

Mayo 2026

Presentación Institucional



MOTOR DE
TRANSFORMACIÓN POSITIVA



Logros Financieros Recientes

Rol e Importancia del BCIE

Gobernanza Fortalecida y Marco Operativo

Calificaciones Crediticias

Situación Financiera

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

Comparación con otros BMDs

Logros Financieros recientes

- 1 **Cinco (5) acciones positivas de calificación** por S&P Global Ratings, Moody's y JCR, destacando la **mejora en la calificación hasta "AA+"** por S&P y JCR, **el mayor hito financiero en la historia del BCIE.**
- 2 **Utilidades más altas en la historia del BCIE** por un total de **US\$277.9 millones** al cierre de 2025.
- 3 **Ejecución en menos de un año de los primeros cuatro (4) Acuerdos de Intercambio de Exposición (EEAs) a nivel global** entre BMDs con calificación en rango "AA" y "A" por un monto total de **US\$2,118 millones:**
 - ✓ Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF) – **US\$700 millones (2025) y US\$500 millones (2026).**
 - ✓ Banco de Desarrollo del Caribe (CDB) – **US\$450 millones.**
 - ✓ Fondo Financiero para el Desarrollo de los Países de la Cuenca del Plata (FONPLATA) – **US\$468 millones.**



Logros Financieros recientes

4 | Sostenida mejora en la diversificación geográfica de la **cartera**, mejorando desde un 19% en 2023 a un 24% al cierre de 2024, llegando hasta un **nivel de 27% para 2025**.

5 | **Emisiones Récord en los Mercados de Capitales:**



- **Sexta emisión global *benchmark* por US\$2,000.0 millones**, la más grande en la historia del BCIE (enero-2026).


- **Quinta emisión global *benchmark* por US\$1,500.0 millones** (enero-2025).



- **Segunda emisión *benchmark* en el mercado *Sterling***, con una emisión total del **GBP500.0 millones** (enero-2026).

- **Debut sin precedentes en el mercado *Sterling***, con una emisión por un total de **GBP750.0 millones** (febrero-2025).

Logros Financieros recientes

- 
- 6 | Reducción del Costo de Fondos y **traslado de eficiencias a la tasa de interés de préstamos soberanos por un acumulado de 80-95pbs** desde mayo 2024.
 - 7 | **Estrategia Financiera 2025-2029** (primera actualización en 12 años) y **Nuevo Marco Financiero Quinquenal**.
 - 8 | Mejora continua en eficiencia operativa con un **presupuesto para 2025 10% menor al de 2024** (el cual ya era 6% menor que 2023), impulsando aún más la eficiencia para el **presupuesto de 2026 el cual es un 5% menor al del año previo**.

The image shows the BCIE logo in the top left corner, overlaid on a photograph of the BCIE building. The building is a multi-story structure with a brick facade and large windows. In front of the building, several flags are flying on tall poles. The flags include the flag of the Central American Bank for Economic Integration (BCIE) and the national flags of Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, and Nicaragua. The scene is set against a clear blue sky with some light clouds. A large, semi-transparent blue graphic element is overlaid on the right side of the image, partially obscuring the building and flags.

BCIE

Logros Financieros Recientes



Rol e Importancia del BCIE

Gobernanza Fortalecida y Marco Operativo

Calificaciones Crediticias

Situación Financiera

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondo






Comparación con otros BMDs

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
-  Panamá
-  Belice

Miembros Extrarregionales

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

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

Misión

“

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, atendiendo y alineándose con los intereses de todos los socios.”

Efectivo el 29 de Octubre 2024 (Resolución DI-107/2024).

Estrategia Institucional 2025-2029

Impacto Positivo

Finanzas de Alto Impacto

Transparencia

Excelencia Operacional

Estructura Organizacional

El BCIE cuenta con 410 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, 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 del diciembre 1 de 2023 al noviembre 20 de 2028.

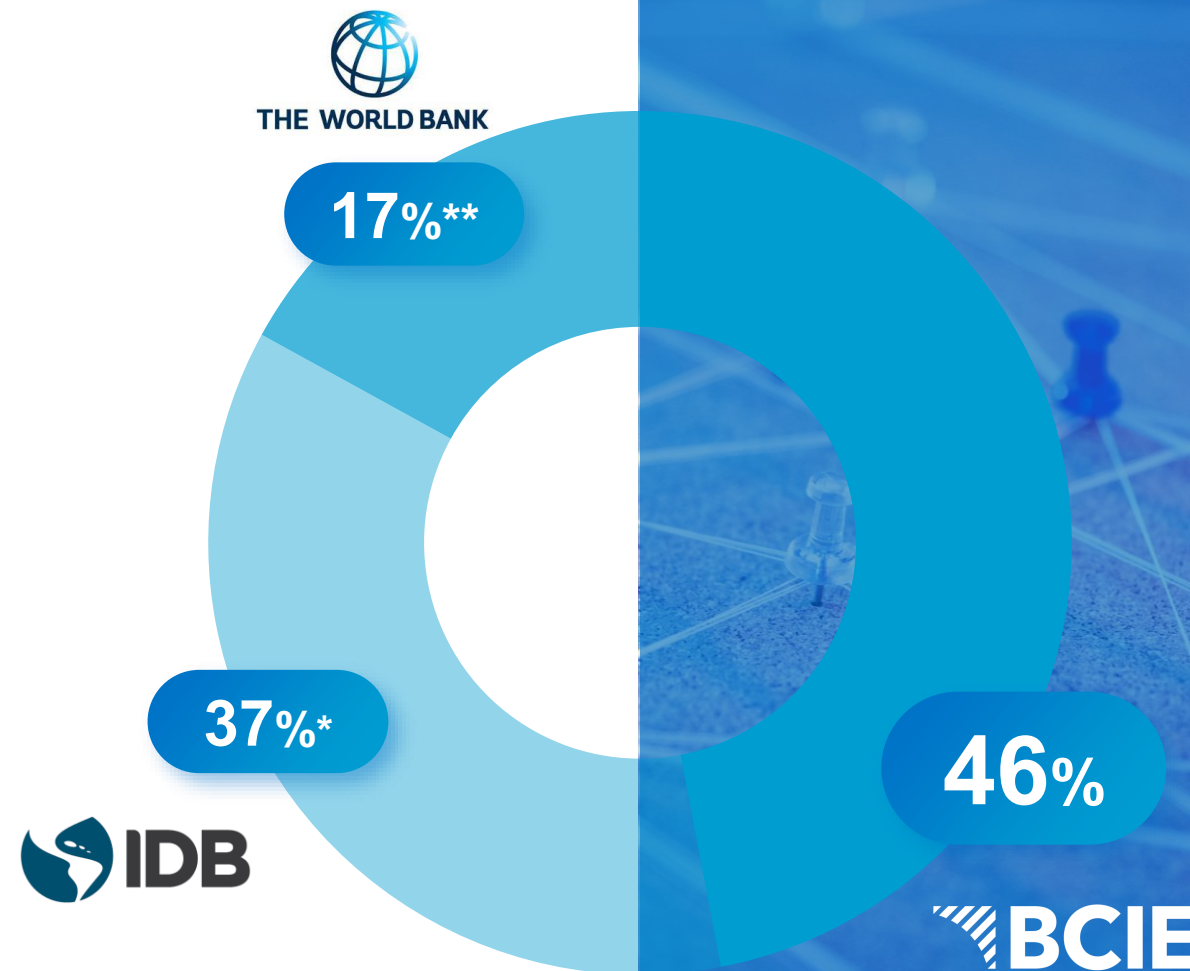


BCIE es el BMD dominante en la región centroamericana

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.

Esta consolidación se ha visto impulsada principalmente por el estatus de acreedor preferente que otorgan al BCIE sus países miembros.



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

* Incluye IDB Invest.

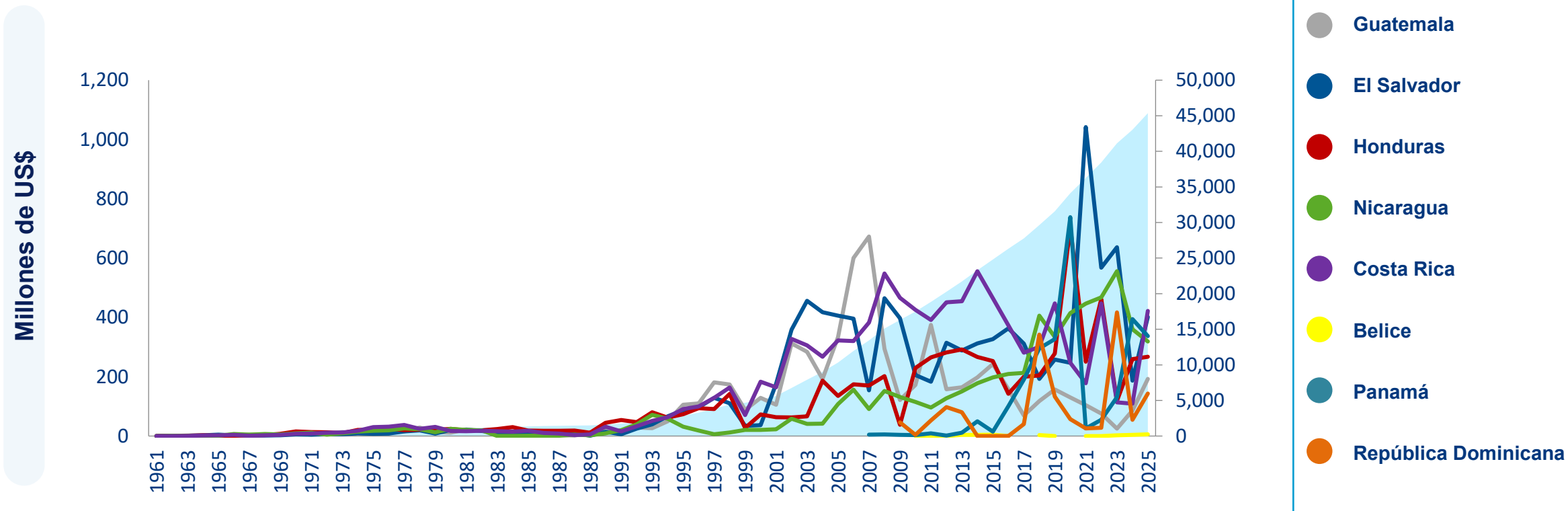
** Incluye IFC y AIF. Datos de IFC no disponibles para 2019 y 2023.

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

Creciente importancia en la región

Desembolsos a los países Miembros del SICA

US\$43,495 Millones



✓ Desde su creación, el BCIE ha desembolsado más de **US\$43,495 millones** a los países miembros del SICA. 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 otorgado por sus países miembros.

✓ 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.

Centroamérica

Perspectivas Económicas

País	PIB Nominal '24 (US\$MM)	Población '24 (M)	PIB '24 Per Capita (US\$'000, PPP)	Inflación ⁽¹⁾ '24 (%)	Crecimiento PIB Real'24 (%)	Deuda Pública ⁽²⁾ (%)	Saldo Cuenta Corriente ⁽²⁾ (%)
Rep. Dom.	\$124.6	10.8	\$29.2	3.3%	5.0%	58.8%	(3.3%)
Guatemala	\$113.2	18.4	\$14.4	2.9%	3.7%	26.3%	2.9%
Panamá	\$86.5	4.5	\$41.5	0.8%	2.7%	57.4%	1.9%
Costa Rica	\$95.4	5.3	\$29.9	(0.4%)	4.3%	59.8%	(1.4%)
El Salvador	\$35.4	6.3	\$13.3	0.9%	2.6%	87.5%	(1.8%)
Honduras	\$37.1	10.7	\$7.6	4.6%	3.6%	47.1%	(4.4%)
Nicaragua	\$19.7	6.9	\$8.7	4.6%	3.6%	39.1%	4.2%
Belice	\$3.2	0.4	\$14.6	3.3%	3.5%	65.4%	(1.6%)
Promedio⁽³⁾	\$64.4	7.9	\$19.9	2.5%	3.6%	55.2%	(0.4%)
Brasil	\$2,179.4	212.6	\$22.3	4.4%	3.4%	87.3%	(2.7%)
Colombia	\$418.8	52.7	\$21.5	6.6%	1.6%	61.2%	(1.7%)
Promedio⁽³⁾	\$1,299.1	132.6	\$21.9	5.5%	2.5%	74.3%	(2.2%)
México	\$1,856.4	132.3	\$25.1	4.7%	1.4%	58.3%	(0.9%)
Chile	\$330.2	20.1	\$33.8	3.9%	2.6%	41.7%	(1.5%)
Perú	\$294.7	34.1	\$18.2	2.4%	3.3%	32.2%	2.2%
Promedio⁽³⁾	\$827.1	62.1	\$25.7	3.7%	2.4%	44.1%	(0.1%)

- ✓ Centroamérica (C.A) registró un crecimiento promedio del PIB real del 3.6% para 2024, impulsando principalmente por República Dominicana y Costa Rica.
- ✓ La inflación promedio ⁽³⁾ de los países de Centroamérica en 2024 alcanzó el 2.5%, con Costa Rica registrando una leve deflación de aproximadamente 0.4%.
- ✓ La deuda pública regional se situó en promedio en torno al 55.2% del PIB en 2024, con varios gobiernos manifestando su compromiso de impulsar la consolidación fiscal para reducir gradualmente los niveles de endeudamiento.
- ✓ Estados Unidos, una fuente importante de remesas y de demanda externa para Centroamérica, registró una sólida actividad económica en 2024, respaldada por recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, estímulo fiscal, mayor claridad en torno a la política comercial y un impulso a la inversión relacionado con la inteligencia artificial.
- ✓ Los gobiernos de Centroamérica continuaron el diálogo y la coordinación con las autoridades de Estados Unidos en ámbitos como la seguridad fronteriza y la cooperación en materia de prevención del delito, con el objetivo de preservar relaciones bilaterales y comerciales constructivas.

Fondo Monetario Internacional a 31 de diciembre de 2024, actualizado en octubre 2025, Fitch, CEPAL, IADB, EI

1. La evolución de los precios al consumo se presenta como media anual.
2. Como porcentaje del PIB de 2024.
3. Calculado como media simple de los países centroamericanos.



