

Diciembre 2024

Presentación Institucional

MOTOR DE TRANSFORMACIÓN POSITIVA





Entorno Macroeconómico

Rol e Importancia del BCIE

Resultados de las Modificaciones al
Convenio Constitutivo del BCIE

Calificaciones Crediticias

Capital y Utilidades

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

Comparación con otros BMDs

Centroamérica

Datos Globales

Indicadores macroeconómicos

Extensión	570,853 km ²
Población	63.2 millones
Densidad poblacional	110.7 personas por km ²
Crecimiento poblacional	(2019-2023): 1.2%*
PIB Regional	US\$ 484.1 mil millones
PIB per cápita	US\$ 7,658.2

* Promedio anual

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

Notas
Datos reportados
para el 2023.

Fuente
SECMCA, CEPAL, Institutos de Estadística de Belice y Panamá.



Sólido apoyo de los Países Miembros no regionales con alta calificación

Banco de desarrollo supranacional con enfoque en Centroamérica, fundado en 1960.

Sede en Tegucigalpa, Honduras

Miembros Fundadores

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

Miembros Regionales No Fundadores

-  República Dominicana
-  Panamá
-  Belice

Miembros Extrarregionales

-  ROC - Taiwán
-  México
-  Argentina
-  Colombia
-  España
-  Cuba
-  República de Corea

Centroamérica

Perspectivas Económicas

País	PIB Nominal '23 (US\$MM)	Población '23 (M)	PIB '23 Per Capita (US\$'000, PPP)	Inflación ⁽¹⁾ '23 (%)	Crecimiento PIB Real'23 (%)	Deuda Pública ⁽²⁾ (%)	Saldo Cuenta Corriente ⁽²⁾ (%)
 Rep. Dom.	\$120.0	10.7	\$25.4	4.8%	2.4%	60.9%	(3.9%)
 Guatemala	\$102.0	19.0	\$10.6	6.2%	3.5%	27.8%	2.9%
 Panamá	\$83.4	4.5	\$43.2	1.5%	7.3%	52.2%	2.0%
 Costa Rica	\$86.5	5.3	\$27.1	0.5%	5.1%	61.1%	(1.4%)
 El Salvador	\$34.0	6.4	\$12.0	4.0%	3.5%	83.8%	(1.4%)
 Honduras	\$34.9	10.5	\$7.2	6.7%	3.5%	44.5%	(4.0%)
 Nicaragua	\$17.4	6.7	\$7.8	8.4%	4.7%	41.3%	4.5%
 Belice	\$3.1	0.5	\$10.9	4.4%	4.7%	66.2%	(2.9%)
Promedio⁽³⁾	\$60.2	8.0	\$18.0	4.6%	4.3%	54.7%	(0.5%)
 Brasil	\$2,173.7	204.2	\$20.0	4.6%	2.9%	84.7%	(1.3%)
 Colombia	\$363.6	52.2	\$19.3	11.7%	0.6%	52.5%	(2.7%)
Promedio⁽³⁾	\$1,268.7	128.2	\$19.7	8.2%	1.8%	68.6%	(2.0%)
 México	\$1,788.9	131.1	\$25.0	5.5%	3.2%	53.1%	(0.3%)
 Chile	\$335.7	20.0	\$29.9	7.6%	0.2%	39.4%	(3.5%)
 Perú	\$267.6	33.7	\$16.0	6.3%	(0.6%)	32.1%	0.6%
Promedio⁽³⁾	\$797.4	61.6	\$23.6	6.5%	0.9%	41.5%	(1.1%)

- ✓ Centroamérica registró un crecimiento medio ⁽³⁾ del PIB del 4.3% en 2023, impulsado principalmente por el crecimiento de Panamá (7.3%) y Costa Rica (5.1%)
- ✓ La fortaleza de la economía estadounidense en 1S'24, que es la principal fuente de remesas y demanda de exportaciones, y el enfriamiento de la inflación han sido los principales motores de la resistencia económica en América Central
- ✓ Se espera que el crecimiento de Centroamérica vuelva a superar la media de Latinoamérica en 2024, aunque una ralentización de la economía estadounidense en 2S'24 podría debilitar las tasas de crecimiento de la región
- ✓ Además, la inflación media ⁽³⁾ de los países centroamericanos en 2023 alcanzó el 4.6%, por debajo de otros países con grado de inversión de Latinoamérica
- ✓ La deuda pública como porcentaje del PIB en 2023 en Centroamérica osciló entre el 27.8% de Guatemala y el 83.8% de El Salvador, con una cifra media ⁽³⁾ del 41.5%

Fuente

Fondo monetario Internacional a 31 de diciembre de 2023, actualizado en abril 2024, Fitch.

1. La evolución de los precios al consumo se presenta como media anual.
2. Como porcentaje del PIB de 2023.
3. Calculado como media simple de los países centroamericanos.



Entorno Macroeconómico



Rol e Importancia del BCIE

Resultados de las Modificaciones al
Convenio Constitutivo del BCIE

Calificaciones Crediticias

Capital y Utilidades

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

Comparación con otros BMDs

Misión

“ 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. ”

Efectivo a partir de octubre 29, 2024 (Resolución DI-107/2024).

BCIE, miembro del Sistema de Integración Centroamericana

SICA

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

El BCIE es el brazo financiero del SICA

Estados Miembros

 Belice
 Costa Rica
 El Salvador
 Guatemala
 Honduras
 Nicaragua
 Panamá
 República Dominicana

 Bolivia
 Estados Unidos de América
 Estados Unidos Mexicanos
 Rusia
 Nueva Zelanda
 Reino de España
 Reino de los Países Bajos
 Reino de Marruecos
 Reino de Suecia

Estados Observadores

 República de Chile
 República de China (Taiwán)
 República de Colombia
 República de Corea
 República de Serbia
 República de Turquía
 República de Ecuador
 República de Perú
 República Federal de Alemania

 Egipto
 Argentina
 Canadá
 Emiratos Árabes Unidos
 Brasil
 República Francesa
 Grecia
 República Italiana
 Georgia

 Ciudad del Vaticano
 Uruguay
 Orden de Malta
 Estado de Qatar
 Japón
 Reino Unido
 Haití
 Australia

Estructura Organizacional

El BCIE cuenta con 405 empleados ubicados en la sede en Tegucigalpa y en 10 oficinas regionales (una oficina por cada país Miembro Fundador y en los siguientes países miembro: Panamá, República Dominicana, República de Argentina, República de China (Taiwán), España y República de Corea.

El 17 de noviembre de 2023 la Asamblea de Gobernadores adoptó la Resolución No. AG-17/2023, en la que fue electa como Presidenta Ejecutiva Ana Gisela Sánchez Maroto para el periodo de diciembre 1 de 2023 a noviembre 30 de 2028.

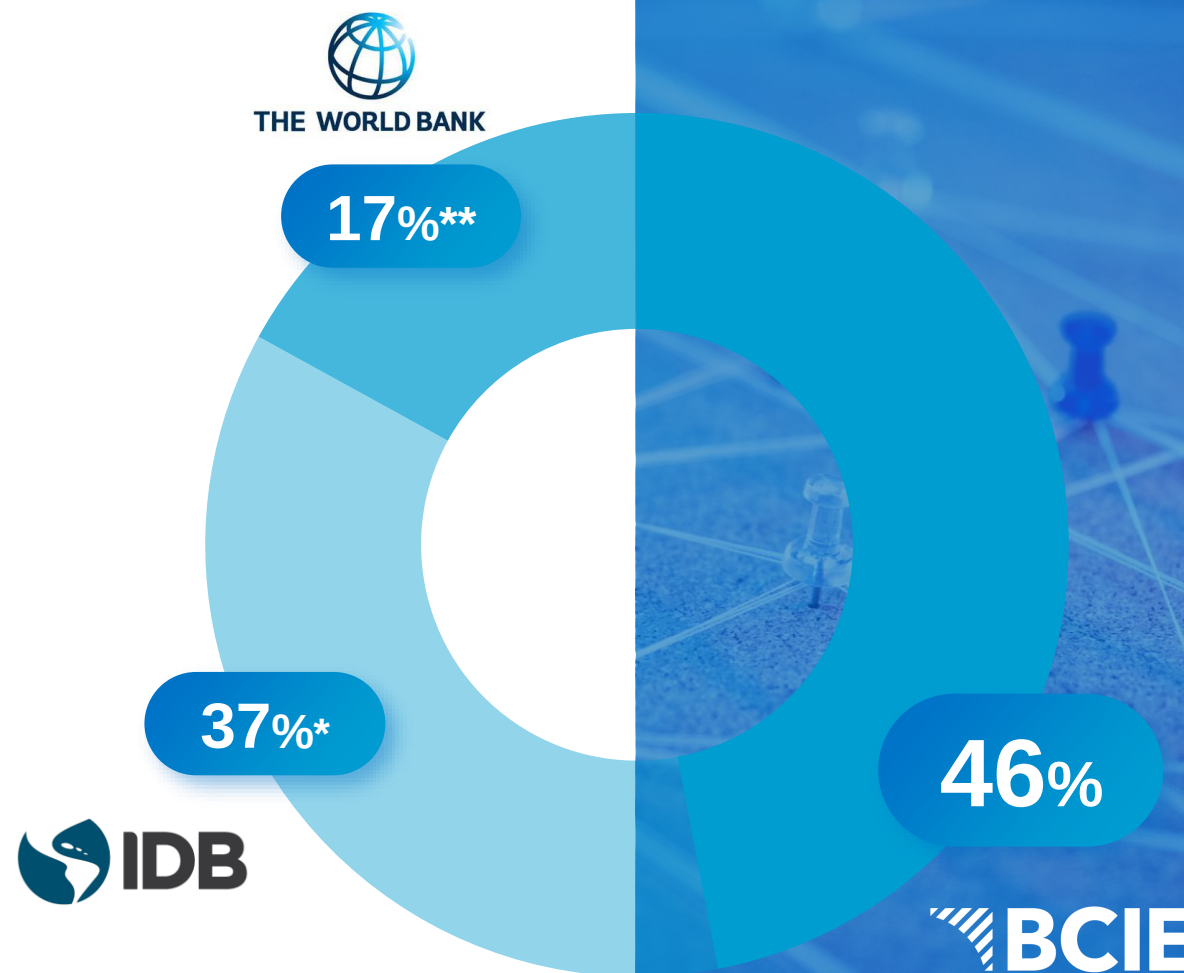


BCIE es el BMD dominante en la región centroamericana

Participación de Bancos Multilaterales de Desarrollo en el total de los Desembolsos hacia Centroamérica¹ (2004-2023)

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 el periodo de 20 años de 2004 a 2023.

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).



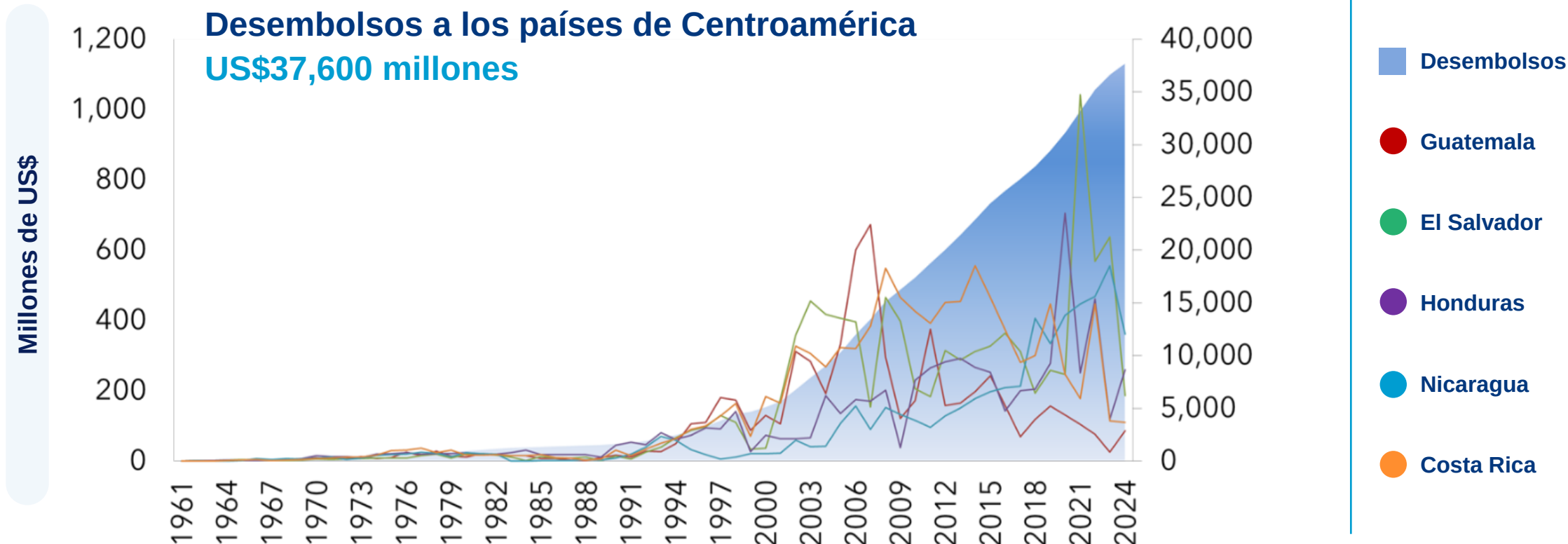
¹ Incluye Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica

* Incluye IDB Invest.

** Incluye IFC y AIF. Datos de IFC no disponibles para 2019 y 2023.

Fuente
www.iadb.org, www.worldbank.org, CABEL.

Creciente importancia en la región



✓ Desde su creación, el BCIE ha desembolsado más de **US\$37,600 millones** a Centroamérica. 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.

Entorno Macroeconómico

Rol e Importancia del BCIE



**Resultados de las modificaciones al
Convenio Constitutivo del BCIE**

Calificaciones Crediticias

Capital y Utilidades

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

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 vigor.

Consolidar su Tratamiento de Acreedor Preferente 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.
- Aumentar el atractivo del Banco para nuevos países miembros potenciales y/o entidades públicas de carácter internacional.

