

BCIE

Banco
Centroamericano
de Integración
Económica

Presentación Institucional

Septiembre 2023





1. **Entorno Macroeconómico**

2. Rol e Importancia del BCIE
3. Resultados de las Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE
4. Calificaciones crediticias
5. Capital y Utilidades
6. Gestión de Riesgos
7. Estrategia de Fondeo
8. Comparación con otros BMDs



Centroamérica: Datos Globales

Indicadores demográficos y económicos

Extensión	572,563 km ²
Población	62.8 millones
Densidad Poblacional	109.7 personas por km ²
Crecimiento Poblacional (2018-2021):	1.24%*
PIB Regional	USD 436.5 mil millones
PIB Per Cápita	USD 6,879.1

* Promedio anual

- ▶ *Región centroamericana se conforma por Belice, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá y República Dominicana.*
- ▶ *Como región representa la cuarta economía más grande en Latinoamérica.*

Fuentes:

Notas: Datos reportados para el 2022.
SECMCA, CEPAL, Institutos de Estadísticas de Belice y Panamá.



Belice



Guatemala



El Salvador



Honduras



Nicaragua



Costa Rica



Panamá



República Dominicana

Sólido Apoyo de los Países Miembros no regionales con alta calificación

➤ **Banco de desarrollo establecido en Centroamérica, fundado en 1960.**

➤ Sede en Tegucigalpa, Honduras.

➤ Miembros Fundadores:

- Guatemala
- El Salvador
- Honduras
- Nicaragua
- Costa Rica

➤ Miembros Regionales No-Fundadores:

- República Dominicana (2007)
- Panamá (2007)
- Belice (2006)

➤ Miembros Extrarregionales :

- ROC - Taiwán (1992)
- México (1992)
- Argentina (1995)
- Colombia (1997)
- España (2005)
- Cuba (2018)
- República de Corea (2019)



Centroamérica: Perspectivas Económicas

	País	PIB Nominal '22 (US\$ MM)	Población '22 (M)	PIB '22 Per Capita (US\$'000, PPP)	Inflación '22 (%)	Crecimiento PIB Real '22 (%)	Deuda Pública ⁽¹⁾ (%)	Saldo Cuenta Corriente ⁽¹⁾ (%)
Centroamérica	 Rep. Dom.	113.9	10.6	24.1	7.8%	4.9%	59.5%	(5.6%)
	 Guatemala	95.0	18.6	10.1	9.2%	4.1%	29.2%	1.4%
	 Panamá	76.5	4.4	39.4	2.1%	10.8%	53.7%	(3.9%)
	 Costa Rica	68.4	5.2	25.0	7.9%	4.3%	63.8%	(3.7%)
	 El Salvador	32.5	6.3	11.1	7.3%	2.6%	75.1%	(6.6%)
	 Honduras	31.5	10.3	6.8	9.8%	4.0%	49.1%	(3.2%)
	 Nicaragua	15.7	6.6	7.2	11.6%	3.8%	43.9%	(1.3%)
	 Belice	3.0	0.4	10.6	6.7%	12.7%	63.4%	(7.3%)
	Media	54.6	7.8	16.8	7.8%	5.9%	54.7%	(3.8%)
LATAM Grado de no Inversión	 Brasil	1,920.0	203.1	18.9	5.8%	2.9%	85.3%	(2.8%)
	 Colombia	343.6	51.6	18.7	13.1%	7.3%	60.4%	(6.2%)
		Media	1,131.8	127.4	18.8	9.5%	5.1%	72.9%
LATAM Grado de Inversión	 México	1,465.9	130.1	23.6	7.8%	3.9%	54.1%	(1.2%)
	 Chile	300.7	19.8	29.2	12.8%	2.4%	38.0%	(9.0%)
	 Perú	244.6	34.2	15.3	8.5%	2.7%	34.3%	(4.1%)
	Promedio	670.4	61.4	22.7	9.7%	3.0%	42.1%	(4.8%)

► Centroamérica registró un crecimiento medio⁽²⁾ del PIB del 5.9% en 2022, impulsado principalmente por el crecimiento de dos dígitos de Panamá y Belice.

► Además, la inflación media⁽²⁾ de los países centroamericanos en 2022 alcanzó el 7.8%, por debajo de otros países comparables de alta rentabilidad y grado de inversión de Latinoamérica. Esto se debió principalmente a las fluctuaciones de los precios internacionales.

► La deuda pública como porcentaje del PIB en 2022 en Centroamérica osciló entre el 29.2% de Guatemala y el 75.1% de El Salvador, con una cifra media⁽²⁾ del 54.7%.

► Entre 2000 y 2020, la deuda pública media centroamericana fue del 44.8% del PIB, inferior a la media de Latinoamérica del 53.4% del PIB.

► En 2020, la deuda promedio de Centroamérica aumentó al 65.8% del PIB debido al impacto negativo de la crisis sanitaria y a las medidas fiscales extraordinarias que se implementaron. Sin embargo, aún se encontraba por debajo del promedio de Latinoamérica del 76.9%.

Fuente: Fondo Monetario Internacional a 31 de diciembre de 2022, actualizado en octubre de 2023.

(1) Como porcentaje del PIB de 2022.

(2) Calculado como media simple de los países centroamericanos.

1. Entorno Macroeconómico



2. Rol e Importancia del BCIE

3. Resultados de las Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE

4. Calificaciones crediticias

5. Capital y Utilidades

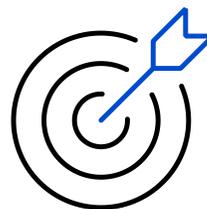
6. Gestión de Riesgos

7. Estrategia de Fondeo

8. Comparación con otros BMDs



Acerca del BCIE



Misión del BCIE

“El Banco tendrá por objeto promover la integración económica y el desarrollo económico y social equilibrado de la región centroamericana, que incluye a los países fundadores y a los países regionales no fundadores y en armonía con los objetivos al respecto de sus socios extrarregionales”.

28 de Enero 2022 (Resolución DI-11/2022).

Países Miembros del Sistema de Integración Centroamericana (SICA)

BCIE-SICA

El SICA tiene por objetivo fundamental la realización de la integración de Centroamérica, para constituirla como Región de Paz, Libertad, Democracia y Desarrollo.

El BCIE es el brazo financiero del Sistema de Integración Centroamericana.



Estados Miembros

Belice



Costa Rica



El Salvador



Guatemala



Honduras



Nicaragua



Panamá



República Dominicana



Estados Observadores

Canadá



Emiratos Árabes Unidos



Estado de la Ciudad del Vaticano



Estado de Qatar



Estado del Japón



Estado Plurinacional de Bolivia



Estados Unidos de América



Estados Unidos Mexicanos



Federación de Rusia



Georgia



Haití



Mancomunidad de Australia



Nueva Zelanda



Reino de España



Reino de los Países Bajos



Reino de Marruecos



Reino de Suecia



Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte



República Árabe de Egipto



República Argentina



República de Chile



República de China (Taiwán)



República de Colombia



República de Corea



República de Serbia



República de Turquía



República del Ecuador



República del Perú



República Federal de Alemania



República Federativa del Brasil



República Francesa



República Helénica



República Italiana



República Oriental del Uruguay

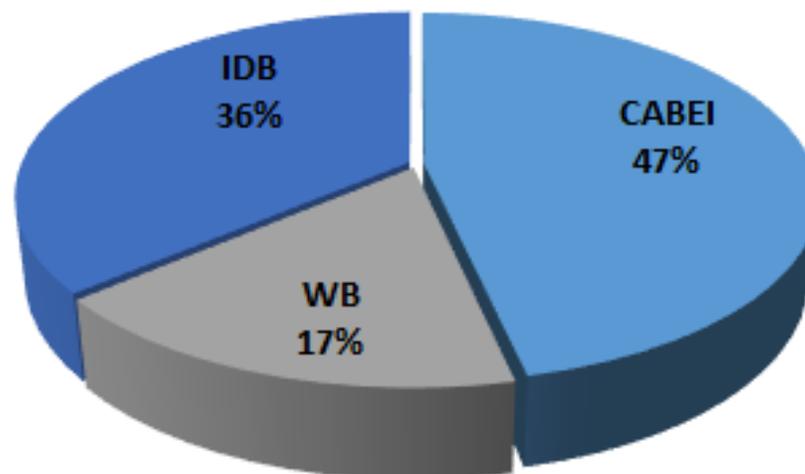


Soberana Orden de Malta



BCIE es el BMD dominante en la región

Participación de Bancos Multilaterales de Desarrollo en el total de los Desembolsos hacia Centroamérica¹ durante los últimos 18 años (2004-2021)



***Desembolsos totales 2004-2021:
US\$54.5 miles de millones***

- A lo largo de su trayectoria, el BCIE ha reafirmado su papel como la fuente más importante de financiamiento multilateral para la región centroamericana, con una participación cercana al 50% del total de los desembolsos multilaterales en los últimos 18 años (2004-2021).
- La mayor relevancia del BCIE en la región frente a otras instituciones se deriva principalmente de su Estatus de Acreedor Preferente (PCT, por sus siglas en inglés).

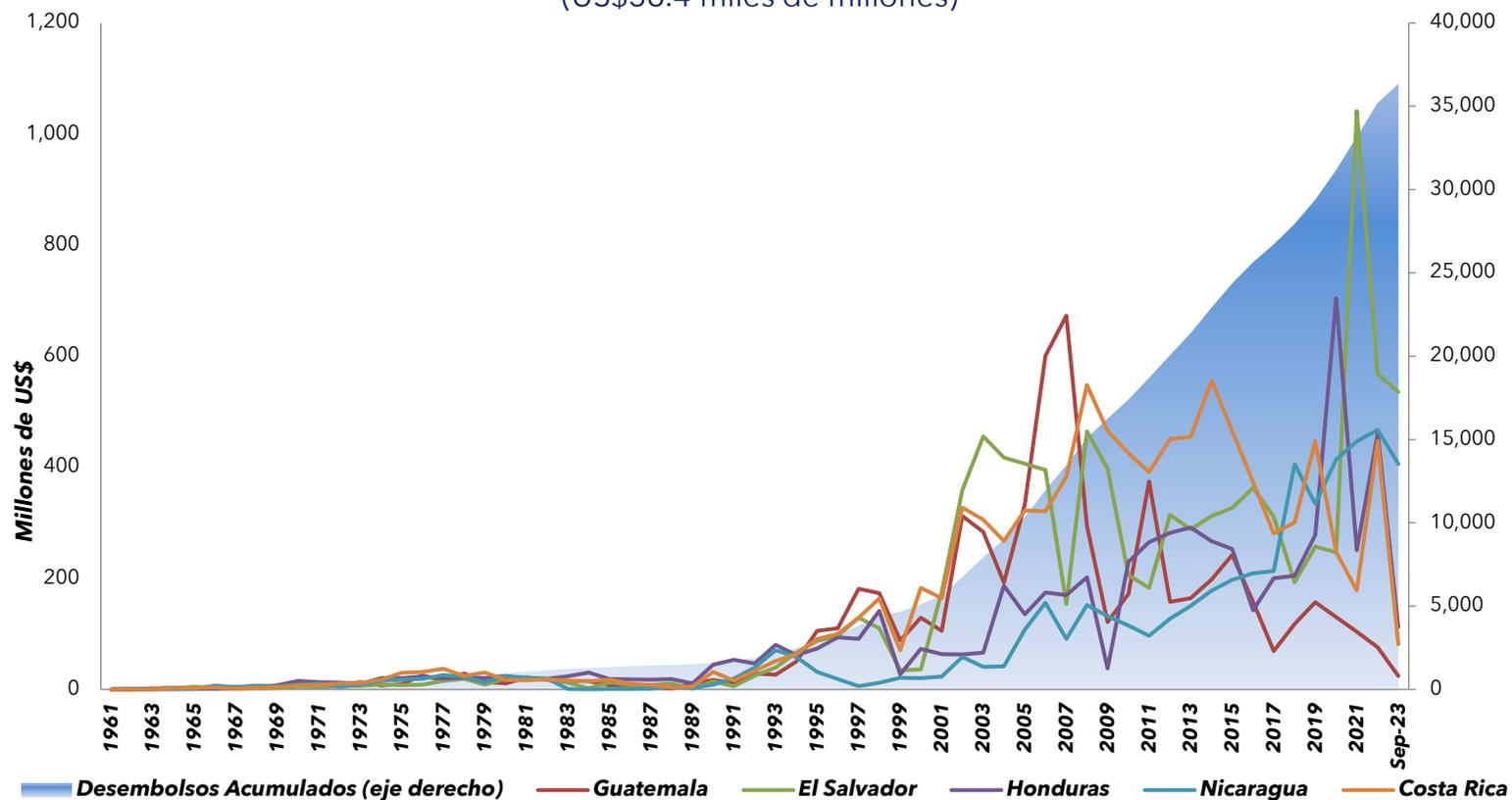
¹ Incluye Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica

* Incluye CII, ** Incluye IDA e IFC, Fuente: www.iadb.org, www.worldbank.org, BCIE.