Logros Financieros Recientes

Rol e Importancia del BCIE

→ **Gobernanza Fortalecida y Marco Operativo**

Calificaciones Crediticias

Situación Financiera

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

Comparación con otros BMDs

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



2015-2018

- Enmiendas al convenio constitutivo del BCIE, que otorgan mayores beneficios a los miembros regionales no fundadores y fortalecen la gobernanza de la institución.
- 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, con una suscripción total de acciones de US\$256 millones cada uno.
- Belice adquiere estatus de Socio Regional no Fundador.
- Cuba se convierte en Socio Extrarregional por medio de una suscripción de capital de US\$50 millones.



2019

- El 31 de diciembre de 2019 entra 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.
- En esa fecha entra en efecto la suscripción de capital de la República de Corea por US\$450 millones.



2020

- El BCIE incrementa su capital autorizado desde US\$5,000 millones hasta US\$7,000 millones.
- Los Miembros Fundadores, Miembros Regionales no Fundadores y Miembros Extrarregionales formalizaron la suscripción de 195,330 acciones, 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 la estructura de Capital del Banco.
- En julio de 2022, el BCIE apertura la oficina de representación en Seúl, Corea y en noviembre de 2022 en Buenos Aires, Argentina.



2023

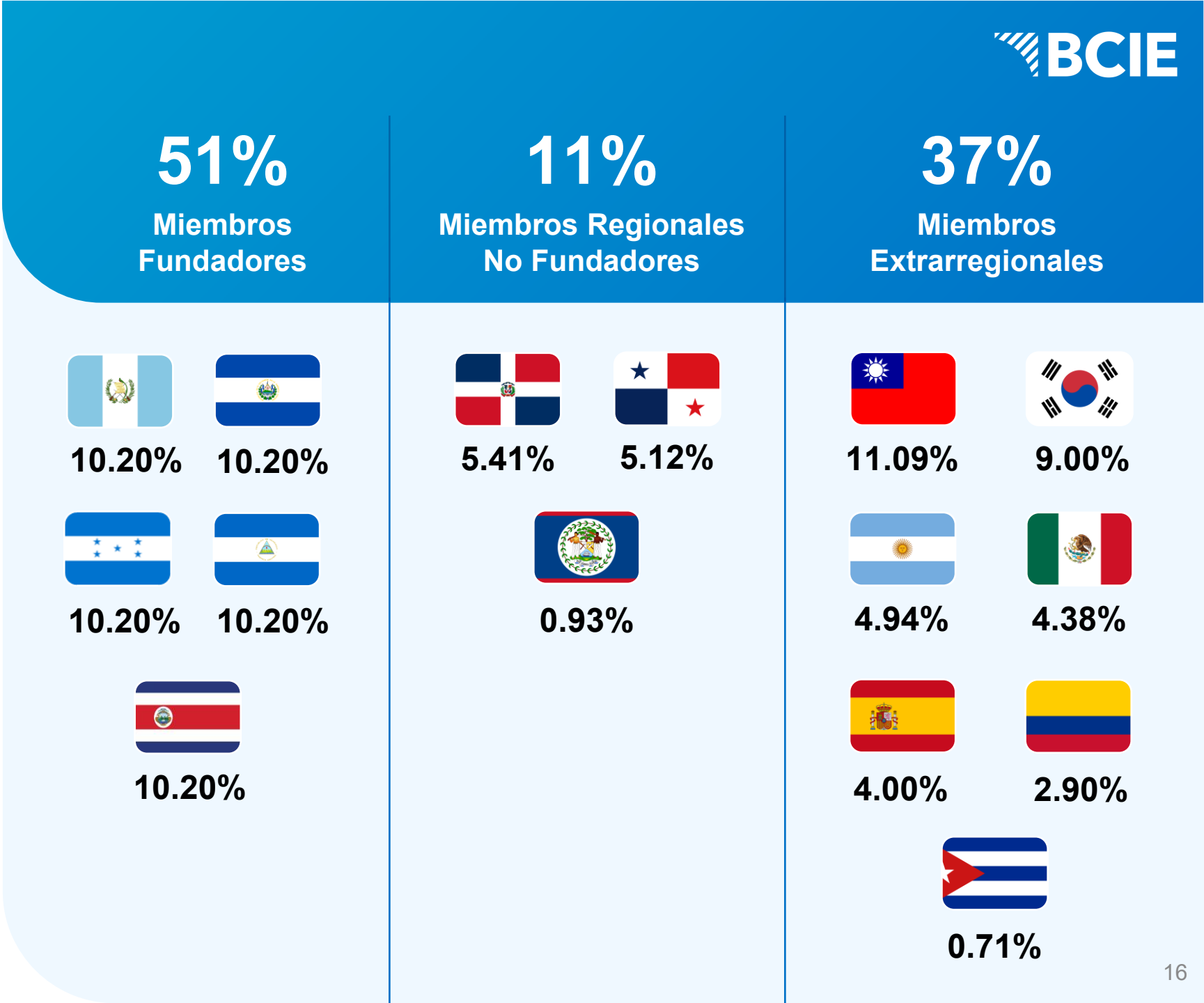
- En febrero de 2023, el BCIE apertura su oficina de representación en Madrid, España.
- En diciembre de 2023, la Asamblea de Gobernadores aprobó el incremento en la participación de Belice por US\$40 millones.

Estructura de Capital Vigente

US\$7.0 mil millones

Capital Autorizado

- ✓ 20% suscrito por países asiáticos con alta calificación crediticia.
- ✓ 99.5% del capital autorizado está suscrito

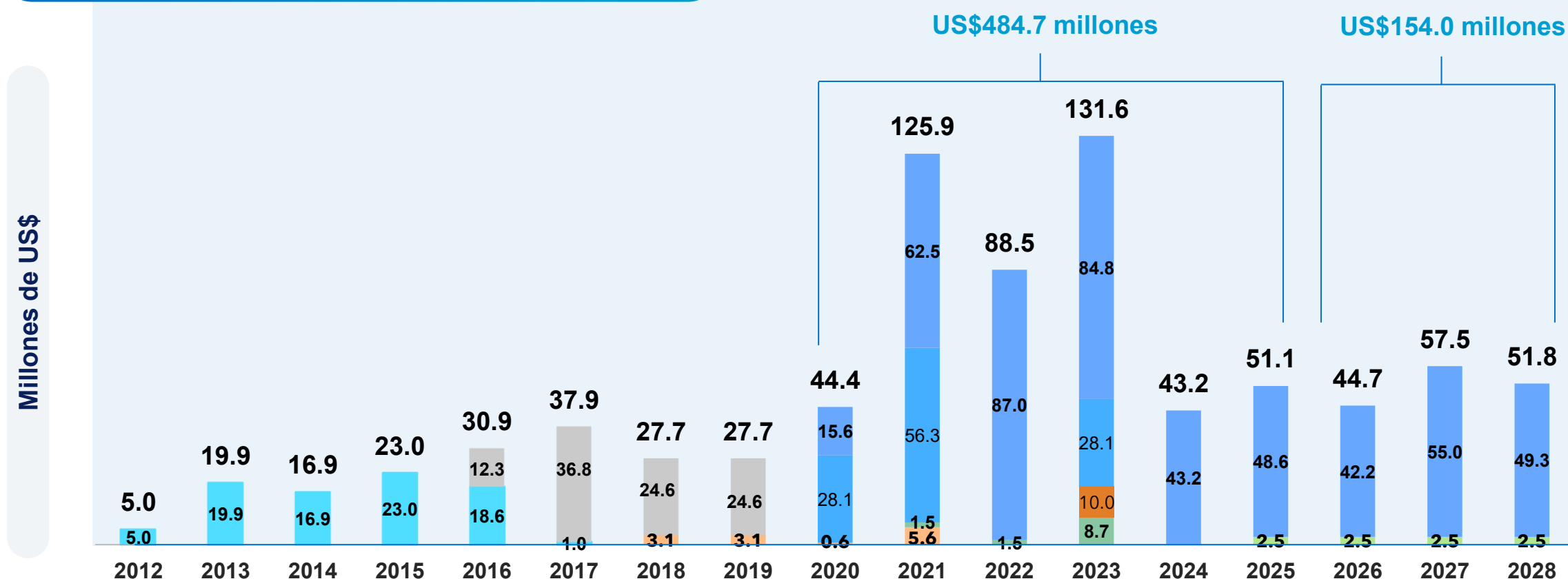


Nuevos Pagos de Capital durante el Periodo 2020 – 2025 para Fortalecimiento Patrimonial

Pagos de Capital – Recibidos/Proyectados

Pagos de Capital Acumulados 2020-2025

Pagos de Capital Proyectados



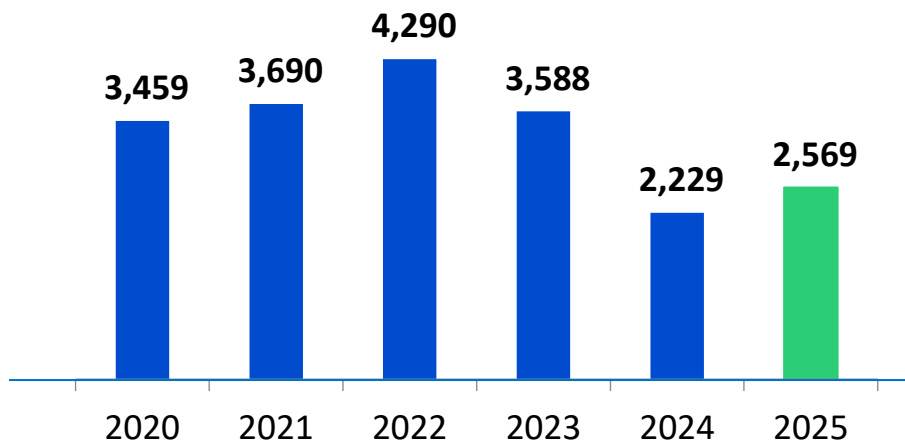
- VIII Incremento de Capital (total: US\$488.3 millones)
- Suscripción de capital de Belice - 2024 (total: US\$10.0 millones)
- Incremento de Participación Accionaria de Panamá y República Dominicana (total: US\$98.2 millones)
- Suscripción de capital de Cuba (total: US\$12.5 millones)

- Suscripción de capital de Corea (total: US\$112.5 millones)
- Suscripción de capital de Argentina - 2023 (total: US\$10.0 millones)
- Suscripción de capital de Argentina - 2021 (total: US\$11.6 millones)
- VII Incremento de Capital que entró en vigencia en 2012 (total: US\$84.5 millones)