Propiciar una mayor diversificación de la cartera de préstamos:

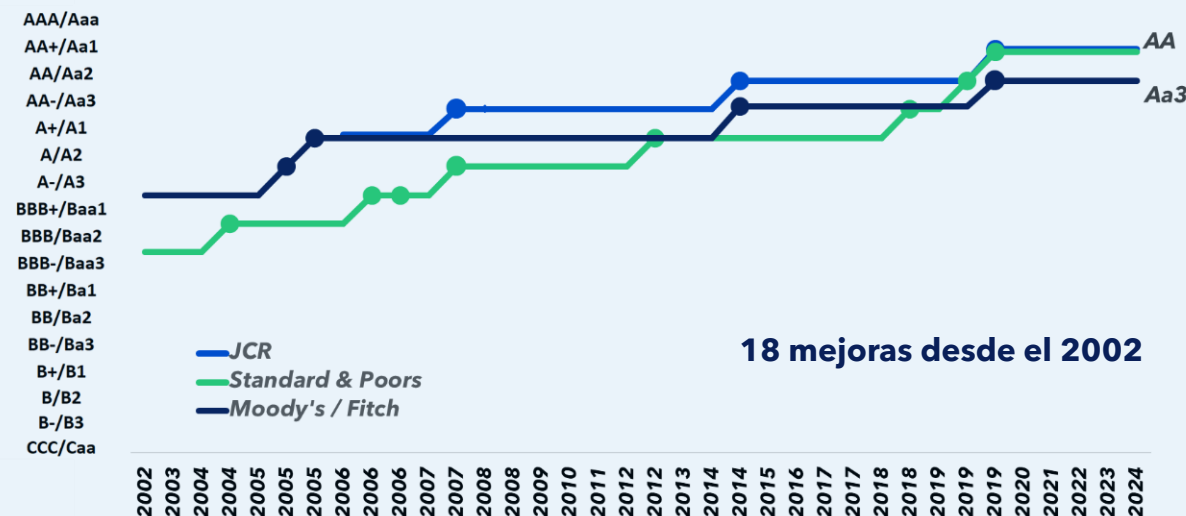
- Diversificación como una fuente de fortalecimiento patrimonial.
- Potenciar la capacidad crediticia del Banco.
- Promover un trato equitativo para los países miembros del SICA.

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 millones hasta US\$10,000 millones.

Mayo 2024

La Asamblea de Gobernadores aprobó la política y estrategia de fortalecimiento financiero y capitalización, orientada a optimizar el uso de activos para ampliar el apoyo a los países miembros, y que establece los lineamientos estratégicos para futuras capitalizaciones.



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



2016-2018

- Aprobación del aumento de participación de Panamá y de República Dominicana por US\$197.4 millones cada uno dentro de la estructura de accionistas del Banco, para una suscripción total de acciones de US\$256 millones cada uno.
- Belice adquiere estatus de Miembro Regional No Fundador.
- Cuba se convierte en Miembro Extrarregional mediante la suscripción mínima de capital de US\$50.0 millones.



2019

- El 31 de diciembre de 2019 entran en vigencia tanto el Protocolo de Adhesión de la República de Corea al Convenio Constitutivo del BCIE como el respectivo acuerdo de suscripción de acciones.
- A partir de esa fecha entra en vigencia la suscripción inicial de capital de la República de Corea por US\$450 millones.



2020

- El capital autorizado del BCIE fue incrementado de US\$5,000 millones a US\$7,000 millones.
- Los Miembros Fundadores, Regionales No Fundadores y Extrarregionales formalizaron una suscripción agregada de 195,330 acciones (la totalidad de las acciones disponibles, equivalentes a un capital suscrito de US\$1,953.3 millones).



2021-2022

- En abril de 2021, el BCIE abre su primera oficina de representación en Asia; específicamente en la República de China (Taiwán), país que posee la más alta participación accionaria dentro de la estructura de capital del Banco.
- En julio de 2022, el BCIE abre una oficina de representación en Seúl, Corea, y en noviembre de 2022, otra en Buenos Aires, Argentina.



2023

- En febrero de 2023, el BCIE abre una oficina de representación en Madrid, España.
- En diciembre de 2023, la Asamblea de Gobernadores aprobó un incremento en la participación de Belice por US\$40.0 millones.

Estructura de Capital del BCIE

20% suscrito por países asiáticos altamente calificados

Estructura de Capital a Diciembre 2024

Países Fundadores	Capital Suscrito (US\$)	Capital Suscrito Exigible (US\$)	Capital Suscrito Pagadero (US\$) (*)	No. de Acciones Serie A	No. de Acciones Serie C	No. Total de 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	28,757	100,157	10.20%	10.68%
El Salvador	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	28,757	100,157	10.20%	10.68%
Honduras	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	28,757	100,157	10.20%	10.68%
Nicaragua	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	28,757	100,157	10.20%	10.68%
Costa Rica	714,000,000	535,500,000	178,500,000	71,400	28,757	100,157	10.20%	10.68%
Total Fundadores	3,570,000,000	2,677,500,000	892,500,000	357,000	143,785	500,785	51.00%	53.42%

Países 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 de 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	8,717	46,557	5.41%	4.97%
Panamá	358,400,000	268,800,000	89,600,000	35,840	9,067	44,907	5.12%	4.79%
Belice	25,000,000	18,750,000	6,250,000	2,500	632	3,132	0.36%	0.33%
Sub-total	761,800,000	571,350,000	190,450,000	76,180	18,416	94,596	10.88%	10.09%

Países Extrarregionales	Capital Suscrito (US\$)	Capital Suscrito Exigible (US\$)	Capital Suscrito Pagadero (US\$) (*)	No. de Acciones Serie B	No. de Acciones Serie C	No. Total de Acciones (B+C)	Acciones Serie B% del Capital Autorizado	Participación Accionaria (B+C) (%)(**)
República de China (Taiwán)	776,250,000	582,187,500	194,062,500	77,625	28,963	106,588	11.09%	11.37%
República de Corea	630,000,000	472,500,000	157,500,000	63,000	8,177	71,177	9.00%	7.59%
México	306,250,000	229,687,500	76,562,500	30,625	16,031	46,656	4.38%	4.98%
Argentina	345,800,000	259,350,000	86,450,000	34,580	9,292	43,872	4.94%	4.68%
España	280,000,000	210,000,000	70,000,000	28,000	11,277	39,277	4.00%	4.19%
Colombia	203,000,000	152,250,000	50,750,000	20,300	8,149	28,449	2.90%	3.03%
Cuba	50,000,000	37,500,000	12,500,000	5,000	1,011	6,011	0.71%	0.64%
Sub-total	2,591,300,000	1,943,475,000	647,825,000	259,130	82,900	342,030	37.02%	36.49%
Sub-total Países No Fundadores	3,353,100,000	2,514,825,000	838,275,000	335,310	101,316	436,626	47.90%	46.58%
Total Suscrito	6,923,100,000	5,192,325,000	1,730,775,000	692,310	245,101	937,411	98.90%	100.00%
Acciones No Suscritas	76,900,000			7,690			1.10%	
Total Autorizado	7,000,000,000			700,000			100%	

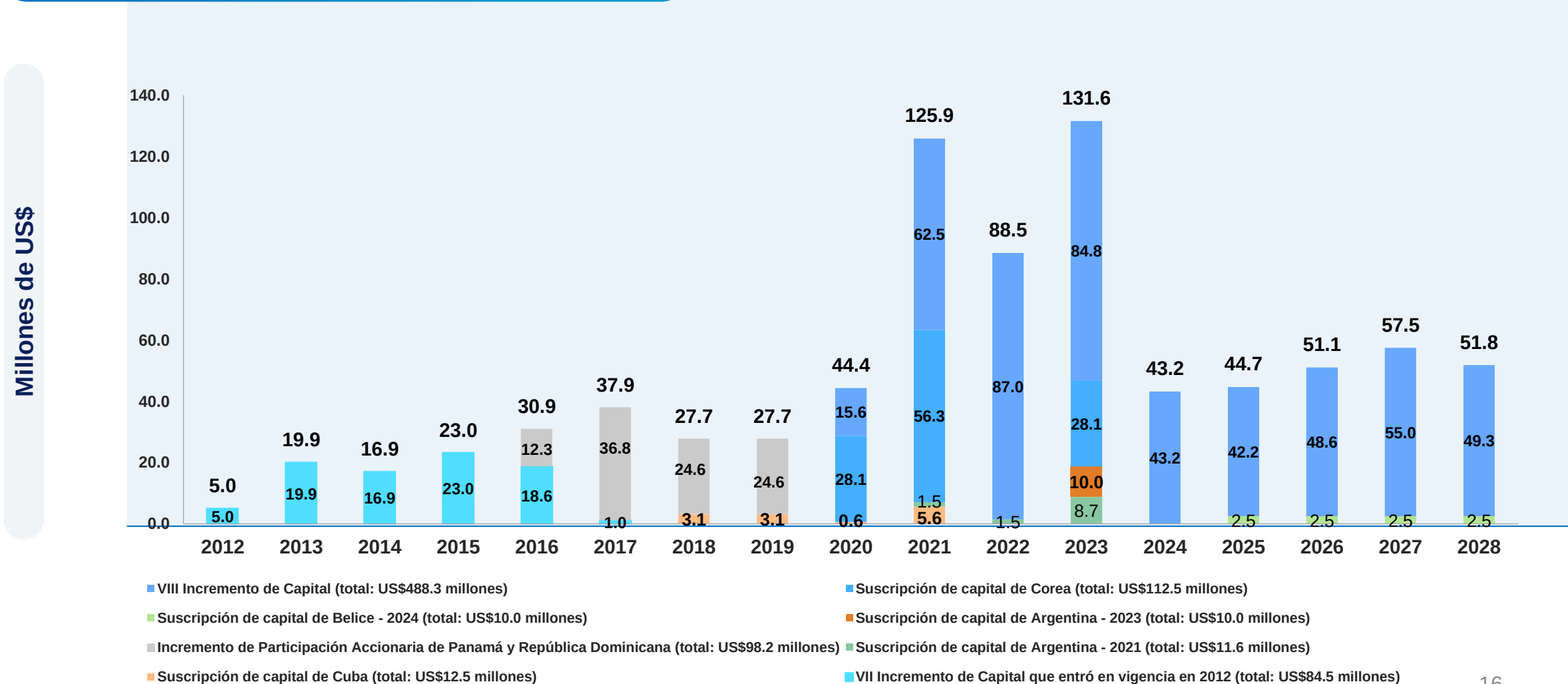
(*) Incluye capital Suscrito Pagado y por Pagar.

(**) El derecho a votar sobre la suscripción de capital del aumento de capital correspondiente entrará en vigor una vez que se haya recibido el primer pago de capital de los países miembros fundadores para garantizar la proporción del 51%, y siempre que haya transcurrido el plazo concedido a los miembros regionales no fundadores y a los miembros extrarregionales para realizar el primer pago de capital.

Nuevos Pagos de Capital durante el Periodo 2020 – 2024 para Fortalecimiento Patrimonial