Creciente Importancia en la Región

Desembolsos hacia los Países Centroamericanos a Septiembre 2023

(US\$36.4 miles de millones)



- Desde su creación, el BCIE ha desembolsado **más de US\$36.4 miles de millones** a la región centroamericana. Cerca del 50% de esos desembolsos se han realizado en los últimos 10 años.
- El BCIE ha continuado cumpliendo con su mandato; fortaleciendo así su estatus de acreedor preferente.
- **En medio de diversos ciclos económicos, el BCIE ha cumplido por más de seis (6) décadas con su mandato de política pública, lo cual se espera que continúe en el futuro.**

1. Entorno Macroeconómico
2. Rol e Importancia del BCIE



3. Resultados de las Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE

4. Calificaciones crediticias
5. Capital y Utilidades
6. Gestión de Riesgos
7. Estrategia de Fondeo
8. Comparación con otros BMDs



Enmiendas al Convenio Constitutivo del BCIE y resoluciones recientes de la Asamblea de Gobernadores

Junio 2016

Las enmiendas al acuerdo constitutivo entran en vigencia.

Consolidar su Acreditación Preferencial y el apoyo de sus socios:

- Mejorar aún más la percepción que las Agencias Calificadoras de Riesgo y los mercados financieros tienen en torno al Estatus de Acreedor Preferente del BCIE.
- Tratamiento preferencial otorgado por los países miembros en comparación con otros Banco Multilaterales de Desarrollo.
- Agilizar la aprobación de los incrementos de capital.
- Regularizar el Estatus de Belice como Socio Regional No-Fundador.

Continuar con el fortalecimiento de su base de capital:

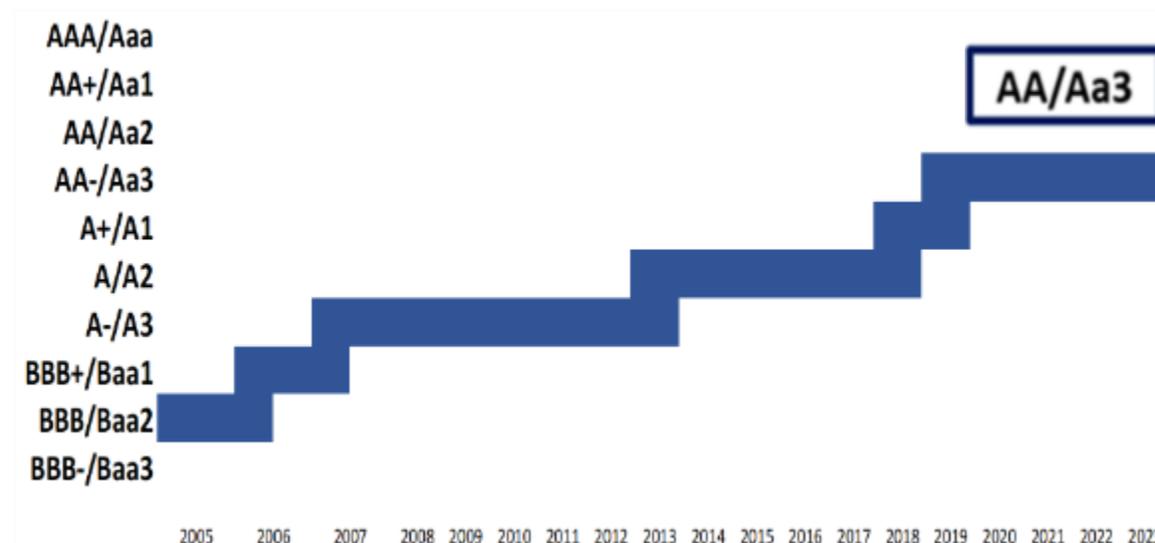
- Procesos recurrentes de capitalización.
- Volver más atractiva la Institución a potenciales nuevos socios: países u organismos públicos con ámbito de acción internacional.

Propiciar una mayor diversificación de la cartera de préstamos:

- Diversificación como una fuente de fortalecimiento patrimonial.
- Potenciar la capacidad crediticia del Banco.
- Promover un trato igualitario para los países miembros del SICA.

Septiembre 2022

La Asamblea de Gobernadores del BCIE instruyó al Directorio y a la Administración del Banco que elaboren un plan de acción con miras a incrementar el capital autorizado desde US\$7,000.00 millones hasta US\$10,000.00 millones.



Resultados de las modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE: incremento de capital, diversificación de préstamos e incorporación de nuevos socios



Estructura de Capital del BCIE: 20% suscrito por países asiáticos altamente calificados

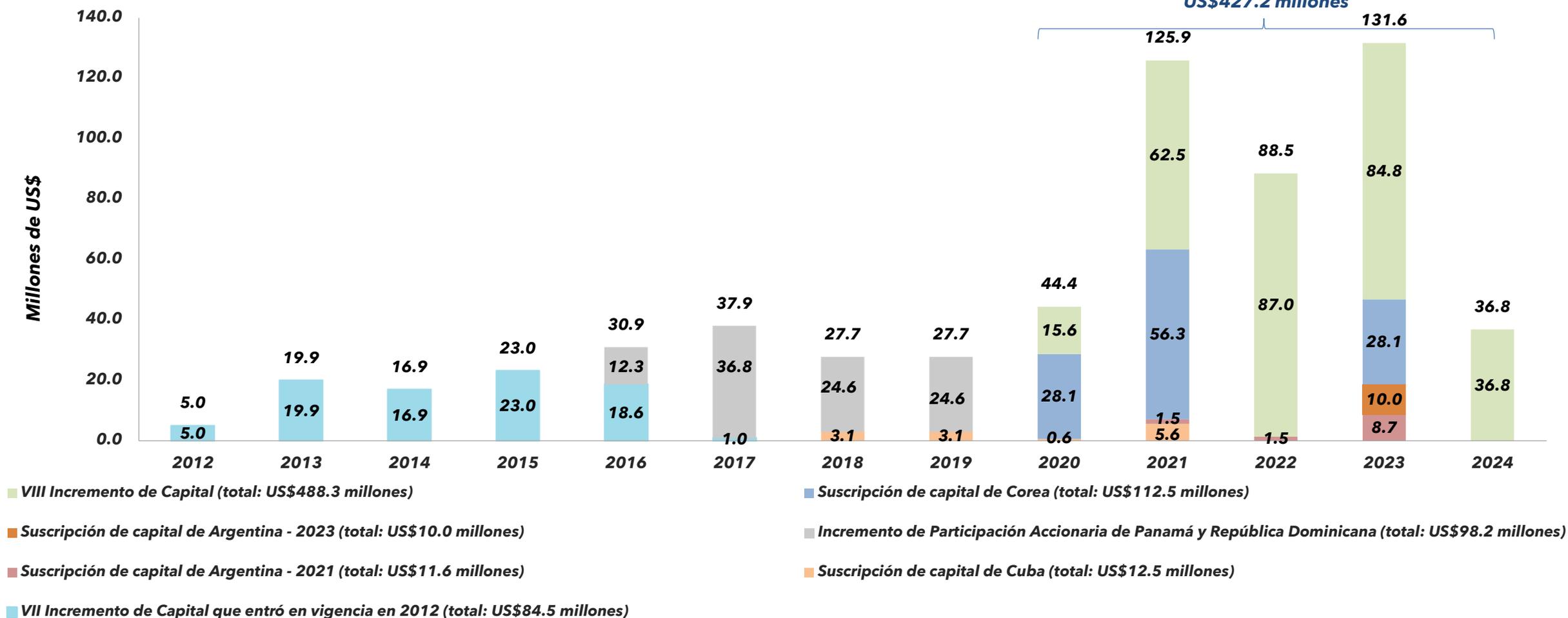
Estructura de Capital a Septiembre 2023

Paises Fundadores	Capital Suscrito (US\$)	Capital Suscrito Exigible (US\$)	Capital Suscrito Pagadero (US\$)(*)	No. de Acciones Serie A	No. de Acciones Serie C	No. Total Acciones (A+C)	Acciones Serie A % del Capital Autorizado	Participación Accionaria (A+C) (%)
Guatemala	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	24,152	95,552	10.20%	10.68%
El Salvador	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	24,152	95,552	10.20%	10.68%
Honduras	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	24,152	95,552	10.20%	10.68%
Nicaragua	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	24,152	95,552	10.20%	10.68%
Costa Rica	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	24,152	95,552	10.20%	10.68%
Total Fundadores	3,570,000,000	2,677,500,000	892,500,000	357,000	120,760	477,760	51.00%	53.42%
Paises Regionales No Fundadores	Capital Suscrito (US\$)	Capital Suscrito Exigible (US\$)	Capital Suscrito Pagadero (US\$) (*)	No. de Acciones Serie B	No. de Acciones Serie C	No. Total Acciones (B+C)	Acciones Serie B % del Capital Autorizado	Participación Accionaria (B+C) (%)
República Dominicana	378,400,000	283,800,000	94,600,000	37,840	6,577	44,417	5.41%	4.97%
Panamá	358,400,000	268,800,000	89,600,000	35,840	7,002	42,842	5.12%	4.79%
Belice	25,000,000	18,750,000	6,250,000	2,500	488	2,988	0.36%	0.33%
Sub-total	761,800,000	571,350,000	190,450,000	76,180	14,067	90,247	10.88%	10.09%
Paises Extrarregionales	Capital Suscrito (US\$)	Capital Suscrito Exigible (US\$)	Capital Suscrito Pagadero (US\$) (*)	No. de Acciones Serie B	No. de Acciones Serie C	No. Total Acciones (B+C)	Acciones Serie B % del Capital Autorizado	Participación Accionaria (B+C) (%)
ROC (Taiwán)	776,250,000	582,187,500	194,062,500	77,625	24,062	101,687	11.09%	11.37%
Corea	630,000,000	472,500,000	157,500,000	63,000	4,904	67,904	9.00%	7.59%
México	306,250,000	229,687,500	76,562,500	30,625	13,886	44,511	4.38%	4.98%
Argentina	345,800,000	259,350,000	86,450,000	34,580	7,275	41,855	4.94%	4.68%
España	280,000,000	210,000,000	70,000,000	28,000	9,471	37,471	4.00%	4.19%
Colombia	203,000,000	152,250,000	50,750,000	20,300	6,841	27,141	2.90%	3.03%
Cuba	50,000,000	37,500,000	12,500,000	5,000	735	5,735	0.71%	0.64%
Sub-total	2,591,300,000	1,943,475,000	647,825,000	259,130	67,174	326,304	37.02%	36.49%
Sub-total Paises No Fundadores	3,353,100,000	2,514,825,000	838,275,000	335,310	81,241	416,551	47.90%	46.58%
Total Suscrito	6,923,100,000	5,192,325,000	1,730,775,000	692,310	202,001	894,311	98.90%	100.00%
Acciones No Suscritas	76,900,000			7,690			1.10%	
Total Autorizado	7,000,000,000			700,000			100%	