Evolución de aprobaciones y desembolsos

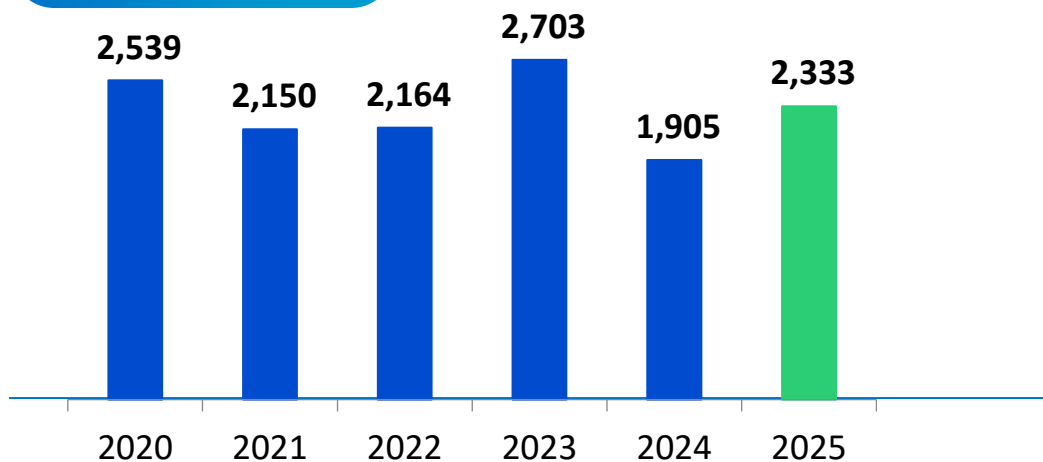
Aprobaciones

Millones de US\$



Desembolsos

Millones de US\$



Diciembre 2025

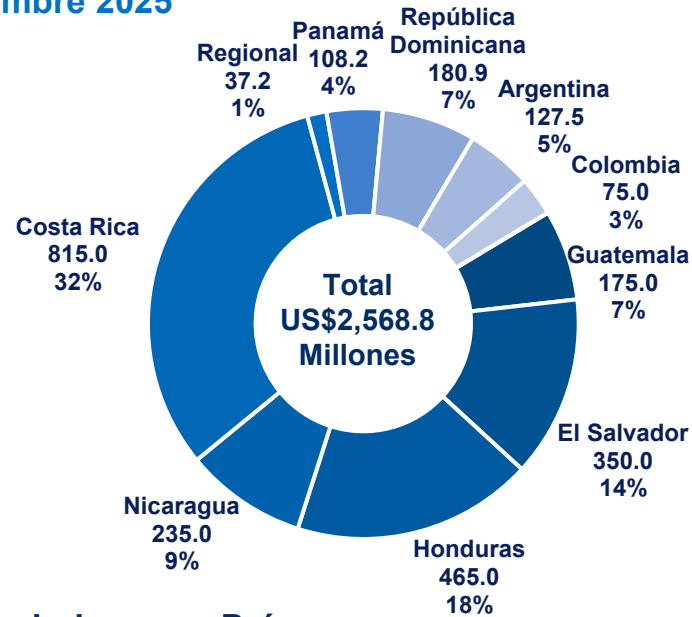


● Sector Público ● Sector Privado



Operaciones por País y Área de Focalización

Aprobaciones por País Diciembre 2025

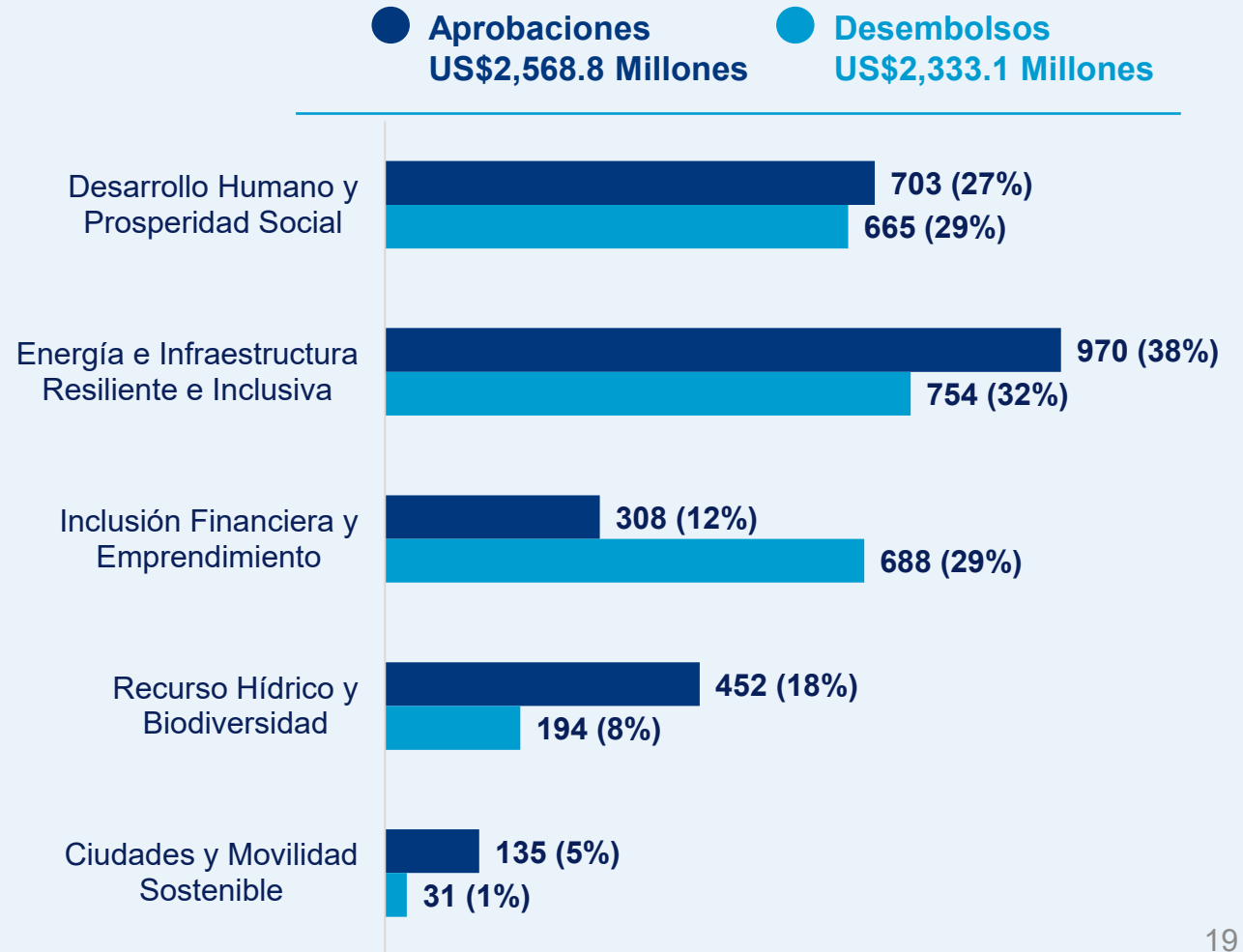


Desembolsos por País Diciembre 2025



Aprobaciones y Desembolsos por Área de Focalización Diciembre 2025

US\$ Millones





Logros Financieros Recientes

Rol e Importancia del BCIE

Gobernanza Fortalecida y Marco Operativo

→ **Calificaciones Crediticias**

Situación Financiera

Gestión de Riesgos

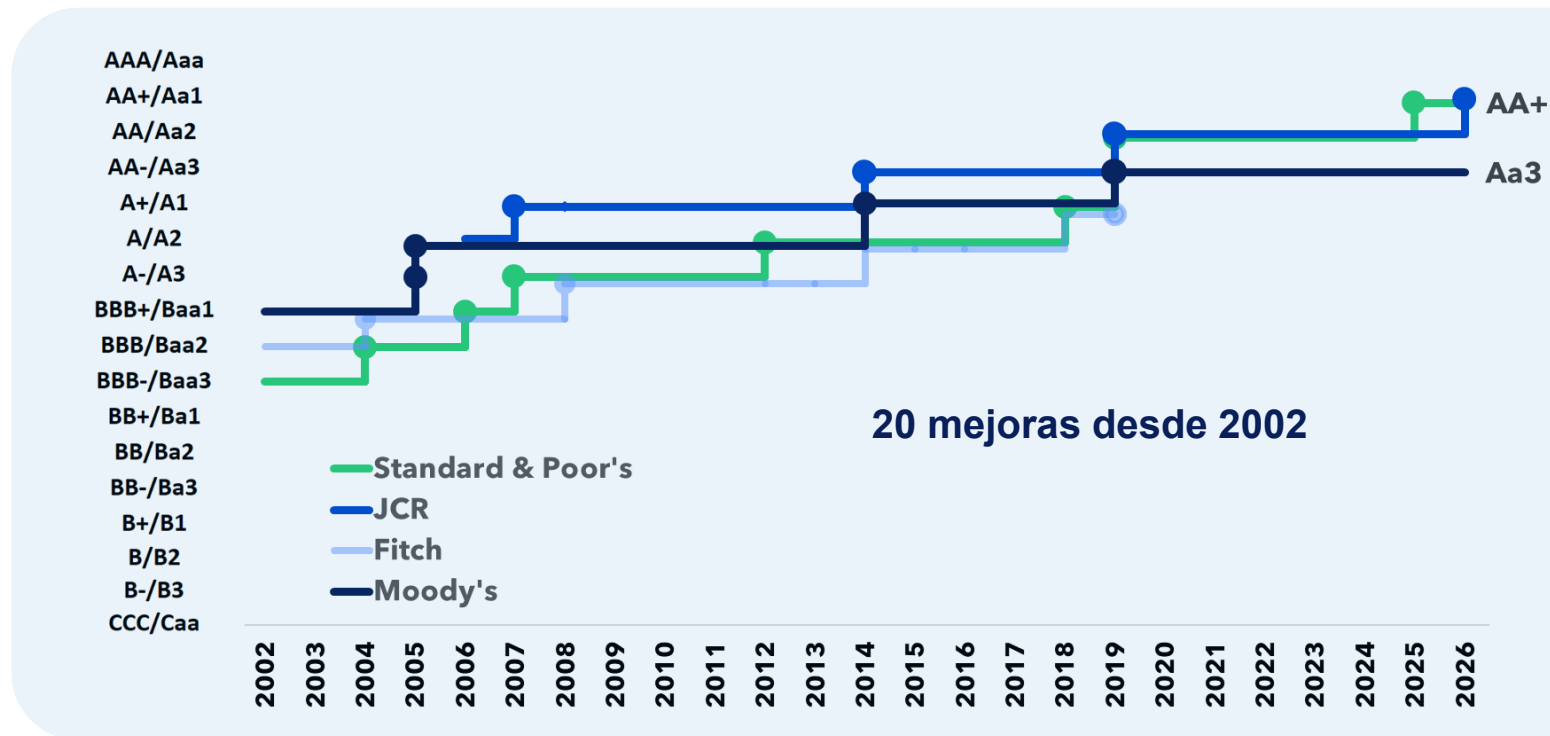
Estrategia de Fondos

Comparación con otros BMDs

Retorno a la Gestión Activa de la Calificación de Riesgo:

Primeras acciones de calificación positivas desde 2019

5 Acciones positivas de Calificación en menos de un año



S&P Global

✓ AA+ / Estable / A-1+

Noviembre 2025

✓ Perfil Crediticio Individual (SACP)
– desde 'aa-' hasta 'aa'

Agosto 2025

MOODY'S

Aa3 / Positiva / P-1

✓ Agosto 2025

JCR

✓ AA+ / Estable / NA

Enero 2026

✓ Perspectiva Positiva

Abril 2025

El BCIE: el mejor riesgo de toda América Latina

Standard and Poor's

Moody's

Grado de Inversión

Grado de Inversión

Grado de No Inversión

País / Banco

	BBB-	BBB	BBB+	A-	A	A+	AA-	AA	AA+	AAA	Baa3	Baa2	Baa1	A3	A2	A1	Aa3	Aa2	Aa1	Aaa
CABEI																				
CAF																				
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																				

Logros Financieros Recientes

Rol e Importancia del BCIE

Gobernanza Fortalecida y Marco Operativo

Calificaciones Crediticias

→ **Situación Financiera**

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondo

Comparación con otros BMDs

Fortaleza Financiera

Liquidez Robusta & Crecimiento Sostenible

Balance General al 31 de diciembre de 2025

(Millones de US\$)

Activos (+8%)

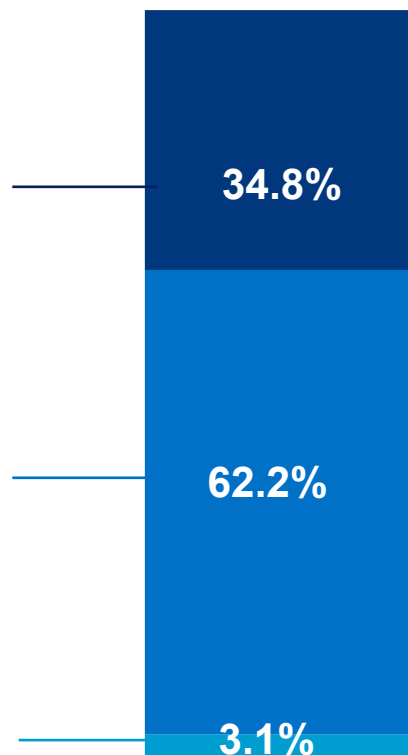
Pasivos y Patrimonio (+7%)

+8% de crecimiento

Activos Líquidos
US\$6,871

Cartera de préstamos, neta
US\$12,286

Otros Activos
US\$604



Total US\$19,762

Certificados de depósito y Papel Comercial

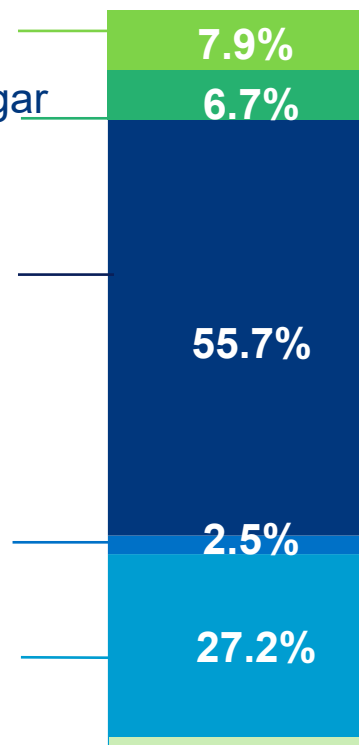
US\$1,562

Préstamos por Pagar
US\$1,332

Bonos por pagar
US\$11,003

Otros pasivos
US\$495

Patrimonio
US\$5,370



Total US\$19,762

Utilidad Neta en línea con el cierre de 2024 (US\$268.4MM) y en función del crecimiento del balance

