

Junio 2025

# Presentación Institucional

MOTOR DE TRANSFORMACIÓN POSITIVA



# Principales *logros financieros*

- 
- 1** Estrategia Financiera 2025-2029 (primera actualización en 12 años) y Nuevo Marco Financiero Quinquenal.
  - 2** **Mayores utilidades** hasta la fecha en la historia del BCIE (2024).
  - 3** **Reformas presupuestarias reduciendo el gasto en 6% (2024) y 10% (2025)**, e incorporando límites a recursos no reembolsables.
  - 4** Ampliación del Programa de Notas de Mediano Plazo (MTN), desde US\$10,000 hasta US\$15,000 millones.
  - 5** **Quinta Emisión Benchmark Global por US\$1,500 millones**, la más grande en la historia del BCIE.
  - 6** **Debut histórico en el Mercado Sterling por GBP750 millones.**
  - 7** **Reducción del Costo de Fondos y traslado de eficiencias** a la tasa de interés de préstamos soberanos **por 15pbs** a partir del 1 de junio.
  - 8** Actualización de la Política de Coberturas y Derivados para incorporar medidas externas de optimización de balance.
  - 9** **Primeros Intercambios de Exposición (EEA) entre BMDs AA a nivel global.**





## 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




# Sólido apoyo de los Países Miembros no regionales con alta calificación crediticia

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








## Miembros Fundadores

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

## Miembros Regionales No Fundadores














-  República Dominicana
-  Panamá
-  Belice

## Miembros Extrarregionales

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

# Centroamérica

## Perspectivas Económicas

País	PIB Nominal '24 (US\$MM)	Población '24 (M)	PIB '24 Per Capita (US\$'000, PPP)	Inflación <sup>(1)</sup> '24 (%)	Crecimiento PIB Real'24 (%)	Deuda Pública <sup>(2)</sup> (%)	Saldo Cuenta Corriente <sup>(2)</sup> (%)
 Rep. Dom.	\$124.6	10.8	\$29.1	3.3%	5.0%	58.8%	(3.3%)
 Guatemala	\$112.6	17.9	\$14.8	2.9%	3.7%	26.5%	2.7%
 Panamá	\$87.7	4.5	\$41.6	0.8%	2.9%	56.6%	(0.9%)
 Costa Rica	\$95.4	5.3	\$29.9	(0.4%)	4.3%	59.8%	(1.4%)
 El Salvador	\$35.3	6.4	\$13.1	1.0%	2.6%	87.6%	(1.4%)
 Honduras	\$37.0	10.7	\$7.6	4.6%	3.6%	42.6%	(4.6%)
 Nicaragua	\$19.7	6.9	\$8.7	4.6%	3.6%	39.1%	4.1%
 Belize	\$3.4	0.4	\$15.3	3.3%	8.2%	61.0%	(1.5%)
<b>Promedio<sup>(3)</sup></b>	<b>\$64.5</b>	<b>7.9</b>	<b>\$20.0</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.2%</b>	<b>54.0%</b>	<b>(0.8%)</b>
 Brasil	\$2,171.3	212.6	\$22.3	4.4%	3.4%	87.3%	(2.8%)
 Colombia	\$418.5	52.7	\$21.5	6.6%	1.7%	61.3%	(1.8%)
<b>Promedio<sup>(3)</sup></b>	<b>\$1,294.9</b>	<b>132.6</b>	<b>\$21.9</b>	<b>5.5%</b>	<b>2.6%</b>	<b>74.3%</b>	<b>(2.3%)</b>
 México	\$1,852.7	132.3	\$25.1	4.7%	1.5%	58.4%	(0.3%)
 Chile	\$330.2	20.1	\$33.8	3.9%	2.6%	42.0%	(1.5%)
 Perú	\$289.1	34.1	\$17.9	2.4%	3.3%	32.8%	2.2%
<b>Promedio<sup>(3)</sup></b>	<b>\$824.0</b>	<b>62.1</b>	<b>\$25.6</b>	<b>3.7%</b>	<b>2.5%</b>	<b>44.4%</b>	<b>0.1%</b>

- ✓ Centroamérica registró un crecimiento medio <sup>(3)</sup> del PIB del 4.2% en 2024, impulsado principalmente por el crecimiento de Belice (8.2%) y la República Dominicana (5.0%)
- ✓ Aunque se espera que el crecimiento en C.A. se modere ligeramente en 2024, se prevé que nuevamente supere el promedio de LATAM en 2025, incluso cuando una desaceleración en los EE.UU. conduzca a tasas de crecimiento más débiles en toda la región
- ✓ Adicionalmente, la inflación media <sup>(3)</sup> para los países de C.A. en 2024 alcanzó el 2.5%, por debajo de otros países comparables de alto rendimiento y grado de inversión en LATAM
- ✓ El promedio de la deuda pública como porcentaje del PIB para 2024 en C.A. alcanzó el 54.0%

### Fuente

Fondo monetario Internacional a 31 de diciembre de 2024, actualizado en abril 2025, Fitch.

