**	**1.398.060**	**1.361.691**	**1.000.434**	**962.162**	**920.039**
Provisión para pérdidas en créditos			(231.516)			(248.865)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo,	**8.050.564**	**7.974.957**	**7.688.934**	**6.286.509**	**6.220.733**	**5.920.601**
		Costo	**Valor contable**		**Costo**	**Valor contable**
Inversiones de capital						
A valor razonable		314.713	303.176		265.282	286.577
Total inversiones de capital		**314.713**	**303.176**		**265.282**	**286.577**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto		**$ 8.289.670**	**$ 7.992.110**		**$ 6.486.015**	**$ 6.207.178**

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Ingresos por intereses	$ 560.086	$ 305.508
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	28.541	39.541
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	(21.140)	33.475
Gastos por primas de seguros	(27.465)	(27.465)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	14.976	(64.413)
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	**554.998**	**286.646**
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	4.932	2.735
Dividendos y otros ingresos	75	166
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto	(32.832)	(28.010)
Ingresos por inversiones de capital, neto	**(27.825)**	**(25.109)**
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 527.173**	**$ 261.537**

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

	31 de diciembre de 2023	**31 de diciembre de 2022**
Préstamos		
A costo amortizado	$ 1.047.216	$ 1.247.609
A valor razonable	126.032	192.676
Total préstamos	**1.173.248**	**1.440.285**
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	127.330	121.541
Total títulos de deuda	**127.330**	**121.541**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**1.300.578**	**1.561.826**
Inversiones de capital		
A valor razonable	201.117	89.401
Total inversiones de capital	**201.117**	**89.401**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 1.501.695**	**$ 1.651.227**

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos		
Vencimiento en un año o menos	$ 2.459.963	$ 1.900.617
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	2.168.318	1.877.022
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.456.202	1.227.915
Vencimiento de más de diez años	522.326	280.521
Total préstamos	**6.606.809**	**5.286.075**
Títulos de deuda		
Vencimiento en un año o menos	207.778	67.338
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	756.680	453.010
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	387.198	446.011
Vencimiento de más de diez años	92.099	34.075
Total títulos de deuda	**1.443.755**	**1.000.434**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	**8.050.564**	**6.286.509**
Descuentos no amortizados	(75.607)	(65.776)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**7.974.957**	**6.220.733**
Ajustes del valor razonable	(54.507)	(51.267)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 7.920.450**	**$ 6.169.466**

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 USD):

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	$ 281.212	12,2%-17,0%	$ 37.089	15,6%-19,0%
Títulos de deuda	34.891	13,7%-13,9%	31.032	15,7%
	316.103		68.121	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	25.490	8.7%-11.9%	29.818	7.6%-11.9%
	25.490		29.818	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	163.745	15,3%-19,0%	76.748	14,7%-20,5%
Títulos de deuda	175.067	9,5%-14,9%	139.782	9,5%-14,0%
	338.812		216.530	
UVR colombiano (COU)				
Títulos de deuda	138.154	7.6%	—	—%
	138.154		—	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	185.847	12,7%-16,5%	139.445	11,8%-15,4%
Títulos de deuda	76.504	12,5%-14,0%	29.186	11,4%-13,0%
	262.351		168.631	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	33.186	7,5%-9,5%	26.459	7,5%-9,5%
	33.186		26.459	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	73.564	7,7%-11,1%	41.836	10,5%-11,1%
Títulos de deuda	51.618	8,0%-10,8%	15.144	8,0%
	125.182		56.980	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	96.078	2,9%-3,8%	22.175	4,8%
Títulos de deuda	35.475	3,5%	44.349	3,5%
	131.553		66.524	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	4.931.918	2,9%-15,0%	4.126.334	1,5%-14,1%
Títulos de deuda	558.601	3,0%-12,2%	553.671	3,0%-11,1%
	5.490.519		4.680.005	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	**6.861.350**		**5.313.068**	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	980.412		804.464	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	133.195		103.201	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**7.974.957**		**6.220.733**	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(54.507)		(51.267)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 7.920.450**		**$ 6.169.466**	

Las tasas base de los préstamos a tasa variable se restablecen a cada fecha de vencimiento de los intereses al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

A continuación, se incluye un análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023				
	1-90 días de atraso	**>90 días de atraso**	**Total vencidos**	**Total al día**	**Total cartera**
Préstamos	$ 20.843	$ 15.171	$ 36.014	$ 6.570.795	$ 6.606.809
Títulos de deuda	—	—	—	1.443.755	1.443.755
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	**20.843**	**15.171**	**36.014**	**8.014.550**	**8.050.564**
Descuentos no amortizados	—	—	—	(75.607)	(75.607)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**20.843**	**15.171**	**36.014**	**7.938.943**	**7.974.957**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—	(3.180)	(51.327)	(54.507)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 17.663**	**$ 15.171**	**$ 32.834**	**$ 7.887.616**	**$ 7.920.450**

	31 de diciembre de 2022				
	1-90 días de atraso	**>90 días de atraso**	**Total vencidos**	**Total al día**	**Total cartera**
Préstamos	$ 2.024	$ 19.968	$ 21.992	$ 5.264.083	$ 5.286.075
Títulos de deuda	—	—	—	1.000.434	1.000.434
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	**2.024**	**19.968**	**21.992**	**6.264.517**	**6.286.509**
Descuentos no amortizados	—	—	—	(65.776)	(65.776)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**2.024**	**19.968**	**21.992**	**6.198.741**	**6.220.733**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	—	—	(51.267)	(51.267)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 2.024**	**$ 19.968**	**$ 21.992**	**$ 6.147.474**	**$ 6.169.466**

BID Invest monitorea las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y a valor razonable improductivas y vencidas. A continuación, se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas al al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos improductivos	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	$ 145.658	$ —	$ 7.742	$ 4.877
Títulos de deuda	—	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	**145.658**	**—**	**7.742**	**4.877**
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	**145.658**	**—**	**7.742**	**4.877**
Ajustes de valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 145.658**	**$ —**	**$ 7.742**	**$ 4.877**

	31 de diciembre de 2022		Ejercicio terminado el 31 de diciembre 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	$ 30.125	$ —	$ 1.163	$ 98
Títulos de deuda	—	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	**30.125**	**—**	**1.163**	**98**
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**30.125**	**—**	**1.163**	**98**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	**$ 26.945**	**$ —**	**$ 1.163**	**$ 98**

Al 31 de diciembre de 2023, un préstamo medido al valor razonable con un importe principal pendiente de $3,2 millones y un importe neto en libros de cero fue clasificado como improductivo y vencido (improductivo y al día, con un importe principal pendiente de $3,2 millones y un importe neto en libros de cero al 31 de diciembre de 2022). No había títulos de deuda medidos a valor razonable improductivos ni vencidos al 31 de diciembre de 2023 (ninguno al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 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 2022).

Modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo realizadas a prestatarios con dificultadas financieras

De acuerdo con la ASU 2022-02, las divulgaciones relacionadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se proporcionan en forma prospectiva.

A continuación se presentan las modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado y los efectos financieros respectivos al 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023			
	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar	Efecto financiero
Préstamos				
Postergación de plazo	$ 128.490	$ —	2,1 %	Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, estas modificaciones aumentaron la vida promedio ponderada de los préstamos modificados en 1,7 años, de 9,4 a 11,1 años. Adicionalmente, la línea de crédito renovable no comprometida incluida en la financiación modificada se cambió a comprometida, el monto no extraído disponible se redujo y su fecha de vencimiento fue extendida en 14 meses.
Total préstamos	**128.490**	**—**		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	**$ 128.490**	**$ —**		

A continuación se presenta el rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023				
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	$ 107.919	$ 17.498	$ 3.073	$ 128.490	$ —
Total	**$ 107.919**	**$ 17.498**	**$ 3.073**	**$ 128.490**	**$ —**

La siguiente tabla presenta la base del costo amortizado de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que incumplieron durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y que fueron modificadas dentro de los doce meses anteriores a la fecha de incumplimiento (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023				
	Reducción de tasa de interés	Postergación de plazo	Condonación de capital	Retraso en el pago no insignificante	Total
Préstamos	$ —	$ 20.571	$ —	$ —	$ 20.571
Total	**$ —**	**$ 20.571**	**$ —**	**$ —**	**$ 20.571**