US\$277.9 millones

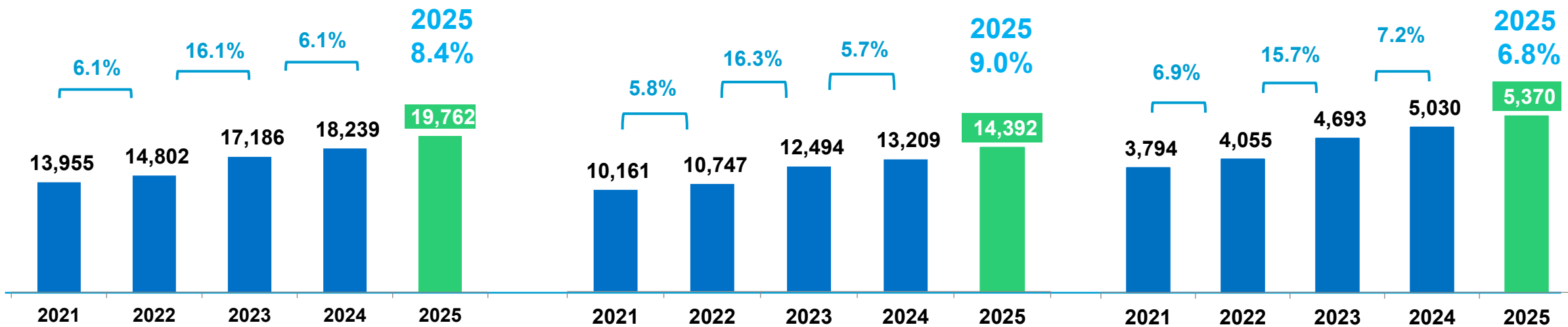
Balance General

Millones de US\$

Total Activos

Total Pasivos

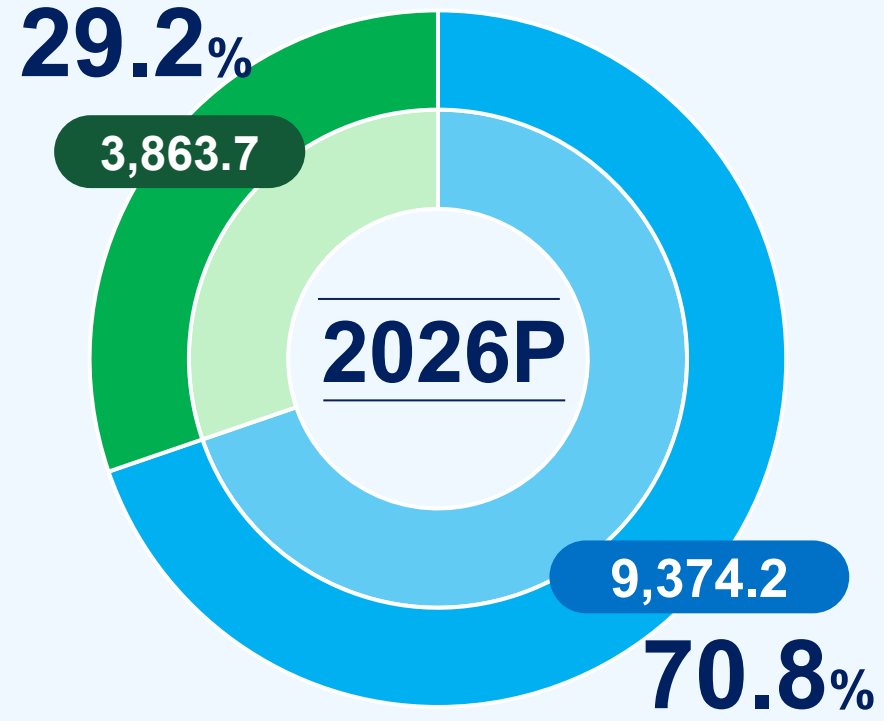
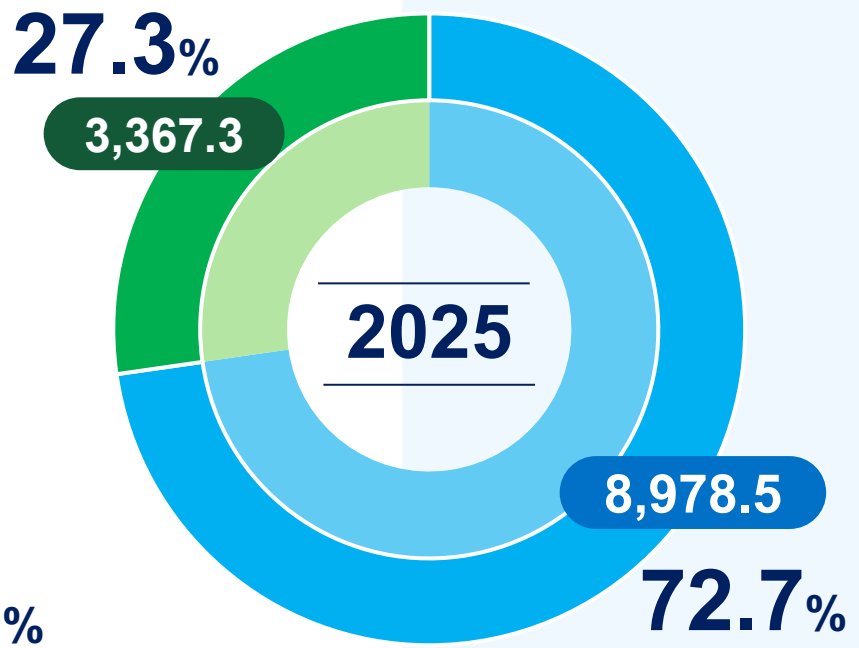
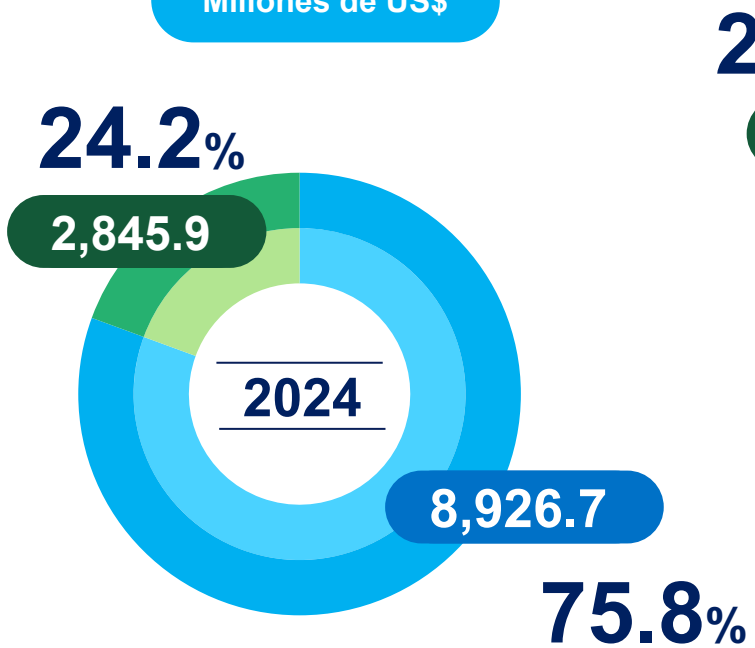
Total Patrimonio



Niveles históricos de diversificación geográfica

Diversificación Geográfica de la Cartera de Préstamos

Millones de US\$



● Países Fundadores ● Otros Países

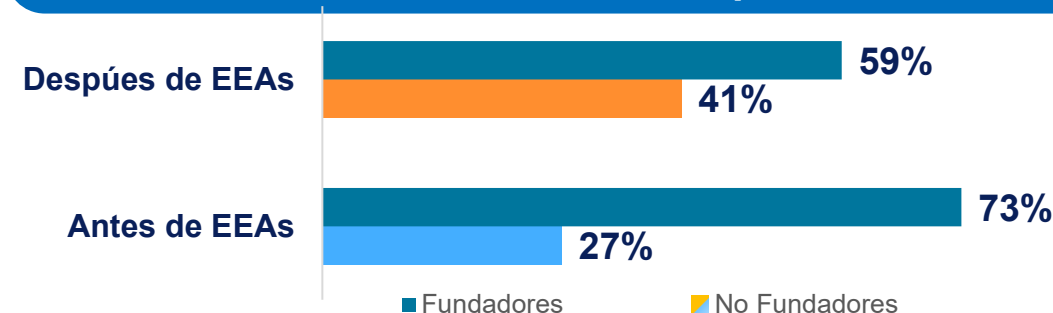
Optimización del Balance:

El BCIE es el multilateral “AA+” con el mayor volumen de EEAs - US\$2,118 millones

Mecanismos Externos (G20 – Medidas CAF):

- Acuerdos de Intercambio de Exposición Soberana (EEAs)
- Garantías Sustitutivas de Crédito
- Seguros de Protección Crediticia
- Deuda Híbrida

Diversificación sintética potencia el proceso orgánico de desconcentración de exposiciones*



Tras la actualización de la Política de Instrumentos de Cobertura y Productos Derivados, se han ejecutado cuatro (4) EEA en menos de un año, consolidando al BCIE como referente global entre los MDB en el rango de calificación AA y A.



US\$450M

May-25



US\$700M

May-25

US\$500M

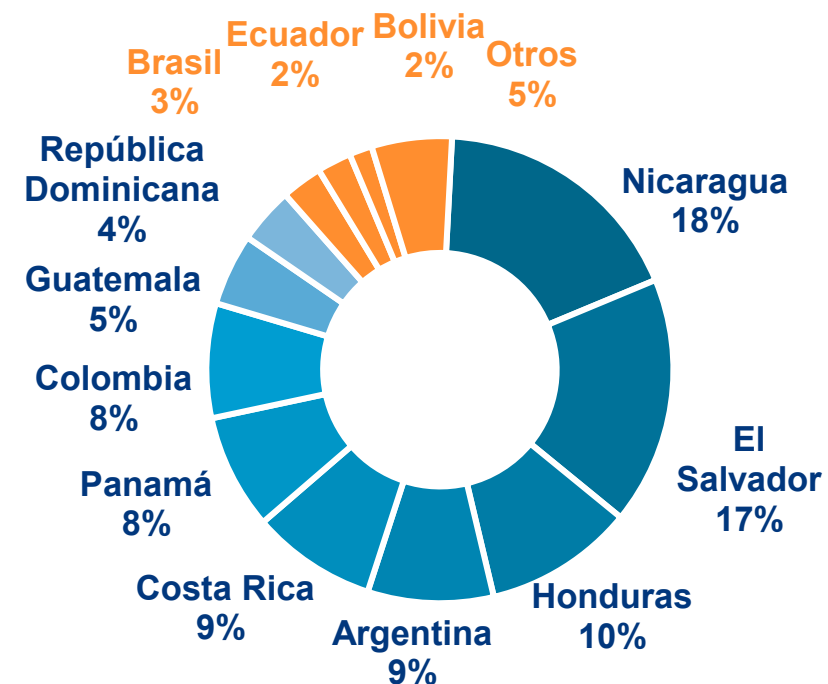
Abr-26



FONPLATA

US\$468M

Nov-25



* Incluye efecto de diversificación de segundo EEA con CAF por US\$500M.

Seguimiento a la Diversificación

Cinco Mayores Exposiciones

Efecto en Diversificación, después de EEAs

Millones de US\$

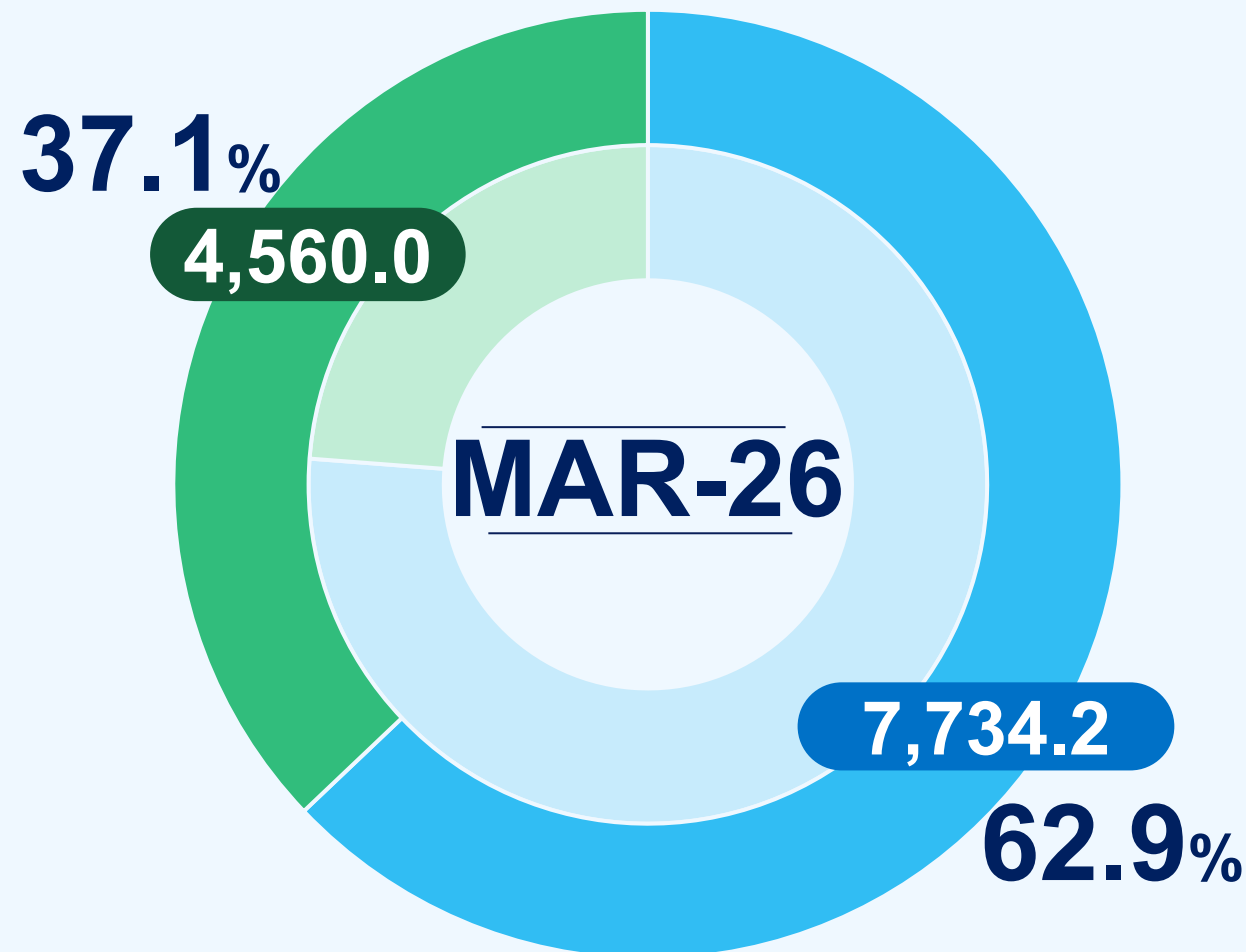
País	Cartera Bruta	EEAs	Cartera Neta
Guatemala	599.8	-	599.8
El Salvador	2,691.1	(542.30)	2,148.8
Honduras	1,763.9	(537.70)	1,226.2
Nicaragua	2,529.8	(290.00)	2,239.8
Costa Rica	1,363.7	(322.00)	1,041.7
Argentina	975.5	102.20	1,077.7
Panamá	1,034.8	(52.00)	982.8
Belice	17.0	46.50	63.5
República Dominicana	769.3	(292.00)	477.3
Colombia	498.9	479.80	978.7
Cuba	53.3	-	53.3
México	15.0	-	15.0
Ecuador		291.70	291.7
Brasil		350.00	350.0
Bahamas		82.00	82.0
Barbados		31.50	31.5
Antigua y Barbuda		42.00	42.0
San Vicente y las Granadinas		85.00	85.0
Santa Lucía		44.00	44.0
Surinam		30.00	30.0
Paraguay		93.80	93.8
Uruguay		55.00	55.0
Bolivia		195.50	195.5
Guyana		89.00	89.0
Total	12,312.2		12,294.2