Pagos de Capital – Recibidos/Proyectados

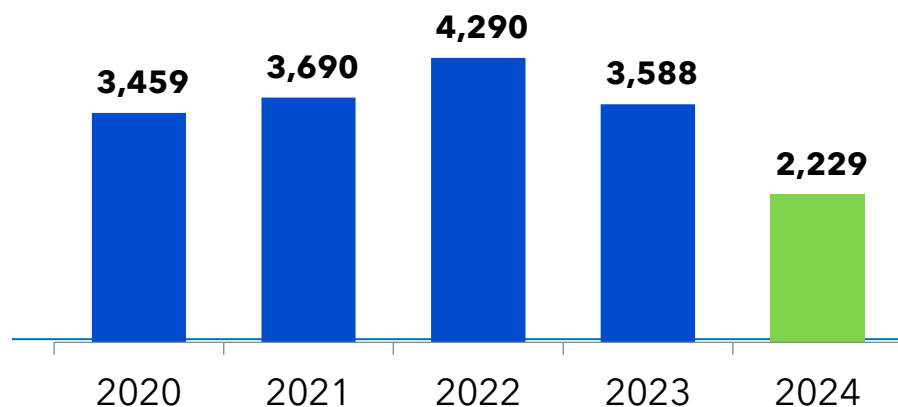
Pagos de Capital Acumulados 2020-2028



Evolución de aprobaciones y desembolsos

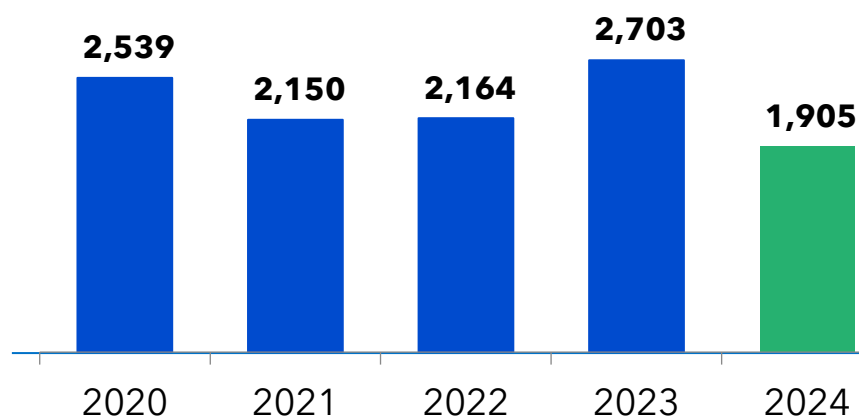
Aprobaciones

Millones de US\$



Desembolsos

Millones de US\$

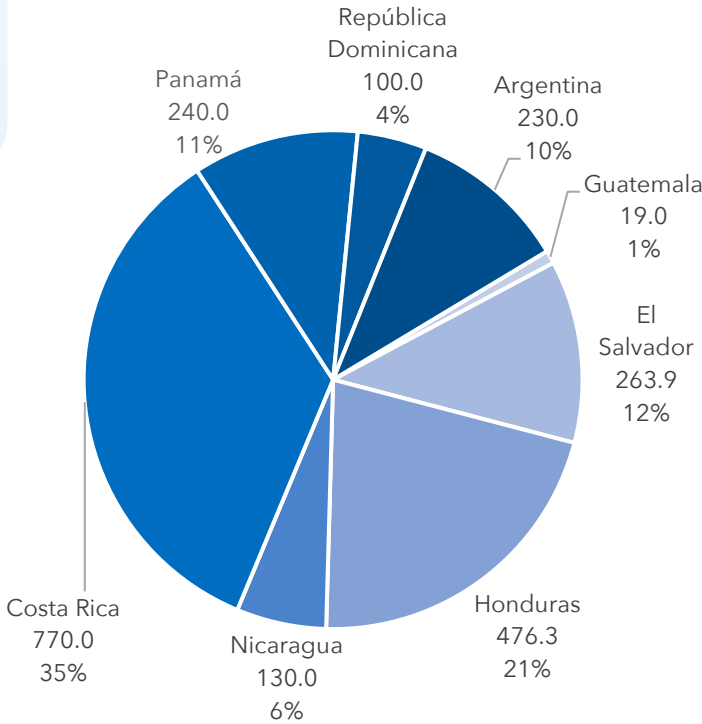


● Sector Público ● Sector Privado



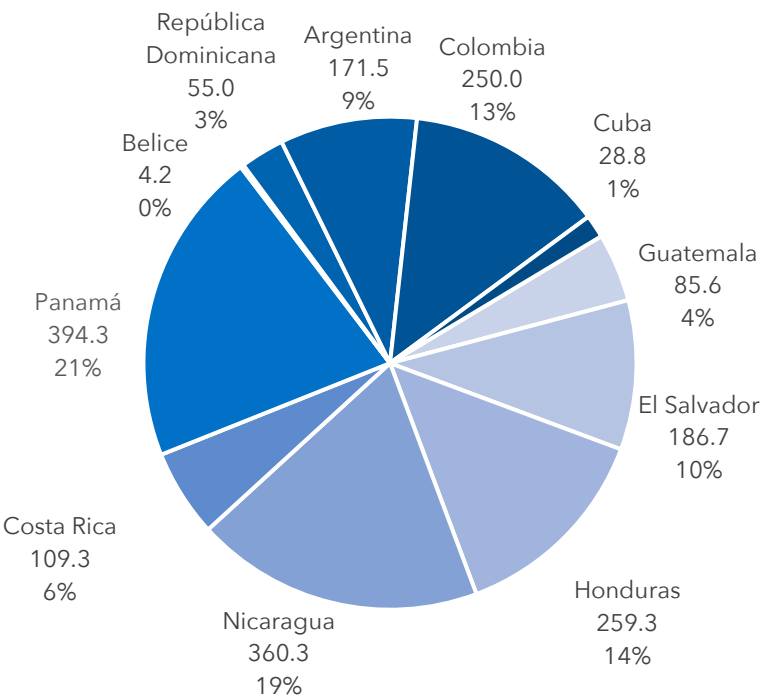
Operaciones de Crédito por País y Área (Millones de US\$)

Aprobaciones por País
Diciembre-24



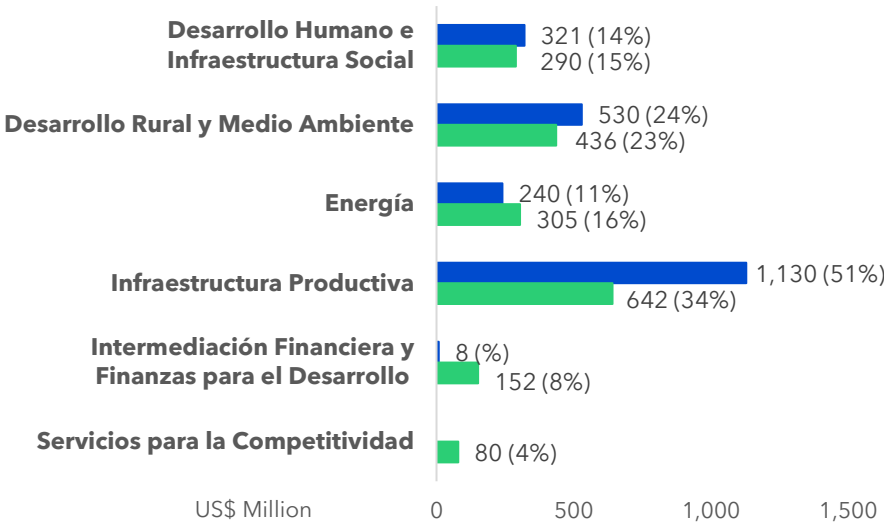
Total
US\$2,229.2 Million

Desembolso por País
Diciembre-24



Total
US\$1,904.9 Million

Aprobaciones y desembolsos por Área
Diciembre-2024



Aprobaciones por tipo de Accionista

Miembros Fundadores

74%

Miembros No Fundadores

26%

Desembolsos por tipo de Accionista

Miembros Fundadores

53%

Miembros No Fundadores

47%

Entorno Macroeconómico

Rol e Importancia del BCIE

Resultados de las Modificaciones al
Convenio Constitutivo del BCIE



Calificaciones Crediticias

Capital y Utilidades

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

Comparación con otros BMDs

Calificaciones Recientes

S&P Global

El 25 de septiembre de 2024, Standard & Poor's (S&P) confirmó la calificación del BCIE en AA con perspectiva estable.

MOODY'S

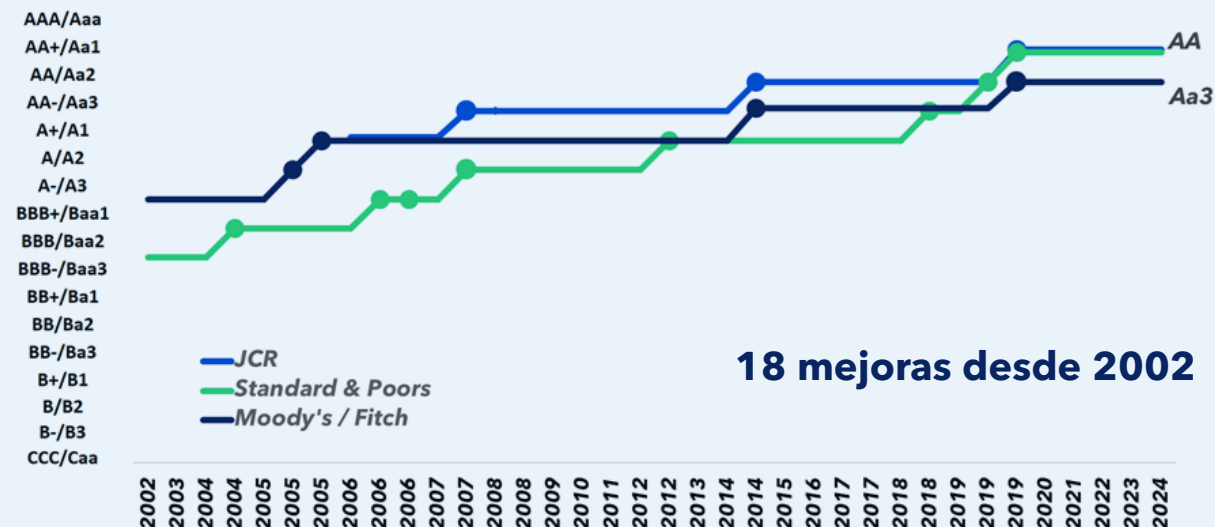
El 19 de septiembre de 2024, Moody's Investors Service confirmó la calificación de riesgo internacional a largo plazo del BCIE en Aa3; con perspectiva estable.



El 3 de abril de 2025, la Agencia Japonesa de Calificación Crediticia (JCR) confirmó la calificación de riesgo crediticio internacional a largo plazo del BCIE en AA, mejorando la perspectiva de estable a positiva.

Calificaciones de Riesgo

- ✓ 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



S&P Global

AA / Estable / A-1+

Septiembre 2024

MOODY'S

Aa3 / Estable / P-1

Septiembre 2024

JCR

AA / Positivo / NA

Abril 2025

El BCIE el mejor riesgo de toda América Latina

Standard and Poor's

Moody's

Grado de Inversión

Grado de Inversión

País / Banco	Grado de No Inversión	BBB-	BBB	BBB+	A-	A	A+	AA-	AA	AA+	AAA	Baa3	Baa2	Baa1	A3	A2	A1	Aa3	Aa2	Aa1	Aaa
CABEI									CABEI									CABEI			
CAF									CAF									CAF			
FONPLATA						FONPLATA										FONPLATA					
Chile																					
México																					
Perú																					
Panamá																					
Colombia																					
Uruguay																					
Paraguay																					
Brasil																					
Bolivia																					
Ecuador																					
Guatemala																					
El Salvador																					
Honduras																					
Nicaragua																					
Costa Rica																					
República Dominicana																					
Argentina																					
Belice																					
Cuba																					
Venezuela																					
Haití																					

Entorno Macroeconómico

Rol e Importancia del BCIE

Resultados de las Modificaciones al
Convenio Constitutivo del BCIE

Calificaciones Crediticias

→ **Capital y Utilidades**

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

Comparación con otros BMDs

Fundamentos del Balance General

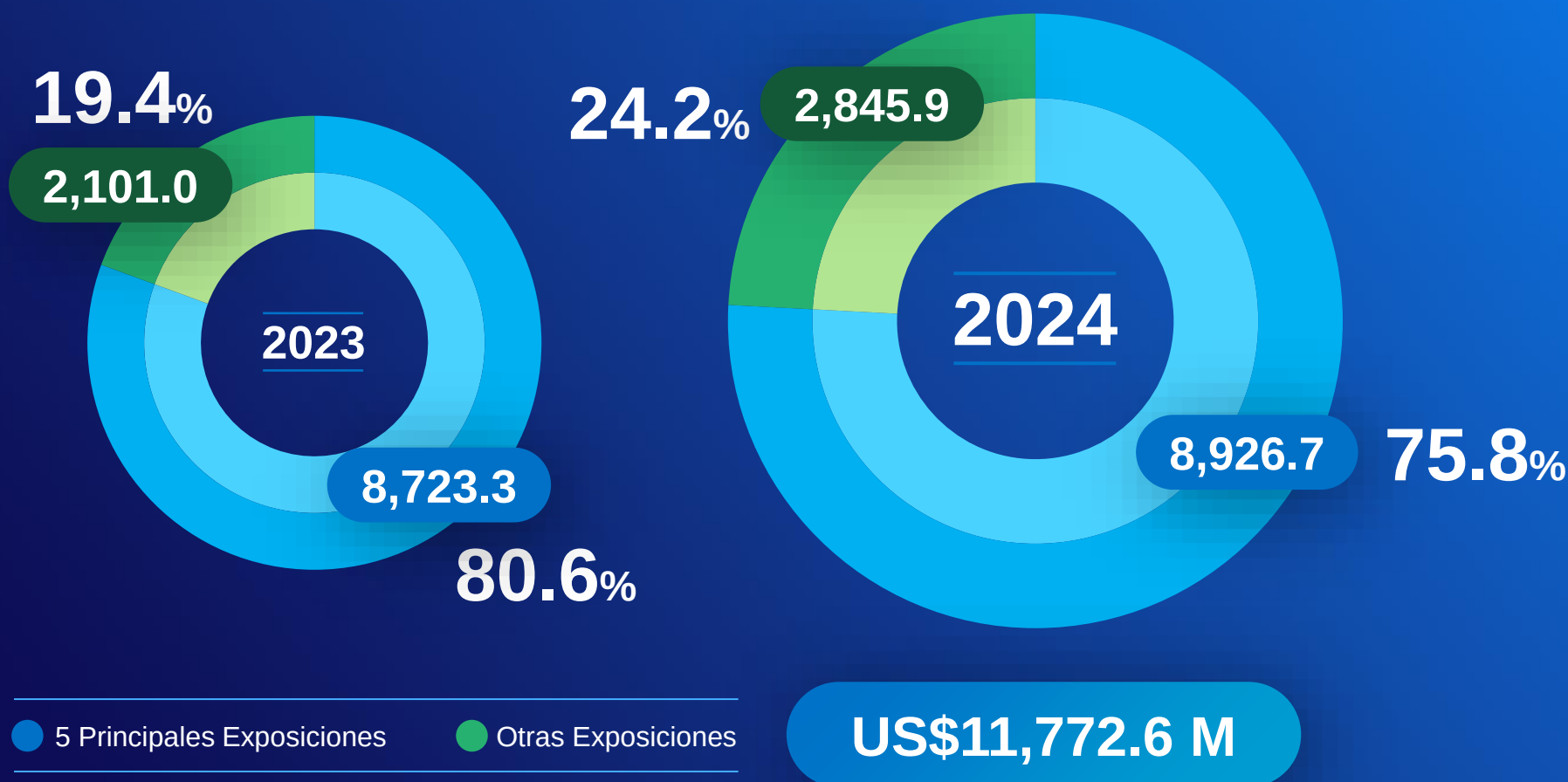
Liquidez y Capitalización Robusta

Balance General al 31 de Diciembre de 2024
(Millones de US\$)



Máximo Nivel de Diversificación Geográfica

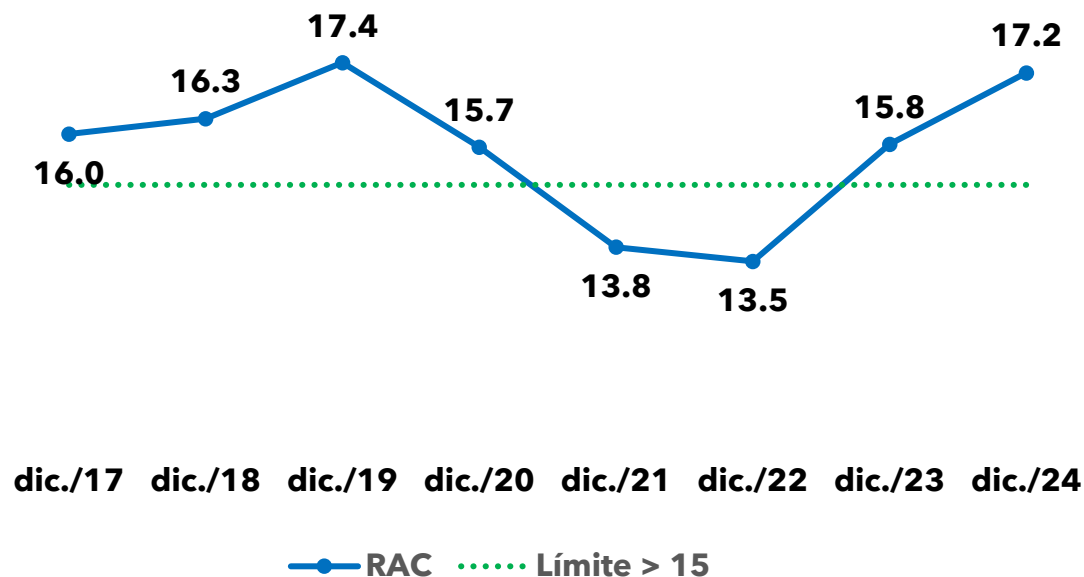
Cartera de Préstamos por Diversificación Geográfica (Millones de US\$)



En sólo un año, el nivel de concentración de las cinco (5) mayores exposiciones se redujo en un 4.8%, alcanzando el mayor nivel de diversificación geográfica en la historia del Banco.