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (59.138)	$ (115.027)	$ (69.463)	$ (243.628)
Préstamos dados de baja	—	46.789	—	46.789
Recuperaciones	(119)	—	—	(119)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	10.299	(23.242)	(19.716)	(32.659)
Saldo al cierre de préstamos	(48.958)	(91.480)	(89.179)	(229.617)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(3.008)	(1.735)	(494)	(5.237)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.535	1.448	355	3.338
Saldo al cierre de títulos de deuda	(1.473)	(287)	(139)	(1.899)
Provisión para pérdidas en créditos	**(50.431)**	**(91.767)**	**(89.318)**	**(231.516)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(3.411)	(30.455)	(44.553)	(78.419)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.711	18.533	24.657	44.901
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(1.700)	(11.922)	(19.896)	(33.518)
Garantías				
Saldo al inicio	(180)	—	(118)	(298)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(663)	(39)	98	(604)
Saldo al cierre de garantías	(843)	(39)	(20)	(902)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(2.543)**	**(11.961)**	**(19.916)**	**(34.420)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ 12.882	$ (3.300)	$ 5.394	$ 14.976

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre 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	—	194	—	194
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	6.309	(42.211)	(11.906)	(47.808)
Saldo al cierre de préstamos	(59.138)	(115.027)	(69.463)	(243.628)
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	(41)	514	79	552
Saldo al cierre de títulos de deuda	(3.008)	(1.735)	(494)	(5.237)
Provisión para pérdidas en créditos	**(62.146)**	**(116.762)**	**(69.957)**	**(248.865)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(9.130)	(26.415)	(25.974)	(61.519)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	5.719	(4.040)	(18.579)	(16.900)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(3.411)	(30.455)	(44.553)	(78.419)
Garantías				
Saldo al inicio	(19)	—	(22)	(41)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(161)	—	(96)	(257)
Saldo al cierre de garantías	(180)	—	(118)	(298)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(3.591)**	**(30.455)**	**(44.671)**	**(78.717)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ 11.826	$ (45.737)	$ (30.502)	$ (64.413)

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 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023							
	Base del costo amortizado por año de originación [1]						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior		
Préstamos								
Muy sólida	$ 198.916	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —	$ 198.916
Sólida	—	—	138	—	—	—	—	138
Adecuada	139.025	129.900	61.860	201.550	39.643	27.472	439.920	1.039.370
Moderada	855.273	366.571	356.358	308.893	176.746	121.124	448.508	2.633.473
Débil	413.021	375.048	415.576	329.975	146.467	102.836	205.650	1.988.573
Muy débil	—	19.789	33.964	90.099	6.818	104.961	23.419	279.050
Total préstamos	**1.606.235**	**891.308**	**867.896**	**930.517**	**369.674**	**356.393**	**1.117.497**	**6.139.520**
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(41.200)	—	—	(5.589)	—	(46.789)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	8.138	—	8.138
Moderada	—	35.475	—	—	50.000	41.931	—	127.406
Débil	—	—	—	—	—	13.000	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
Total títulos de deuda	**—**	**35.475**	**—**	**—**	**50.000**	**63.069**	**—**	**148.544**
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	**$1.606.235**	**$ 926.783**	**$ 867.896**	**$ 930.517**	**$ 419.674**	**$ 419.462**	**$ 1.117.497**	**$6.288.064**

[1] Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. No hubo acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

	31 de diciembre 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	$ —	$ 531	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —	$ 531
Adecuada	83.600	33.920	229.000	5.221	3.143	25.727	382.168	762.779
Moderada	651.583	422.341	519.202	208.968	175.054	19.600	324.177	2.320.925
Débil	286.633	367.289	376.996	127.533	118.961	40.213	281.571	1.599.196
Muy débil	6.500	62.953	14.843	60.052	80.310	58.420	1.000	284.078
Total préstamos	**1.028.316**	**887.034**	**1.140.041**	**401.774**	**377.468**	**143.960**	**988.916**	**4.967.509**
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	2.827	5.662	—	8.489
Moderada	44.348	—	—	50.000	34.568	—	—	128.916
Débil	—	—	—	—	13.000	—	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	3.000	—	—	3.000
Total títulos de deuda	**44.348**	**—**	**—**	**50.000**	**53.395**	**5.662**	**—**	**153.405**
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	**$1.072.664**	**$ 887.034**	**$1.140.041**	**$451.774**	**$ 430.863**	**$ 149.622**	**$ 988.916**	**$5.120.914**

[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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

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 USD):

	31 de diciembre de 2023					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	$ 148.544	$ (1.899)	$ 146.645	$ 2.079	$ (4.714)	$ 145.909
Total	**$ 148.544**	**$ (1.899)**	**$ 146.645**	**$ 2.079**	**$ (4.714)**	**$ 145.909**

	31 de diciembre de 2022					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	$ 153.405	$ (5.237)	$ 148.168	$ 1.465	$ (9.973)	$ 144.897
Total	**$ 153.405**	**$ (5.237)**	**$ 148.168**	**$ 1.465**	**$ (9.973)**	**$ 144.897**

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 pendiente de BID Invest por las garantías fue de $441,4 millones al 31 de diciembre de 2023 ($177,3 millones al 31 de diciembre de 2022). 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 $470,2 millones al 31 de diciembre de 2023 ($196,5 millones al 31 de diciembre de 2022).

Los pasivos contingentes asociados a 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 $902 mil al 31 de diciembre de 2023 ($298 mil al 31 de diciembre de 2022) en el balance general, y una provisión para pérdidas crediticias de $604 mil para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (provisión para pérdidas crediticias de $257 mil para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022) en el estado de resultados. En relación con las garantías emitidas y registradas a valor razonable, BID Invest registró un pasivo a valor razonable de $2,6 millones al 31 de diciembre de 2023 en el balance general (activo a valor razonable de $459 mil al 31 de diciembre de 2022) y reconoció pérdidas netas no realizadas de $3,1 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (pérdidas netas no realizadas de $692 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022) en el estado de resultados. Ver la Nota 10 para información adicional sobre las garantías contabilizadas a valor razonable.

Participaciones en préstamos

Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de $4,8 mil millones ($3,1 mil millones al 31 de diciembre de 2022) y reconoció comisiones de gestión de $893 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ($935 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Entidades de interés variable

BID Invest, en el curso normal de sus actividades, utiliza VIEs (por sus siglas en inglés) que son principalmente vehículos de propósito especial, estructuras de securitización, fondos de inversión o fideicomisos. donde el patrocinador, el socio general o el administrador del fondo, no tienen un capital significativo en riesgo, o los inversores de capital, como grupo, carecen de suficientes derechos de voto o de poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir aquellas actividades de la entidad que poseen un impacto más significativo en el rendimiento económico de la misma.

Las inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs de las cuales BID Invest es el principal beneficiario fueron registradas como préstamos, con un saldo pendiente de $31,1 millones al 31 de diciembre de 2023 ($1,2 millones al 31 de diciembre de 2022) en el balance general. Esas VIEs no tenían otros acreedores y sus activos totales eran aproximadamente iguales a los valores en libros de las inversiones relacionadas con el desarrollo reconocidas en el balance general al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

BID Invest también posee participaciones variables, registradas como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general, en forma de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital en VIEs en las que no es el principal beneficiario.

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en dichas VIEs al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se expone en la tabla a continuación (en miles de USD). BID Invest no tiene ningún pasivo con respecto a estas VIEs.