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.





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

**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.**

# 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

BCIE

### 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

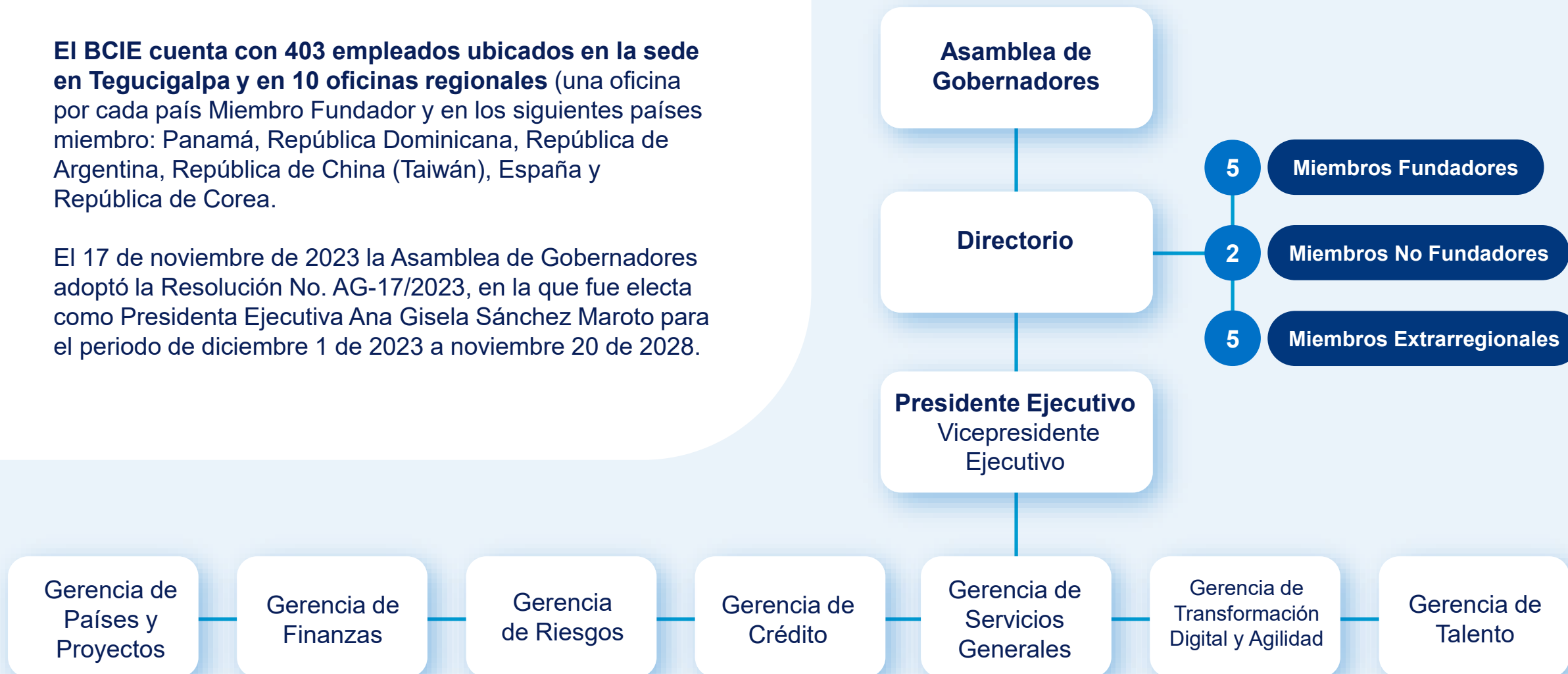
 Ciudad del Vaticano  
 Uruguay  
 Orden de Malta  
 Estado de Qatar  
 Japón  
 Reino Unido  
 Haití  
 Australia



# Estructura Organizacional

El BCIE cuenta con 403 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 20 de 2028.