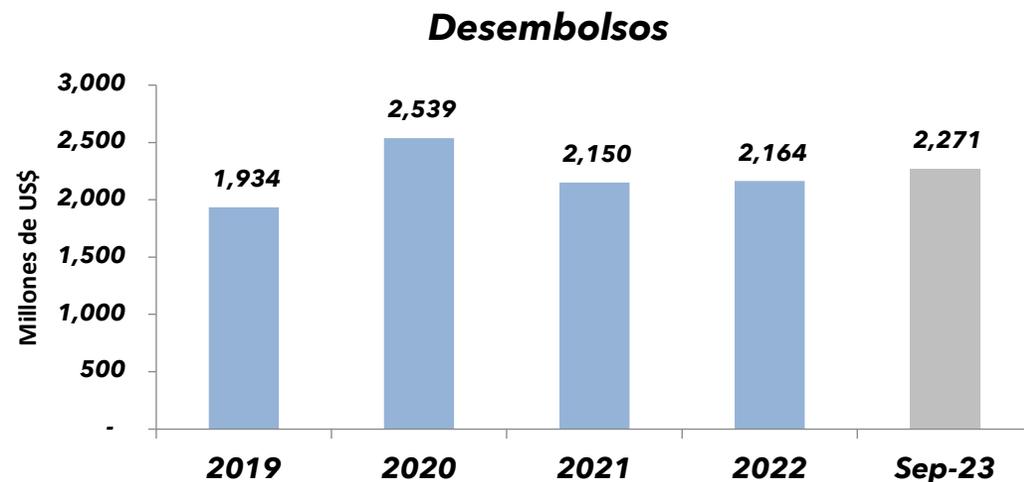
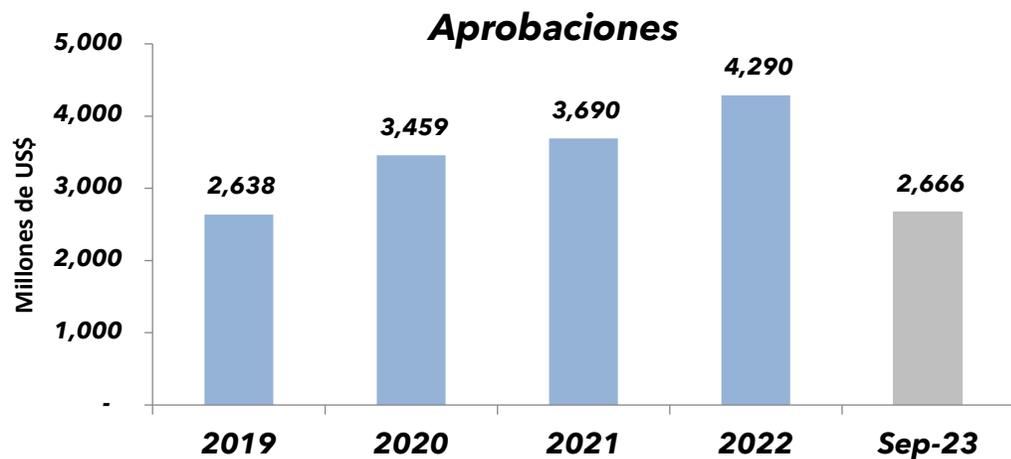
(*) Incluye Capital Suscrito Pagado y por Pagar

Nuevos Pagos de Capital para el Periodo 2020 - 2024 para Fortalecer la Solvencia del BCIE

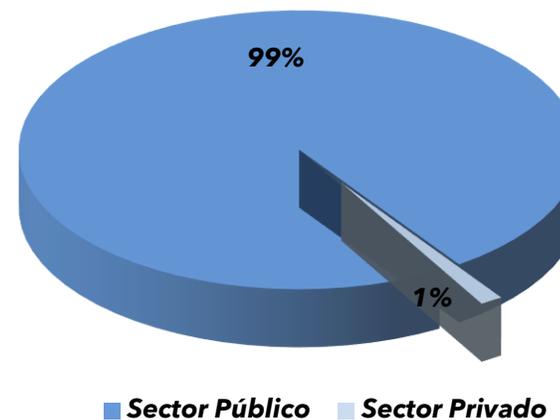
Pagos de Capital Recibidos/Proyectados



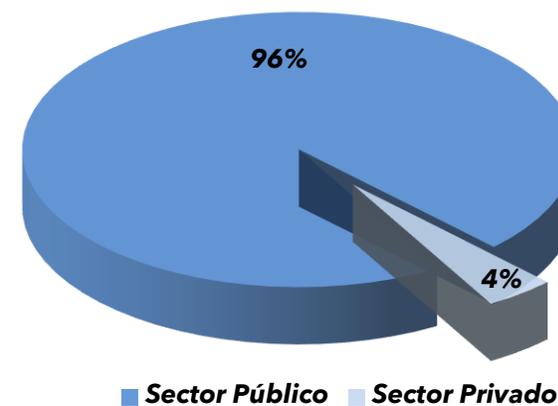
Evolución de Aprobaciones y Desembolsos



**Aprobaciones por Sector Institucional
Septiembre 2023**



**Desembolsos por Sector Institucional
Septiembre 2023**

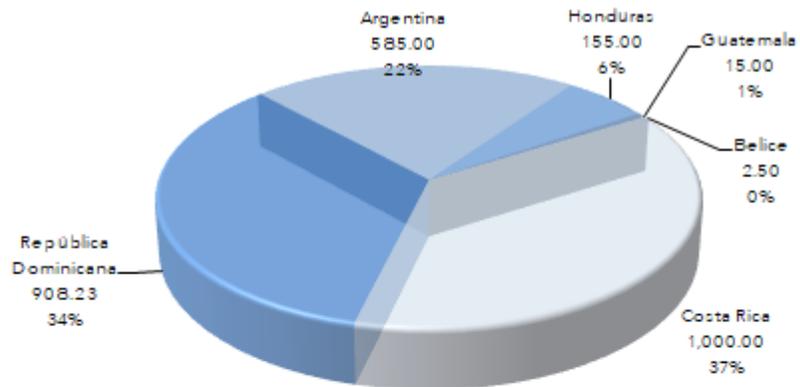


Operaciones por País y Área de Focalización

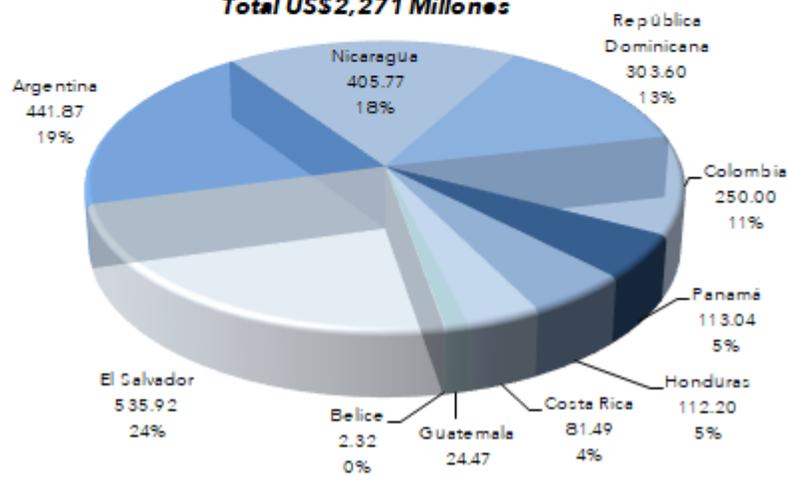
Aprobaciones por Tipo de Socio	
Fundadores	44%
No Fundadores	56%

Desembolsos por Tipo de Socio	
Fundadores	51%
No Fundadores	49%

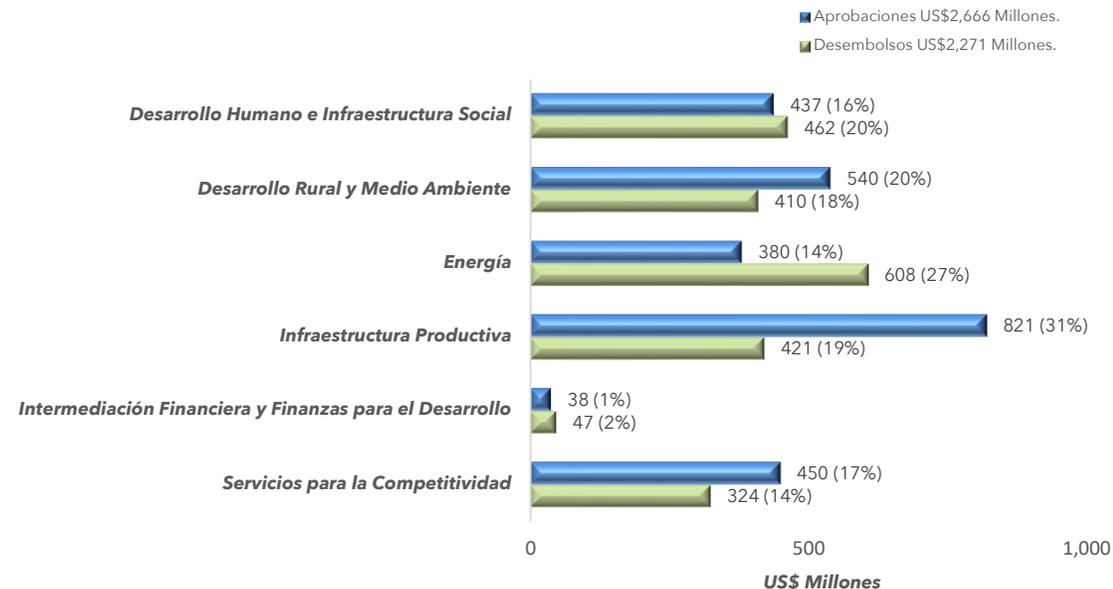
**Aprobaciones por País
Septiembre 2023
Total US\$2,666 Millones**



**Desembolsos por País
Septiembre 2023
Total US\$2,271 Millones**



**Aprobaciones y Desembolsos por Área de Focalización
Septiembre 2023**



1. Entorno Macroeconómico
2. Rol e Importancia del BCIE
3. Resultados de las Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE
- **4. Calificaciones crediticias**
5. Capital y Utilidades
6. Gestión de Riesgos
7. Estrategia de Fondo
8. Comparación con otros BMDs



Calificaciones Recientes

S&P reafirma la calificación AA al BCIE

S&P Global Ratings

- ▶ **El 27 de septiembre de 2023, Standard & Poor's (S&P) confirmó la calificación del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) en AA con perspectiva estable.**
- ▶ Según la agencia calificadora, *“La perspectiva estable refleja las expectativas de S&P Global Ratings que en los próximos dos años, los accionistas seguirán prestando su apoyo y realizando los pagos de capital oportunos al BCIE, el banco continuará beneficiándose del trato preferencial de sus deudores (PCT) a pesar de las crecientes presiones crediticias en la región, y el banco gestionará los niveles de capital con prudencia mientras mantiene activos líquidos de alta calidad”.*

Moody's confirma la calificación Aa3

MOODY'S

- ▶ **El 25 de agosto de 2023, la agencia calificadora Moody's Investors Service, confirmó la calificación de riesgo internacional de largo plazo del BCIE en Aa3; con una perspectiva estable.**
- ▶ De acuerdo con el comunicado oficial de Moody's, *“La calificación del BCIE refleja la fortaleza financiera intrínseca, respaldada por un apalancamiento estable y un sólido desempeño de sus activos; así como un amplio acceso al mercado y una sólida cobertura de liquidez. ”*
- ▶ La calificadora, también analizó, el perfil crediticio del BCIE que destaca por la incorporación de prácticas prudentes de gestión de riesgos que permiten al banco manejar los desafíos planteados por una exposición a prestatarios de calidad relativamente baja y la concentración de cartera inherente al mandato regional. La perspectiva de calificación estable refleja una gestión de liquidez conservadora, reservas de capital adecuadas y préstamos prudentes que continuarán equilibrando los riesgos asociados con una cartera de préstamos concentrada regionalmente y un entorno operativo difícil.