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Valor contable	$ 768.030	$ 499.125
Compromisos no desembolsados	226.604	238.282
Exposición máxima a VIEs	**$ 994.634**	**$ 737.407**

5. Cuentas a cobrar y otros activos

A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (en miles de USD):

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Garantías en efectivo comprometidas	7	$ 225.600	$ 214.500
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		87.168	57.746
Activos a recuperar		50.492	71.633
Plan de posjubilación, activo neto	14	36.821	34.677
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		30.344	35.917
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		19.681	5.917
Activo fijo e intangible		11.536	12.863
Otros activos		10.574	$ 5.482
Total cuentas a cobrar y otros activos		**$ 472.216**	**$ 438.735**

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 USD):

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	$ 353.005	1,1%-2,2%	$ 352.669	1,1%-2,2%
Real brasileño (BRL)	60.153	11,9%-14,1%	55.763	13,9%-16,1%
Peso colombiano (COP)	182.348	6,6%-15,1%	149.565	6,6%-16,8%
Peso mexicano (MXN)	500.608	11,5%-11,6%	359.289	10,4%-10,8%
Guaraní paraguayo (PYG)	33.186	5,4%-7,9%	26.459	5,4%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	131.554	1,9%-2,1%	66.523	2,0%-2,1%
Dólar estadounidense (USD)	900.000	1,7%-5,7%	900.000	1,7%-4,6%
Principal a valor nominal	**2.160.854**		**1.910.268**	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(1.315)		(1.764)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	**2.159.539**		**1.908.504**	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	480.588	1,5%-5,0%	438.927	1,5%-4,9%
Peso colombiano (COP)	20.090	11,3%	—	— %
Euro (EUR)	1.207.768	3,1%	673.043	3,1%
Dólar estadounidense (USD)	3.500.000	0,6%-4,8%	3.000.000	0,5%-2,6%
Principal a valor nominal	**5.208.446**		**4.111.970**	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(9.121)		(7.229)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(53.320)		(228.948)	
Empréstitos a valor razonable, neto	**5.146.005**		**3.875.793**	
Total empréstitos a valor contable, neto	**$ 7.305.544**		**$ 5.784.297**	

A continuación se presentan los importes de principal reembolsables de los empréstitos pendientes en todas las divisas son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023
2024	$ 1.060.742
2025	1.292.344
2026	1.495.383
2027	904.633
2028	1.534.883
En adelante	1.081.315
Total importe de principal pendiente	**7.369.300**
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, netos	(10.436)
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(53.320)
Total empréstitos a valor contable, neto	**$ 7.305.544**

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes son senior y no garantizadas, excepto las que se indican a continuación (en miles de USD):

			31 de diciembre de 2023	
	Disponible hasta	**Monto comprometido**	**Monto comprometido no extraído**	**Monto extraído**
Peso colombiano				
COP 254 mil millones	2024	$ 65.571	$ —	**$ 65.571**
Dólar trinitense				
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	$ 51.735	$ —	**$ 51.735**
TTD 200 millones (con garantía) [1]	2029	$ 29.563	$ —	**$ 29.563**
Multi-moneda				
USD 300 millones	2033	$ 300.000	$ 89.655	**$ 210.345**

[1] Al 31 de diciembre de 2023, un título corporativo de $29,5 millones fue comprometido como garantía para avalar un empréstito. Ver nota 3.

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Gastos por intereses	$ 235.479	$ 112.654
Comisiones y otros gastos relacionados a empréstitos	409	237
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	6.596	4.638
Total gastos por empréstitos, neto	**$ 242.484**	**$ 117.529**

Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento reconocidos en Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son los siguientes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Saldo inicial	$ (19.173)	$ (39.247)
Ganancias/(pérdidas) no realizadas surgidas durante el período de ajustes al valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, neto	$ 6.599	$ 20.074
Importe neto reconocido	**$ (12.574)**	**$ (19.173)**

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 USD):

		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
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	$ 2.631	$ (19.899)	$ 2.884	$ (4.731)
	Swaps de tasas de interés	106.885	(21.849)	131.305	(932)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	112.840	(196.028)	34.957	(154.844)
	Swaps de tasas de interés	23.156	(144.455)	—	(202.358)
Total		**$ 245.512**	**$ (382.231)**	**$ 169.146**	**$ (362.865)**

El efecto de los instrumentos derivados se registra 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, y se resume a continuación (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	2023		2022	
Tipo y propósito del instrumento derivado	Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo				
Swaps de divisas cruzadas	$ (408)	$ (15.421)	$ (3.910)	$ (5.839)
Swaps de tasas de interés	55.093	(45.337)	13.680	122.117
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(82.132)	36.699	(601)	(80.865)
Swaps de tasas de interés	(108.460)	81.059	8.457	(166.880)
Total	**$ (135.907)**	**$ 57.000**	**$ 17.626**	**$ (131.467)**

Al 31 de diciembre de 2023, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a $8,2 mil millones ($6,1 mil millones al 31 de diciembre de 2022).

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 USD).

	31 de diciembre de 2023			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	**Valores brutos no compensados en el balance general**		**Valor neto**
		Instrumentos financieros	**Garantías (recibidas)/ comprometidas[1]**	
Activos por instrumentos derivados	$ 245.512	$ (162.322)	$ (83.190)	$ —
Pasivos por instrumentos derivados	$ (382.231)	$ 162.322	$ 212.223	$ (7.686)

[1] La garantía recibida de $83,2 millones y la garantía comprometida de $212,2 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2023 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue $225,6 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue $92,4 millones. Ver las Notas 5 y 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 2022			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/ comprometidas[1]	
Activos por instrumentos derivados	$ 169.146	$ (153.796)	$ (13.650)	$ 1.700
Pasivos por instrumentos derivados	$ (362.865)	$ 153.796	$ 204.018	$ (5.051)

[1] La garantía recibida de $13,7 millones y la garantía comprometida de $204,0 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2022 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue $214,5 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue $13,7 millones. Ver las Notas 5 y 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.

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 estadounidenses en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición a precios de mercado (*mark-to-market)* entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por $92,4 millones en virtud de los CSA ($13,7 millones al 31 de diciembre de 2022). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo depositados. Al 31 de diciembre de 2023 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por $225,6 millones ($214,5 millones al 31 de diciembre de 2022). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022. 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 USD):

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Garantías recibidas en efectivo a pagar	7	$ 92.400	$ 13.650
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar		60.182	25.911
Planes de jubilación, pasivo neto	14	46.187	35.375
Pasivo por arrendamiento operativo	12	33.028	37.115
Otros pasivos		36.697	27.874
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	34.420	78.717
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		34.580	24.656
Cuentas a pagar al BID, neto	13	27.490	10.191
Ingresos diferidos [1]		24.725	17.948
Prestaciones a pagar		20.861	18.257
Total cuentas a pagar y otros pasivos		**$ 410.570**	**$ 289.694**

[1] Incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 13 se incluye información adicional.

9. Capital

El capital social autorizado de BID Invest es propiedad de sus países miembros. El capital social de BID Invest autorizado originalmente se incrementó de $200,0 millones a $705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones, a través de su Primer Aumento General de Capital (AGC-I), el cual fue aprobado en 1999 (AGC-I), y a varios aumentos especiales que sucedieron posteriormente. Estos aumentos asignaron un total de $505,9 millones para suscripciones tanto de existentes como de nuevos países miembros, con un valor nominal y un precio de emisión de $10.000 por acción.

El 30 de marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 125,474 acciones por un total de $2.030 millones ($16.178,60 por acción) a través del Segundo Aumento General de Capital (AGC-II), el cual incrementó el total de acciones autorizadas a 196.064. El AGC-II se compone de la siguiente manera:

(i) 80.662 acciones correspondientes a $1.305 millones de capital suscrito por los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022 (Acciones del Anexo A). Las acciones suscritas se presentan en Capital, valor nominal, y en Capital contribuido adicional. Cualquier cantidad de suscripción adeudado por un miembro es presentado en Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general. Los pagos de los accionistas vencieron el 31 de octubre de cada año desde el 2016 hasta el 2022, de acuerdo con el plan de pagos determinado y comunicado por la Administración a cada país suscriptor. El precio de las Acciones del Anexo A que no han sido pagadas dentro de su correspondiente plazo anual, fue ajustado para reflejar un aumento del 5,0% por cada año que se encuentren en demora, con excepción de aquellas acciones correspondientes a la primera cuota anual que fueron pagadas en su totalidad hasta el final del período de la segunda cuota anual, y que no están sujetas a un ajuste de precio. El ajuste de precio para acciones en mora fue registrado en Capital contribuido adicional y en Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general.

Al 31 de diciembre de 2022, el plazo de vencimiento para realizar los pagos pendientes de las Acciones del Anexo A fue extendido hasta el 31 de enero de 2023, y los pagos pendientes no fueron sujetos a un ajuste de precio. El Directorio Ejecutivo está autorizado a extender el vencimiento de los pagos.