Top 5

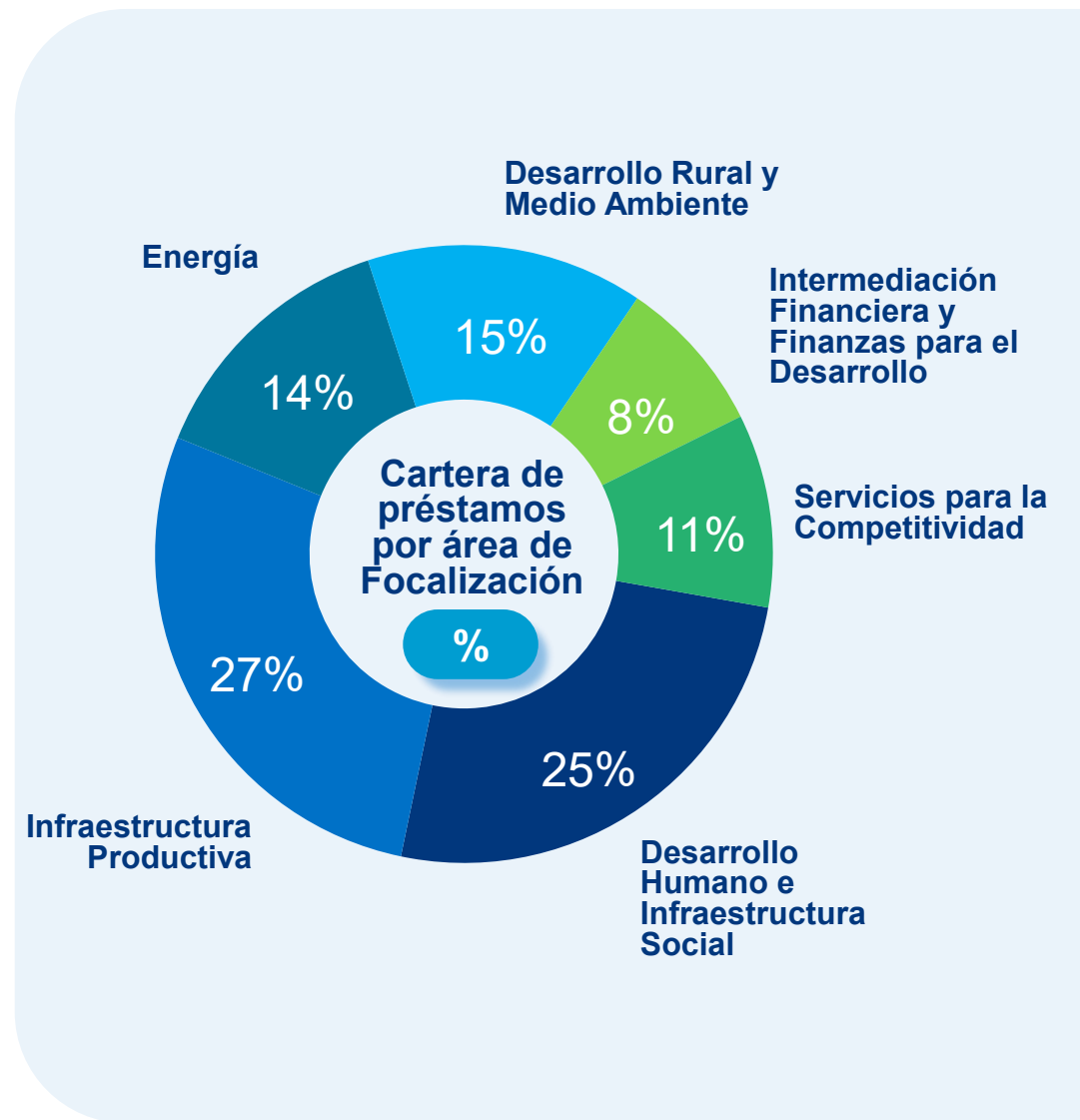
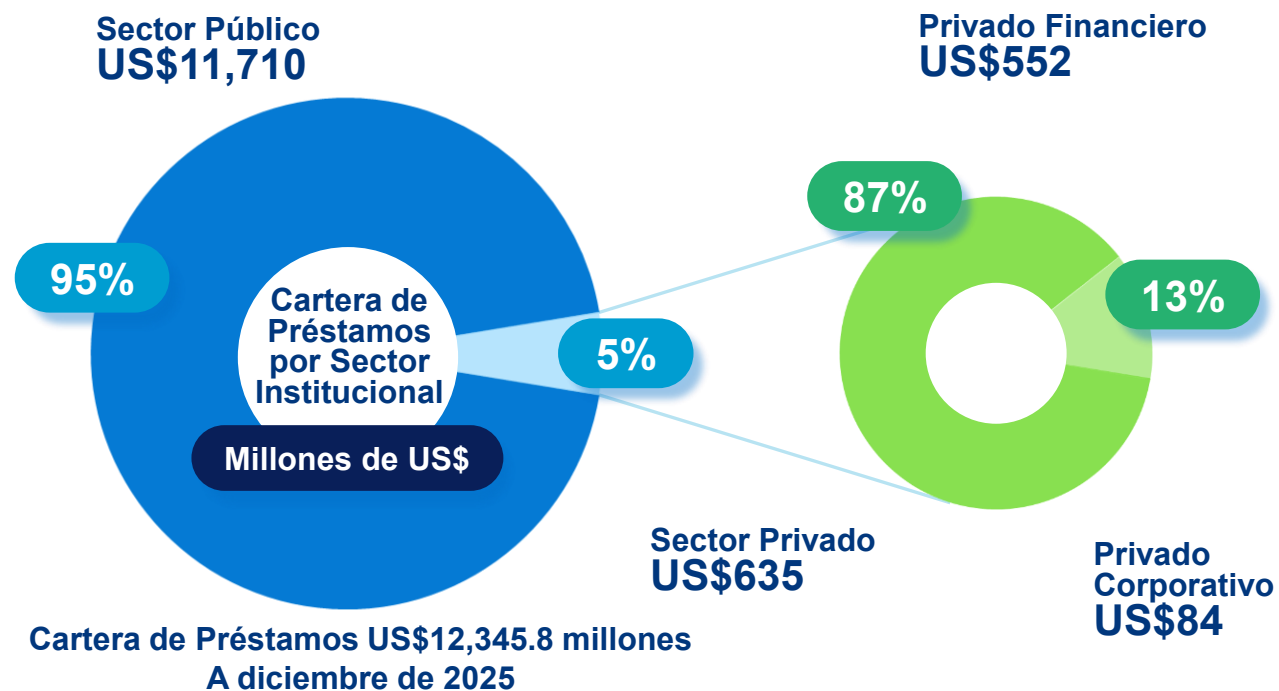
76.2%

62.9%

Diversificación a Nivel de las Cinco Mayores Exposiciones



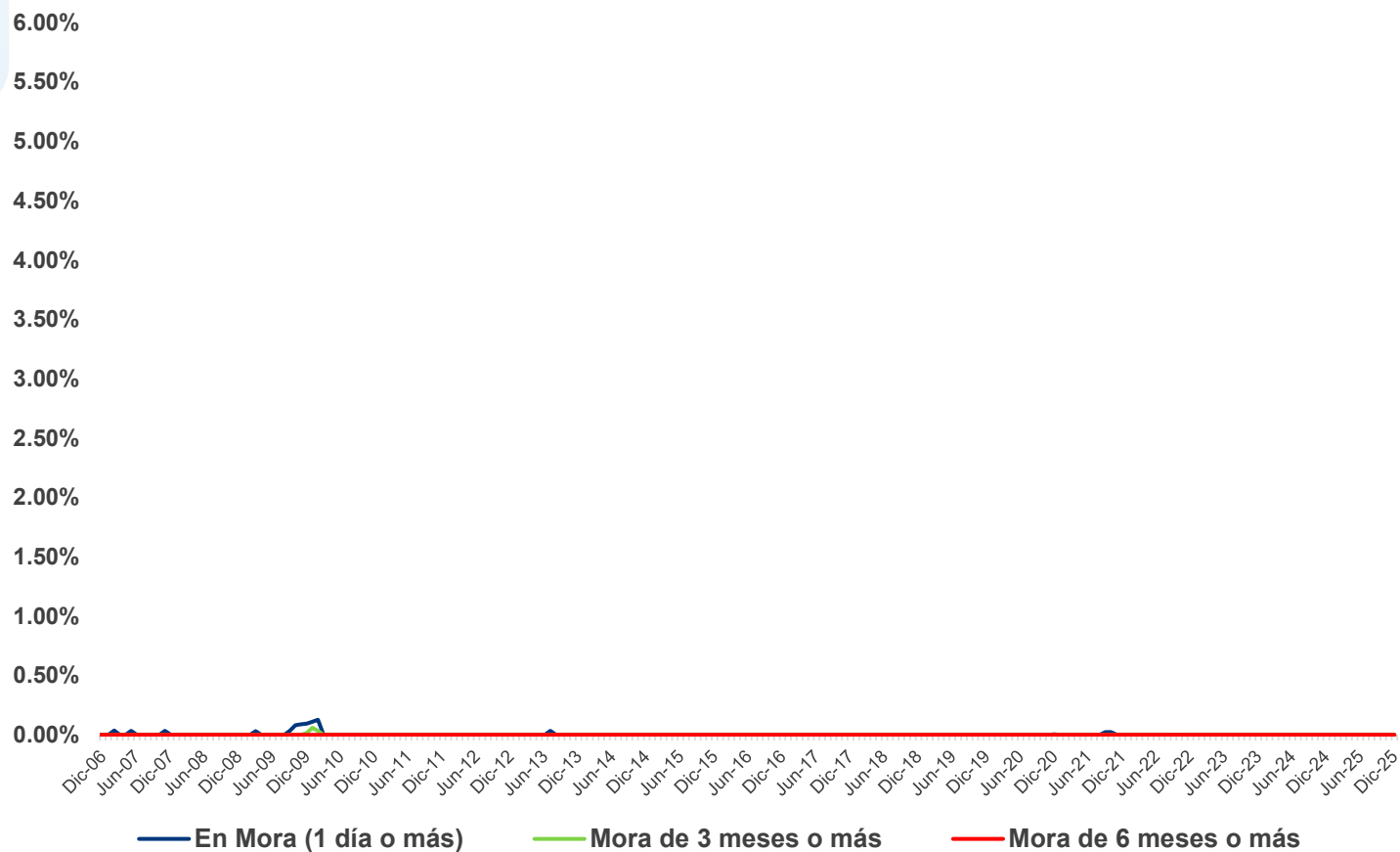
Cartera de Préstamos enfocada principalmente al Sector Público, que confiere al BCIE el Estatus de Acreedor Preferente (PCT)



- ✓ 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

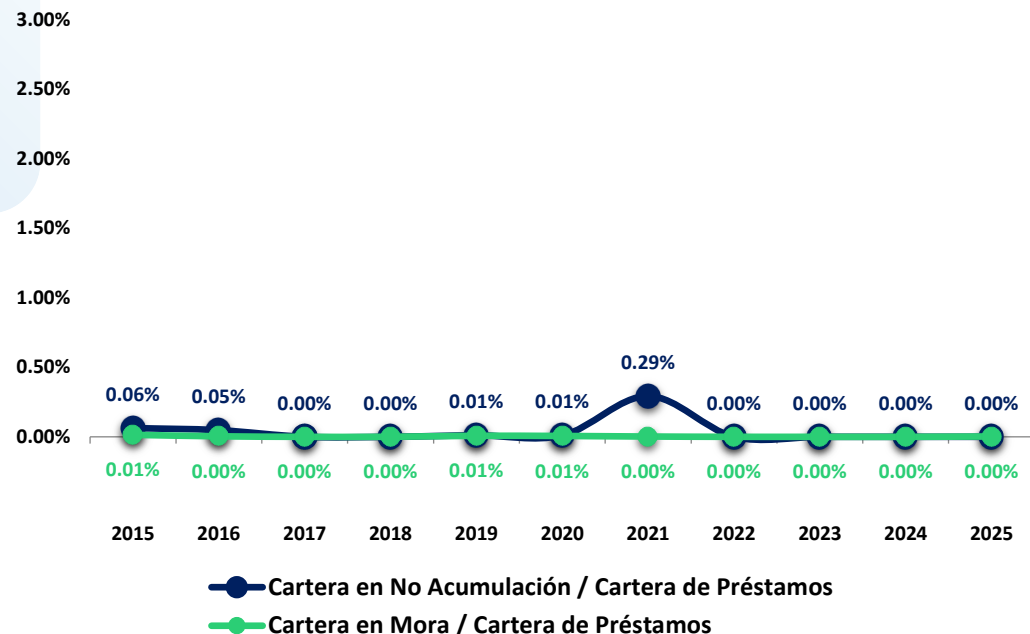
Mora Soberana / Cartera Sector Público (2 décadas de ciclos económicos)



- ✓ 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”
- ✓ 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.
- ✓ 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.

Calidad crediticia inigualable: prácticamente cero desde 2015

Calidad Crediticia 2015 – 2025



Indicadores de Calidad de Cartera Millones de US\$

Indicador	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
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	12,345.8
Cartera en mora	0.9	0.2	0.0	0.0	0.6	0.5	0.2	0.0	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	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	59.6

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%	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%	0.00%

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

- ✓ Todos los prestatarios del sector público y privado 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.

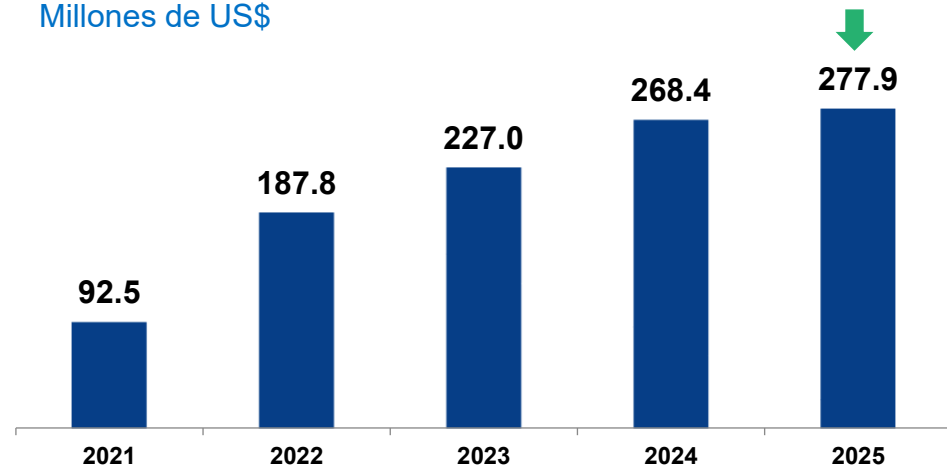
- ✓ La calidad crediticia del BCIE ha alcanzado niveles históricos y está bajo control.