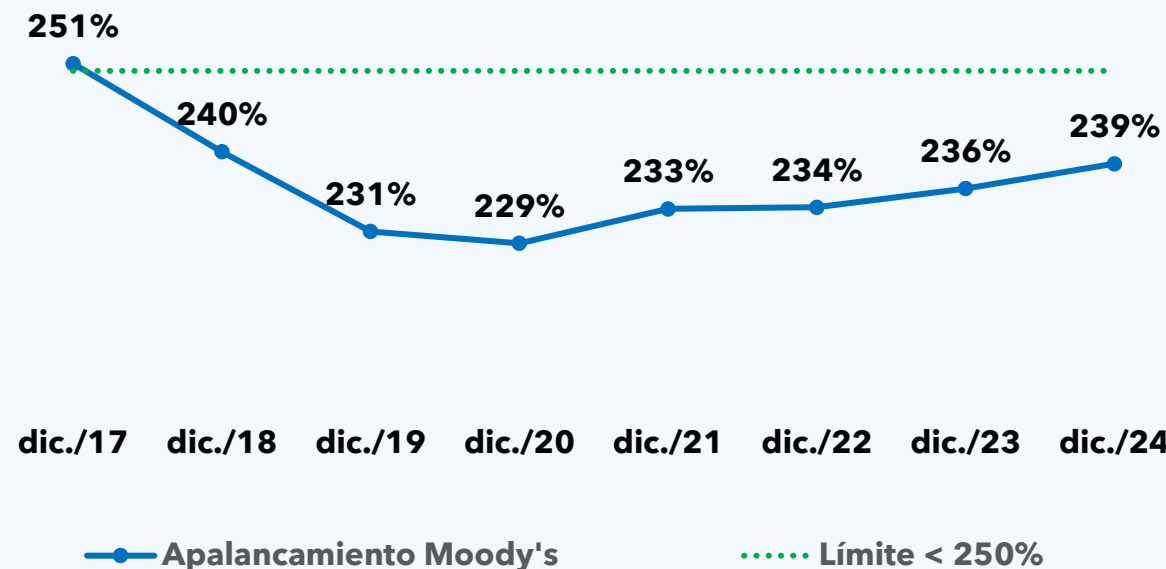
Capitalización Robusta

Índice RAC



- ✓ Los **resultados financieros históricos de 2024** provocaron el principal aumento en el índice RAC **(+1.4 puntos porcentuales)**, estimado en un **17.2%**.
- ✓ El índice RAC aumentó al 16.3% en junio de 2024, frente al 14.5% del año anterior, debido a **sólidos resultados operativos, incrementos continuos de capital por parte de los países miembros** y mejoras en la calificación soberana - **Informe S&P Sep24**

Índice de Apalancamiento



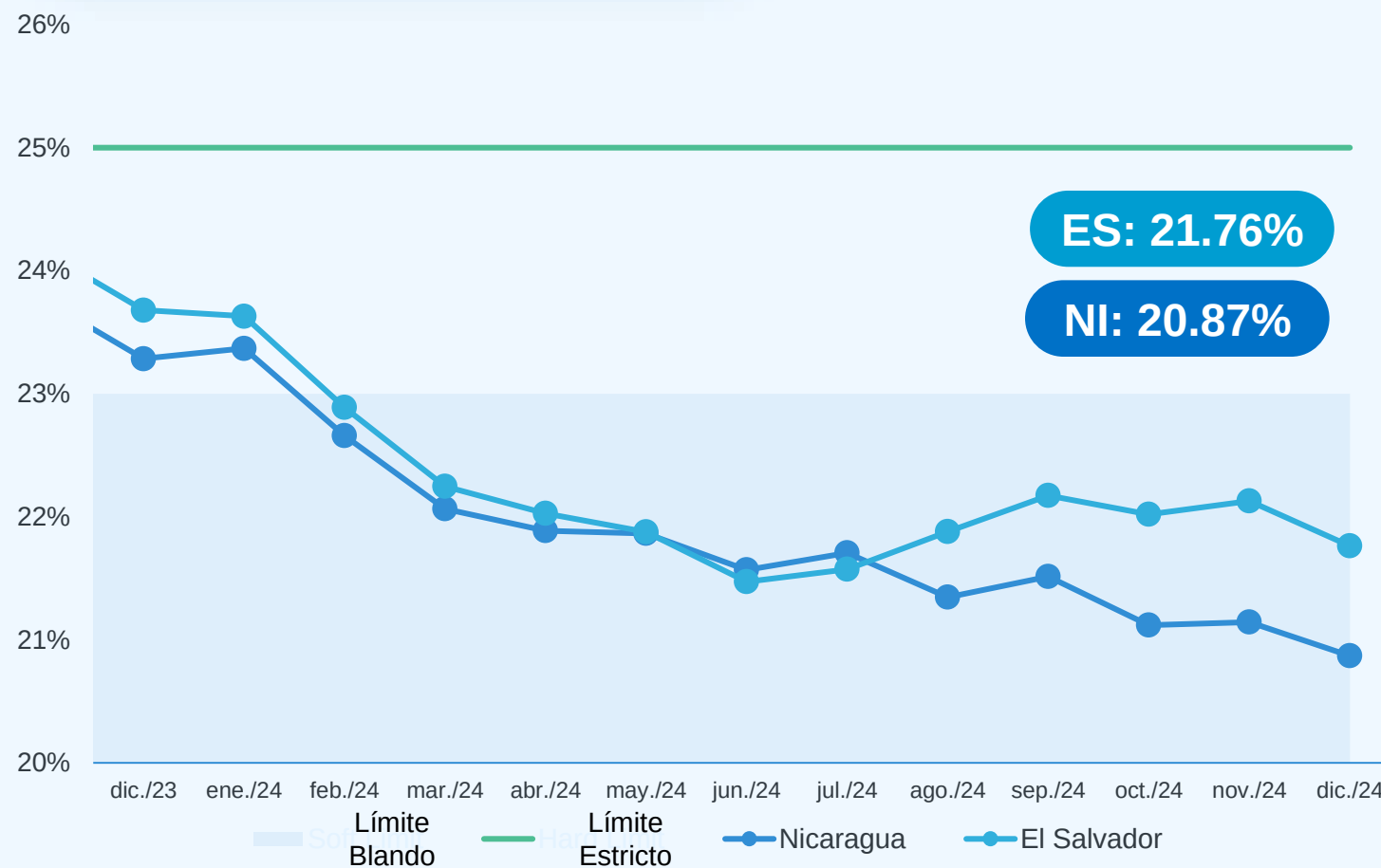
- ✓ La posición de capital del BCIE se ha mantenido generalmente estable en los últimos años, ya que el crecimiento de los préstamos se ha alineado con el aumento de su patrimonio utilizable asociado al proceso de aumento de capital en curso. Esperamos que, a medida que el patrimonio del banco continúe creciendo en los próximos años, su apalancamiento se mantenga relativamente estable y por debajo del límite establecido en la política. - **Informe Moody's Sep24**

Pleno Cumplimiento de los Límites Internos

Exposición Crediticia y Otros

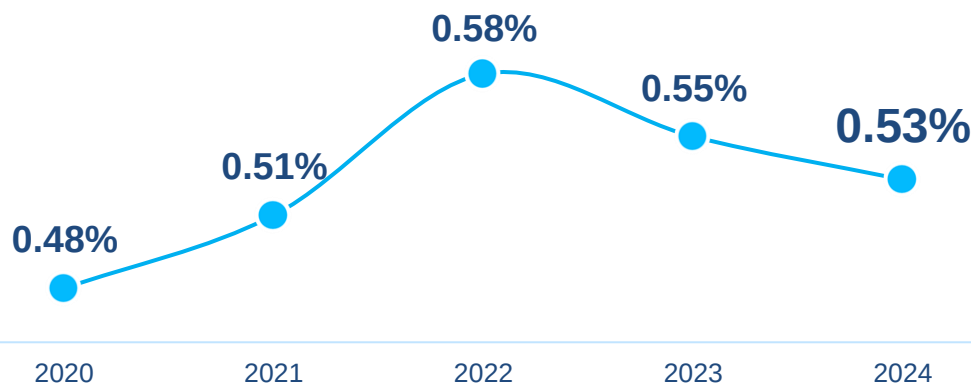
- ✓ Sector Público
- ✓ Países Miembros
- ✓ Sector Privado
- ✓ Diversificación de Deudores
- ✓ MRNF y NR Países Miembros
- ✓ Vencimiento / Duración
- ✓ Valor en Riesgo (VaR)
- ✓ Calidad del Portfolio de Préstamos
- ✓ Tolerancia a Pérdidas Crediticias
- ✓ Riesgo de la Contraparte

Límites por Países Miembros

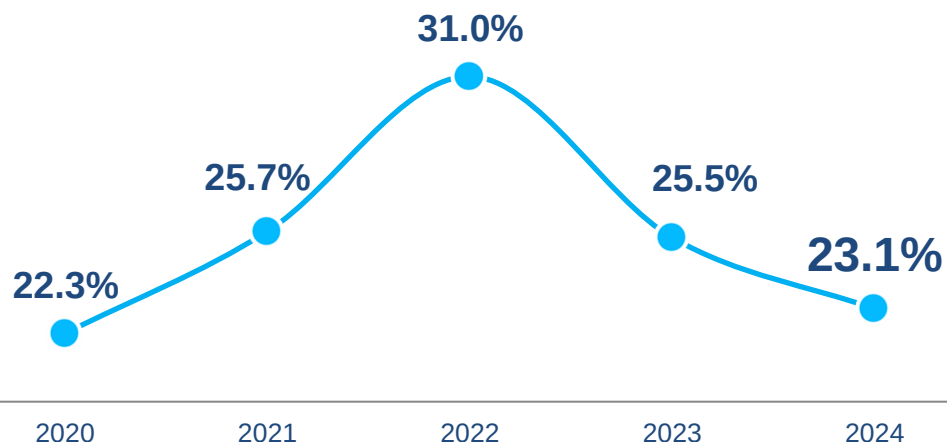


Restablecer la Eficiencia Operativa y la Gestión Prudente de los Recursos

Índice de Gastos Administrativos (IGA)



Índice de Eficiencia Operativa



Fortalecimiento de la Normativa Presupuestaria, que incluye:

- Presupuesto Basado en Resultados, cumpliendo con las Reformas de Gobernanza (R22).
- Un nuevo límite para gestionar prudentemente los fondos no reembolsables.
- En consecuencia, se aprobó el nuevo índice **Costo Operativo Total Ajustado, o ICOTA**, que refleja el efecto de los gastos administrativos y las contribuciones no reembolsables.

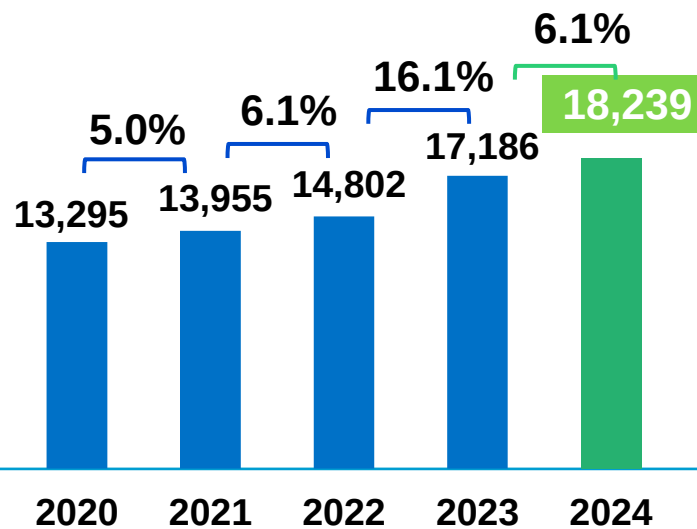
Presupuestos más ágiles y eficientes:

- El presupuesto aprobado para **2024** se **redujo un 6.3% con respecto a 2023**, y el presupuesto para **2025** se reducirá aún más, en **un 10%, en comparación con 2024**.