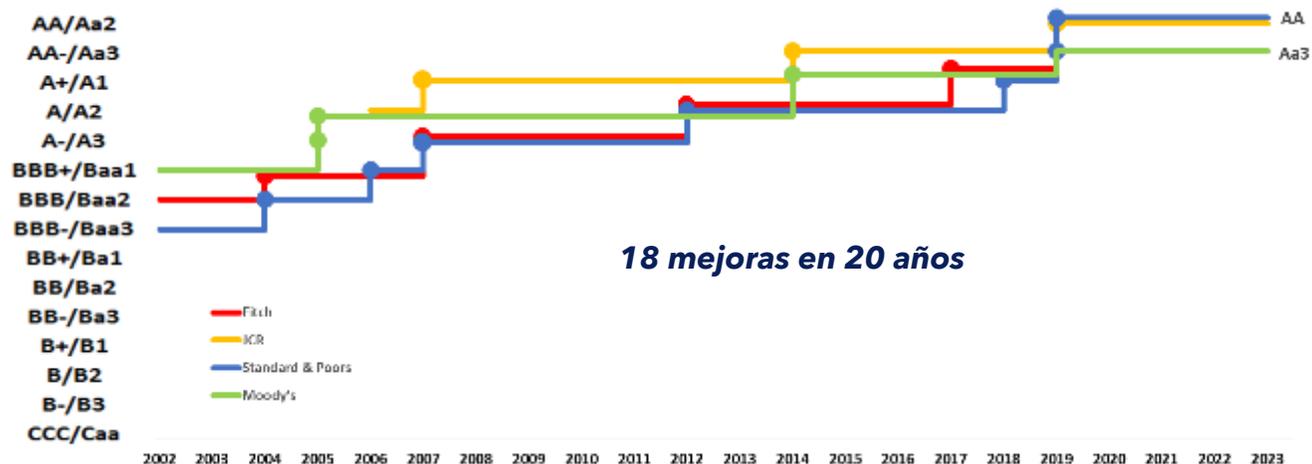
Calificaciones de Riesgo



Factores claves que respaldan la calificación

- **Sólido tratamiento de acreedor preferente.**
- **Fuerte adecuación de capital.**
- **Alta liquidez.**
- **Cartera de préstamos de alta calidad.**
- **Fuentes diversificadas de financiamiento.**
- **Fuerte mandato e importancia de políticas.**
- **Robusto soporte de accionistas.**

Evolución de rating



El BCIE el mejor riesgo de toda América Latina

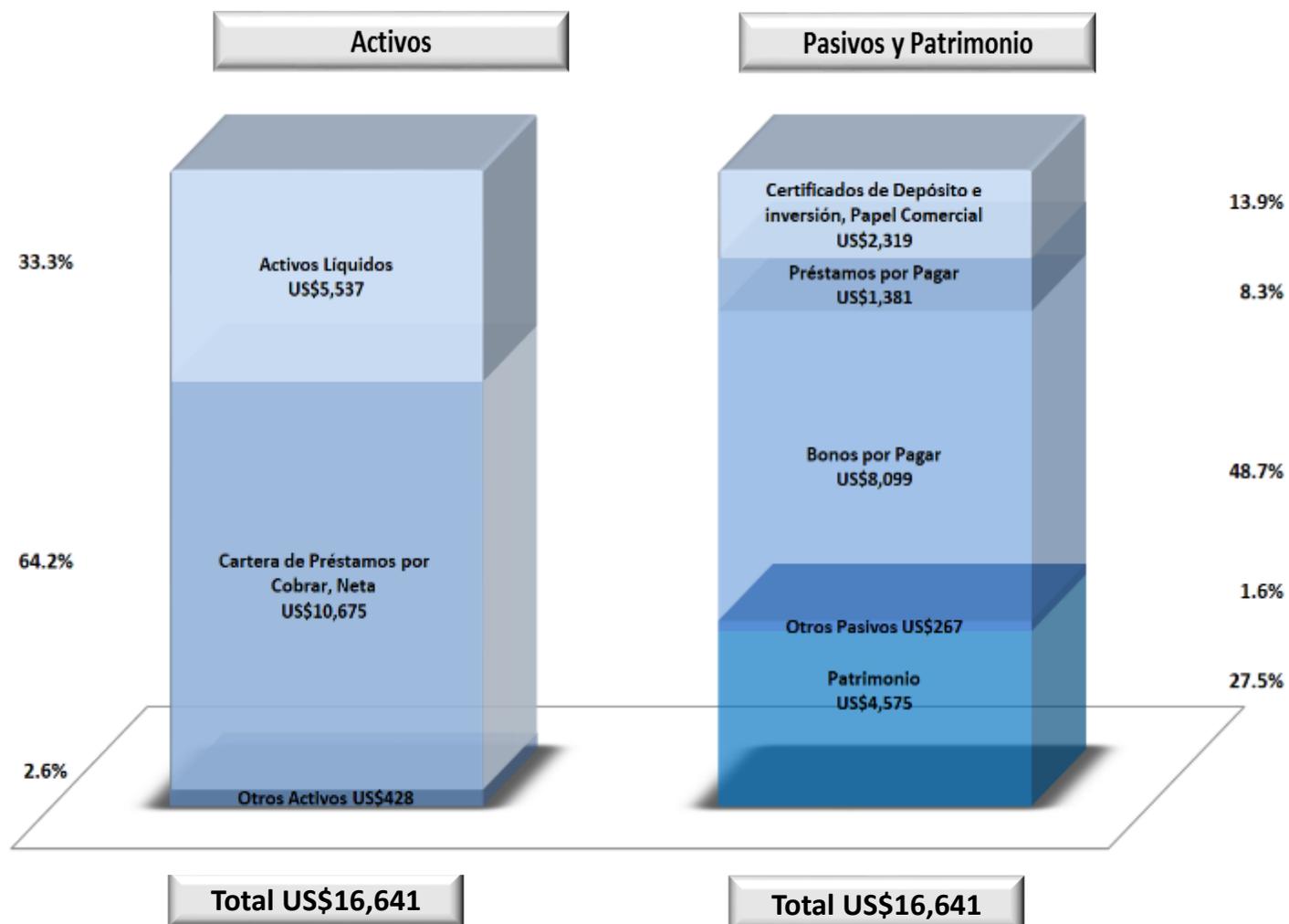
País/Banco	Grado de no inversión	S&P									Moody's										
		Grado de inversión									Grado de inversión										
		BBB-	BBB	BBB+	A-	A	A+	AA-	AA	AA+	AAA	Baa3	Baa2	Baa1	A3	A2	A1	Aa3	Aa2	Aa1	Aaa
BCIE																					
CAF																					
Chile																					
FONPLATA																					
Perú																					
Uruguay																					
México																					
Panamá																					
Colombia																					
Paraguay																					
Guatemala																					
Brasil																					
Bolivia																					
República Dominicana																					
Honduras																					
Costa Rica																					
Argentina																					
El Salvador																					
Belice																					
Ecuador																					
Nicaragua																					
Venezuela																					
Cuba																					
Haití																					

1. Entorno Macroeconómico
2. Rol e Importancia del BCIE
3. Resultados de las Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE
4. Calificaciones crediticias
- **5. Capital y Utilidades**
6. Gestión de Riesgos
7. Estrategia de Fondeo
8. Comparación con otros BMDs



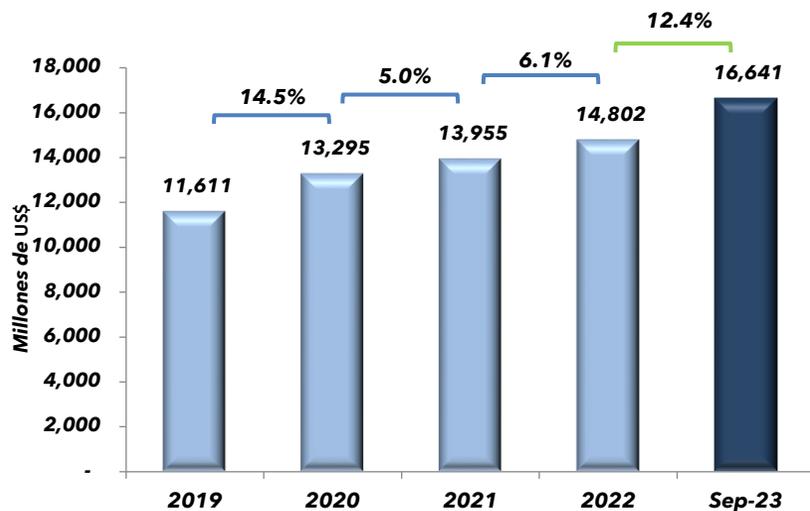
Fundamentales del Balance General: Liquidez y Capitalización Robusta

Balance General a Septiembre 2023 (Millones de US\$)

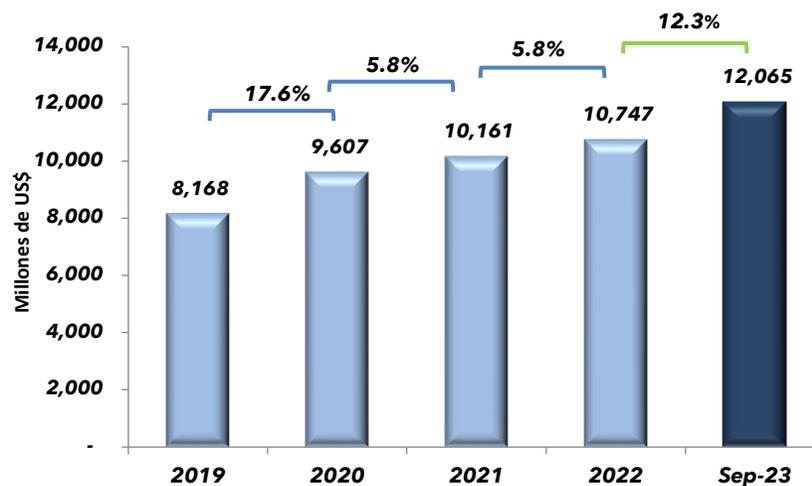


Balance General

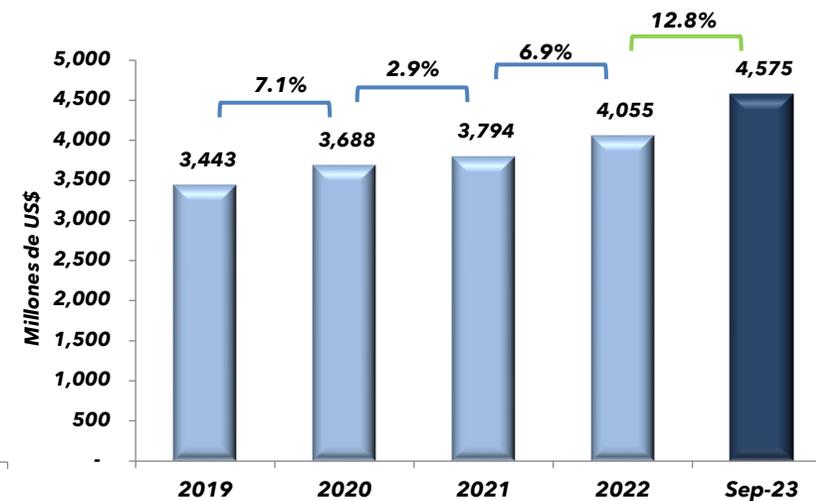
Total Activos



Total Pasivos

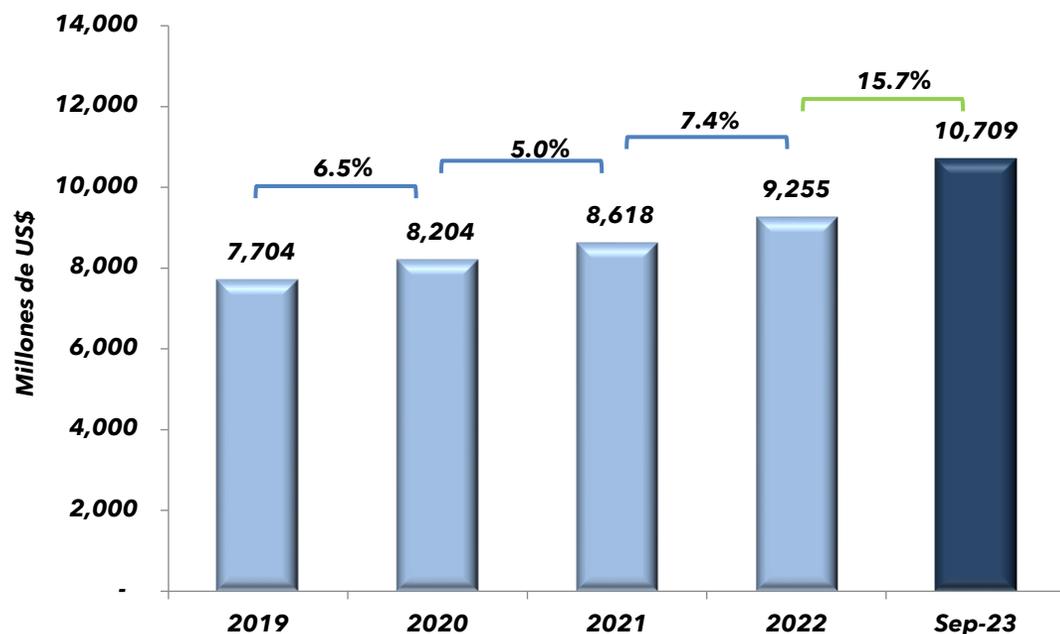


Total Patrimonio



Cartera de préstamos: Mayor diversificación más allá de los países miembros fundadores