Rentabilidad consistentemente por encima de sus pares

Utilidad Neta BCIE

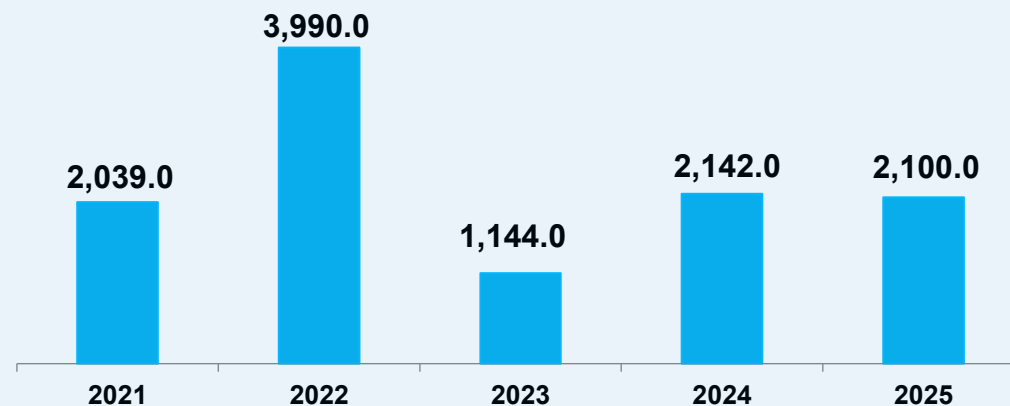
Millones de US\$

Utilidad neta más alta en los 65 años de historia del BCIE



Utilidad Neta BIRF**

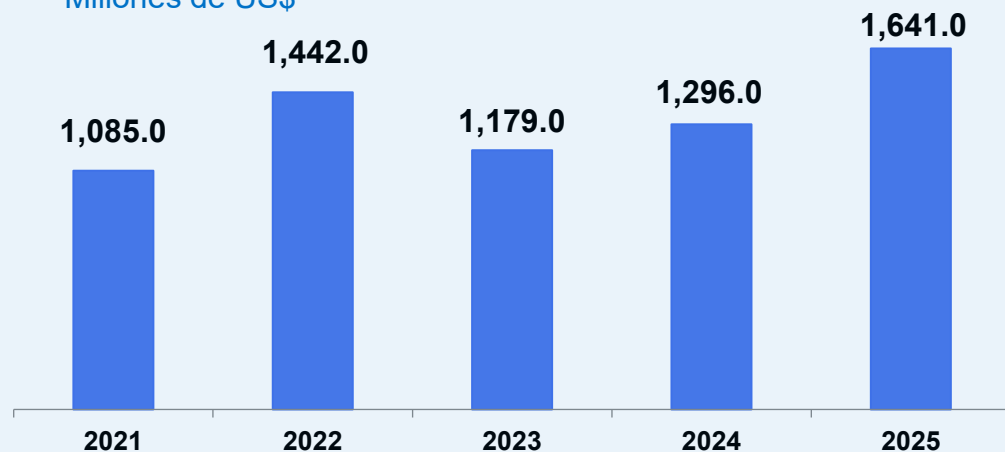
Millones de US\$



** El BIRF reporta años fiscales con cierres al 30 de junio.

Utilidad Neta BID*

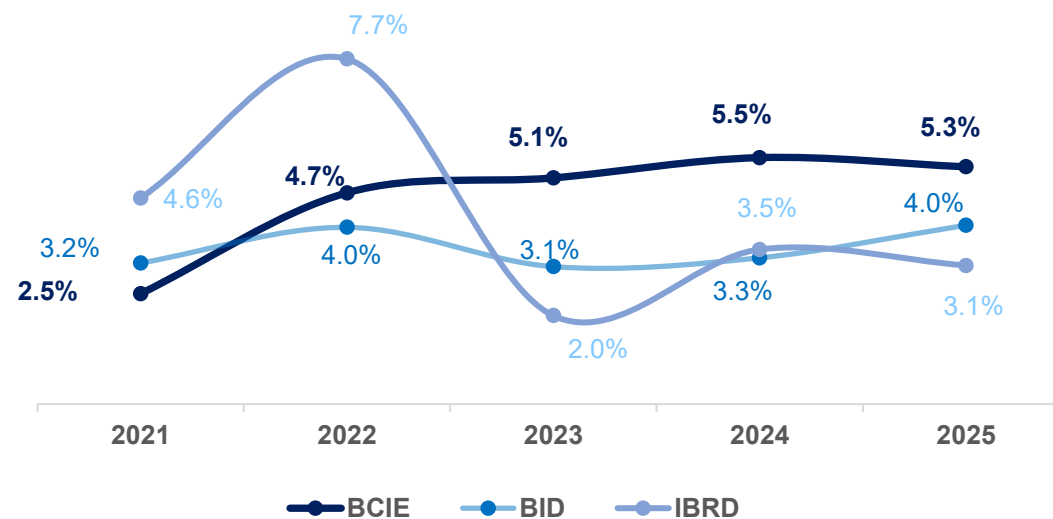
Millones de US\$



* BID año fiscal terminado en diciembre de 2025.

Evolución del ROE

%

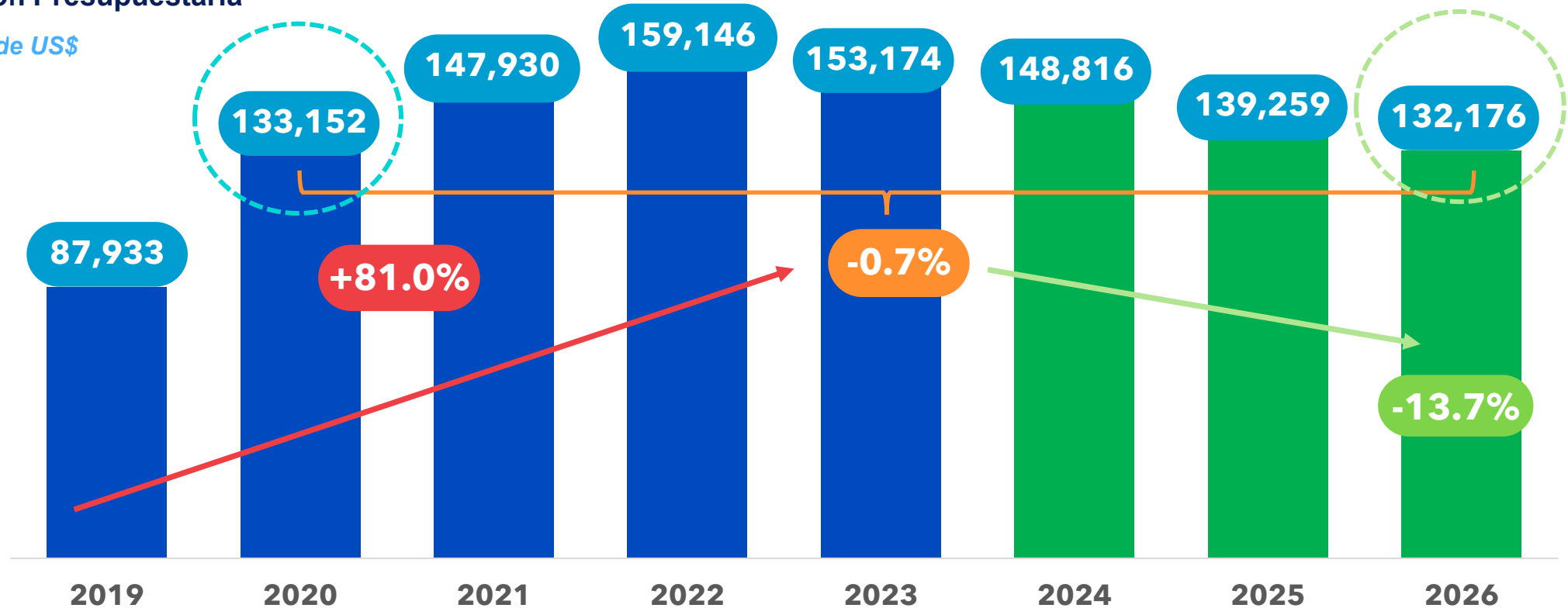


Presupuestos más eficientes:

Retornando a niveles de 2020

Evolución Presupuestaria

En miles de US\$



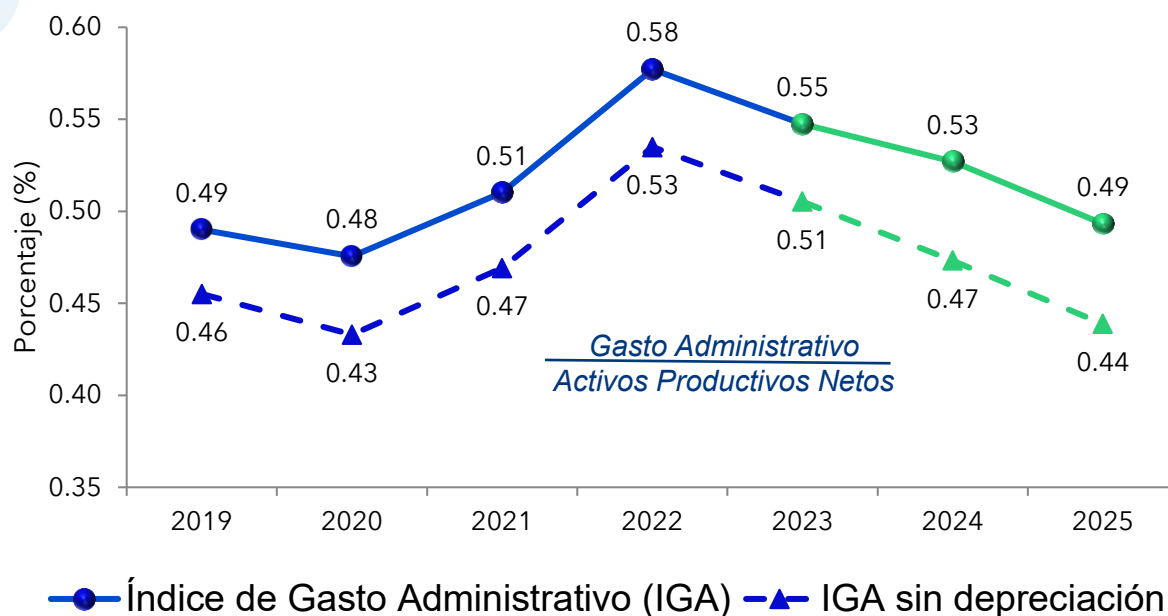
Presupuestos más optimizados y eficientes:

- ✓ El presupuesto aprobado para **2026** es un **5.1%** inferior al del año anterior (que ya era un **10%** más bajo que el de 2024), lo que representa una **reducción total del -17.5%** en los últimos tres años.
- ✓ El **Parámetro de Contribuciones Especiales** (4% de la utilidad neta) introducido en 2024 fue debidamente cumplido con un **2.8%** para 2025, desde un pico del **23.9%** en 2021.

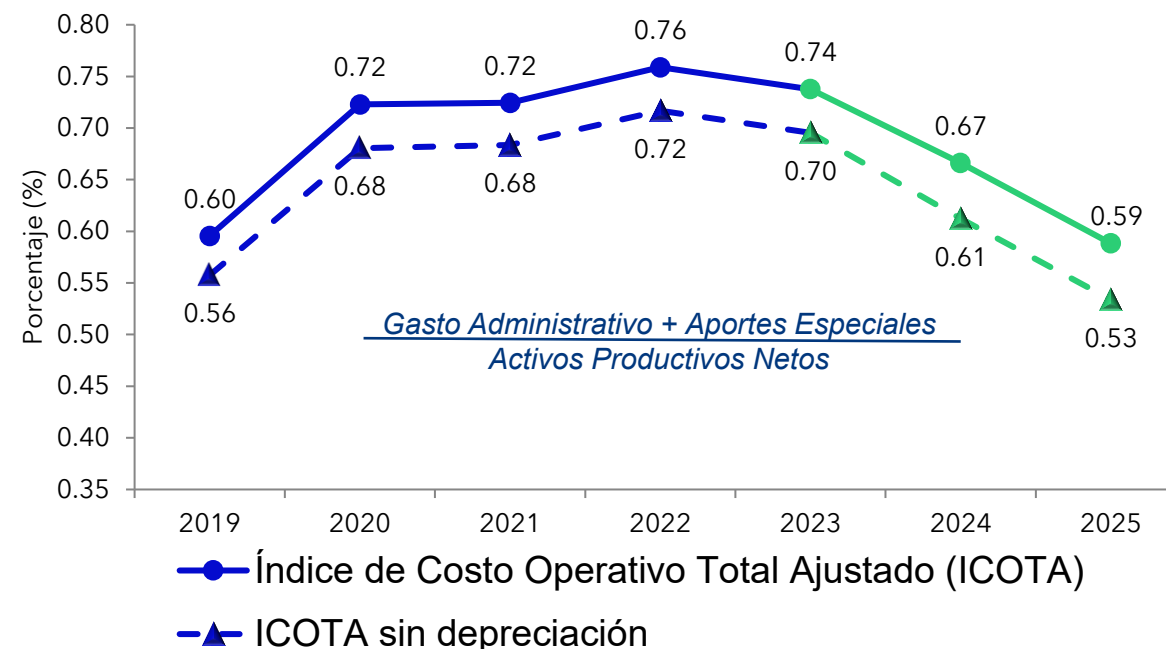
Armonización de la Estrategia Financiera y la Eficiencia Operativa:

Optimización del Balance a través del Presupuesto

Índice de Gasto Administrativo (IGA)



Índice de Costo Operativo Total Ajustado (ICOTA)



Logros Financieros Recientes

Rol e Importancia del BCIE

Gobernanza Fortalecida y Marco Operativo

Calificaciones Crediticias

Situación Financiera



Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondeo

Comparación con otros BMDs

Políticas de Gestión de Riesgos

1

Adecuación de Capital y Apalancamiento

- El BCIE debe cumplir con los principales índices de adecuación de capital y liquidez utilizados por las agencias calificadoras (S&P, Moody's y Fitch), a fin de mantener la calificación crediticia del Banco. Los principales requerimientos son:
- **Índice de Adecuación de Capital:** El patrimonio total debe representar al menos el 35% de los activos ponderados por riesgo.
- **Índice de Apalancamiento:** La cartera total de préstamos no deberá exceder 3.5 veces su patrimonio total.
- **Límite Apalancamiento:** El apalancamiento máximo no podrá exceder 3 veces su patrimonio total (Deuda / Patrimonio).
- **Monitoreo:**
 - Por política, el Comité ALCO supervisa el cumplimiento del índice de adecuación de capital, el cual incorpora los criterios establecidos en los marcos regulatorios de Basilea II y Basilea III.
 - También monitorea el cumplimiento del índice de apalancamiento establecido bajo Basilea III.

2

Principales Políticas de Crédito

- El BCIE gestiona la exposición por país y por cliente a través de límites definidos:
- **Límites de Exposición por País:**
 - **Límite Blando:** 23% de la exposición total (antes 26%).
 - **Límite Duro:** 25% de la exposición total (antes 28%). La exposición total incluye la exposición al sector público y privado, así como el 50% de los compromisos de préstamo no desembolsados.
- **Project Finance Sector Privado:**
 - La participación del Banco no deberá exceder el 40% del monto total del préstamo y 60% para proyectos con montos inferiores a US\$25 millones o con participación del sector público.
- **Préstamos Corporativos Sector Privado:**
 - Las garantías ofrecidas por el cliente deben mantener una cobertura mínima del 100% del monto total del préstamo.
- **Exposición individual por cliente:**
 - No deberá exceder el 2% de la cartera total de préstamos del Banco, y la exposición a un grupo económico financiero privado regulado no deberá superar el 10%.
- **Instituciones estatales o mixtas (NSG):**
 - No deberán exceder el 22% del patrimonio del BCIE.