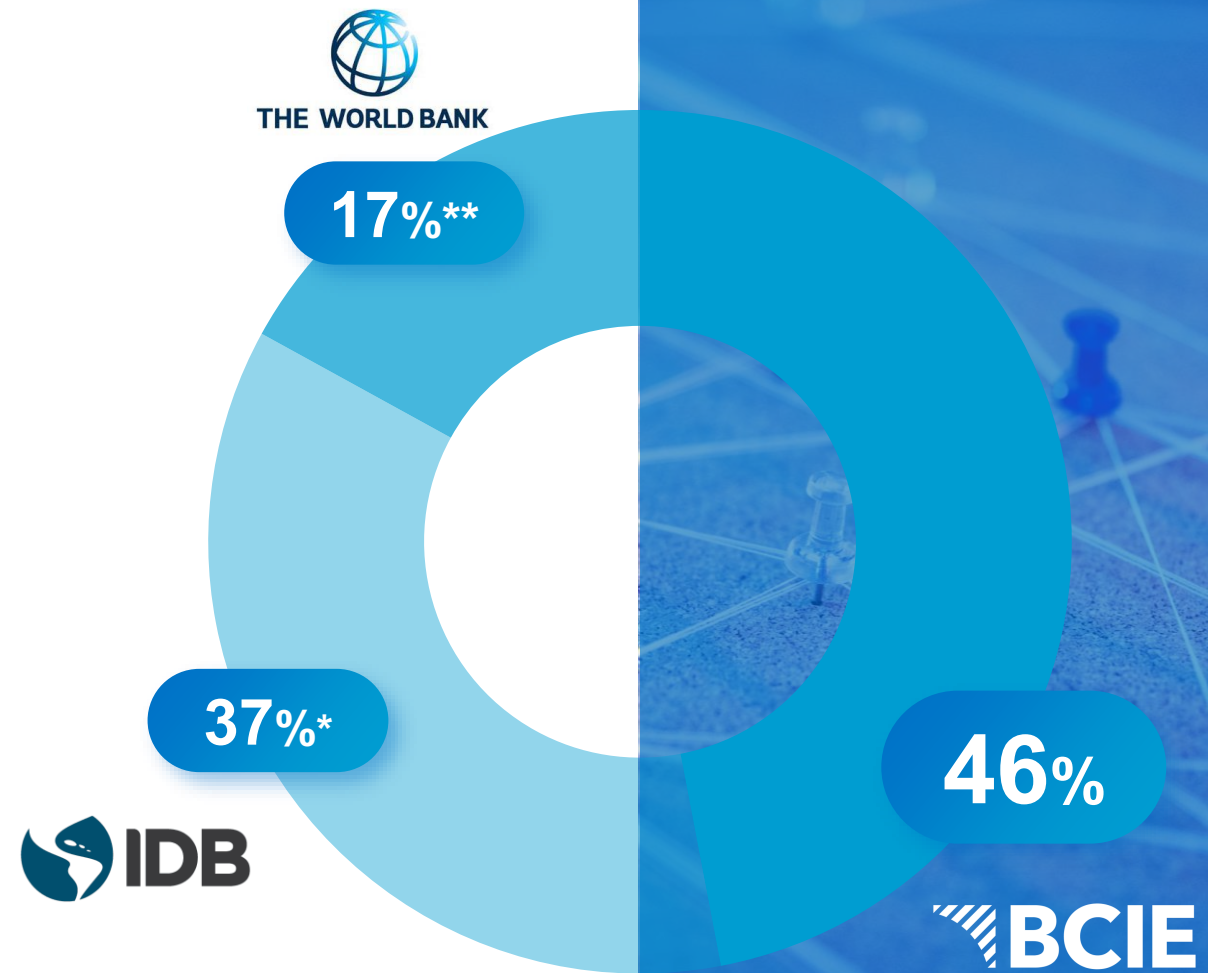


# BCIE es el BMD dominante en la región centroamericana

## Participación de Bancos Multilaterales de Desarrollo en el total de los Desembolsos hacia Centroamérica<sup>1</sup> (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).



<sup>1</sup> Incluye Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica

\* Incluye IDB Invest.