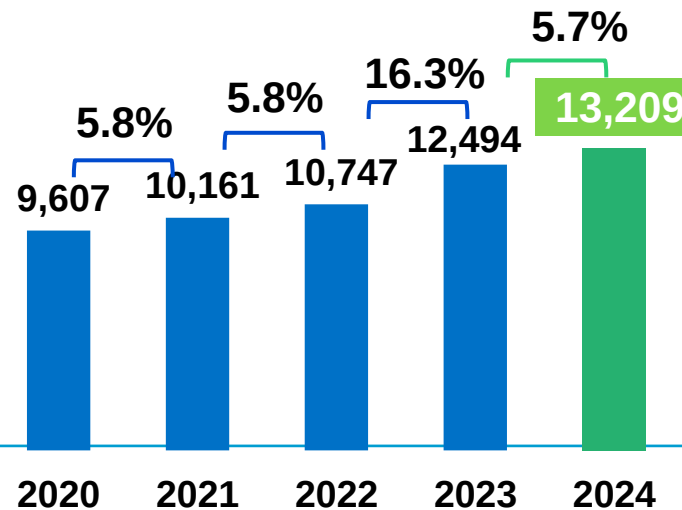
Balance General

Millones de US\$

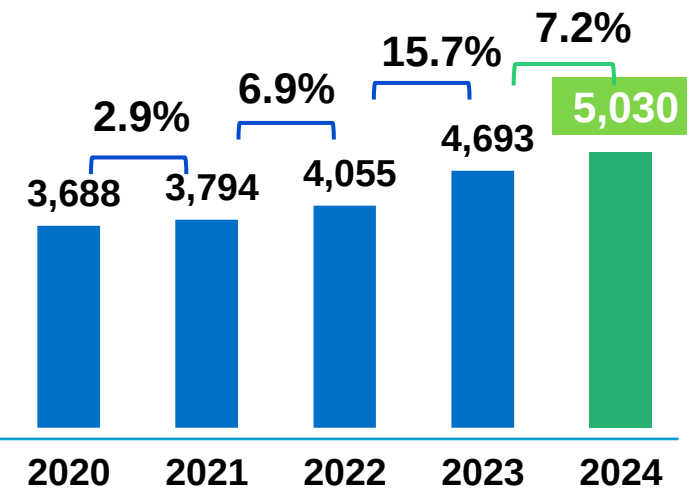
Activo Total



Pasivo Total



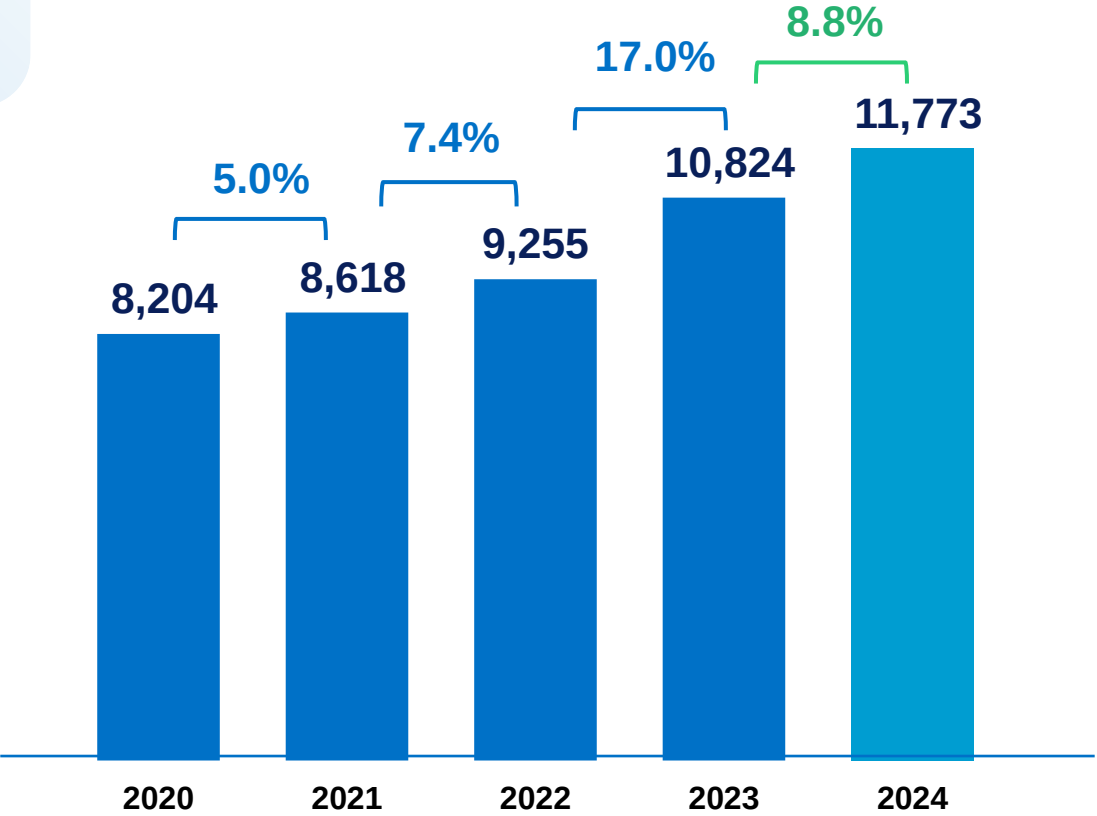
Patrimonio Total



Cartera de Préstamos: Fortalecimiento de la diversificación más allá de los Miembros Fundadores

Millones de US\$

Evolución de la Cartera de Préstamos



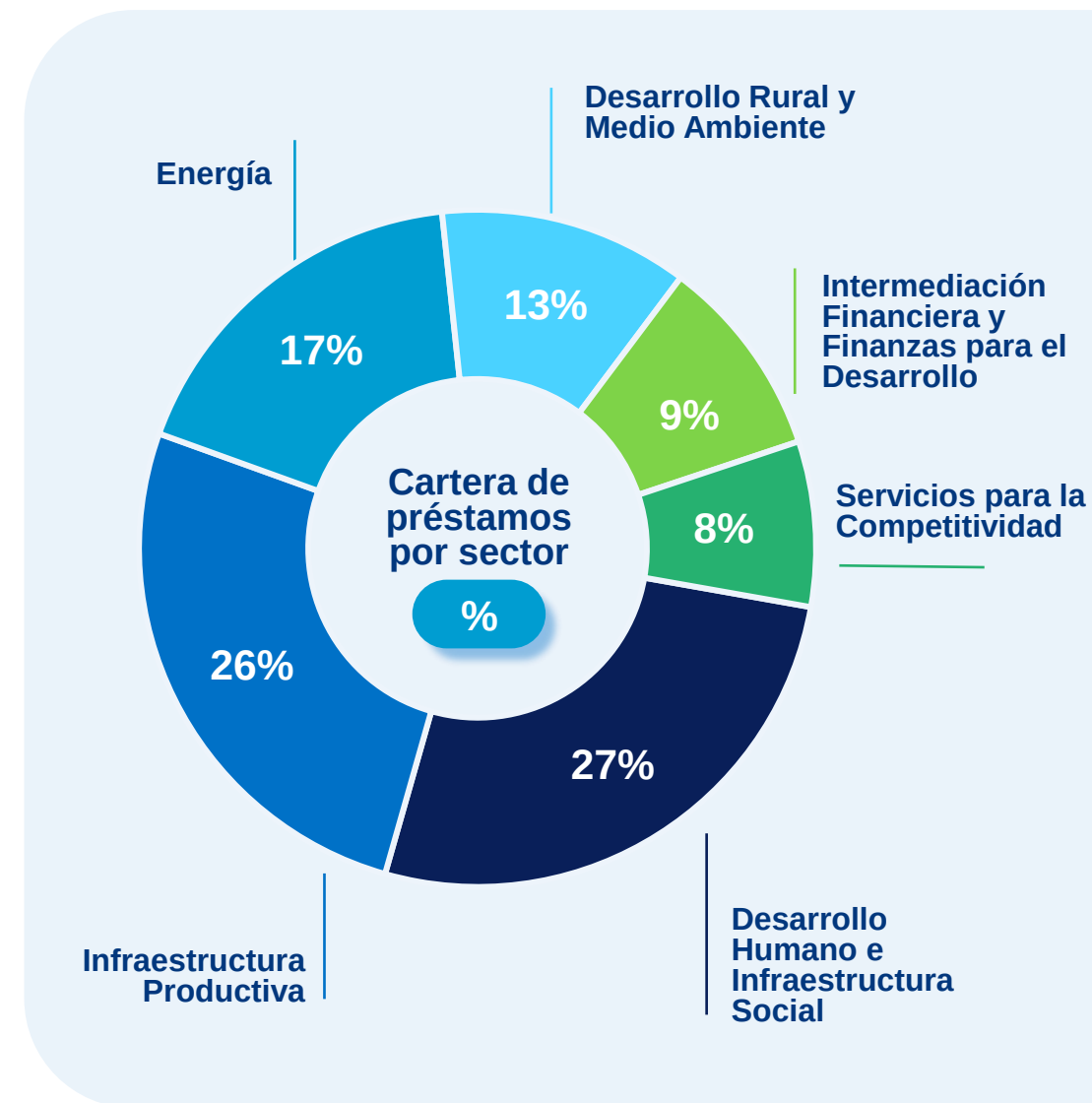
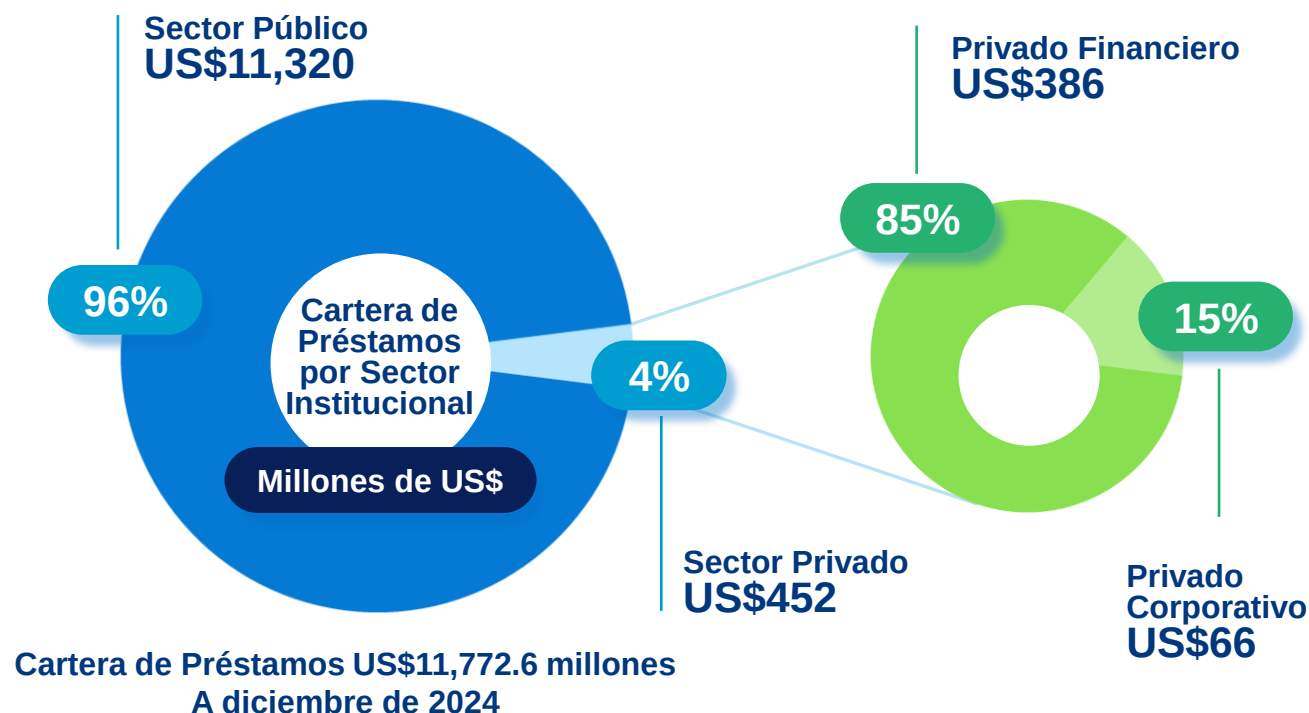
Cartera de préstamos US\$11,773 millones
A Diciembre de 2024

	Cartera Préstamos (US\$ Million)*	Cartera Préstamos(%) *	Exposición Total (%)**
El Salvador	2,829.3	24.0%	21.8%
Nicaragua	2,427.4	20.6%	20.9%
Honduras	1,995.9	17.0%	15.2%
Costa Rica	1,090.7	9.3%	12.9%
Panamá	848.5	7.2%	6.7%
República Dominicana	671.8	5.7%	6.3%
Argentina	755.7	6.4%	6.3%
Guatemala	583.5	5.0%	5.5%
Colombia	498.8	4.2%	3.7%
México	30.0	0.3%	0.3%
Cuba	28.0	0.2%	0.3%
Belice	13.1	0.1%	0.3%
Total	11,772.6	100.0%	100.0%

*Incluye cartera de préstamos

**Incluye cartera de préstamos + préstamos pendientes de desembolsar

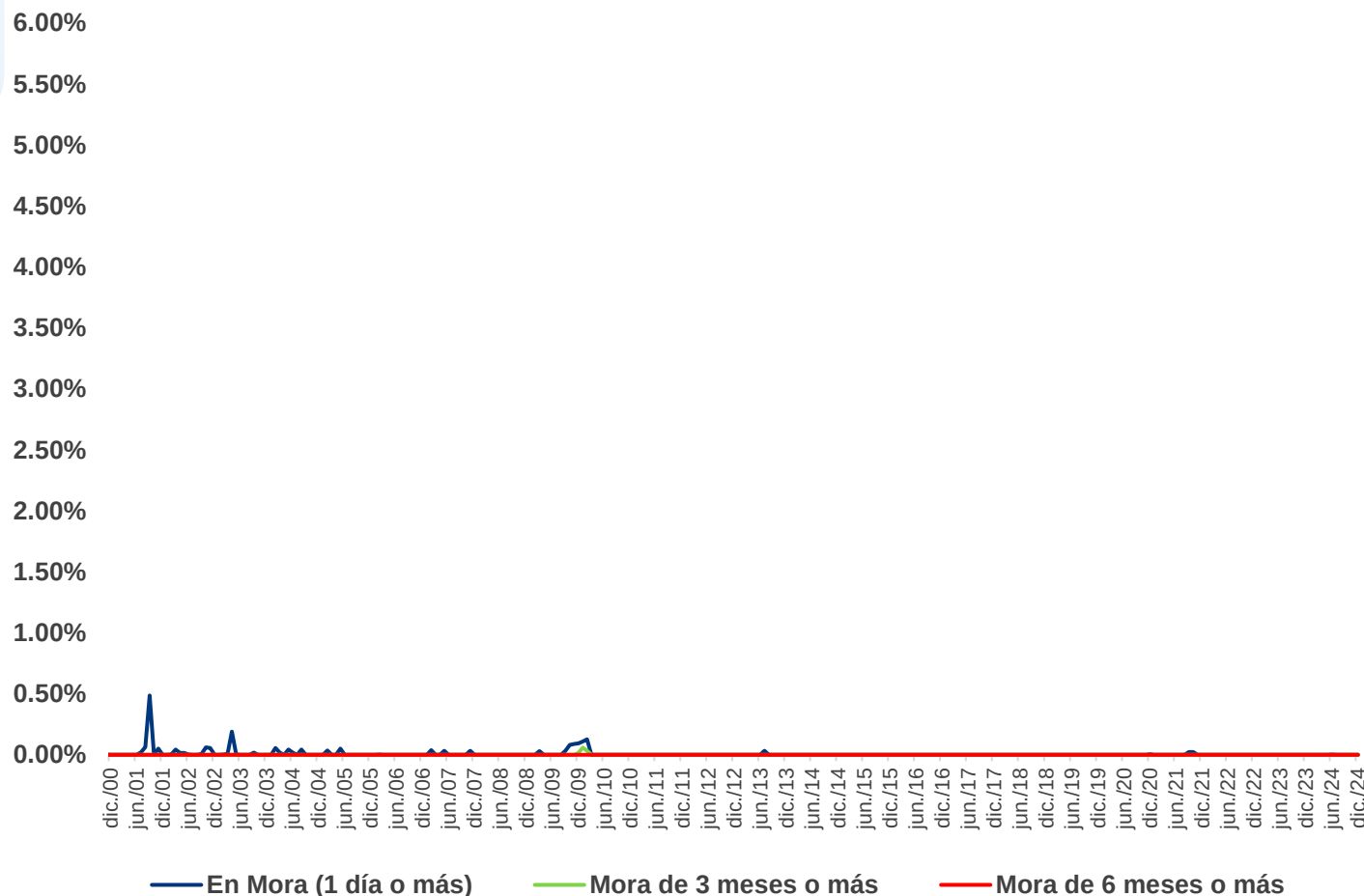
Distribución de Cartera de Préstamos enfocada principalmente al Sector Público, lo que confiere al BCIE el Estatus de Acreedor Preferente (PCT)



- ✓ La cartera de préstamos está principalmente concentrada en el sector público, lo que otorga al BCIE el estatus de Acreedor Preferente.
- ✓ Dentro del sector privado, la cartera tiene una mayor proporción correspondiente sector financiero (con un 85% del total), en línea con la tendencia observada durante los últimos 5 años.