En febrero de 2023, 6.137 acciones que estaban suscritas en el contexto de AGC-II pero que no fueron pagadas a la fecha final de vencimiento del 31 de enero de 2023, quedaron disponibles para reasignación con un precio de emisión de $20.000 por acción en los términos y condiciones acordados por el Directorio Ejecutivo de conformidad con AGC-II. El plazo de suscripción para la reasignación de estas acciones no pagadas ha sido prorrogado al 19 de febrero de 2024.

(ii) 44.812 acciones correspondientes a $725,0 millones en transferencias del BID en nombre de sus accionistas (Acciones del Anexo B) pagadas a BID Invest durante el período 2018-2025 mediante la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, se recibió un total de contribuciones de capital por $117,7 millones. Se recibieron contribuciones de capital por $40,8 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 por un total de $1,3 mil millones en contribuciones correspondientes a las Acciones del Anexo A. En marzo de 2023, la Asamblea de Gobernadores aprobó la transferencia de $72,0 millones en distribución de ingresos correspondientes a Acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países miembros de BID Invest por un total de $582,0 millones en contribuciones correspondientes a las Acciones del Anexo B al 31 de diciembre de 2023 y están incluidos en Capital contribuido adicional en el balance general. Así también, el 1 de marzo de 2023, el Reino Unido cumplió con todos los requisitos para convertirse en el miembro más reciente de BID Invest. Como tal, BID Invest recibió $4,9 millones en contribuciones de capital por parte del Reino Unido correspondiente a Acciones del Anexo B por el periodo 2018 a 2022.

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 USD, 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	2.016	$ 20.160	$ 4.214	$ —	$ 24.374	0,96	2.016	1,11
Argentina	21.461	214.610	82.867	—	297.477	11,71	21.461	11,85
Austria	944	9.440	3.708	—	13.148	0,52	944	0,52
Bahamas	383	3.830	1.508	—	5.338	0,21	383	0,21
Barbados	269	2.690	1.093	—	3.783	0,15	269	0,15
Bélgica	287	2.870	732	—	3.602	0,14	287	0,16
Belice	142	1.420	268	—	1.688	0,07	142	0,08
Bolivia	1.726	17.260	6.652	—	23.912	0,94	1.726	0,95
Brasil	23.471	234.710	107.686	—	342.396	13,47	21.461	11,85
Canadá	5.527	55.270	33.242	—	88.512	3,48	5.527	3,05
Chile	6.100	61.000	27.546	(10.440)	78.106	3,07	5.578	3,08
China	9.345	93.450	56.830	(280)	150.000	5,90	9.331	5,15
Colombia	6.100	61.000	26.797	(10.440)	77.357	3,04	5.578	3,08
Corea	8.294	82.940	50.283	—	133.223	5,24	8.294	4,58
Costa Rica	835	8.350	3.226	—	11.576	0,46	835	0,46
Croacia[5]	17	170	113	—	283	0,01	17	0,01
Dinamarca	1.132	11.320	378	—	11.698	0,46	1.132	0,63
Ecuador	1.160	11.600	4.476	—	16.076	0,63	1.160	0,64
El Salvador	834	8.340	3.361	—	11.701	0,46	834	0,46
Eslovenia[6]	10	100	73	—	173	0,01	10	0,01
España	7.679	76.790	32.105	—	108.895	4,28	7.668	4,24
Estados Unidos	26.856	268.560	67.118	(780)	334.898	13,18	26.817	14,81
Finlandia	1.078	10.780	4.240	—	15.020	0,59	1.078	0,60
Francia	3.550	35.500	8.577	—	44.077	1,73	3.550	1,96
Guatemala	1.104	11.040	4.234	—	15.274	0,60	1.104	0,61
Guyana	313	3.130	1.205	—	4.335	0,17	313	0,17
Haití	834	8.340	3.963	—	12.303	0,48	834	0,46
Honduras	835	8.350	3.304	—	11.654	0,46	835	0,46
Israel	447	4.470	1.708	—	6.178	0,24	447	0,25
Italia	5.325	53.250	19.558	—	72.808	2,86	5.325	2,94
Jamaica	686	6.860	1.877	(1.180)	7.557	0,30	627	0,35
Japón	6.759	67.590	26.410	(200)	93.800	3,69	6.749	3,73
México	13.750	137.500	52.793	—	190.293	7,49	13.750	7,59
Nicaragua	834	8.340	3.228	—	11.568	0,46	834	0,46
Noruega	1.077	10.770	4.228	—	14.998	0,59	1.077	0,59
Países Bajos	1.142	11.420	449	—	11.869	0,47	1.142	0,63
Panamá	1.135	11.350	5.017	—	16.367	0,64	1.135	0,63
Paraguay	950	9.500	4.175	(1.640)	12.035	0,47	868	0,48
Perú	6.254	62.540	27.816	(10.720)	79.636	3,13	5.718	3,16
Portugal	408	4.080	1.415	—	5.495	0,22	408	0,23
Reino Unido	346	3.460	2.145	—	5.605	0,22	346	0,19
República Dominicana	1.260	12.600	5.505	(2.160)	15.945	0,63	1.152	0,64
Suecia	1.063	10.630	4.151	—	14.781	0,58	1.063	0,59
Suiza	2.457	24.570	8.569	—	33.139	1,30	2.457	1,36
Surinam	132	1.320	204	—	1.524	0,06	132	0,07
Trinidad y Tobago	826	8.260	4.061	—	12.321	0,48	826	0,46
Uruguay	2.287	22.870	8.809	—	31.679	1,25	2.287	1,26
Venezuela	5.535	55.350	7.568	—	62.918	2,48	5.535	3,06
Total al 31 de diciembre de 2023	**184.975**	**$ 1.849.750**	**$ 729.485**	**$ (37.840)**	**$ 2.541.395**	**100**	**181.062**	**100**
Total al 31 de diciembre de 2022	**182.441**	**$ 1.824.410**	**$ 719.418**	**$ (120.133)**	**$ 2.423.695**		**171.082**	

(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 0,0094.
(6) El poder de voto de Eslovenia es de 0,0055.

10. Mediciones del 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 los 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. Cambios menores en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable.

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 diez 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 de efectivo futuros estimados utilizando tasas de descuento adecuadas y curvas a futuro.

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.

	31 de diciembre de 2023				
Expresado en miles de USD	**Valor contable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**
Cartera de valores					
Títulos corporativos	$ 1.428.112	$ —	$ 1.428.112	$ —	$ 1.428.112
Títulos de organismos gubernamentales	400.357	—	400.357	—	400.357
Fondos del mercado monetario	326.920	—	326.920	—	326.920
Títulos del Estado	258.967	—	258.967	—	258.967
Títulos de organismos supranacionales	128.212	—	128.212	—	128.212
	2.542.568	—	2.542.568	—	2.542.568
Préstamos					
Costo amortizado	6.139.520	—	—	5.700.613	5.700.613
Valor razonable	419.239	—	—	419.239	419.239
	6.558.759	—	—	6.119.852	6.119.852
Títulos de deuda					
Costo amortizado	148.544	—	—	145.909	145.909
Valor razonable	1.177.591	—	—	1.177.591	1.177.591
VAN[(1)(2)]	35.556				35.556
	1.361.691	—	—	1.323.500	1.359.056
Inversiones de capital					
Valor razonable	96.645	920	—	95.725	96.645
VAN[(1)(2)]	206.531				206.531
	303.176	920	—	95.725	303.176
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	115.471	—	115.471	—	115.471
Swaps de tasas de interés	130.041	—	130.041	—	130.041
	245.512	—	245.512	—	245.512
Empréstitos					
Costo amortizado	(2.159.539)	—	(1.722.576)	(350.787)	(2.073.363)
Valor razonable	(5.146.005)	—	(5.146.005)	—	(5.146.005)
	(7.305.544)	—	(6.868.581)	(350.787)	(7.219.368)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(215.927)	—	(215.927)	—	(215.927)
Swaps de tasas de interés	(166.304)	—	(166.304)	—	(166.304)
	(382.231)	—	(382.231)	—	(382.231)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	(2.595)	—	—	(2.595)	(2.595)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	256	—	—	256	256
Otros pasivos a valor razonable	(2.653)	—	—	(2.653)	(2.653)
	$ (4.992)	**$ —**	**$ —**	**$ (4.992)**	**$ (4.992)**

[(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 en la 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 presentados en el balance general.