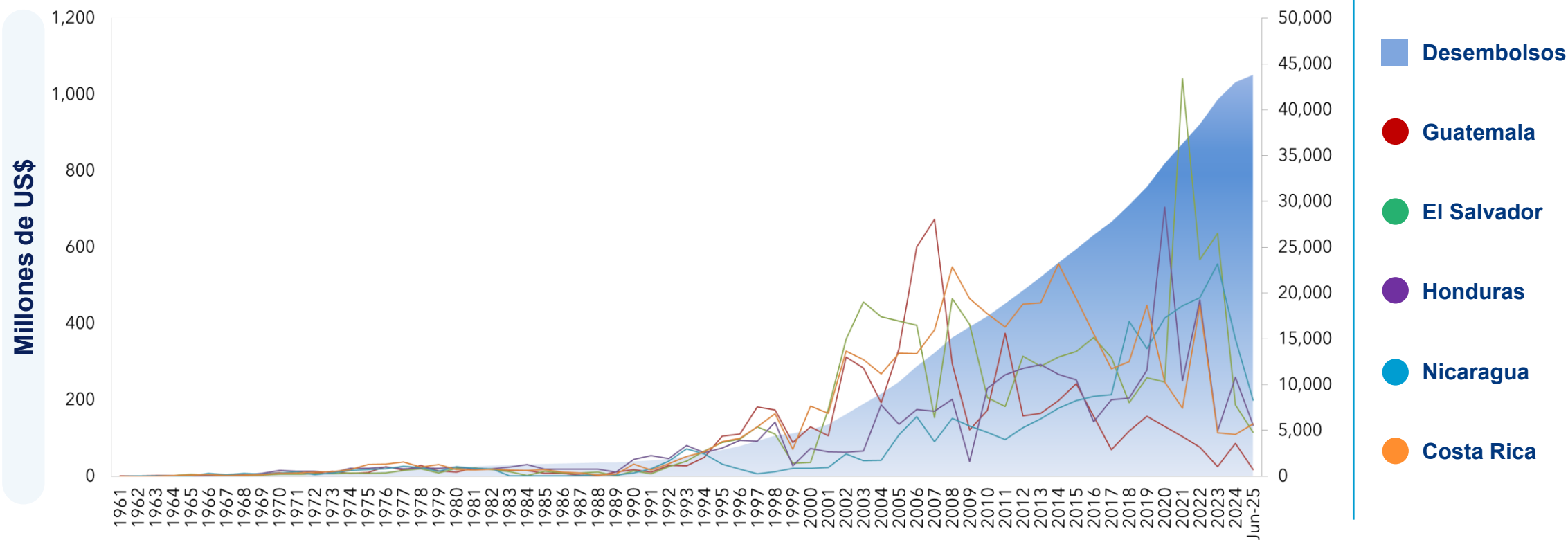
\*\* Incluye IFC y AIF. Datos de IFC no disponibles para 2019 y 2023.



# Creciente importancia en la región

Desembolsos a los países de Centroamérica

**US\$38,249 millones**



✓ Desde su creación, el BCIE ha desembolsado más de **US\$38,249 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



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



## 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, 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.



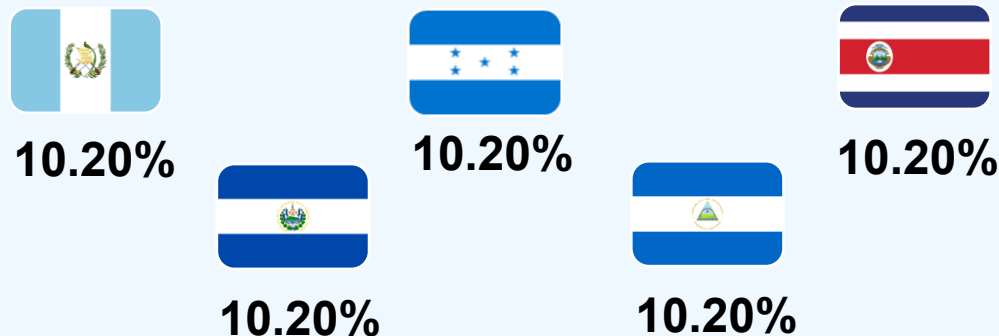
## 2023

- En febrero de 2023, el BCIE inauguró 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