Estatus de Acreedor Preferente del BCIE

Mora Soberana / Cartera Sector Público (2 décadas de ciclos económicos)

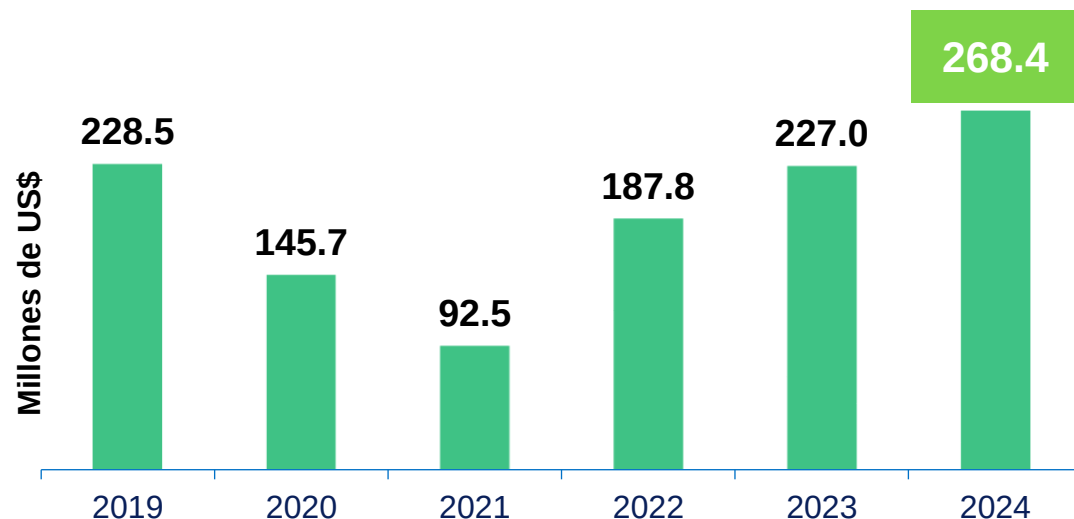


- ✓ La mora en los préstamos soberanos y no soberanos no consideran un período de gracia y se contabilizan de inmediato.
- ✓ La mora en los préstamos soberanos ha sido escasa y todos los casos se han subsanado rápidamente.
- ✓ Incluso cuando se considera el escenario/análisis más conservador al utilizar mora de un 1 día o más, el saldo pendiente del sector público no ha superado el 0.5% de la exposición.
- ✓ El BCIE cuenta con una evaluación “muy fuerte” (categoría 1) por parte de S&P, mientras que Moody’s considera al Banco como “el acreedor más preferente de la región”.
- ✓ De acuerdo con la Política del Banco, los préstamos se consideran en mora cuando existe un retraso en su fecha efectiva de pago ≥ 1 día.
- ✓ El BCIE considera que un préstamo se encuentra en estado de no devengo 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.

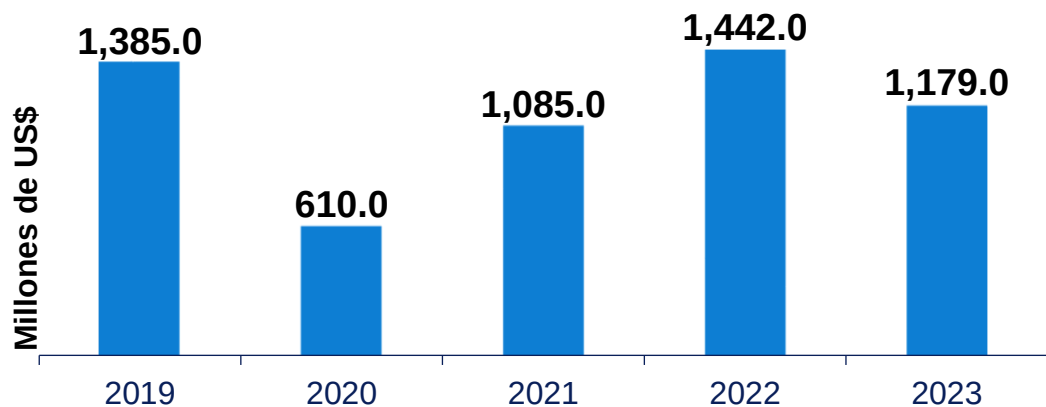
Desempeño Financiero Consistente

Utilidad Neta BCIE

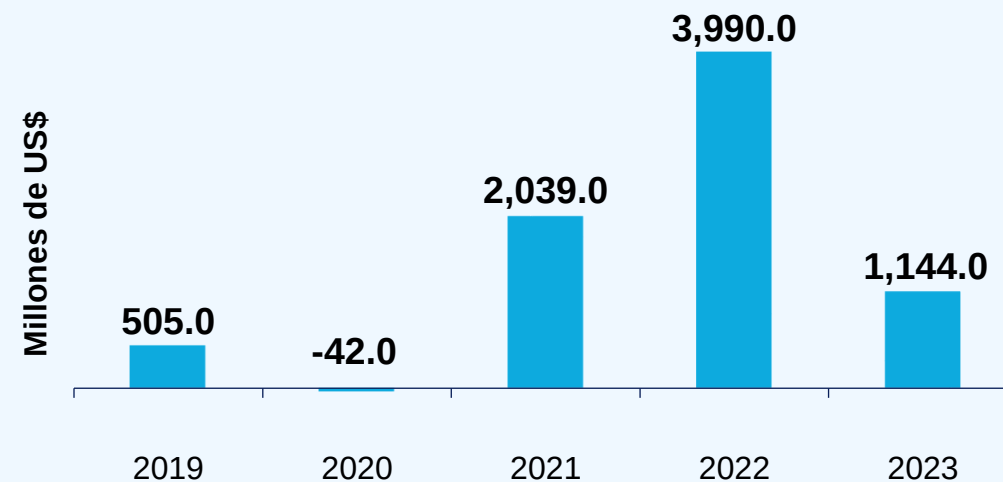
Utilidad Neta más alta en los 64 años de historia del BCIE



Utilidad Neta del BID**



Utilidad Neta del BIRF*



Evolución del ROE



Entorno Macroeconómico

Rol e Importancia del BCIE

Resultados de las Modificaciones al
Convenio Constitutivo del BCIE

Calificaciones Crediticias

Capital y Utilidades

→ **Gestión de Riesgos**

Estrategia de Fondeo

Comparación con otros BMDs

Políticas de Gestión de Riesgos

1

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 concordancia 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.

2

Principales Políticas de Crédito

- El BCIE limita su exposición a los Países Miembros a través de un mecanismo con niveles denominados "Límite estricto" y "Límite blando". Desde octubre de 2023, el límite blando del Banco es del 23% de la exposición total (antes 26%) y el límite estricto es del 25% (antes 28%). 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 durante la vida del préstamo (60% para proyectos menores a US\$25 millones o en los que se demuestre participación del sector público).
- Para préstamos al Sector Privado Corporativo, las garantías reales que respalden el financiamiento deberán mantener una cobertura no menor al 100% del monto financiado.
- La exposición en un solo cliente privado 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.

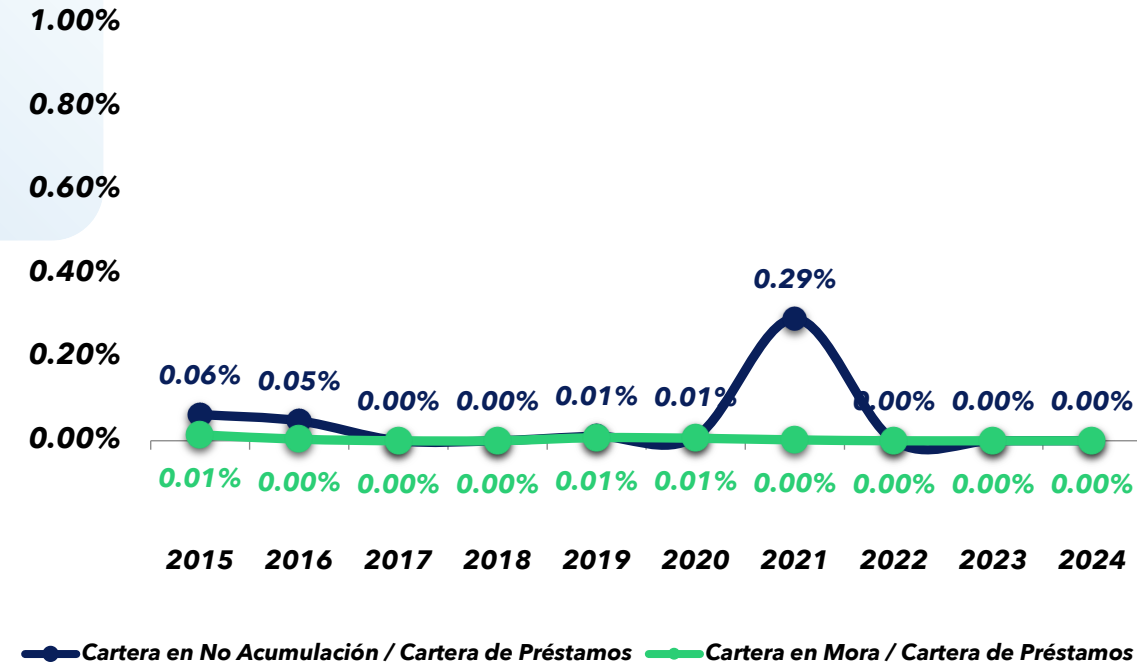
3

Principales Políticas de Crédito para Exposiciones por 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, desde 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\$50 millones.
 - Para clientes (Gobierno, IFI o corporativo): Aprobado por el ALCO.

Portafolio de Alta Calidad Crediticia

Calidad Crediticia 2015 –2024



Indicadores de Calidad de Cartera Millones de US\$

Indicador	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Total Préstamos	6,081.6	6,473.1	6,834.8	7,487.4	7,704.3	8,203.7	8,617.6	9,254.9	10,824.2	11,772.6
Cartera en mora	0.9	0.2	0.0	0.0	0.6	0.5	0.2	0.0	0.0	0.0
Cartera en no acumulación	3.8	3.1	0.0	0.0	0.8	0.8	25.2	0.0	0.0	0.0
Reservas para pérdidas	176.6	194.1	292.3	248.9	246.6	285.0	349.8	268.3	31.3	48.4

Indicadores de Calidad de Cartera										
Cartera en mora/ Total préstamos	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera en no acumulación/ Total Préstamos	0.06%	0.05%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.29%	0.00%	0.00%	0.00%

No. de operaciones en no acumulación	4	3	0	0	1	1	2	0	0	0
--------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

- ✓ Todos los prestatarios están al día con sus pagos.
- ✓ Todas las cuotas en mora y préstamos en no acumulación en los últimos años corresponden al 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.