[(2)] Al 31 de diciembre de 2023, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $202,8 millones.

	31 de diciembre de 2022				
Expresado en miles de USD	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	$ 926.282	$ —	$ 926.282	$ —	$ 926.282
Títulos de organismos gubernamentales	366.825	—	366.825	—	366.825
Fondos del mercado monetario	927.710	—	927.710	—	927.710
Títulos del Estado	137.578	—	137.578	—	137.578
Títulos de organismos supranacionales	169.878	—	169.878	—	169.878
	2.528.273	—	2.528.273	—	2.528.273
Préstamos					
Costo amortizado	4.967.509	—	—	4.569.835	4.569.835
Valor razonable	281.918	—	—	281.918	281.918
	5.249.427	—	—	4.851.753	4.851.753
Títulos de deuda					
Costo amortizado	153.405	—	—	144.897	144.897
Valor razonable	735.051	—	—	735.051	735.051
VAN[(1)(2)]	31.583				31.583
	920.039	—	—	879.948	911.531
Inversiones de capital					
Valor razonable	98.858	1.024	—	97.834	98.858
VAN[(1)(2)]	187.719				187.719
	286.577	1.024	—	97.834	286.577
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	37.841	—	37.841	—	37.841
Swaps de tasas de interés	131.305	—	131.305	—	131.305
	169.146	—	169.146	—	169.146
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.908.504)	—	(1.538.639)	(271.540)	(1.810.179)
Valor razonable	(3.875.793)	—	(3.875.793)	—	(3.875.793)
	(5.784.297)	—	(5.414.432)	(271.540)	(5.685.972)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(159.575)	—	(159.575)	—	(159.575)
Swaps de tasas de interés	(203.290)	—	(203.290)	—	(203.290)
	(362.865)	—	(362.865)	—	(362.865)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	459	—	—	459	459
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(267)	—	—	(267)	(267)
Otros pasivos a valor razonable	(671)	—	—	(671)	(671)
	$ (479)	**$ —**	**$ —**	**$ (479)**	**$ (479)**

[(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 en la 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 presentados en el balance general.
[(2)] Al 31 de diciembre de 2022, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $81,0 millones.

No hubo transferencias entre niveles durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022.

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 USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023				
	Saldo al 1 de enero de 2023	**Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados**	**Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros**	**Saldo al 31 de diciembre de 2023**	**Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2023**
Préstamos	$ 281.918	$ (6.368)	$ 143.689	$ 419.239	$ (6.381)
Títulos de deuda	735.051	64.680	377.860	1.177.591	54.080
Inversiones de capital	97.834	(21.477)	19.368	95.725	(21.446)
Total activos a valor razonable de nivel 3	**1.114.803**	**36.835**	**540.917**	**1.692.555**	**26.253**
Garantías registradas a valor razonable	459	(3.054)	—	(2.595)	(3.054)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(267)	523	—	256	523
Otros pasivos a valor razonable	(671)	(1.434)	(548)	(2.653)	(1.434)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ (479)**	**$ (3.965)**	**$ (548)**	**$ (4.992)**	**$ (3.965)**

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022				
	Saldo al 1 de enero de 2022	**Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados**	**Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros**	**Saldo al 31 de diciembre de 2022**	**Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/ pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2022**
Préstamos	$ 144.422	$ 289	$ 137.207	$ 281.918	$ 289
Títulos de deuda	405.866	(46.724)	375.909	735.051	$ (52.306)
Inversiones de capital	114.242	(16.894)	486	97.834	$ (17.588)
Total activos a valor razonable de nivel 3	**664.530**	**(63.329)**	**513.602**	**1.114.803**	**(69.605)**
Garantías registradas a valor razonable	1.151	(692)	—	459	(692)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	1.686	(1.953)	—	(267)	(1.953)
Otros pasivos a valor razonable	—	(23)	(648)	(671)	(23)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ 2.837**	**$ (2.668)**	**$ (648)**	**$ (479)**	**$ (2.668)**

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 USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	$ 148.942	$ (6.457)	$ —	$ 1.204	$ 143.689
Títulos de deuda	440.044	(63.972)	—	1.788	377.860
Inversiones de capital	20.774	(1.406)	—	—	19.368
Total activos a valor razonable de nivel 3	**609.760**	**(71.835)**	**—**	**2.992**	**540.917**
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	(548)	—	(548)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ —**	**$ —**	**$ (548)**	**$ —**	**$ (548)**

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022				
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	$ 145.109	$ (8.207)	$ —	$ 305	$ 137.207
Títulos de deuda	405.750	(31.221)	—	1.380	375.909
Inversiones de capital	2.096	(1.610)	—	—	486
Total activos a valor razonable de nivel 3	**$ 552.955**	**$ (41.038)**	**$ —**	**$ 1.685**	**$ 513.602**
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	(648)	—	(648)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ —**	**$ —**	**$ (648)**	**$ —**	**$ (648)**

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/ (pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023				
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado [2]
Préstamos	$ 405.036	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,9%-23,5%	9,5%
	14.203	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	419.239				
Títulos de deuda	1.133.413	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,0%-15,3%	9,4%
	44.171	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	1.177.591				
Inversiones de capital	18.002	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	77.723	Flujos de caja descontados [1]	Tasa de descuento	12,8%-21,0%	16,6%
		Flujos de caja descontados [1]	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,0%-7,0%	4,8%
		Valoración relativa [1]	EV/EBITDA	8,1x-10,0x	9,1x
		Valoración relativa [1]	EV/Ingresos	1,1x-4,9x	2,8x
	95.725				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(4.992)	Otros			
	(4.992)				
Total	**$ 1.687.563**				

[1] Las inversiones de capital por $77,7 millones utilizan técnicas de valoración múltiple, incluido flujos de caja descontados y valoración relativa.
[2] Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

	31 de diciembre de 2022				
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado [2]
Préstamos	$ 255.918	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,9%-17,5%	9,6%
	26.000	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	281.918				
Títulos de deuda	692.608	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,0%-17,0%	9,2%
	42.436	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	735.051				
Inversiones de capital	12.867	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	84.967	Flujos de caja descontados [1]	Tasa de descuento	16,0%-18,3%	17,6%
		Flujos de caja descontados [1]	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,0%-7,0%	5,0%
		Valoración relativa [1]	EV/EBITDA	7,5x-12,0x	10,7x
		Valoración relativa [1]	EV/Ingresos	1,0x-12,8x	6,0x
	97.834				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(479)	Otros			
	(479)				
Total	**$ 1.114.324**				

[1] Las inversiones de capital por $85,0 millones utilizan técnicas de valoración múltiple, incluido flujos de caja descontados y valoración relativa.
[2] Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

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 USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	$ (7.204)	$ (44.511)
Empréstitos	(182.227)	175.093
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	57.000	(131.467)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	**(132.431)**	**(885)**
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	133.376	(9.408)
Empréstitos	(102.026)	33.572
Otros activos/pasivos	4.777	421
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	**36.127**	**24.585**
Transacciones de swaps		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps [1]	**(135.907)**	**17.626**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	**$ (232.211)**	**$ 41.326**

[1] Incluye ingreso/(gasto) por intereses de swaps realizados, ingreso/(gasto) por comisiones, ganancia/(pérdida) por terminación y ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas, neto.

Los cambios en el valor razonable debido al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se registran en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el diferencial de riesgo de crédito propio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

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 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 adverso significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

El impacto de la situación geopolítica global ha 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 del entorno geopolítico actual. Además, la guerra de Rusia sobre Ucrania es una fuente de preocupación que sigue 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 arrendamiento vigente con el BID de la sede vence en 2030. El resto de los contratos de arrendamiento vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Los contratos de alquiler en Colombia y Panamá incluyen opciones de renovación, todas las cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato. Estas opciones de renovación extienden el plazo del arrendamiento para Colombia y Panamá a 2024 y 2029, respectivamente.

En las Notas 5 y 8 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	**2022**
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	$ 7.225	$ 5.447
Total gastos por arrendamiento	**$ 7.225**	**$ 5.447**
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	6,9	7,9
Tasa contractual promedio ponderada de descuento[1]	1,8 %	1,8 %

[1] La tasa de descuento aplicado para el arrendamiento de oficinas en la sede se basa en la tasa incremental del empréstito multi-moneda del BID.

