

ACTA DEL DIRECTORIO

El día 22 de marzo de 2022 a las 17:00 horas UTC, se reúnen los directores de LACNIC Alejandro Guzmán, Javier Salazar (JS), Esteban Lescano (EL), Evandro Varonil (EV), Gabriel Adonaylo (GA), Wardner Maia (WM) y Carmen Denis (CD) y el director ejecutivo Oscar Robles (OR), el director ejecutivo adjunto Ernesto Majó (EM), la asistente ejecutiva de dirección Carolina Méndez (CMe), el asesor legal Eduardo Jiménez (EJ), el gerente Diego Mena (DM).

1 AGENDA Y ACTAS

1.1 Aprobación de Agenda (AG 5')

OR presenta la agenda, el Directorio aprueba por unanimidad la agenda presentada.

1.2 Aprobación de Actas Pendientes (EL 5')

El Acta del 3 de marzo de 2021 queda pendiente de aprobación.

2 RESOLUTIVOS

2.1 Aprobación de Convocatoria a Asamblea (Ordinaria o Extraordinaria) (EJA 20')

OR presenta las Convocatorias a Asambleas Ordinaria y Extraordinaria, programadas para el 4 de mayo de 2022 en Cali, Colombia. Asimismo, presenta los modelos de carta poder para ambas asambleas.

Resolución: El Directorio aprueba las Convocatorias a Asamblea Ordinaria y Extraordinaria a realizarse el 4 de mayo de 2022 en Cali Colombia por unanimidad de los presentes.

2.2 Declaración de fin de situación extraordinaria para cálculo de reservas (DM/JF 15')

Josefina Fazio (JF) hace referencia a la situación que llevó a la Declaración de Situación Extraordinaria para el cálculo de las reservas, en consideración a la pandemia. Teniendo en cuenta el panorama actual, prevemos llevar la ejecución a niveles de pre-pandemia.

OR aclara que declarar el fin de esta situación extraordinaria permite tener una visualización más real de la evolución de los indicadores de las reservas operativa y patrimonial.

Resolución: El Directorio aprueba por unanimidad de los presentes el levantamiento de la Declaración de Situación Extraordinaria para el cálculo de reservas.

2.3 Modificación de Política de Reservas (DM/JF 10')

JF propone agregar una nota explicativa dentro de la Política de Reservas a efecto de evitar confusión entre el criterio de exposición contable de las inversiones financieras y el tratamiento de las mismas en la Reserva Operativa.

Resolución: El Directorio vota y aprueba por unanimidad de los presentes la modificación de la Política de Reservas presentada.

3 DISCUSIÓN

3.1 Bonos del gobierno de Rusia (DM/JF/XG 15')

DM informa que en la cartera de inversiones de LACNIC tenemos un título del Gobierno de Rusia con vencimiento 23/09/2023 que bajó abruptamente de calificación de Investment Grade a CC debido a la guerra. De acuerdo con la Política vigente y al cambio en la calificación crediticia, deberíamos proceder a la venta en cuanto la situación lo permita. **DM** comparte evaluación de la situación realizada la semana anterior por parte del Comité de Finanzas del Directorio (CF).

JS sugiere esperar al vencimiento si esos bonos perdieron valor y no se pueden vender por falta de liquidez.

OR agrega que la Política de Inversiones es en extremo conservadora, si la valuación baja nos obliga a bajarnos y ello concreta las pérdidas, por otro lado, si la valuación sube no permite salirnos y vender para obtener una ganancia. Esto llamó la atención de los Tesoreros, que nos dejaron como tarea evaluar otros mecanismos de inversión.

GA coincide con **JS**. El Directorio, si está de acuerdo, debería refrendar lo decidido por el Comité, y dado que ya se cumplió con la condición establecida por el comité de finanzas, estaríamos en obligación de vender si hubiese liquidez.

EL pregunta por qué no nos podemos deshacer de estos bonos cuanto antes.

DM explica que es por falta de liquidez, no había compradores. Hoy la situación es un poco diferente.

AG estaría pendiente de la evolución para vender cuando suba. La decisión de no vender hoy debería ir acompañada de una instrucción de venta previo al vencimiento.

OR aclara que hoy se cumplió la primera condición establecida por el CF: no vender por debajo de 45%.

EL es correcta la decisión del CF de esperar, monitorear y no apresurarse a liquidarlo ante la falta de liquidez.

WM recuerda definir un límite para este incumplimiento de la Política. Si no hay liquidez hay una razón para el incumplimiento, habiendo liquidez la situación es otra.

OR señala que el Directorio tendría que aprobar cualquier excepción.

AG el asunto es que este bono perdió la calificación, ya no es investment grade. Debemos venderlo al mejor precio posible.

EV concuerda con **EL** y **WM**.

OR básicamente el planteamiento es intentar vender ahora, esperar es especular, alargar un incumplimiento y no estamos cómodos con esa situación. Estamos en un incumplimiento de la Política que no tiene sentido extender. Cuando el CF tomó la decisión el escenario era otro, la mitad del valor actual y no había liquidez. **OR** solicita ratificar la decisión del CF e intentar vender como lo establece la política.

AG el Directorio se da por enterado de la situación actual de dicho título. Las condiciones han cambiado recientemente. Discute si hay alguna razón para establecer alguna excepción y considera que no existe. Por lo tanto, el staff procederá a la venta de dicho título cumpliendo con la Política vigente.

WM recuerda que la decisión del CF fue que si el precio de mercado alcanzaba el 45% se debía vender, entonces no estamos haciendo más que ratificar y cumplir la resolución de la Comisión.

OR cierra la discusión del tema, con instrucciones del Directorio de vender cuanto antes como lo establece la política.

4 INFORMATIVOS

4.1 Resultados visita Comisión Fiscal (DM/LB 15')

DM informa sobre la visita realizada por la Comisión Fiscal el 14 y 15 de marzo 2022, participaron todos los integrantes. Presenta el dictamen y sugerencias al Directorio. La Comisión destacó la atención a todas las oportunidades de mejora propuestas en marzo de 2021 y hace una recomendación.

GA agrega que el proceso fue muy positivo. Los auditores externos nos causaron buena impresión.

DM Agrega que fue muy positivo también el ejercicio que realizamos el año pasado para establecer el alcance de las funciones de vigilancia de la Comisión Electoral, esta vez la agenda la pudimos definir sin mayores contratiempos.

4.2 Estatus de recomendaciones de CF y Auditores externos 2021 (LB/DM 15')

LB presenta las recomendaciones de la Comisión Fiscal para el Ejercicio 2020. Informa que ya hemos atendido las cuatro sugerencias que realizaron.

Respecto de la Auditoría Externa 2021, los Auditores hacen recomendaciones sobre criterios de valuación de las inversiones, hipoteca sobre el inmueble, registro de los descuentos concedidos en Ingresos (meramente contable) y plan de continuidad del negocio. En la reunión de mayo próximo presentaremos al Directorio el Plan de acción y seguimiento a estas observaciones planteadas.

4.3 Reporte de riesgo IRR/RPKI (LB,CM 15')

Queda pendiente para la próxima reunión.

4.4 Webinars para ajustes estatutarios (OR 5')

OR informa que los webinars serán el 29 de marzo y 5 de abril, la idea es que al menos dos de los Directores puedan participar en cada webinar, les pediré confirmación por correo y lo incluiremos en el calendario del Directorio.

5 AOBs

Siendo las 19hrs. UTC se da por terminada la reunión.