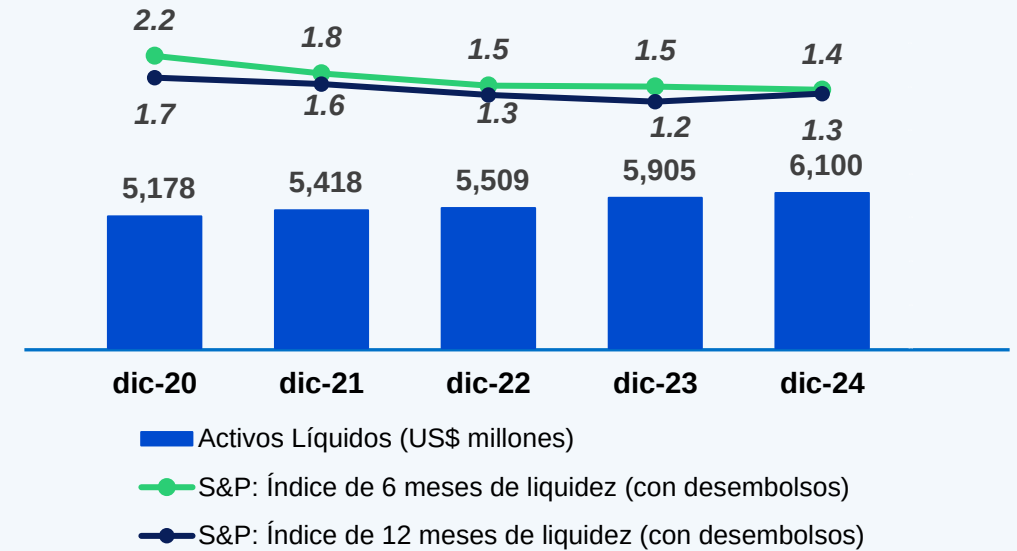
Altos niveles de liquidez

Efectivo y Portafolio de Inversiones Diciembre 2024

Instrumento	Millones de US\$	%
Efectivo	8	0%
Money Market	4,300	71%
Fondos de Inversión	208	3%
Bonos	1,585	26%
Total Portafolio de Inversión	6,093	100%
Efectivo + Portafolio de Inversión	6,100	100%

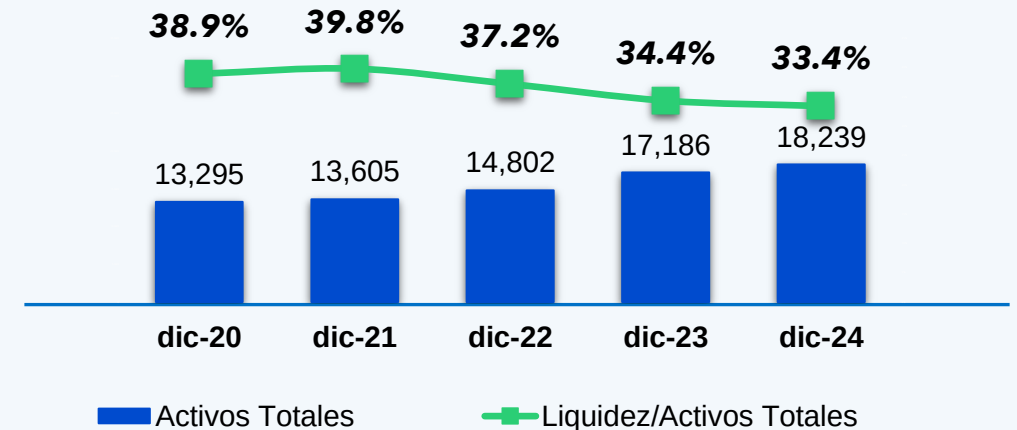
- ✓ El riesgo de liquidez es mitigado por la Política de ALM del BCIE, que exige el cumplimiento de los indicadores clave de liquidez utilizados por las calificadoras S&P y Moody's. Esto incluye mantener una cobertura mínima de activos líquidos de 6 meses de requerimientos de efectivo bruto que incluyen 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.
- ✓ El BCIE está alineado con los estándares internacionales de gestión de riesgos y cumple tanto el Índice de Cobertura de Liquidez (LCR) como el Índice de Financiamiento Estable Neto (NSFR) propuesto por Basilea III. A 31 de diciembre de 2024, las razones antes mencionadas eran de 4.88x y 1.29x, respectivamente.
- ✓ El BCIE cuenta con un Plan de Contingencia Financiera que monitorea mensualmente 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 Países Centroamericanos) que afectan la liquidez.

Ratio de Cobertura de Liquidez - S&P



Liquidez / Activos Totales

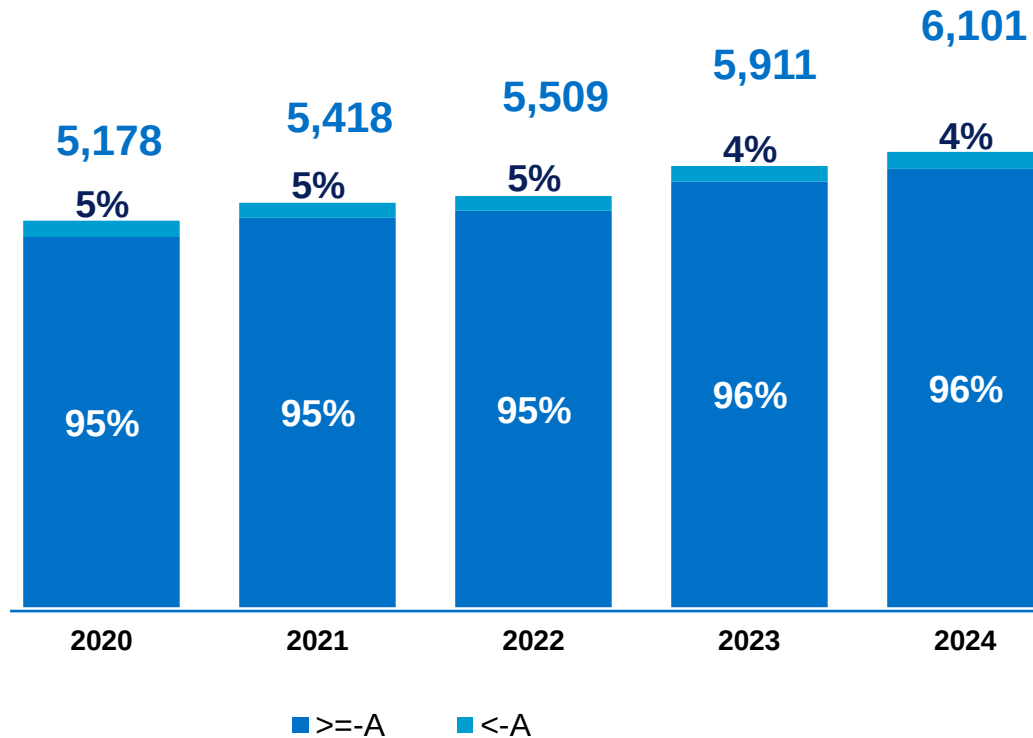
Millones de US\$



Portafolio de Inversiones de Alta Calidad Crediticia

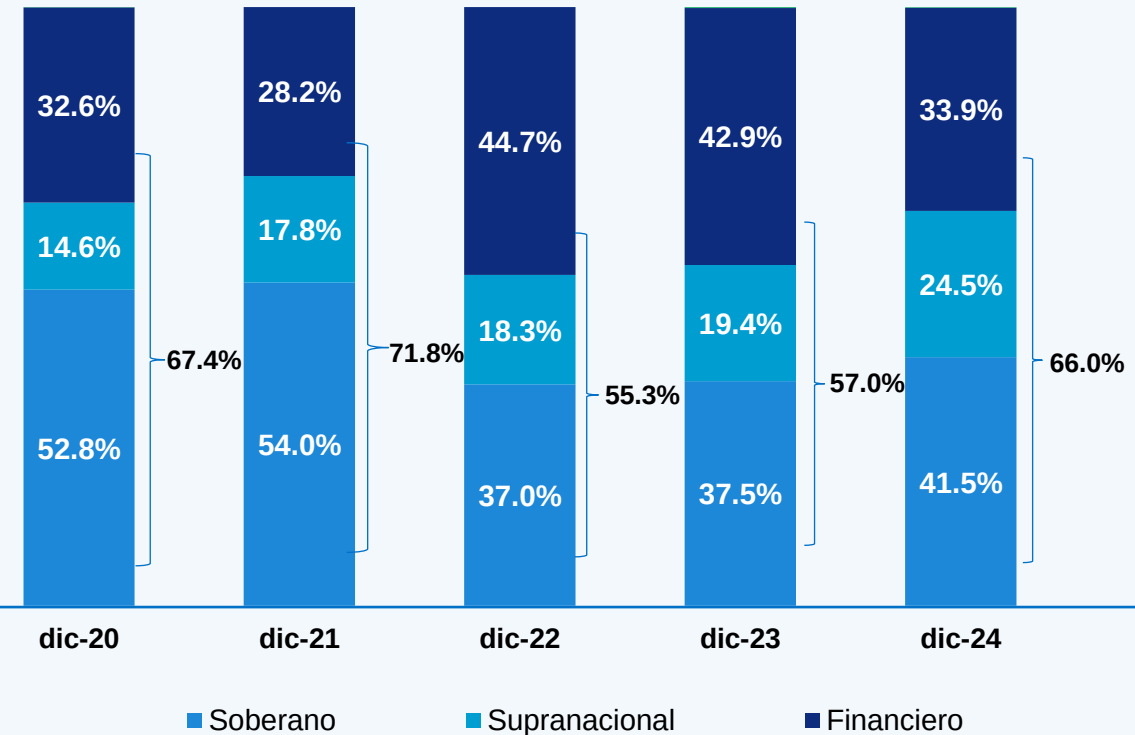
Evolución de Calidad Crediticia del Portafolio

Millones de US\$



- ✓ La calidad crediticia del Portafolio de Inversiones ha mejorado en los últimos años, del 95% invertido en activos líquidos con calificación "A" o superior en 2020, al 96% en diciembre de 2024.

Portafolio de Liquidez por tipo de Activo



- ✓ A diciembre de 2024, la duración efectiva de la Cartera de Inversiones era de 0.48 años y estaba principalmente enfocada en exposiciones SSA en línea con la estrategia de optimización de balance del BCIE.

Entorno Macroeconómico

Rol e Importancia del BCIE

Resultados de las Modificaciones al
Convenio Constitutivo del BCIE

Calificaciones Crediticias

Capital y Utilidades

Gestión de Riesgos

→ **Estrategia de Fondeo**

Comparación con otros BMDs

Estrategia de Fondeo

Objetivo

Acceder a los mercados monetarios y de capital internacionales, asegurar que los recursos requeridos para cumplir con las obligaciones del BCIE estén disponibles al costo más eficiente en beneficio de los países miembros prestatarios del BCIE.

Pilares

Instrumentos

- Emisiones de bonos
- Préstamos
- Programa de Papel Comercial
- Programa de Certificados de Depósito

Mercados

- Internacional
- Regional

Vencimientos

- Diversificación por plazos
- Gestión de duración de Activos/Pasivos

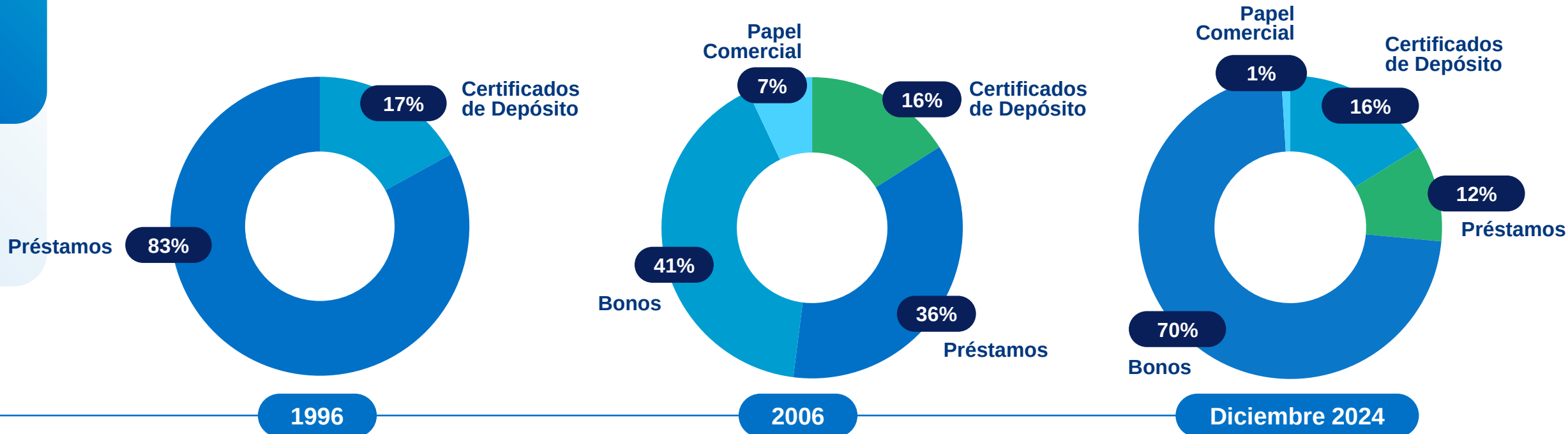
Costos

- Eficiencia de costos

Enfoque ESG

- Emisión de bonos sociales, verdes, azules y sostenibles

Evolución de las Fuentes de Fondo



✓ La estructura de financiamiento del BCIE ha evolucionado gracias a su activa participación en los mercados de capital, lo cual refleja la buena percepción que los mercados internacionales tienen sobre su perfil crediticio y madurez como institución.

✓ El Directorio del Banco aprobó un incremento al Programa de Notas de Mediano Plazo (MTN) de US\$10,000 millones a US\$15,000 millones. El Programa MTN permite al BCIE, como emisor, ofrecer instrumentos de deuda de manera eficiente y expedita y satisfacer sus necesidades de financiamiento a mediano y largo plazo.

✓ El BCIE mantiene su presencia en la emisión de bonos temáticos, los cuales, a diciembre de 2024, ascienden a US\$5,424 millones. Los bonos temáticos representan el 36% del total de bonos emitidos.

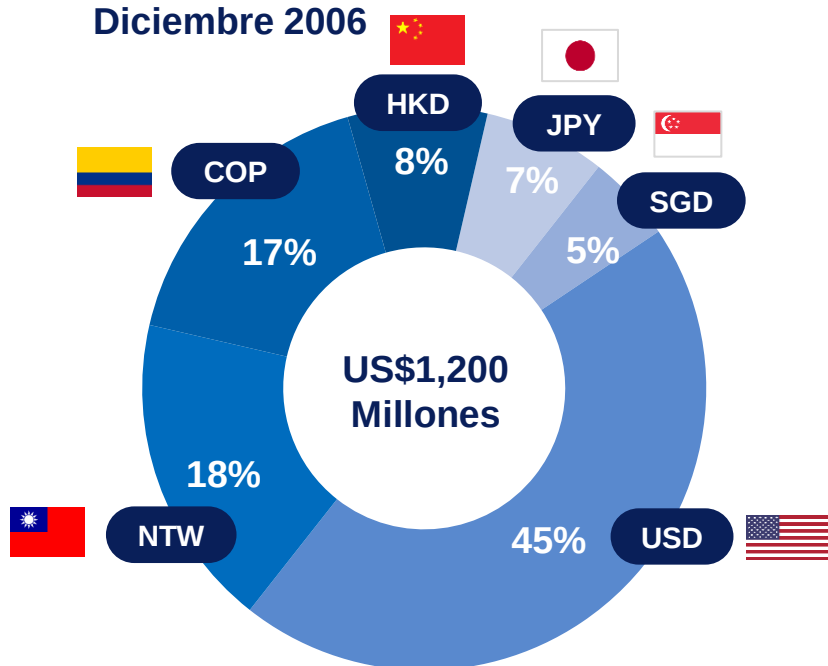
✓ La estructura de fondeo del BCIE refleja la preferencia de la institución por fuentes estables de financiamiento.