Evolución de la Cartera de Préstamos



Al 30 de septiembre de 2023
Cartera de préstamos por país US\$10,708.7 millones

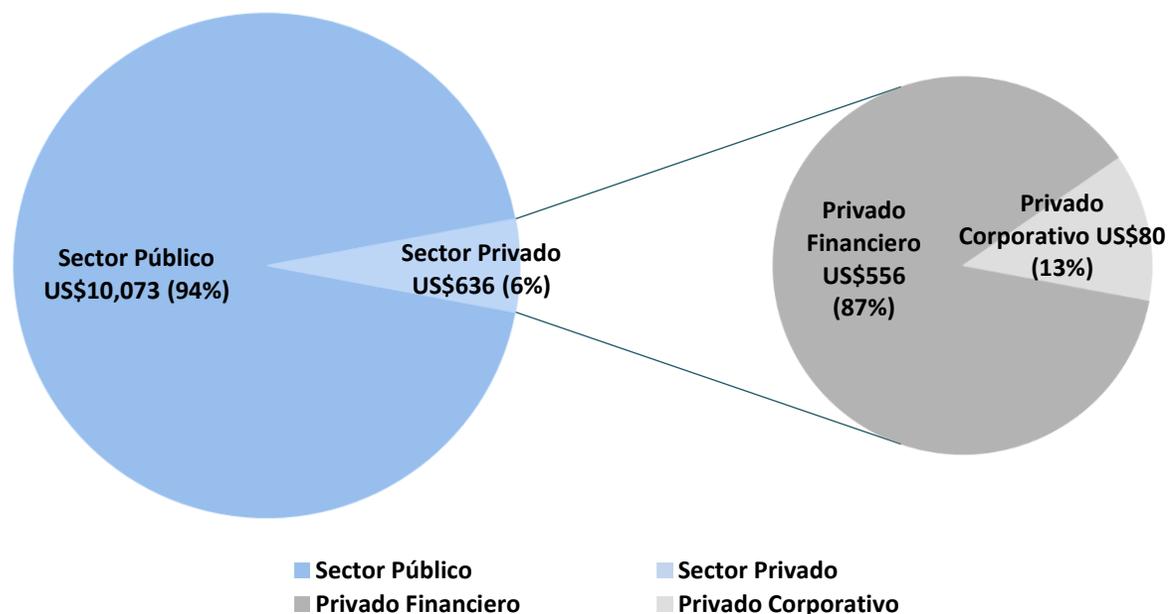
País	US\$ Millones	(%)
El Salvador	2,766.10	25.8%
Nicaragua	2,194.60	20.5%
Honduras	1,951.90	18.2%
Costa Rica	1,124.60	10.5%
Guatemala	635.10	5.9%
Argentina	577.30	5.4%
Panamá	574.80	5.4%
República Dominicana	569.50	5.3%
Colombia	251.30	2.3%
México	52.40	0.5%
Belice	11.10	0.1%
Total	10,708.7	100.0%

19% de la cartera de préstamos corresponde a Países Miembros No Fundadores

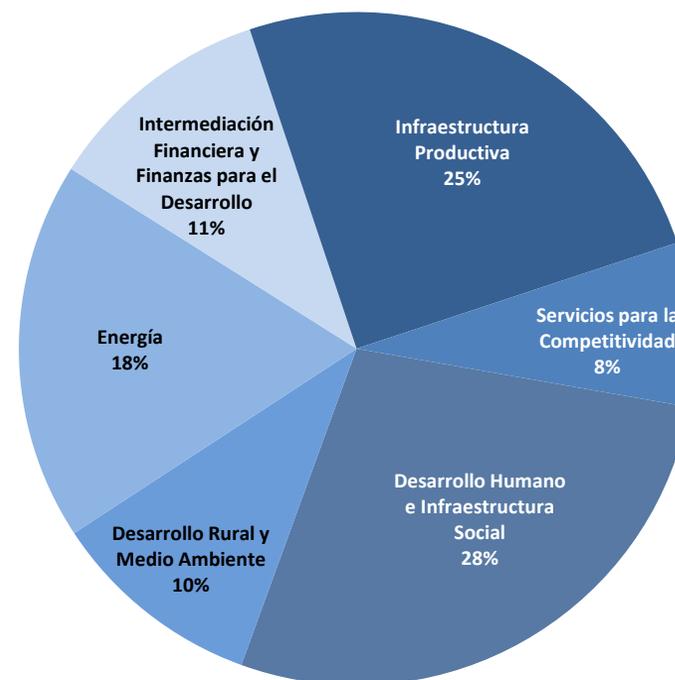
Distribución de Cartera de Préstamos enfocada principalmente al Sector Público, que confiere al BCIE el Estatus de Acreedor Preferente (PCT)

**A Septiembre 2023 - Cartera de Préstamos
US\$10,709 millones**

Cartera de Préstamos por Sector Institucional
(millones de US\$)



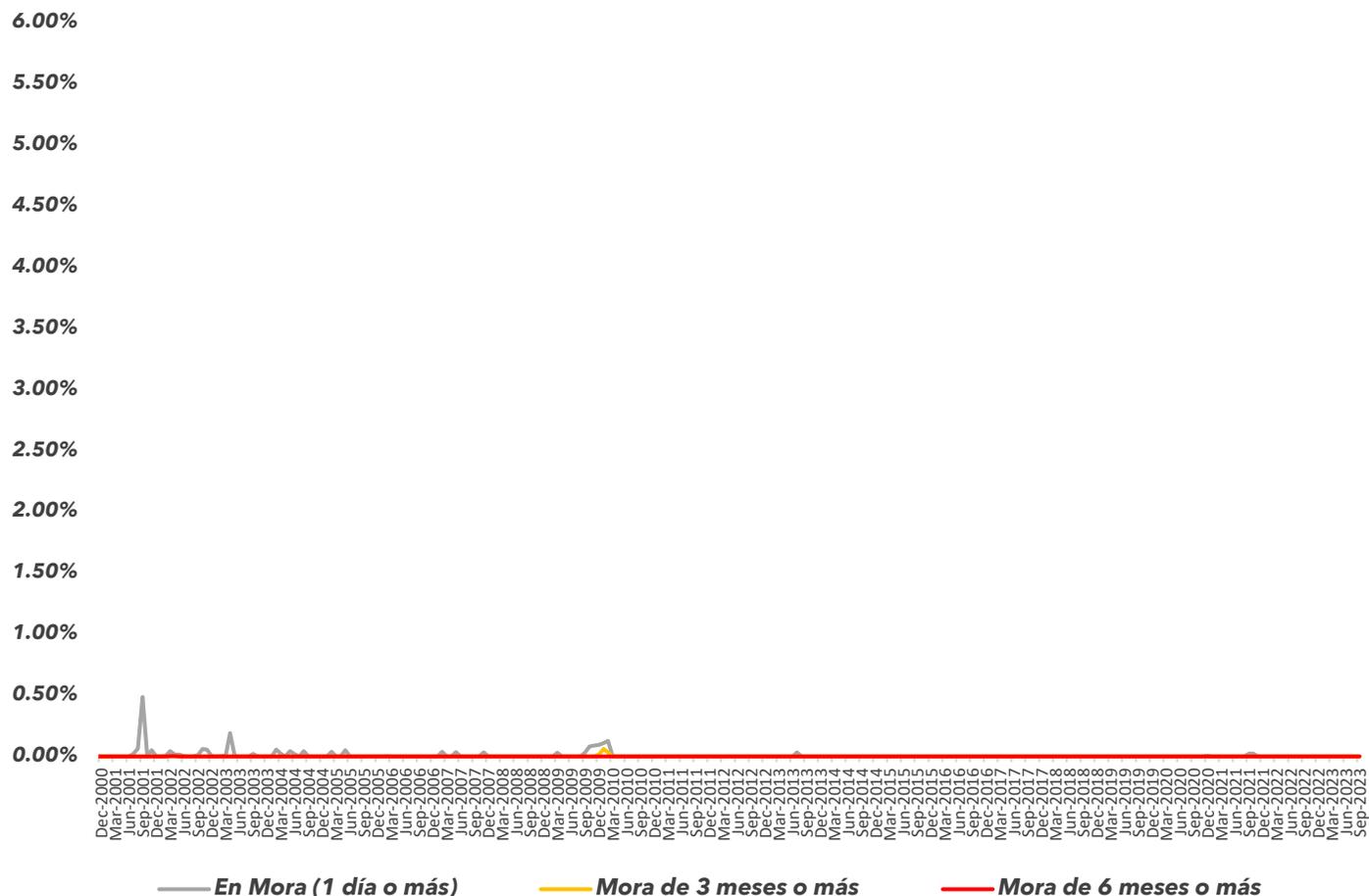
Cartera de Préstamos por Área de Focalización (%)



- La cartera de préstamos se encuentra principalmente en el sector público; el cual concede al BCIE el estatus de acreedor preferente.
- Dentro del sector privado, la cartera del sector financiero representa un 87% del total, alineado con la tendencia histórica de los últimos 5 años.

Estatus de Acreedor Preferente del BCIE

Mora Soberana/ Cartera Sector Público (2000 - Septiembre 2023)