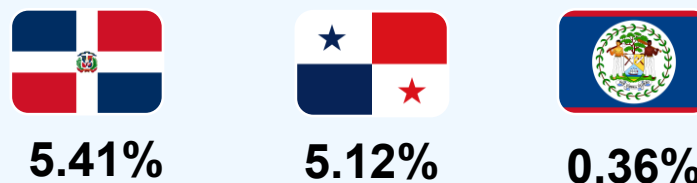
US\$7.0  
Mil millones

20% suscrito por  
países asiáticos con  
alta calificación  
crediticia



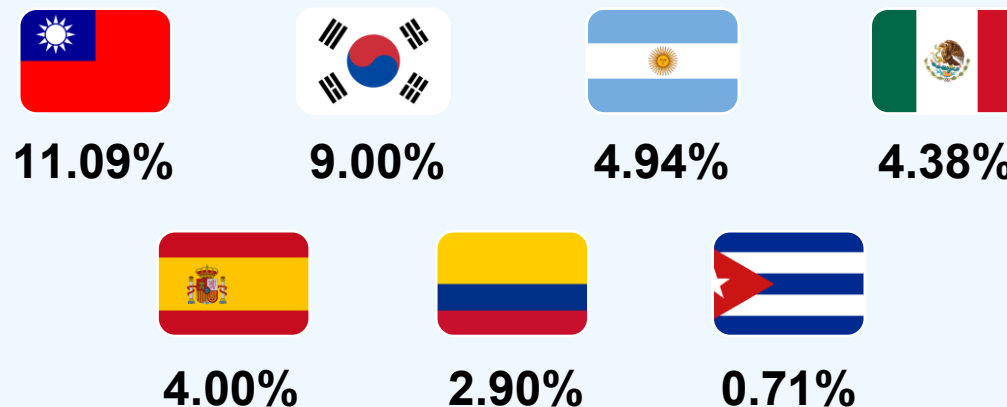
**51%**

Miembros Fundadores



**11%**

Miembros Regionales  
No Fundadores



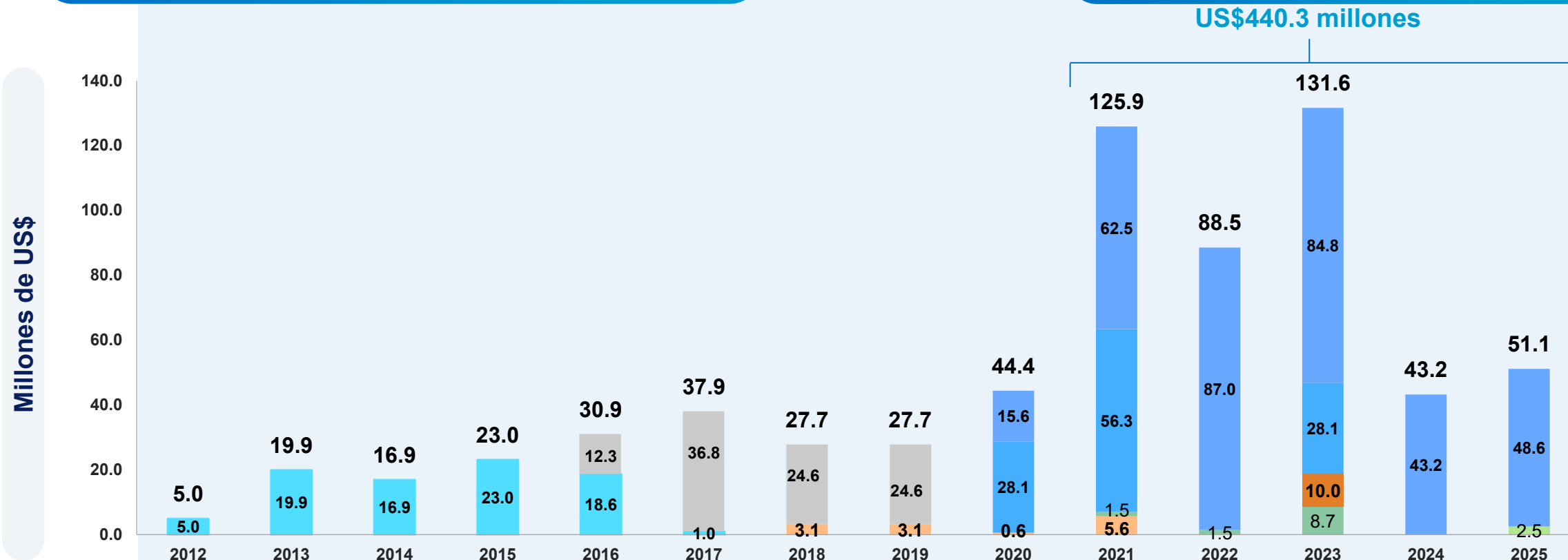
**37%**

Miembros  
Extrarregionales



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

## Pagos de Capital – Recibidos/Proyectados



## Pagos de Capital Acumulados 2021-2025

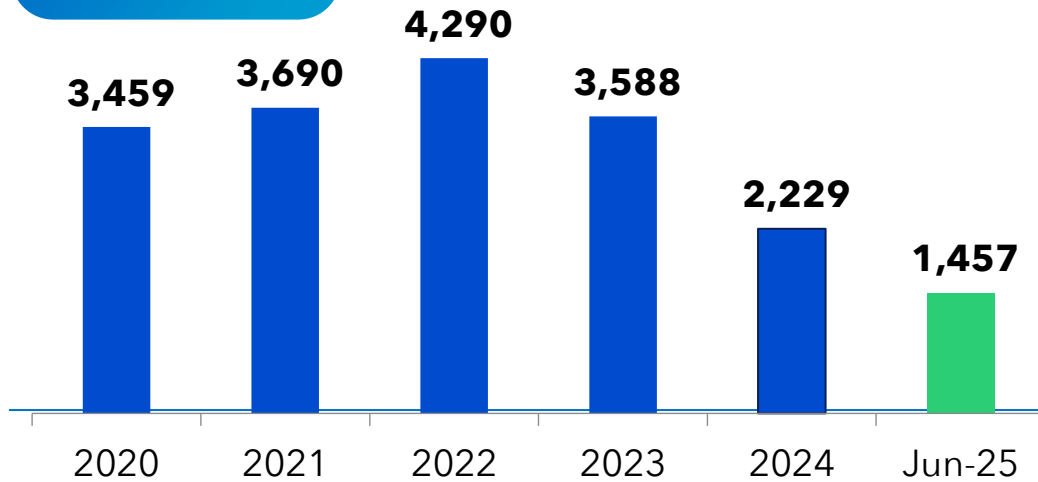