Diversificación de Captaciones

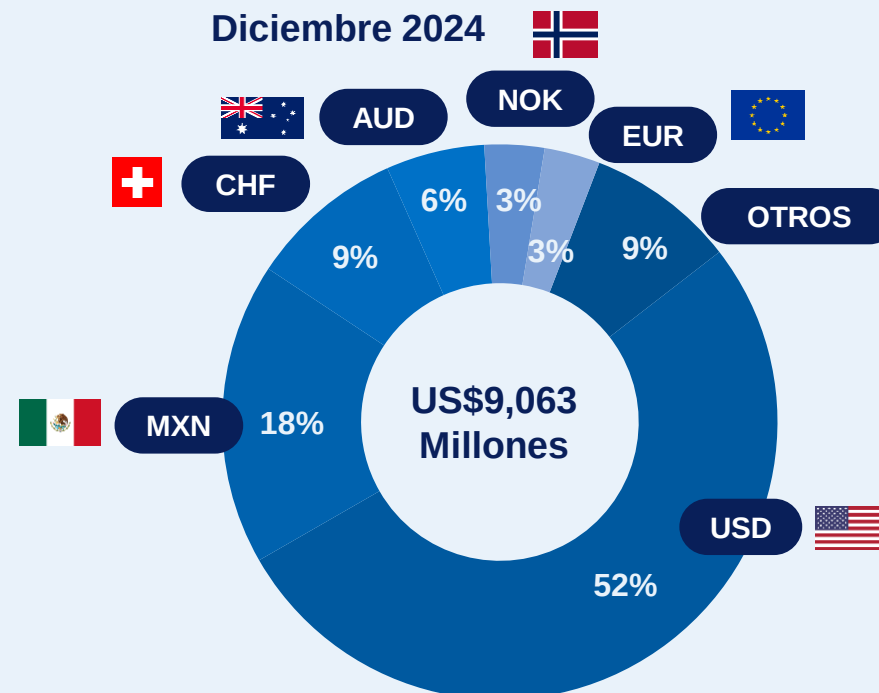
Flexibilidad para acceder a diferentes mercados y monedas

Bonos por pagar: Distribución por monedas

Diciembre 2006



Diciembre 2024



 2.7%
CRC

 2.4%
JPY

 1.7%
UYU

 1.1%
COP

 0.52%
IDR

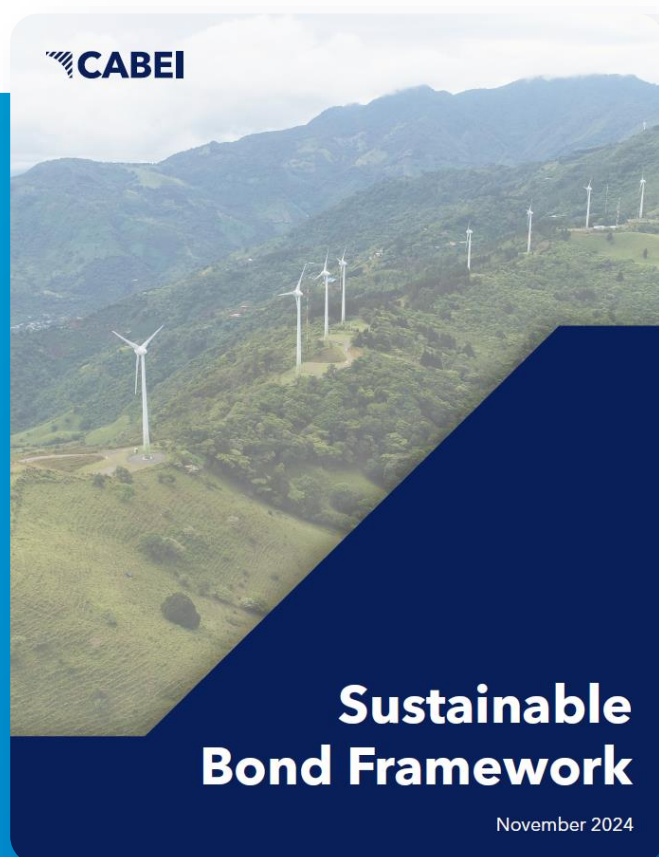
 0.21%
TRY

- ✓ Optimización de costos de fondeo
- ✓ Amplia diversificación de Monedas y Mercados de Capitales, así como bonos temáticos.

- ✓ Históricamente, el Banco ha realizado emisiones de deuda en 27 monedas y 23 mercados diferentes (todas cubiertas a dólares estadounidenses a través de coberturas cambiarias).
- ✓ La exposición de activos y pasivos se encuentra calzada a tasa flotante.

El BCIE ha emitido más de US\$7,855 millones en bonos ASG

El BCIE ha consolidado su posición como emisor sostenible, con 30 emisiones de bonos ASG desde 2019.



MOODY'S
RATINGS

Evaluación Externa:

SQS2 “Muy Buena”
Calificación de Calidad
de Sostenibilidad

**Sustainable
Bond Framework**

November 2024

 [Sustainable Bond Framework](#) | [Second Party Opinion](#)

Social Bonds

	US\$1,700 millones
	US\$112 millones
	US\$185 millones
	US\$36 millones
	US\$1,750 millones
	US\$312 millones
	US\$218 millones
	US\$4,314 millones

Bonos Verdes

	US\$510 millones
	US\$375 millones
	US\$25 millones
	US\$910 millones

Bonos Azules

	US\$146 millones
	US\$20 millones
	US\$166 millones

Sustainability Bonds

	US\$1,500 millones
	US\$34 millones
	US\$931 millones
	US\$2,465 millones

Total de Bonos ASG Emitidos US\$7,855 millones

Impulsando la Sostenibilidad mediante un Marco de Bonos mejorado

Combinación de Marcos

- **Combinación de los Marcos existentes de Bonos Verdes y Azules (2022) y de Bonos Social (2020)**
- Bajo el nuevo Marco de Bonos Sostenibles, el BCIE puede emitir: Bonos Verdes, Azules, Sociales, Sostenibles y otros bonos temáticos.



Elementos Innovadores

- **Nuevas consideraciones de etiquetas temáticas:** por ejemplo, Bonos de Género, Bonos de Adaptación Climática
- Ampliación de la cartera de activos elegibles
 - Adición y desarrollo de categorías de proyectos nuevas y existentes
 - Introducción de una nueva clase de activos para apoyar los préstamos soberanos y no soberanos para políticas públicas de desarrollo
- **Cambio en la información post-emisión,** pasando a un enfoque de cartera a partir de 2025 para todos los bonos nuevos y en circulación, sustituyendo el anterior método bono por bono. Este cambio apoya la creciente cartera de bonos sostenibles

Nuevo Evaluador Independiente (SPO) altamente valorado

- **El BCIE obtuvo una calificación SQS2 «Muy buena» de Moody's Analytics por su alineación con las mejores prácticas del mercado**
 - El Marco está alineado con los cuatro componentes básicos de los Principios ICMA
 - El Marco **contribuye en gran medida a la sostenibilidad**

Sustainability quality score



SQS2

Final contribution to sustainability



Marco de Bonos Sostenibles 2024

Uso de Fondos

- Uso de Fondos de Préstamos
- Política e Impacto de Préstamos

Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos

- El BCIE ha designado un Grupo de Trabajo de Bonos Sostenibles, encargado de la evaluación y selección de los Proyectos Elegibles
- Los fondos de las EBSs se asignarán a: (i) Proyectos Elegibles que serán financiados por el BCIE posterior a cada emisión; o (ii) al refinanciamiento de cualquier Proyecto Elegible que haya recibido un desembolso dentro de un **período retrospectivo máximo de 36 meses previos a la emisión**

Gestión de Fondos

- Los fondos del BCIE serán gestionados bajo un enfoque de cartera, en el cual las carteras de Proyectos Elegibles son dinámicas, con Proyectos Elegibles que vencen y otros nuevos que se incorporan
- **Las carteras Verde, Azul, Social y de Sostenibilidad se gestionarán por separado**
- Se harán los máximos esfuerzos para **asignar la totalidad de los recursos netos a Proyectos Elegibles en un plazo de 24 meses a partir de la emisión**

Informes

- El BCIE se compromete a proporcionar a los inversionistas un informe **anual** sobre la **asignación de los fondos y el impacto de los Proyectos Elegibles**
- Los informes anuales serán verificados por un evaluador externo para confirmar la alineación de la asignación de fondos con los criterios del Marco de Bonos Sostenibles.

Categorías Actualizadas para el Uso de Fondos

Ampliación de la financiación de Proyectos Elegibles mediante categorías nuevas y existentes

Categorías Verdes

- Uso sostenible del suelo
- Energías renovables
- Transporte limpio
- NUEVO** Edificios y entorno construido ecológicos
- Eficiencia energética
- Adaptación al cambio climático

Categorías Azules

- Protección de los recursos hídricos
- Gestión sostenible del agua
- Energía renovable en alta mar
- Economía azul
- Protección de la naturaleza

Categorías Sociales

- Acceso a servicios esenciales
- Generación de empleo
- NUEVO** Empoderamiento socioeconómico
- NUEVO** Infraestructura básica asequible
 - Seguridad alimentaria y sistemas Alimentarios sostenibles
- NUEVO** Vivienda asequible

El BCIE es un emisor ESG consolidado a nivel global

Feb 14, 2025
US\$931 MM



Bono Sostenible Reg S

Ene 24, 2025
US\$1,500 MM



Bono Sostenible Reg S/144A

Dic 06, 2024
TRY1,200 MM



Colocación Privada Sostenible

Nov 19, 2024
CRC31,300 MM



Bono Público

Oct 15, 2024
IDR55,500 MM



Colocación Privada Social

Sep 24, 2024
AUD210 MM



Primer Bono Salud Materna

Ago 16, 2024
MXN8,000 MM



Bono Social

Ago 7, 2024
CRC57,000 MM



Bono Público

Jul 29, 2024
US\$50 MM



Colocación Privada

May 24, 2024
MXN5,000 MM



Bono Social

Ene 25, 2024
US\$1,350 MM



Bono Reg S/144A Bond

Nov 2, 2023
CRC53,000 MM



Bono Público

Sep 21, 2023
MXN5,000 MM



Bono Social

Jun 1, 2023
MXN5,000 MM



Bono Social

Jul 18, 2023
AUD30 MM



Colocación Privada Social

May 10, 2023
AUD100 MM



Primer Bono Deportivo

Ene 31, 2023
US\$1,250 MM



Bono Social Reg S/144A

Ene 12, 2023
JPY7,000 MM



Colocación Privada Azul

Ene 6, 2023
US\$130 MM



Colocación Privada Social

Dic 21, 2022
US\$50 MM



Bono Educativo



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

Fondos verdes



Agencias de Crédito para la Exportación



Recursos para el desarrollo de MIPYMEs, Energía, Infraestructura, Educación, y Agricultura



On-lending



Co-financiamiento



Proyectos de Desarrollo en Centroamérica

Declaraciones y Compromisos del BCIE sobre el Cambio Climático

La Asamblea de Gobernadores del BCIE, como su autoridad máxima, emitió declaraciones importantes 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 del cambio climático

Compromiso del BCIE:

Apoyar a los países miembros para alcanzar 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 en materia de financiamiento para el cambio climático.

Abril 2019

Declaración sobre emisiones cero de carbono

Compromiso del BCIE:

Abstenerse de financiar proyectos relacionados con la exploración y extracción del carbón, así como con la generación de energía a base de éste.

Contribuir activamente en:

- La estructuración y desarrollo de instrumentos financieros para apoyar la mitigación y prevención del cambio climático.
- El fortalecimiento de las economías bajas en carbono y comunidades resilientes al cambio climático.
- La producción sostenible de alimentos.
- La generación de energía limpia y la eficiencia energética.

Abril 2022

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

El BCIE reafirma:

Apoyo en materia de ciencia y la urgencia global, el financiamiento para la adaptación y mitigación al cambio climático, la transferencia de tecnología y el desarrollo de capacidades, las pérdidas y los daños, la implementación del acuerdo climático global y el llamado 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.

Entorno Macroeconómico

Rol e Importancia del BCIE

Resultados de las Modificaciones al
Convenio Constitutivo del BCIE

Calificaciones Crediticias

Capital y Utilidades

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

→ **Comparación con otros BMDs**

Principales Indicadores Financieros

El BCIE está bien posicionado en relación con otros BMDs "AAA"

	Ratio	BCIE		BIRF		BID	
	Rating (S&P/Moody's/JCR)	AA/Aa3/AA		AAA/Aaa/AAA		AAA/Aaa/AAA	
	Activos Totales (Millones de US\$)	17,186		332,641		152,019	
	Indicadores Financieros	Promedio 5 años	Año 2023	Promedio 5 años	Año 2023	Promedio 5 años	Año 2023
Rentabilidad	Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	4.64%	5.06%	3.08%	1.98%	3.23%	3.07%
	Rendimiento sobre Activos (ROA)	1.33%	1.39%	0.49%	0.35%	0.79%	0.79%
	IFN/Activos Productivos Promedio (*)	2.04%	2.10%	0.80%	1.01%	1.09%	0.75%
Apalancamiento	Patrimonio/Activos Totales	27.86%	27.30%	15.84%	18.15%	24.39%	25.55%
	Deuda/Patrimonio (veces)	2.56	2.61	5.02	3.93	2.98	2.79
Liquidez	Activos Líquidos/Activos Totales	36.65%	34.36%	26.80%	22.67%	24.47%	21.16%
Eficiencia	Gastos Administrativos/Activos Productivos Netos Promedio	0.52%	0.55%	0.74%	0.74%	0.64%	0.58%
	Gastos Administrativos/(IFN + Comisiones)	24.87%	25.53%	89.43%	69.98%	55.33%	69.56%
	Gastos Administrativos/Utilidad Neta	43.35%	38.24%	-833.83%	202.80%	85.88%	71.33%
Riesgo Crediticio	Préstamos en Mora/Total Préstamos por Cobrar	0.00%	0.00%	0.22%	0.25%	0.79%	1.03%
	Préstamos en No Acumulación/Total Préstamos por Cobrar	0.06%	0.00%	0.21%	0.25%	2.17%	1.96%
Provisiones	Reservas para Posibles Pérdidas/Total Préstamos por Cobrar	2.78%	0.29%	0.78%	0.96%	0.52%	0.71%
	Reservas para Posibles Pérdidas/Total Préstamos por Cobrar del S. Público	2.53%	0.11%	0.78%	0.96%	0.21%	0.48%

(*) Activos Productivos: Cartera de Préstamos e Inversiones



**Motor de
transformación positiva**