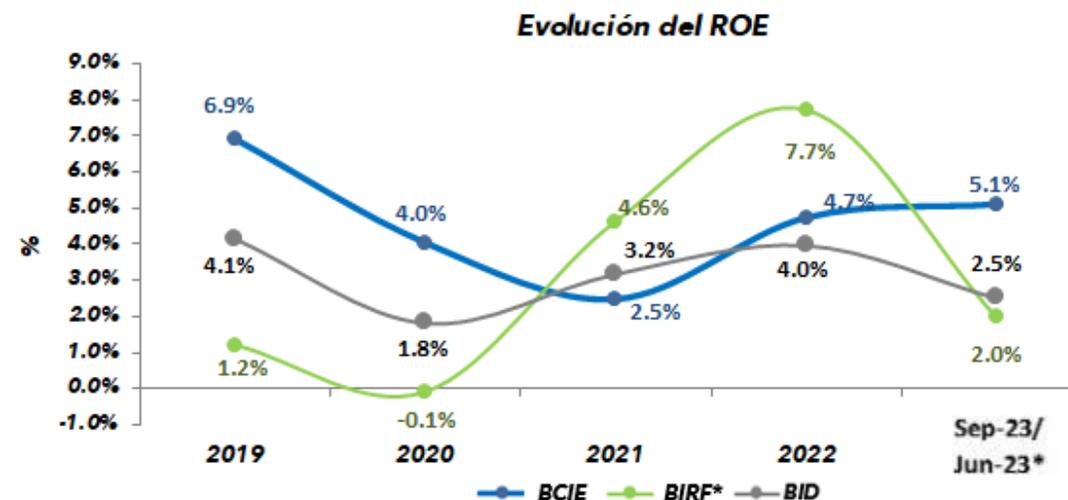
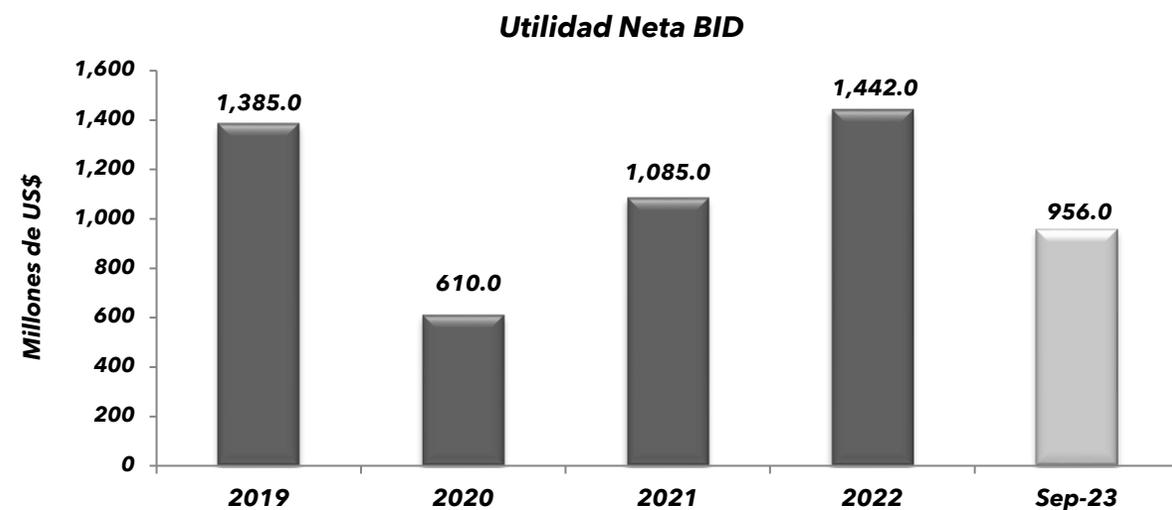
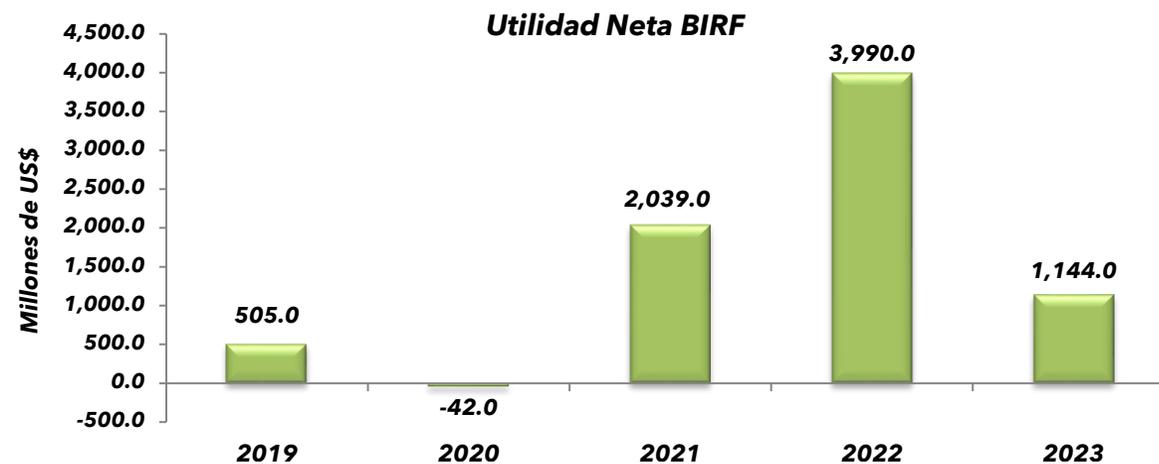
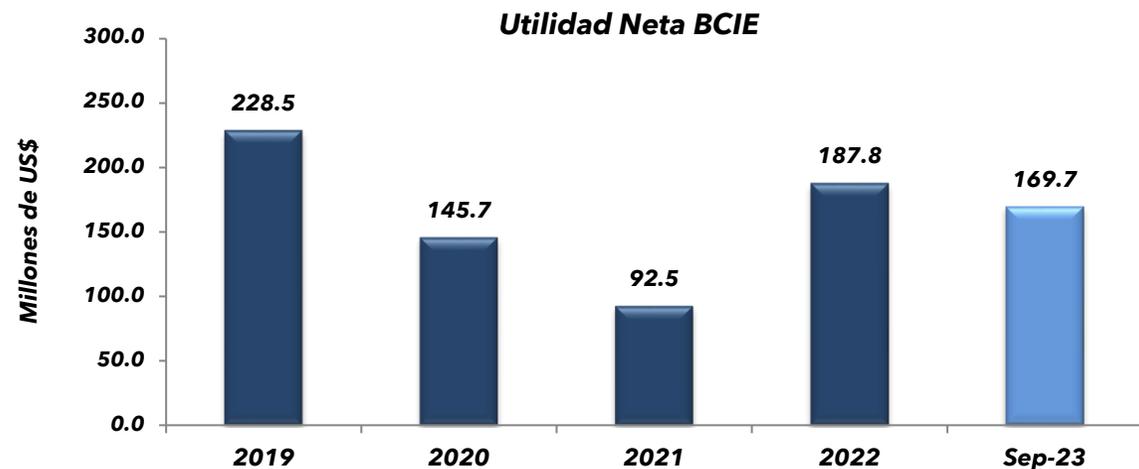
El BCIE se ha beneficiado constantemente de un PCT "Muy Fuerte"

- ✓ La mora en los préstamos soberanos y no soberanos no consideran un período de gracia y se contabilizan de inmediato.
- ✓ La mora en los préstamos soberanos ha sido escasa y todos los casos se han subsanado rápidamente.
- ✓ Incluso cuando se considera el escenario/análisis más conservador al utilizar mora de un 1 día o más, el saldo pendiente del sector público no ha superado el 0.5% de la exposición.
- ✓ **El BCIE tiene un sólido historial de PCT y espera mantenerlo en el futuro.**
- ✓ **De acuerdo con la Política del Banco, los créditos se consideran vencidos cuando existe un retraso en su fecha efectiva de pago >= 1 día.**
- ✓ El BCIE considera que un préstamo se encuentra en estado de No Acumulación de Capitalización cuando los atrasos son:

>= 90 días en el caso de préstamos del sector privado, y

>= 180 días en el caso de préstamos del sector público.

Rentabilidad consistentemente por arriba de sus pares



Fuente: Compilación basada en datos obtenidos de estados financieros publicados en las páginas web oficiales de BID y BIRF.

*BIRF año fiscal terminado el 30 de Junio de 2023

1. Entorno Macroeconómico
2. Rol e Importancia del BCIE
3. Resultados de las Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE
4. Calificaciones crediticias
5. Capital y Utilidades
- **6. Gestión de Riesgos**
7. Estrategia de Fondeo
8. Comparación con otros BMDs



Principales Políticas de Gestión de Riesgos

Adecuación de Capital y Apalancamiento:

- Se exige el cumplimiento de los principales coeficientes de adecuación del capital y de liquidez utilizados por las agencias de calificación (S&P y Moody's) para evaluar a los BMD, en consonancia con la calificación crediticia del Banco.
- El límite establecido para la adecuación de capital requiere que el patrimonio represente al menos el 35% de los activos ponderados por riesgo.
- El portafolio de préstamos no puede exceder 3.5 veces el patrimonio total del Banco (Cartera de Préstamos /Patrimonio).
- El apalancamiento máximo no puede exceder 3 veces el patrimonio total del Banco (Deuda /Patrimonio).
- Por Política, el Comité ALCO debe dar seguimiento al indicador de adecuación de capital que incorpora los criterios establecidos en el marco de los acuerdos de Basilea II y III.
- Por Política, el Comité ALCO debe dar seguimiento al coeficiente de apalancamiento establecido en el marco del acuerdo de Basilea III.

Principales Políticas de Crédito:

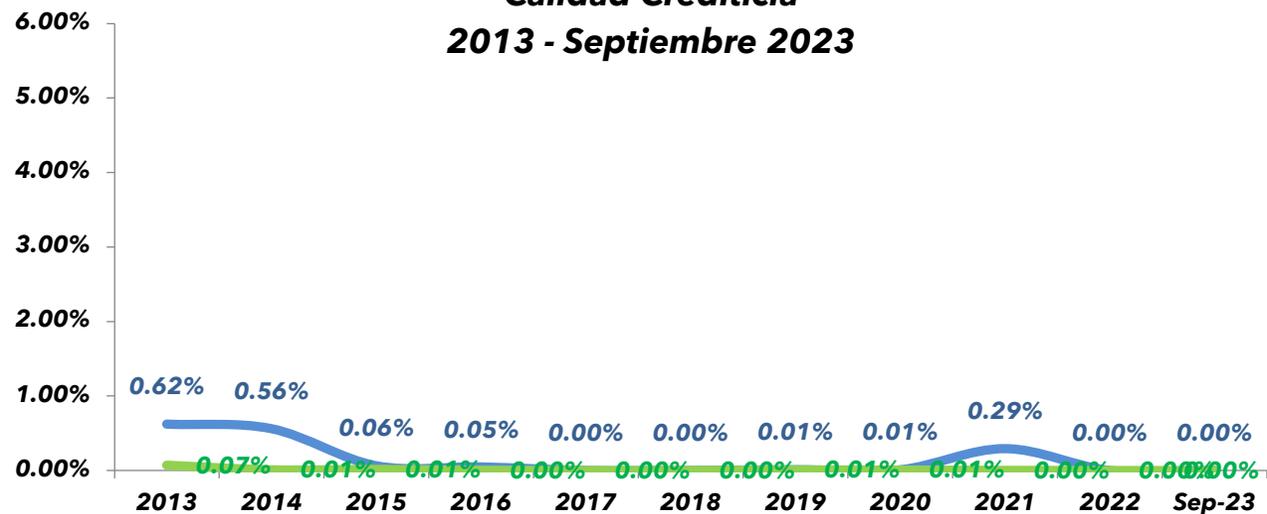
- El BCIE limita su exposición a los Países Miembros a través de un mecanismo con niveles denominados "Límite duro" y "Límite blando". A partir de octubre de 2023, el límite blando del Banco es del 23% de la exposición total (antes 26%) y el límite duro es del 25% (antes 28%) de la exposición total. La exposición total incluye la exposición al sector público y privado, así como el 50% de los compromisos de préstamo no desembolsados.
- La participación del Banco en el financiamiento de Proyectos de Inversión del Sector Privado no deberá exceder del 40% del costo total del proyecto propuesto durante la vida del préstamo (para proyectos menores a US\$25.0 millones o en los que se demuestre participación o interés del sector público, la participación podrá ser igual o menor a 60% del costo total del proyecto).
- Para préstamos correspondientes al Sector Privado Corporativo, las garantías reales que respalden el financiamiento deberán mantener una cobertura no menor a una vez (100%) del monto del financiamiento.
- La exposición en una sola Empresa o Banco Privado dentro del grupo no excederá el 2% del patrimonio del Banco, y la exposición en Grupo económico financiero privado totalmente regulado no deberá exceder el 10%.
- Instituciones estatales o mixtas con mayoría de participación estatal sin garantía soberana no deberán exceder el 22% del patrimonio del BCIE.

Principales Políticas de Crédito en Exposiciones en Derivados:

- Suscripción de CSAs (*Credit Support Annexes*) con todas las contrapartes a fin de mitigar la exposición crediticia. En ese sentido, el BCIE ha establecido "*thresholds*" y "*margin calls*" (colaterales).
- Se ha eliminado el riesgo de crédito en derivados al requerir colateral diario con las contrapartes del Banco y establecer un "*threshold*" de 0. Como parte de dicha iniciativa, a partir de diciembre de 2013, un tercero brinda el servicio de administración de colateral al BCIE.
- Cálculo de posiciones netas con contrapartes bajo acuerdos ISDA.
- Todas las contrapartes deben ser aprobadas por el ALCO.
- Las contrapartes en contratos de derivados deben poseer grado de inversión. Si una contraparte existente recibe un "*downgrade*", no se realizan nuevas operaciones de derivados con ella.
- La máxima exposición crediticia con una contraparte de derivados se determina de la siguiente forma:
 - Para contrapartes financieras internacionales: Hasta US\$50MM.
 - Para clientes (Gobierno, IFI o corporativo): Aprobado por el ALCO.

Riesgo de Crédito: Calidad Crediticia

**Calidad Crediticia
2013 - Septiembre 2023**



● Cartera en No Acumulación / Cartera de Préstamos
 ● Cartera en Mora / Cartera de Préstamos

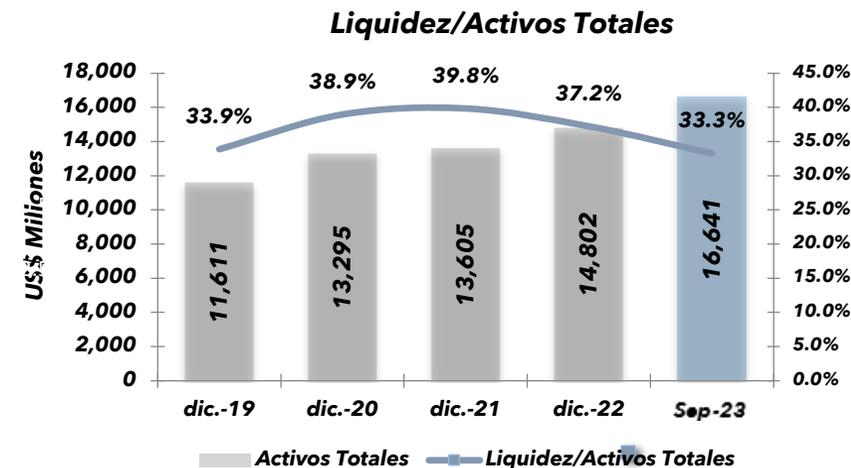
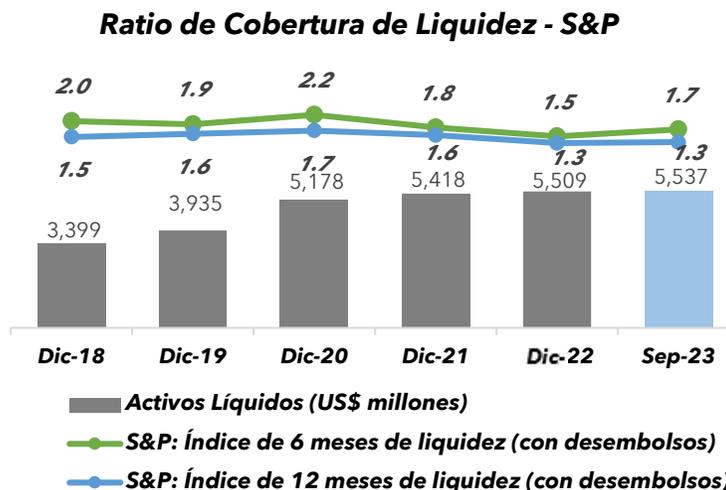
- Todos los prestatarios del Sector Público están al día con sus pagos.
- La totalidad de las cuotas en mora y préstamos en no acumulación observados en los últimos años corresponden a operaciones del sector privado.
- Históricamente, y debido a su condición de acreedor preferente, la cartera de créditos del sector público del BCIE no presenta mora o préstamos en no acumulación.
- La calidad crediticia del BCIE ha alcanzado niveles históricos y está bajo control.