El análisis del vencimiento del pasivo por arrendamiento operativo con el BID es el siguiente (en miles de USD):

Flujos de caja no descontados estimados	**31 de diciembre de 2023**
2024	5.245
2025	5.027
2026	4.985
2027	4.990
2028 - 2030	14.801
Total arrendamiento operativo	**$ 35.048**
Descuento	(2.020)
Pasivo por arrendamiento operativo	**$ 33.028**

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, fondos cuya aplicación está limitada a fines específicos entre los cuales se encuentran el cofinanciamiento de determinados proyectos, 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 a 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 en 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, BID Invest recibió $6,3 millones en relación con estos servicios ($3,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022). Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest difirió ingresos por $21,0 millones relacionados con estos servicios ($17,1 millones al 31 de diciembre de 2022), 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 USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Ingresos por contratos de servicios	$ 29.402	$ 71.456
Ingresos por gestión de fondos externos	1.808	1.968
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	7.545	7.604
Total	**$ 38.755**	**$ 81.028**

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 $18,5 millones por servicios prestados por el BID durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ($16,7 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022), 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 $27,5 millones al 31 de diciembre de 2023 ($10,2 millones al 31 de diciembre de 2022). 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 2033. Al 31 de diciembre de 2023, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimoneda del BID fueron $210,3 millones, y aún se encuentran $89,7 millones no extraídos (extracciones de $209,7 millones y no extraído de $90,3 millones al 31 de diciembre de 2022). Ver Nota 6 para más información.

14. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre.

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

BID Invest utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación. En la siguiente tabla se resume para BID Invest la modificación de la obligación de las prestaciones proyectadas, la modificación de los activos del plan, y la resultante capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, así como los activos/(pasivos) reconocidos en el balance general (en miles de USD):

	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Conciliación de la obligación por prestaciones				
Obligación al 1 de enero	$ (292.781)	$ (426.530)	$ (126.382)	$ (206.493)
Costo por servicio	(13.351)	(26.798)	$ (5.236)	$ (9.182)
Costo por intereses	(14.549)	(11.950)	$ (6.244)	$ (5.605)
Contribuciones de los participantes	(4.621)	(4.307)	$ —	$ —
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	2.965	(131)	$ 753	$ (32)
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(17.604)	171.710	$ (8.160)	$ 93.670
Pago de prestaciones	5.128	5.225	$ 1.599	$ 1.276
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	$ (20)	$ (16)
Obligación al 31 de diciembre	**$ (334.813)**	**$ (292.781)**	**$ (143.690)**	**$ (126.382)**
Conciliación del valor razonable de los activos del plan				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	257.406	300.352	$ 161.059	$ 188.040
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	(2.965)	131	$ (753)	$ 32
Rendimiento real de los activos del plan	25.183	(50.979)	$ 16.314	$ (30.852)
Pago de prestaciones	(5.128)	(5.225)	$ (1.599)	$ (1.276)
Contribuciones de los participantes	4.621	4.307	$ —	$ —
Contribuciones del empleador	9.509	8.820	$ 5.490	$ 5.115
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	**$ 288.626**	**$ 257.406**	**$ 180.511**	**$ 161.059**
Capitalización				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	(46.187)	(35.375)	36.821	34.677
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	**$ (46.187)**	**$ (35.375)**	**$ 36.821**	**$ 34.677**
Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(33.851)	(49.452)	(27.725)	(34.465)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(160)	(525)
Importe neto reconocido al 31 de diciembre	**$ (33.851)**	**$ (49.452)**	**$ (27.885)**	**$ (34.990)**

Al 31 de diciembre de 2023, los planes de jubilación estaban subcapitalizados y el plan de posjubilación capitalizado (los planes de jubilación subcapitalizados y el plan de posjubilación capitalizado al 31 de diciembre de 2022). En 2023 y 2022 el valor razonable combinado de los activos de los planes de jubilación y posjubilación era de $469,1 millones y $418,5 millones respectivamente, y la obligación proyectada por prestaciones previstas eran de $478,5 millones y $419,2 millones respectivamente, contribuyendo a los pasivos totales netos de los planes de jubilación y posjubilación en $9,4 millones y $0,7 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

A continuación se presenta la obligación acumulada de las prestaciones, que excluye el efecto de futuros incrementos salariales, comparado con el valor razonable de los activos de los planes de jubilación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en miles de USD):

	Planes de Jubilación	
	2023	2022
Obligación acumulada de las prestaciones	$ (278.363)	$ (247.556)
Valor razonable de los activos	288.626	257.406
Capitalizado/(subcapitalizado)	**$ 10.263**	**$ 9.850**

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

Para los planes de jubilación y posjubilación, el costo periódico neto de las prestaciones reconocido en el estado de resultados, está formado por los siguientes componentes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Costo por servicio[1]	$ 13.351	$ 26.798	$ 5.236	$ 9.182
Costo por intereses[3]	14.549	11.950	6.244	5.605
Rendimiento esperado de los activos del plan[2][3]	(18.959)	(13.052)	(11.856)	(8.197)
Amortización de:[3]				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(4.221)	5.959	(3.038)	1.705
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(365)	(437)
Costo periódico neto de las prestaciones	**$ 4.720**	**$ 31.655**	**$ (3.779)**	**$ 7.858**

[1] Incluido en Gastos administrativos.
[2] La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 6,50% en 2023 y 5,00% en 2022.
[3] Incluido en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos.

Otros cambios en los activos y en las obligaciones de las prestaciones previstas de los planes de jubilación y posjubilación reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto, se componen de la siguiente manera (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	$ 11.380	$ (107.680)	$ 3.702	$ (54.621)
Amortización de:				
Ganancia/(pérdida) actuarial neta	4.221	(5.959)	3.038	(1.705)
Crédito/(costo) por servicios anteriores	—	—	365	437
Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	**$ 15.601**	**$ (113.639)**	**$ 7.105**	**$ (55.889)**
Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	**$ 20.321**	**$ (81.984)**	**$ 3.326**	**$ (48.031)**

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en las valuaciones de los planes de jubilación y el plan de posjubilación se basan en las tasas de interés del mercado financiero, la experiencia y la mejor estimación de la Administración de las condiciones económicas y las modificaciones de las prestaciones futuras. Los cambios de estos supuestos afectarán los costos de las obligaciones y las prestaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto que exceden el 10% de la obligación de las prestaciones o el valor de mercado de los activos del plan al comienzo del período, el que resulte mayor, se amortizan en el estado de resultados a lo largo del período promedio restante del servicio de los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los planes de jubilación y el plan de posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,5 y 12,0 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en un rango de 0,4 y 2,0 años para el plan de posjubilación.

Los supuestos promedio utilizados para determinar la obligación de las prestaciones y el costo periódico neto de las prestaciones fueron las siguientes:

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre				
Tasa de descuento	4,80 %	5,00 %	4,82 %	5,01 %
Tasa de inflación	2,42 %	2,47 %	2,42 %	2,47 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,24 %	4,26 %		n/a

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Tasa de descuento	5,00 %	2,78 %	5,01 %	2,83 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	6,50 %	5,00 %	6,50 %	5,00 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,26 %	4,59 %		n/a
Tasa de inflación	2,47 %	2,55 %	2,47 %	2,55 %

Las obligaciones acumuladas y proyectadas de las prestaciones se miden al valor presente de los pagos esperados. La tasa de descuento utilizada se elige en relación con el rendimiento al cierre del ejercicio de los bonos corporativos AA dentro del Índice de Responsabilidad de Pensiones de la Bolsa de Valores del Financial Times aprobado, con vencimientos que corresponden al pago de las prestaciones. Para la tasa de inflación esperada en EE.UU, el BID y BID Invest establecieron un proceso mediante el cual se revisan diversos datos, incluyendo la opinión de expertos con pronósticos proyectados a 20 años, proyecciones de tasas de inflación del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos a 20 años, y los promedios históricos del Índice de Precios al Consumo (CPI, por sus siglas en Inglés) de EE.UU.

Las pérdidas y ganancias actuariales actuariales relacionadas con los cambios en las obligaciones de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, fueron principalmente resultado de los cambios en las tasas de descuento y las tasas de inflación.