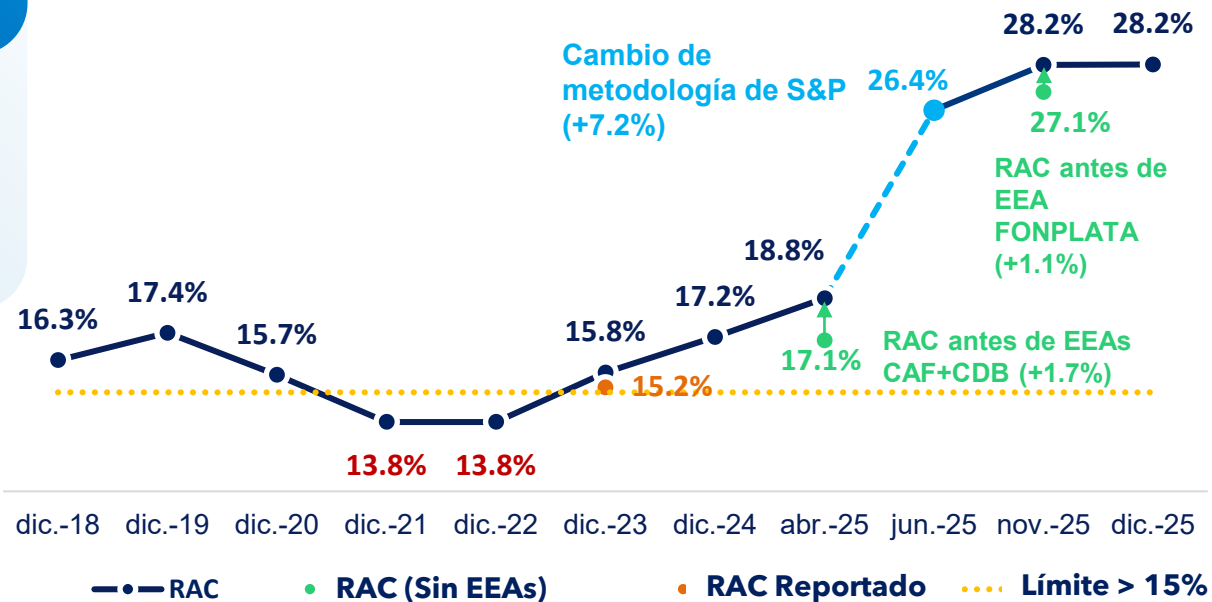
3

Principales Políticas de Crédito en Exposiciones en Derivados

- El BCIE mitiga el riesgo de crédito en derivados a través de estrictas medidas:
- **Credit Support Annexes (CSAs):** Requerido con todas las contrapartes a fin de mitigar la exposición crediticia.
- **Colateral Diario y Threshold 0:** Elimina el riesgo de crédito, asimismo, un tercero brinda el servicio de administración de colateral al BCIE
- **Neteo:** Cálculo de posiciones netas con contrapartes bajo acuerdos ISDA.
- **Aprobación de Contrapartes:** Todas las contrapartes deben ser aprobadas por el Comité ALCO.
- **Calidad Crediticia:**
 - Las contrapartes deben poseer grado de inversión.
 - Si una contraparte existente recibe un *downgrade*, no se realizan nuevas operaciones de derivados con ella.
- **Límites de Exposición:**
 - Contrapartes financieras internacionales: hasta US\$50 millones.
 - Clientes (Gobiernos, IFIs o Corporaciones): sujeto a aprobación caso por caso por el Comité ALCO.

Capitalización Robusta

Índice RAC de S&P



S&P Global

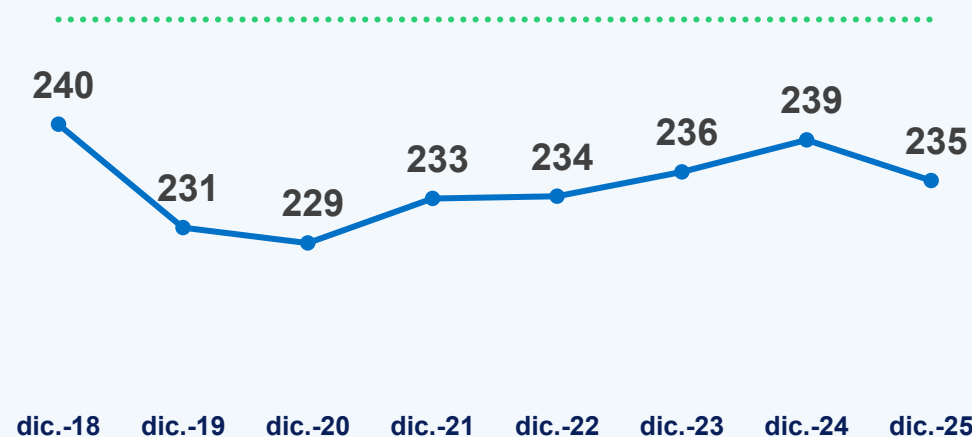
Noviembre, 2025

“La mejora refleja el fortalecimiento de la adecuación de capital del BCIE, producto de los esfuerzos internos del BCIE para optimizar su capital en los últimos años, respaldados por los recientes Acuerdos de Intercambio de Exposición (EEA, por sus siglas en inglés) ejecutados que redujeron la concentración de préstamos”.

En octubre de 2025, S&P introdujo cambios en su metodología de calificación que incluyeron:

- ✓ Recalibración de las ponderaciones de riesgo del PCT
- ✓ Ajustes en el parámetro de concentración para alinearse mejor con la calidad crediticia de las exposiciones

Índice de Apalancamiento



MOODY'S

Agosto, 2025

- ✓ “El continuo crecimiento del capital, respaldado por el aumento de capital y las utilidades retenidas, continúa sustentando el apalancamiento estable del BCIE. El ratio de apalancamiento del banco se mantiene alineado con su sólida posición financiera y la prudente gestión de su balance.”

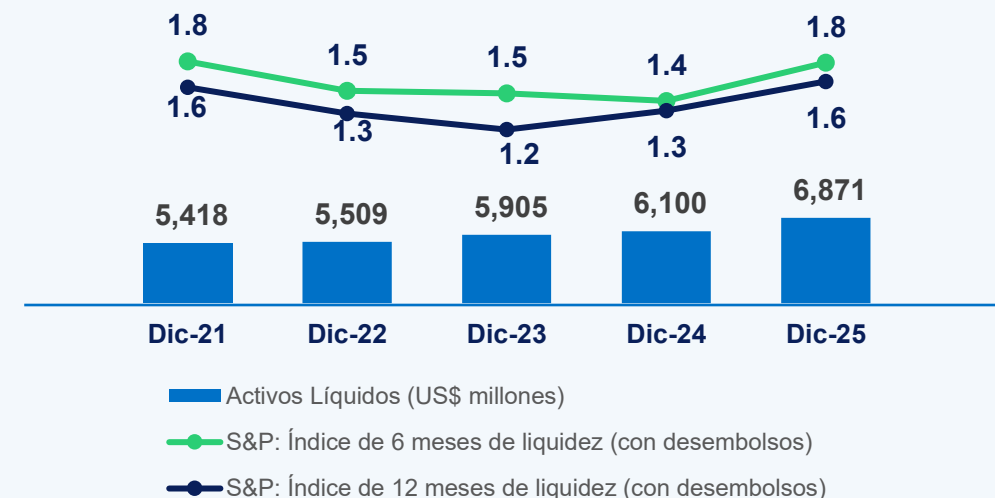
Altos niveles de liquidez

Efectivo y Portafolio de Inversiones Diciembre 2025

Instrumento	Millones de US\$	%
Efectivo	13	0%
Money Market	5,097	74%
Fondos de Inversión	232	3%
Bonos	1,529	23%
Total Portafolio de Inversión	6,858	100%
Efectivo + Portafolio de Inversión	6,871	100%

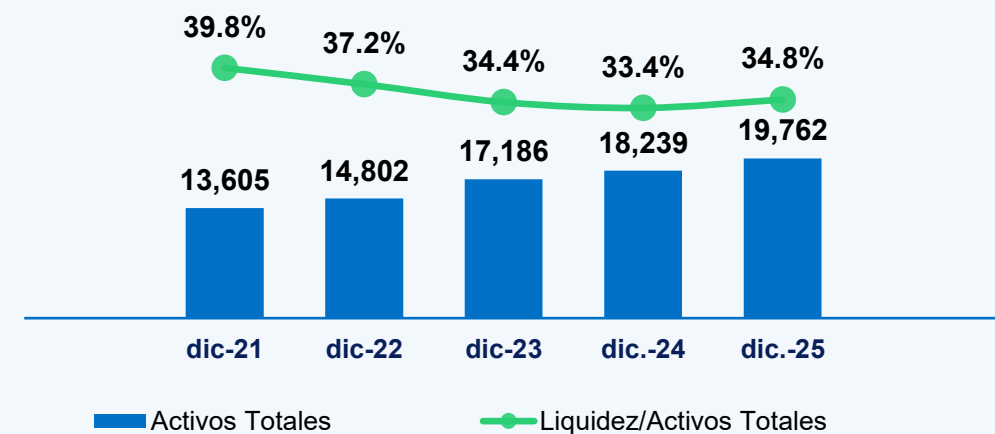
- ✓ El BCIE mitiga el riesgo de liquidez mediante su Política de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), que garantiza el cumplimiento de los indicadores clave de liquidez requeridos por las agencias calificadoras S&P, Moody's y Fitch. El BCIE también mantiene un alto nivel de activos líquidos en relación con 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. Al 31 de diciembre de 2025, las razones antes mencionadas eran de 8.20x y 1.33x, respectivamente.
- ✓ El BCIE cuenta con un Plan de Contingencia Financiera que monitorea mensualmente los factores internos (Índices de Adecuación de Capital y Liquidez) y externos (Índice EMBI+, e Indicadores de Sostenibilidad de la Deuda de Países Centroamericanos) que afectan la liquidez.

Índice de cobertura de Liquidez- S&P



Liquidez / Total Activos

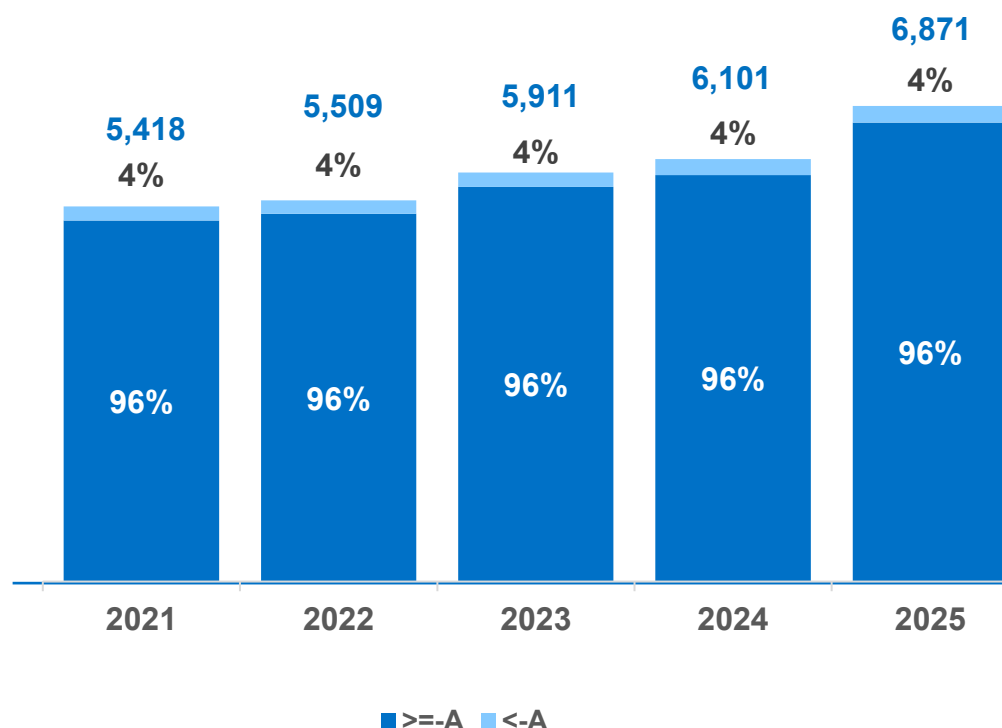
Millones de US\$



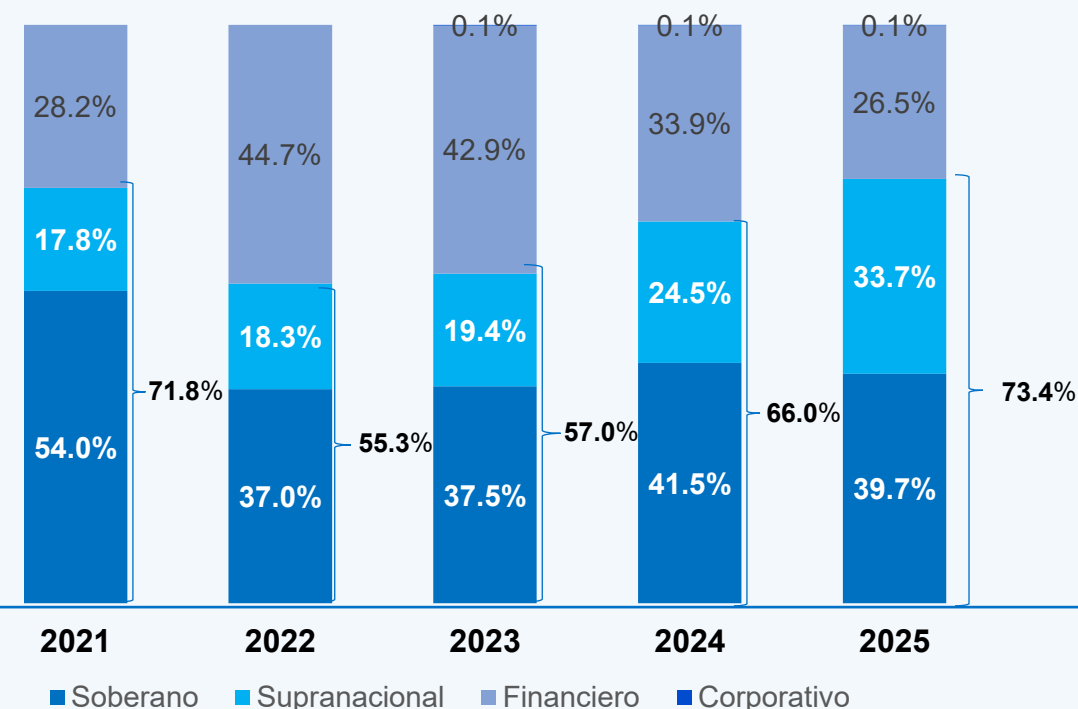
Portafolio de Inversiones de Alta Calidad Crediticia

Evolución de Calidad Crediticia del Portafolio

Millones de US\$



Portafolio de Liquidez por tipo de Activo



✓ 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 años previos, al 96% en diciembre de 2025.