**Indicadores de Calidad de Cartera
Millones de USD**

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Sep-23
Préstamos por Cobrar	5,395.4	5,713.2	6,081.6	6,473.1	6,834.8	7,487.4	7,704.3	8,203.7	8,617.6	9,254.9	10,708.6
Cartera en Mora	3.8	0.5	0.9	0.2	0.0	0.0	0.6	0.5	0.2	0.0	0.0
Cartera en Estado de No-Acumulación	33.5	32.0	3.8	3.1	0.0	0.0	0.8	0.8	25.2	0.0	0.0
INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA											
Cartera en Mora / Cartera de Préstamos	0.07%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera en No Acumulación / Cartera de Préstamos	0.62%	0.56%	0.06%	0.05%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.29%	0.00%	0.00%
Número de Operaciones en Estado de No Acumulación	4	4	4	3	0	0	1	1	2	0	0

Alta y Fuerte Posición de Liquidez

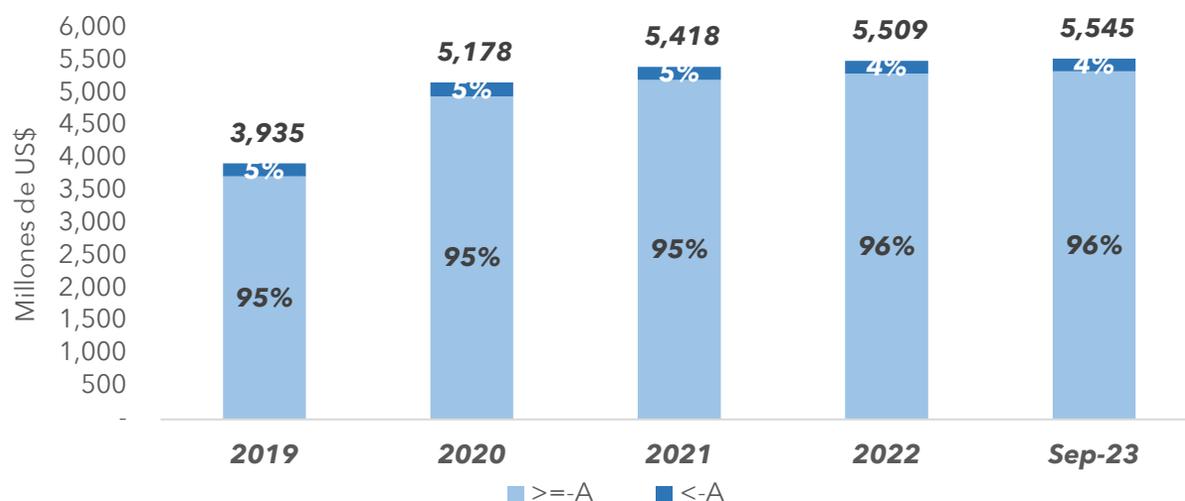
Efectivo y Portafolio de Inversiones septiembre 2023		
Instrumento	Millones de US\$	%
Efectivo	36	1%
Money Market	3,794	69%
Fondos de Inversión	188	3%
Fondos Administrados	104	2%
Bonos	1,416	26%
Total Portafolio de Inversión	5,502	99%
Efectivo + Portafolio de Inversión	5,537	100%



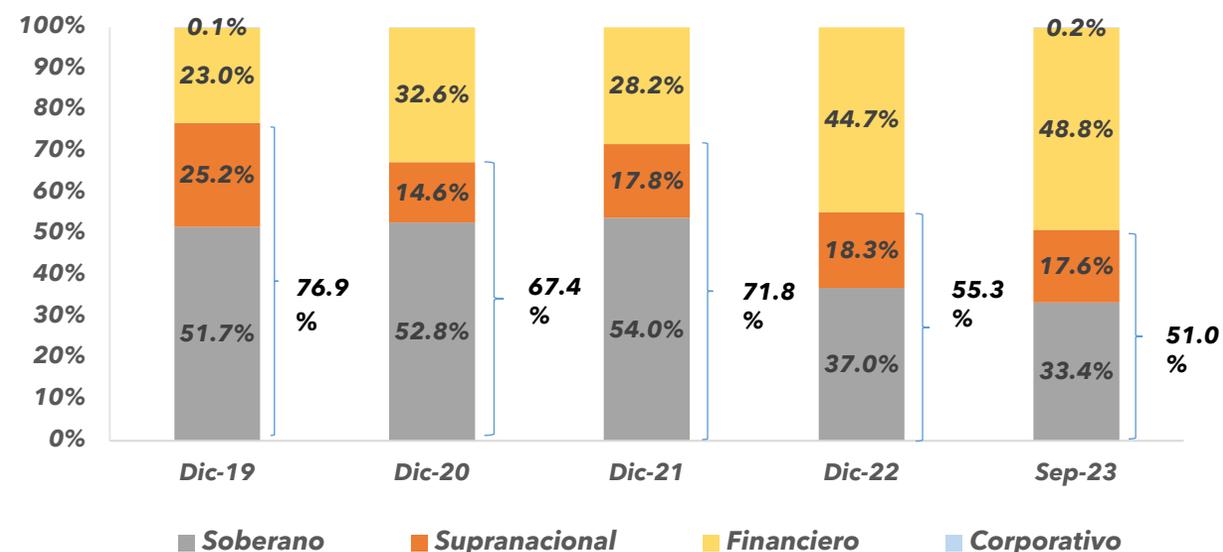
- El riesgo de liquidez es mitigado por la Política de ALM del BCIE, que exige el cumplimiento de los indicadores clave de liquidez utilizados por las calificadoras Standard & Poor's y Moody's para evaluar a los BMD, en línea con la calificación crediticia del Banco; así como mantener una cobertura mínima de activos líquidos de 6 meses de requerimientos de efectivo bruto que incluyen desembolsos de préstamos, obligaciones de servicio de deuda y gastos operativos. El BCIE también mantiene un alto nivel de activos líquidos en relación a sus activos totales.
- En línea con los estándares internacionales de gestión de riesgos y su Política de ALM, el BCIE da cumplimiento tanto el Índice de Cobertura de Liquidez (LCR) como el Índice de Financiamiento Estable Neto (NSFR) propuesto por Basilea III. Al 30 de septiembre de 2023, las razones antes mencionadas eran de 4.64x y 1.31x, respectivamente.
- El BCIE cuenta con un Plan de Contingencia Financiera en el que mensualmente se monitorean los factores internos (Índices de Adecuación de Capital y Liquidez, entre otros) y externos (Spread TED, Índice EMBI+, e Indicadores de Sostenibilidad de la Deuda de los Países Centroamericanos) que afectan la liquidez.

Riesgo de Liquidez - Portafolio de Inversiones y Cobertura de Liquidez

Calidad Crediticia del Portafolio de Inversiones



Portafolio de liquidez por tipo de Activo

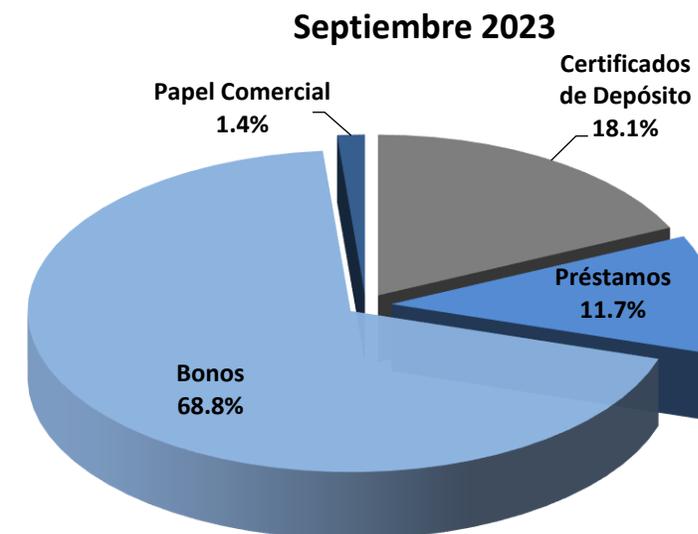
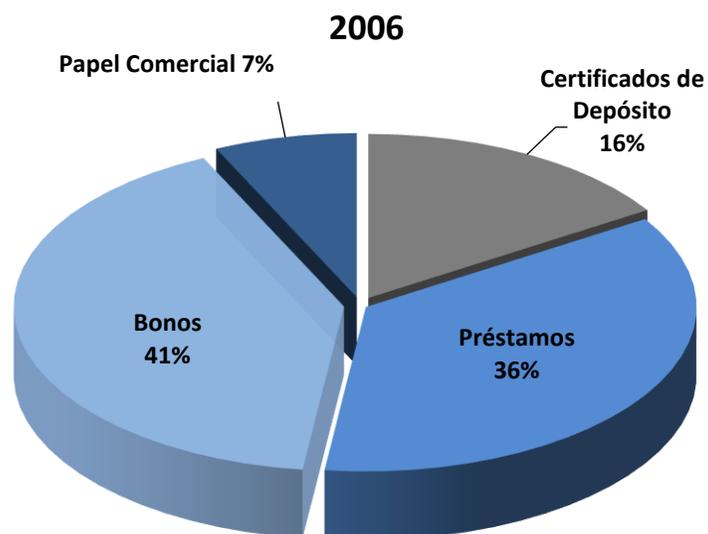
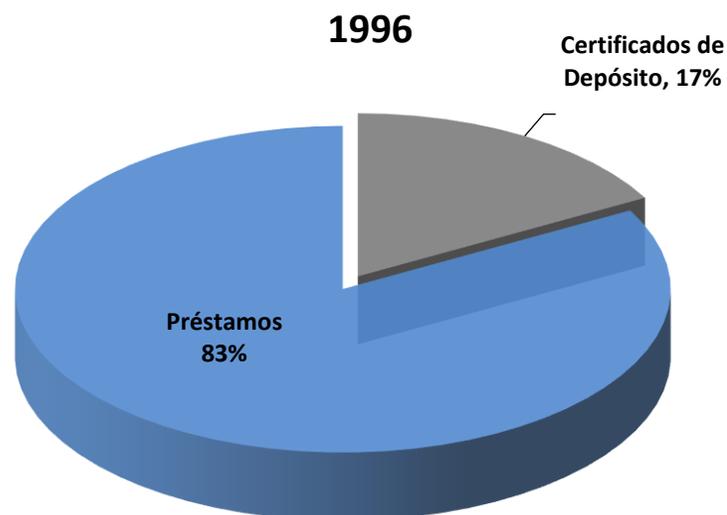


- ▶ Al 30 de septiembre de 2023, la duración efectiva de la Cartera de Inversiones era de 0.57 años.
- ▶ En cuanto a la calidad crediticia, el 96% de las inversiones tienen una calificación igual o superior a "-A", en consonancia con el carácter conservador de la cartera de liquidez.