La tasa de rendimiento esperada a largo plazo de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación se determinó analizando los supuestos del mercado de capitales (CMA) de proveedores externos líderes en la industria, la mayoría utilizando un método de bloques de construcción. Usando CMA como base, se asignan las mejores estimaciones de las tasas de rendimiento nominales futuras esperadas para cada clase de activo, incluido el exceso de rendimiento esperado sobre los índices de referencia y la compensación de los gastos de inversión. Los rendimientos nominales futuros estimados de las clases de activos se combinan para producir las tasas de rendimiento esperadas a largo plazo de los planes de jubilación y posjubilación. Las asignaciones estratégicas de activos de los planes de jubilación y posjubilación (peso objetivo para cada clase de activo) se multiplican luego por la tasa de rendimiento nominal futura esperada de cada clase de activo. También se incorporan las respectivas volatilidades y covarianzas entre las clases de activos. Luego, la tasa de inflación a largo plazo aprobada por BID Invest, que es consistente con el horizonte a largo plazo para calcular los rendimientos esperados, se deduce de las tasas de rendimiento esperadas nominales.

Para los participantes que se estima se jubilarán en los Estados Unidos, la obligación de las prestaciones de posjubilación se determinó utilizando las siguientes tasas de evolución del costo de asistencia médica al 31 de diciembre:

	Plan de Posjubilación	
	2023	**2022**
Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	5,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	5,00%	4,50%
Medicamentos con receta	8,00%	7,50%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo):		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	3,00%	3,00%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	2027	2023
Gastos médicos - Medicare	2028	2027
Medicamentos con receta	2027	2026
Gastos dentales	2023	2023

Para los participantes que se estima se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica del 7,50% para 2023 (6,00% para 2022), con un valor de evolución definitivo de 4,50% en 2029.

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los planes de jubilación y posjubilación son primordialmente gestionados por administradores de inversiones externos que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión aprobadas por el Comité de Dirección, que consideran las políticas de inversión de los planes de jubilación y el plan de posjubilación. Se diseñaron políticas de inversión con asignaciones de activos estratégicos a largo plazo para que exista la expectativa de que haya retornos suficientes para cumplir con las necesidades de financiamiento a largo plazo. Los activos de los planes de jubilación y posjubilación incluyen tanto sus Fondos principales totalmente diversificados como sus Fondos de Reserva de Estabilización de bajo riesgo. Las principales políticas

de inversión en fondos asignan entre el 60% y 70% con un objetivo de 65% de la cartera de los planes de jubilación a activos orientados al crecimiento y a la cobertura de la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y entre el 30% y 40% con un objetivo de 35% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal que cubren parcialmente la exposición a la inflación y la tasa de interés en los pasivos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación y brindan una protección contra la desinflación (las Estrategias de los Pasivos). Los Fondos de Reserva de Estabilización invierten únicamente en Estrategias de Pasivo, específicamente en renta fija estadounidense a corto/intermedio plazo.

El Comité de Jubilaciones y el comité de Administración aprueban las Declaraciones de Política de Inversión (IPS, por sus siglas en inglés) y las Asignaciones de activos estratégicos (SAA, por sus siglas en inglés) de los planes de jubilación y posjubilación, que cumplen con las políticas de apetito de riesgo (RA) y financiamiento a largo plazo (LTF) del BID, adoptadas por BID Invest.

Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2023 figuran a continuación:

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Fondos principales:		
Inversiones en acciones en los Estados Unidos	19 %	19 %
Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos	12 %	12 %
Valores emitidos en mercados emergentes	4 %	4 %
Bienes inmuebles, públicos	3 %	3 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	21 %	21 %
Renta fija básica	4 %	4 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	3 %	3 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	10 %	10 %
Deuda en mercados emergentes	3 %	3 %
Bienes inmuebles, privados	7 %	7 %
Infraestructura pública	3 %	3 %
Infraestructura privada	5 %	5 %
Asignación estratégica de activos	6 %	6 %
Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	0 %	0 %
Fondo reservado de estabilización:		
Renta fija básica	50 %	50 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	30 %	30 %
Fondos de inversión de corto plazo	20 %	20 %

El riesgo de inversión y clase de activos se monitorea, administra y mitiga mediante el control permanente de cada clase de activo, el administrador de inversiones, el balance regular de los activos dentro de la clase de activos y el cumplimiento de las políticas de inversión para los planes de jubilación y posjubilación y las políticas relacionadas establecidas por parte de la Junta Directa Ejecutiva. En genera, no se permite que los administradores de inversiones inviertan más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones en el caso de los planes de jubilación y posjubilación es limitado y se encuentra sujeto a la aprobación específica por parte de los Comités de Dirección de los planes de jubilación y posjubilación. Normalmente, las inversiones se reequilibran mensualmente dentro de los márgenes establecidos en la política IPS utilizando flujos de efectivo y otras transacciones.

A continuación se describen las clases de activos en las cuales invierten los planes de jubilación (SRP y CSRP, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación:

- Inversiones en acciones en los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el mercado de capitales del Russell 3000 Index. Para el plan de jubilación (SRP, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación solamente; alrededor del 50% de los activos de las inversiones en acciones de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.

- Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index. Para el SRP y el plan de posjubilación solamente; aproximadamente el 60% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.

- Valores emitidos en mercados emergentes - para los planes de jubilación, de fondos combinados y/o fondos mutuos gestionados activamente, que invierten en posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en mercados emergentes. Los administradores del fondo seleccionan los títulos sobre la base de características fundamentales, que suelen estar incluidos en el grande-mediano mercado de capitales del MSCI Emerging Markets Free Index.

- Bienes inmuebles públicos - para el SRP y el plan de posjubilación, solamente, se gestionan en cuentas separadas que invierten en posiciones largas exclusivamente en títulos de bienes inmuebles que cotizan en bolsa. La cuenta se gestiona activamente sobre la base de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente incluidos en el índice MSCI US REIT.

- Obligaciones de renta fija a largo plazo - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, los activos de renta fija a largo plazo se gestionan activamente en cuentas independientes con bonos individuales que se cotizan en bolsa normalmente, se encuentran incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond Index. Para el CSRP, un fondo de inversiones y/o fondo mutuo, administrados activamente, que invierte en títulos del Estado y de crédito a largo plazo que cotizan en bolsa y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores del fondo seleccionan títulos basados en las caracteristicas fundamentales que en general están incluidos en el Bloomberg Barclays US Long Government/Credit Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.

- Renta fija básica - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados administrados activamente que invierten en títulos de crédito y del Estado de duración intermedia y con posiciones largas exclusivamente que cotizan en bolsa. Los administradores de los fondos eligen títulos basados en características fundamentales y que normalmente están incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.

- Valores de renta fija de alto rendimiento - para el caso del SRP solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta independiente con bonos individuales que cotizan en bolsa y, para el Plan de Posjubilación solamente, un fondo combinado administrado de forma activa. Para ambos planes, el SRP y plan de posjubilación, el universo de inversión esta generalmente formado por títulos incluidos en el Bloomberg Barclays High Yield 2% Constrained Index, además de inversiones oportunistas en valores indexados que cotizan en bolsa. Los valores de alto rendimiento son obligaciones financieras de

empresas estadounidenses calificadas por debajo del grado inversor por al menos una organización calificadora estadística de reconocimiento nacional.

- Bonos de los Estados Unidos indexados por inflación - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, inversiones individuales en U.S. Treasury Inflation Protected Securities (US TIPS) en cuentas gestionadas internamente. Para el SRP, CSRP y el plan de posjubilación replicar u optimizar el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes de 10+ años Index. Para el SRP y el plan de posjubilación Stabilization Reserve Funds, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 años Index.

- Deuda en mercados emergentes - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, gestionados activamente en fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente, en renta fija que cotizan en bolsa en mercados emergentes. Los fondos invierten en deuda soberana y subsoberana en dólares estadounidenses y en moneda local. Los administradores del fondo invierten en valores que generalmente se encuentran incluidos en el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, así como inversiones oportunistas en valores no indexados.

- Bienes inmuebles privados - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, se gestionan en fondos combinados abiertos que invierten en bienes inmuebles en los Estados Unidos con posiciones largas exclusivamente. El fondo se gestiona de manera activa sobre la base de las características fundamentales de los inmuebles.