✓ A diciembre de 2025, la duración efectiva de la Cartera de Inversiones era de 0.61 años y estaba principalmente enfocada en exposiciones SSA en línea con la estrategia de optimización de balance del BCIE.

Logros Financieros Recientes

Rol e Importancia del BCIE

Gobernanza Fortalecida y Marco Operativo

Calificaciones Crediticias

Situación Financiera

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

Niveles Históricos de Fondeo en 2025

US\$3,000 millones
US\$2,900 millones en mercados de capital



Posicionamiento como Emisor Global Sostenible



- ✓ **34¹ Emisiones ASG** desde el 2019, por un total de más de **US\$8,200 millones**.
- ✓ **98% de las emisiones ASG** en 2025
- ✓ Nuevo Marco de **Bonos Sostenibles del BCIE** publicado en el 2024.

MOODY'S
RATINGS

Opinión de Segunda parte:
SQS2 "Muy Buena" Calificación de Sostenibilidad



Emisiones Destacadas

2025

Enero
USD1,500 MM



Benchmark Sostenible USD – Mayor emisión en la historia del BCIE.

Febrero
GBP750 MM



Benchmark Sostenible GBP - Debut sin precedentes en el mercado de la libra esterlina.

Mayo
EUR30 MM



Quinto Bono Azul para financiar la Recuperación Sostenible del Lago de Yojoa en Honduras.

Julio
CRC71,500 MM



La **mayor emisión del BCIE en Costa Rica** y la primera emisión ASG de un banco multilateral

Octubre
USD70 MM



Emisión del primer **Bono de Salud**

Noviembre
MXN3,000 MM



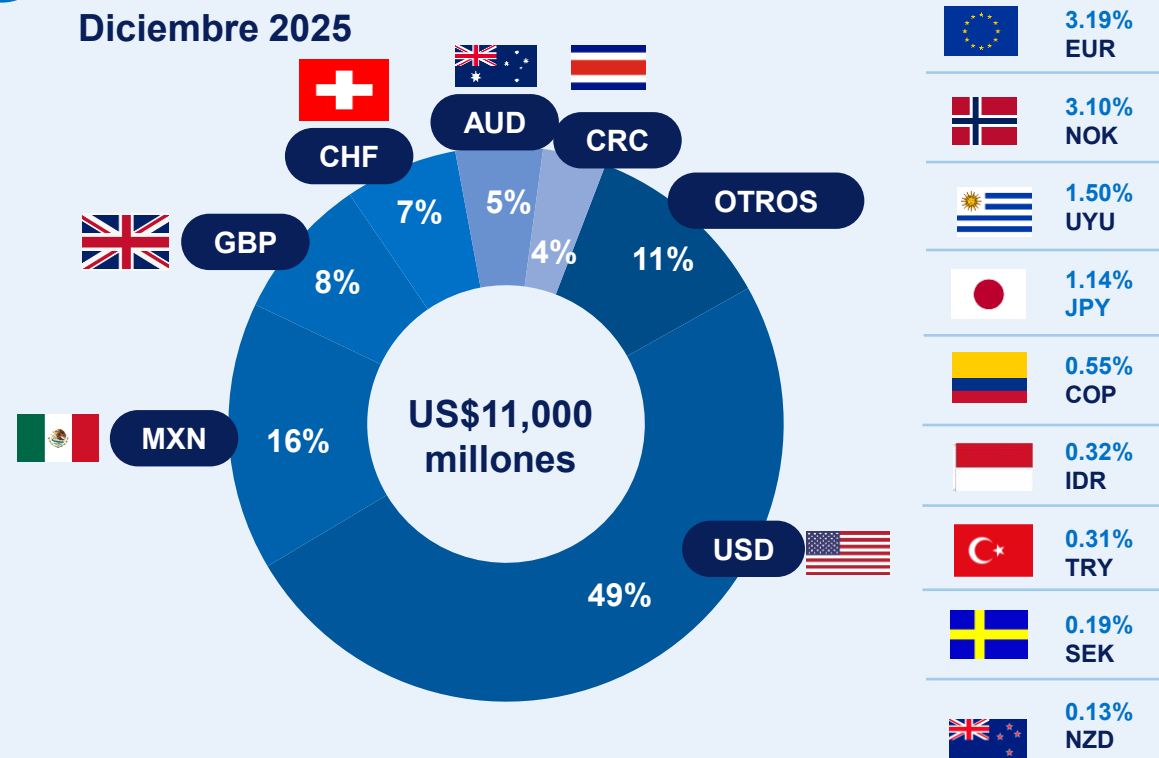
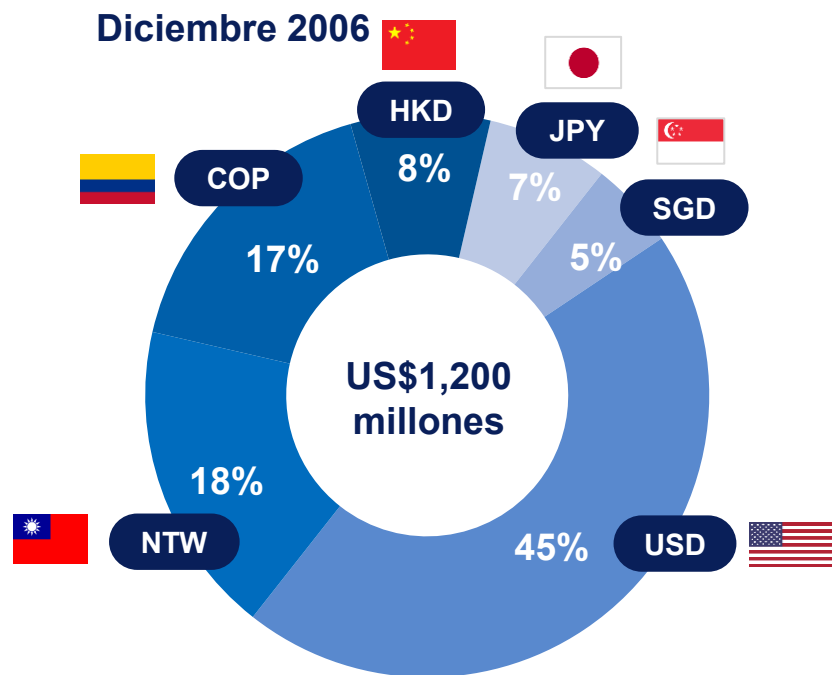
30.^a emisión en México, la séptima con etiqueta social y la emisión con el mejor costo después de la cobertura en la historia del BCIE.

¹Al 31 de diciembre de 2025; si se consideran las emisiones del 2026, esta cifra aumenta a 37 emisiones por más de US\$11,000 millones.

Diversificación de Captaciones

Flexibilidad para acceder a diferentes mercados y monedas

Bonos por pagar: Distribución por monedas











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

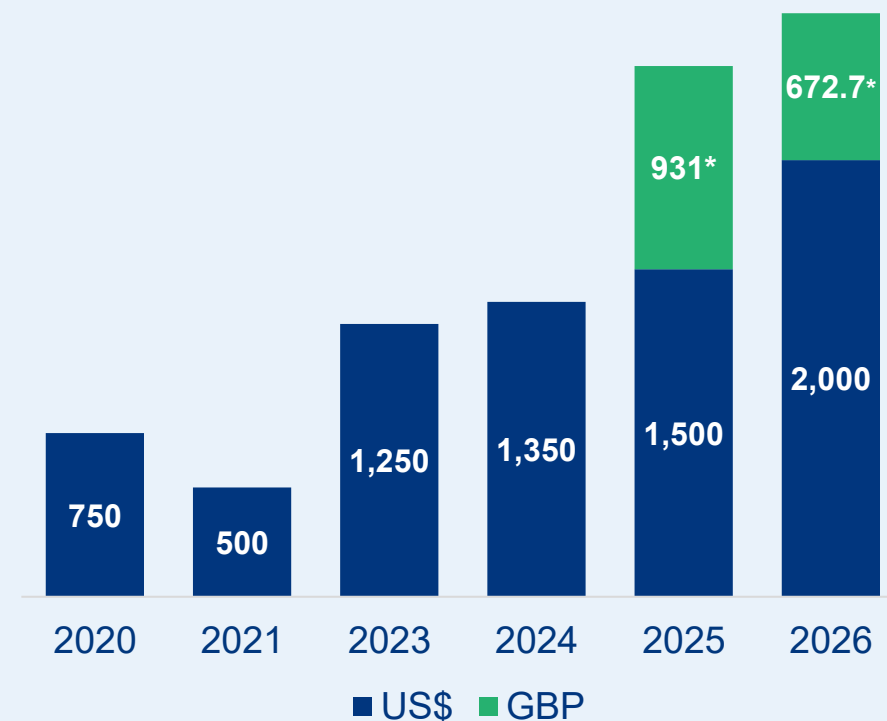
- ✓ Históricamente, el Banco ha realizado emisiones de deuda en 27 monedas y 26 mercados diferentes (todas cubiertas a dólares estadounidenses a través de coberturas cambiarias).
- ✓ La exposición de activos y pasivos se encuentra calzada a tasa flotante.

El BCIE es un emisor SSA consolidado en el mercado Benchmark

- Desde el 2020, el BCIE ha completado ocho emisiones de bonos Benchmark, cada una de las cuales refleja una tendencia creciente y cumpliendo con su compromiso de acceder a los mercados de capital global al menos una vez al año.
- Seis de estas emisiones han sido denominadas en USD. El BCIE ejecutó este año la mayor emisión en su historia por US\$2,000 millones (144A/REGS).
- En el 2026, el BCIE emitió su segundo bono Benchmark en GBP. La emisión por GBP500 millones no pagó ninguna concesión (NIC) comparado con el nivel reflejado en el mercado secundario.

Año	Serie		Monto (Millones de US\$)
2020	MTN Serie 99 - US\$ Benchmark		750,000
2021	MTN Series 104 - US\$ Benchmark		500,000
2023	MTN Series 130 - US\$ Benchmark		1,250,000
2024	MTN Series 135 - US\$ Benchmark		1,350,000
2025	MTN Series 147 - US\$ Benchmark		1,500,000
2025	MTN Series 148 - GBP Benchmark		931,125
2026	MTN Series 157 - US\$ Benchmark		2,000,000
2026	MTN Series 158 - GBP Benchmark		672,650
Total			8,953,775

Evolución de las emisiones Benchmark
2020-2026
(Millones de US\$)



*GBP750.0 millones (2025)
*GBP500.0 millones (2026)

Logros Financieros Recientes

Rol e Importancia del BCIE

Gobernanza Fortalecida y Marco Operativo

Calificaciones Crediticias

Situación Financiera

Gestión de Riesgos

Estrategia de Fondo

 **Comparación con otros BMDs**

Principales Indicadores Financieros

El BCIE está bien posicionado en relación con otros BMDs “AAA” y “AA”

Indicador	BCIE	BIRF	BID	CAF				
Rating (S&P/Moody's/JCR)	AA+/Aa3/AA+	AAA/Aaa/AAA	AAA/Aaa/AAA	AA+/Aa3/AA+				
Activos totales (US\$ Millones)	19,762	399,511	160,961	64,715				
Indicador Financiero	Promedio 5 años	Año 2025	Promedio 5 años	Año 2025	Promedio 5 años	Año 2025	Promedio 5 años	Año 2025
Rentabilidad								
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	4.61%	5.31%	4.17%	3.10%	3.49%	4.00%	3.12%	3.70%
Rendimiento sobre Activos (ROA)	1.26%	1.40%	0.69%	0.56%	0.87%	1.04%	0.85%	1.03%
IFN/Activos Productivos Promedio (*)	2.02%	2.09%	0.91%	0.97%	1.24%	1.24%	1.58%	1.88%
Apalancamiento								
Patrimonio/Activos Totales	27.33%	27.17%	17.31%	18.03%	25.23%	25.88%	27.42%	27.31%
Deuda/Patrimonio (veces)	2.61	2.59	4.39	4.25	2.87	2.81	2.42	2.45
Liquidez								
Activos Líquidos/Activos Totales	35.72%	34.77%	24.41%	24.04%	23.00%	22.62%	32.05%	33.45%
Eficiencia								
Gastos Administrativos / Activos Productivos Netos Promedio	0.53%	0.49%	0.72%	0.69%	0.62%	0.62%	0.37%	0.38%
Gastos Administrativos / (IFN + Comisiones)	25.74%	23.30%	76.03%	68.42%	47.24%	49.91%	30.61%	22.18%
Gastos Administrativos / Utilidad Neta	44.43%	34.30%	118.95%	120.10%	70.23%	57.40%	70.66%	37.30%
Riesgo Crediticio								
Préstamos en Mora/Total Préstamos por Cobrar	0.00%	0.00%	0.25%	0.31%	1.02%	1.25%	0.00%	0.02%
Préstamos en No Acumulación/Total Préstamos	0.06%	0.00%	0.24%	0.30%	1.93%	1.85%	2.37%	5.10%
Provisiones								
Reservas para Posibles Pérdidas / Total Préstamos por Cobrar	1.63%	0.48%	0.81%	0.84%	0.64%	0.75%	0.23%	0.26%
Reservas para Posibles Pérdidas/Total Préstamos por Cobrar del S. Público	1.47%	0.47%	0.81%	0.84%	0.43%	0.64%	0.08%	0.22%

(*) Activos Productivos Promedio: Préstamos y Portafolio de Liquidez

Fuentes: Estados Financieros



**Motor de
transformación positiva**