1. Entorno Macroeconómico
2. Rol e Importancia del BCIE
3. Resultados de las Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE
4. Calificaciones crediticias
5. Capital y Utilidades
6. Gestión de Activos y Pasivos
- **7. Estrategia de Fondeo**
8. Comparación con otros BMDs



La estructura del Pasivo Financiero del BCIE refleja la percepción favorable del mercado respecto a su perfil crediticio y madurez como institución

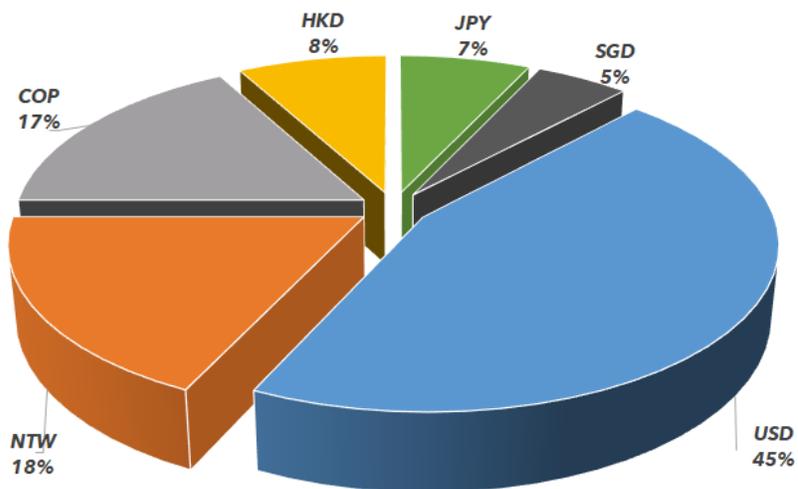


- La estructura de financiamiento del BCIE ha ido evolucionando debido a una participación activa en los mercados de capitales, lo que refleja la buena percepción que tienen los mercados internacionales sobre su perfil crediticio.
- La misma también refleja la preferencia de la institución por fuentes estables de financiamiento.

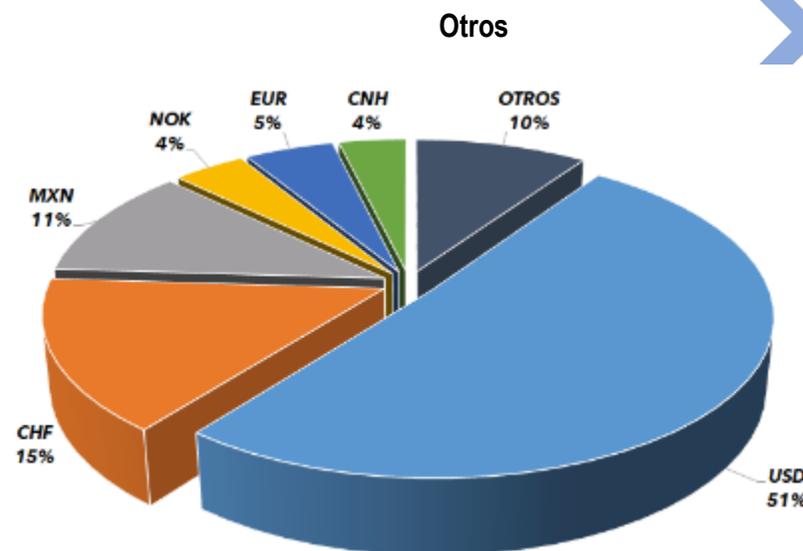
Diversificación de Captaciones

Bonos por pagar: distribución por mercados y monedas

Diciembre 2006
US\$1,200 Millones



Diciembre 2023
US\$8,419 millones

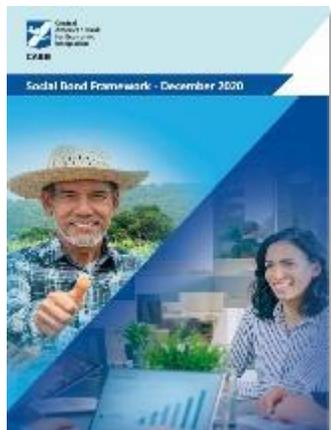


Flag	Currency	Percentage
	UYU	3.15%
	JPY	1.93%
	CRC	1.74%
	COP	1.31%
	NZD	0.61%
	SEK	0.25%

- La estrategia de financiamiento del BCIE busca la optimización de sus costos de fondeo.
- El Portafolio de Bonos cuenta con una amplia diversificación de Monedas y Mercados de Capitales, así como bonos temáticos. **Históricamente, el Banco ha realizado emisiones de deuda en 25 diferentes monedas y 23 mercados diferentes** (todas estas han sido cubiertas a dólares estadounidenses a través de coberturas cambiarias).
- La exposición de la cartera activa y pasiva se encuentran calzadas a tasa flotante.

El BCIE ha emitido más de US\$4,531 millones en bonos ASG

Ambos Marcos de Bonos "Verdes y Azules" y "Sociales" del Banco presentan opiniones sólidas y favorables de evaluadores externos (SPO) por parte de Sustainalytics.



Marco	Fecha de Creación	Categorías	Emisiones de Bonos ASG por Mercado
Marco de Bonos Verdes y Azules	Oct-19	Gestión sostenible de los recursos naturales y el uso de la tierra	Bonos Verdes  US\$510MM  US\$375MM  US\$25MM
		Gestión Sostenible del Agua	
Marco de Bonos Sociales	Dic-22	Transporte Limpio	Bonos Azules  US\$146MM  US\$20MM
		Adaptación al cambio climático	
		Economía azul	
		Protección de la Naturaleza	
Marco de Bonos Sociales	Dic-20	Vacunas contra el COVID	Bonos Sociales  US\$971MM  US\$230MM  US\$185MM  US\$1,800MM  US\$50MM  US\$218MM  US\$185 MM
		Generación de empleo	
		Empoderamiento Socioeconómico	
		Acceso a servicios esenciales	
		Infraestructura básica asequible	
		Seguridad alimentaria y sistemas alimentarios sostenibles	



US\$1,076 Millones



US\$4,531 Millones



US\$3,454 Millones



El BCIE es un emisor ASG consolidado a nivel global

<p>25 Ene 2024 USD1,350 MM</p>  <p>Bono REGS/144A</p>	<p>2 Nov 2023 CRC53,000 MM</p>  <p>Bono Público</p>	<p>21 Sep 2023 MXN5,000 MM</p>  <p>Bono Social</p>	<p>1 Jun 2023 MXN5,000 MM</p>  <p>Bono Social</p>	<p>18 Jul 2023 AUD30 MM</p>  <p>Colocación Privada Azul</p>
<p>10 May 2023 AUD100 MM</p>  <p>Colocación Privada Azul</p>	<p>31 Ene 2023 USD1,250 MM</p>  <p>Bono Social REGS/144A</p>	<p>12 Ene 2023 JPY7,000 MM</p>  <p>Colocación Privada Azul</p>	<p>6 Ene 2023 USD130 MM</p>  <p>Colocación Privada Verde</p>	<p>21 Dic 2022 USD50 MM</p>  <p>Bono de Educación</p>
<p>16 Dic 2022 JPY10,000 MM AUD30 MM</p>  <p>Primer Bono Azul</p>	<p>22 Nov 2021 CHF220 MM</p>  <p>Bono Verde</p>	<p>4 Nov 2022 EUR25 MM</p>  <p>Bono Verde</p>	<p>31 Oct 2022 USD50 MM</p>  <p>Bono Social</p>	<p>26 Oct 2022 MXN3,000 MM</p>  <p>Bono Social</p>
<p>24 Ago 2022 USD55 MM</p>  <p>Colocación Privada Verde</p>	<p>8 Jun 2022 CHF155 MM</p>  <p>Bono Verde</p>	<p>31 May 2022 AUD50 MM</p>  <p>Colocación Privada Verde</p>	<p>17 May 2022 AUD72 MM</p>  <p>Colocación Privada Verde</p>	<p>12 May 2022 AUD110 MM</p>  <p>Colocación Privada Verde</p>



WINNER



Socios Estratégicos Internacionales del BCIE para movilizar / combinar recursos a la región centroamericana

 **Fondos Verdes**



 **Agencias de crédito para la exportación**



 **Recursos para el desarrollo de los sectores MIPYMEs, Energía, Infraestructura, Educación, y Agricultura.**



On-lending



Co-financiamiento



Desarrollo de proyectos en Centroamérica

Declaraciones y compromisos del BCIE sobre el cambio climático

La Asamblea de Gobernadores del BCIE, como su autoridad máxima, emitió declaraciones para expresar el compromiso del banco de apoyar la mitigación y adaptación al cambio climático.

Abril 2016 - Declaración para promover y apoyar acciones para financiar la adaptación y mitigación al cambio climático.

Compromiso del BCIE:

Apoyar a los países miembros para lograr los objetivos establecidos en la COP21.

Promover y apoyar acciones de financiamiento para la adaptación y mitigación al cambio climático.

Generar e implementar mecanismos que faciliten la adopción de mejores prácticas respecto al financiamiento climático.

Abril 2019 - Declaración sobre cero emisiones de carbono.

Compromiso del BCIE:

- 1) Abstenerse de financiar proyectos relacionados con la exploración y extracción del carbón y la generación de energía a base de éste.
- 2) Contribuir activamente en:
 - a) Estructurar y desarrollar instrumentos financieros para apoyar la mitigación y prevención del cambio climático.
 - b) Fortalecimiento de las economías bajas en carbono.
 - c) Comunidades resilientes al cambio climático.
 - d) Producción sostenible de alimentos.
 - e) Generación de energía limpia y eficiencia energética.

Abril 2022 - Pacto de Glasgow en apoyo a la adaptación al cambio climático y mitigación de sus efectos

El BCIE reafirma:

Su apoyo en materia de ciencia, la financiación de la adaptación al cambio climático y su mitigación, la transferencia de tecnología y el desarrollo de capacidades, las pérdidas y los daños, la aplicación del acuerdo mundial sobre el clima y el llamamiento a la colaboración mundial.

El compromiso con el Pacto Climático de Glasgow fue acordado por la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC) en la COP26.

1. Entorno Macroeconómico
2. Rol e Importancia del BCIE
3. Resultados de las Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE
4. Calificaciones crediticias
5. Capital y Utilidades
6. Gestión de Riesgos
7. Estrategia de Fondeo

 **8. Comparación con otros BMDs**



Indicadores Financieros Claves: BCIE mejor posicionado que BMDs AAA

Indicador		BCIE		IBRD		BID	
		Promedio 5 años	Año 2022	Promedio 5 años	Año 2022	Promedio 5 años	Año 2022
Rating (S&P/Moody's/JCR)		AA/Aa3/AA		AAA/Aaa/AAA		AAA/Aaa/AAA	
Activos Totales (Millones de US\$)		14,802		317,542		148,026	
Indicadores Financieros		Promedio 5 años	Año 2022	Promedio 5 años	Año 2022	Promedio 5 años	Año 2022
RENTABILIDAD	Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	5.11%	4.73%	3.03%	7.72%	3.13%	3.95%
	Rendimiento sobre Activos (ROA)	1.49%	1.35%	0.46%	1.26%	0.76%	0.96%
	IFN/Activos Productivos Promedio (*)	2.09%	1.80%	0.74%	0.81%	1.19%	1.20%
APALANCAMIENTO	Patrimonio/Activos Totales	28.29%	27.39%	15.38%	17.42%	24.36%	25.59%
	Deuda/Patrimonio (veces)	2.51	2.61	5.22	4.25	2.97	2.74
LIQUIDEZ	Activos Liquidos/Activos Totales	36.04%	37.22%	27.81%	24.81%	25.30%	21.99%
EFICIENCIA	Gastos Administrativos/Activos Productivos Netos Promedio	0.51%	0.58%	0.74%	0.72%	0.66%	0.65%
	Gastos Administrativos/(IFN + Comisiones)	23.80%	30.97%	96.11%	84.89%	51.55%	50.74%
	Gastos Administrativos/Utilidad Neta	40.11%	41.60%	-823.48%	55.76%	91.66%	66.78%
APROVISIONAMIENTO	Reservas para Posibles Pérdidas en Préstamos/Total Préstamos por Cobrar	3.39%	2.90%	0.72%	0.58%	0.41%	0.40%
	Reservas para Posibles Pérdidas en Préstamos del Sector Público/Total Préstamos por Cobrar del Sector Público	3.13%	2.51%	0.75%	0.76%	0.12%	0.41%

(*) Activos Productivos: Cartera de Préstamos e Inversiones

Fuente: Elaboración con base en Estados Financieros de: www.iadb.org, www.worldbank.org y www.bcie.org.



GRACIAS