- Infraestructura pública - para el CSRP, fondos combinados y valores individuales que invierten en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. La Administración del fondo selecciona valores, basándose en sus características fundamentales, que generalmente están incluidos en el índice MSCI World Infrastructure. Para el SRP y el plan de jubilación solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta separada que mantiene valores individuales que cotizan en bolsa y se negocian en los mercados desarrollados estadounidenses y no estadounidenses.

- Infraestructura privada - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura.

- Asignación estratégica de activos - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados y fondos mutuos que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.

- Fondos de inversión de renta fija de corto plazo - fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten solamente en títulos de estados a corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merryl Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

Con vigencia a partir de Diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo del BID (Directorio) aprobó, y BID Invest adoptó, la política de financiamiento a largo plazo de los planes de jubilación (SRP y CSRP) y el plan de posjubilación que establecieron tasas de contribución estables de 20% (SRP), 0,71% (CSRP) y 12% (plan de posjubilación) de los salarios aplicables y establecieron el Fondo de Reserva de Estabilización (SRF´s por sus siglas en inglés) para el SRP y el plan de posjubilación para BID Invest y el BID. La política LTF tenia un plazo inicial de cinco años.

En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la política LTF, los Directorios del BID y el BID Invest adoptaron y mejoraron la versión de la política LTF como parte de la mejora continua de las políticas financieras del BID. La versión mejorada de la política LTF remueve el periodo de caducidad, continua

manteniendo a niveles estables los ratios de contribuciones de BID Invest y el BID y establece reglas basadas en mecanismos para guiar a la Administración en su decisión para asignar las contribuciones del BID y de BID Invest cuando los Fondos de Reserva alcancen sus límites, así como cuando los planes de jubilación y posjubilación alcancen su estado de capitalización plena. Las contribuciones de BID Invest en exceso (déficit) de la tasa de contribución del actuario se asignan (retiran) a (de) los Fondos de Reserva. La asignación estratégica de activos de la IPS aprobada para los Fondos de Reserva es 50% renta fija básica, 20% fondos de renta fija a corto plazo y 30% TIPS estadounidenses.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD). Según lo requiere el marco contable de las mediciones del valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable fácilmente determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD).

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2[1]	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	$ 22.691	$ 27.470	$ 50.161	17 %
Fuera de los Estados Unidos	19.986	11.429	31.415	11 %
Acciones de mercados emergentes	5.737	4.643	10.380	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.842	—	7.842	3 %
Acciones de infraestructura pública	10.905	—	10.905	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	23.353	938	24.291	8 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	609	28.841	29.450	10 %
Renta fija básica	—	23.327	23.327	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	8.388	8.388	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	5.753	5.753	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	33.217	—	33.217	11 %
Asignación estratégica de activos[2]	8.930	8.411	17.341	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	426	12.943	13.369	4 %
	$ 133.696	**$ 132.143**	**$ 265.839**	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			17.468	6 %
Fondos de infraestructura privada			8.245	3 %
Inversiones totales			**$ 291.552**	**100 %**
Otros pasivos, netos[3]			(2.926)	
Total			**$ 288.626**	

[1] Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.
[2] La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.
[3] Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2[1]	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	$ 21.376	$ 24.214	$ 45.590	18 %
Fuera de los Estados Unidos	25.497	14.009	39.506	15 %
Acciones de mercados emergentes	4.421	4.092	8.513	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.114	—	7.114	3 %
Acciones de infraestructura pública	8.276	—	8.276	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	23.649	1.287	24.936	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	567	32.790	33.357	13 %
Renta fija básica	—	18.707	18.707	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	7.096	7.096	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	4.822	4.822	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	8.338	—	8.338	3 %
Asignación estratégica de activos[2]	6.357	7.709	14.066	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	219	14.063	14.282	5 %
	$ 105.814	**$ 128.789**	**$ 234.603**	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			20.052	8 %
Fondos de infraestructura privada			4.924	2 %
Inversiones totales			**$ 259.579**	**100 %**
Otros pasivos, netos[3]			(2.173)	
Total			**$ 257.406**	

[1] Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

[2] La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2022, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

[3] Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2[1]	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	$ 15.092	$ 16.883	$ 31.975	17 %
Fuera de los Estados Unidos	12.308	7.470	19.778	11 %
Acciones de mercados emergentes	3.314	3.326	6.640	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	4.832	—	4.832	3 %
Acciones de infraestructura pública	6.613	—	6.613	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.311	592	15.903	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	18.008	18.008	10 %
Renta fija básica	—	14.014	14.014	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	5.213	5.213	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.618	3.618	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	20.492	—	20.492	11 %
Asignación estratégica de activos[2]	5.691	5.618	11.309	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	8.250	164	8.414	4 %
	$ 91.903	**$ 74.906**	**$ 166.809**	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			10.091	5 %
Fondos de infraestructura privada			5.767	3 %
Inversiones totales			**$ 182.667**	**100 %**
Otros pasivos netos[3]			(2.156)	
Total			**$ 180.511**	

[1] Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

[2] La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

[3] Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2[1]	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	$ 13.516	$ 14.463	$ 27.979	17 %
Fuera de los Estados Unidos	16.279	9.173	25.452	16 %
Acciones de mercados emergentes	2.399	2.448	4.847	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	4.459	—	4.459	3 %
Acciones de infraestructura pública	5.042	—	5.042	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.362	783	16.145	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	20.683	20.683	13 %
Renta fija básica	—	12.439	12.439	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	4.493	4.493	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.142	3.142	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	5.297	—	5.297	3 %
Asignación estratégica de activos[2]	3.734	5.250	8.984	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	8.458	124	8.582	5 %
	$ 74.546	**$ 72.998**	**$ 147.544**	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			11.549	7 %
Fondos de infraestructura privada			3.713	2 %
Inversiones totales			**$ 162.806**	**100 %**
Otros pasivos netos[3]			(1.747)	
Total			**$ 161.059**	

[1] Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.
[2] La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2022, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.
[3] Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye valores individuales en infraestructura estadounidense y no estadounidense, fondos de inversión de infraestructura pública, fondos de inversión de renta fija, de renta variable de mercados emergentes, y de asignación táctica de activos, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos y bonos de los Estados Unidos indexados por inflación. Estos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados de activos similares en mercados activos o los precios cotizados de activos similares o idénticos en mercados no activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye bonos corporativos, que no son del Estado de los Estados Unidos, de alto rendimiento y municipales, y títulos con garantía de activos y de

hipotecas comerciales. También incluye fondos combinados propios de los administradores de inversiones que invierten en capital en los Estados Unidos y en los mercados desarrollados y emergentes fuera de los Estados Unidos, fondos de renta fija, básica y de larga duración de mercados emergentes, y/o inversiones de renta fija a corto plazo. Estos fondos combinados no se encuentran en la oferta pública y se miden a valor razonable sobre la base del activo neto por acción, que se determinan y publican, y constituyen la base de las operaciones actuales. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los fondos propios de los administradores de inversiones que invierten en bienes inmuebles privados e infraestructura no cuentan con valores razonables determinables y se miden al valor del activo neto (VAN) como recurso práctico. Estas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable.

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2024 asciendan a aproximadamente a $9,9 millones y $5,8 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos estimados de prestaciones futuras

En la siguiente tabla se muestran los pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2023 (miles de USD).

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Pago estimado de prestaciones futuras		
2024	$ 6.996	$ 1.952
2025	7.712	2.200
2026	8.583	2.480
2027	9.678	2.852
2028	10.748	3.256
2029-2033	71.754	23.535

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 20 de febrero de 2024, 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
Apdo. 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 31 de diciembre de 2023:

1. El saldo a capital de Bonos Serie B y C emitidos y en circulación, garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a veinte millones de dólares con 00/100 (US$20,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
   b. Dinero en efectivo en las Cuentas Fiduciarias.
   c. Contratos de Garantía Parcial de Crédito por el valor de seis millones de dólares (US$6,000,000.00) que garantizan hasta el 30% del saldo insoluto a capital de las Series B y C de los Bonos.
3. El patrimonio total administrado es de seis millones veinticinco mil doscientos dólares con 00/100 (US$ 6,025,200.00).
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 veintitrés (23) de enero de dos mil veinticuatro (2024).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Roger Kinkead
VP de Banca de Inversión

María Eugenia Espino
VP de Administración, Contabilidad y Operaciones