US\$440.3 millones

- 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

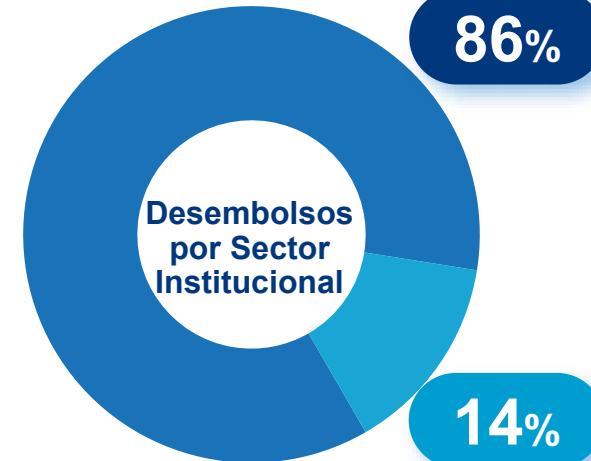
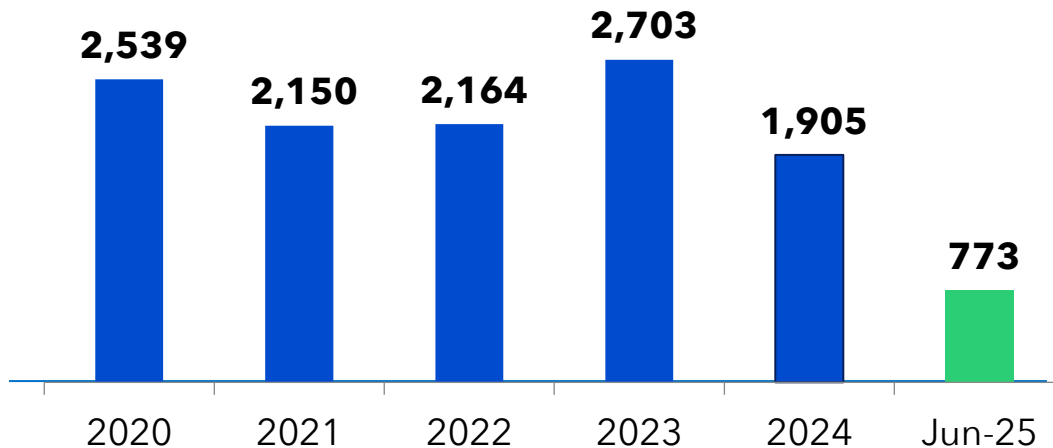
Millones de US\$



Junio 2025

## Desembolsos

Millones de US\$



● Sector Público ● Sector Privado



# Operaciones por País y Área de Focalización

## Aprobaciones por tipo de socio

### Fundadores

95%

### No Fundadores

5%

## Desembolsos por tipo de socio

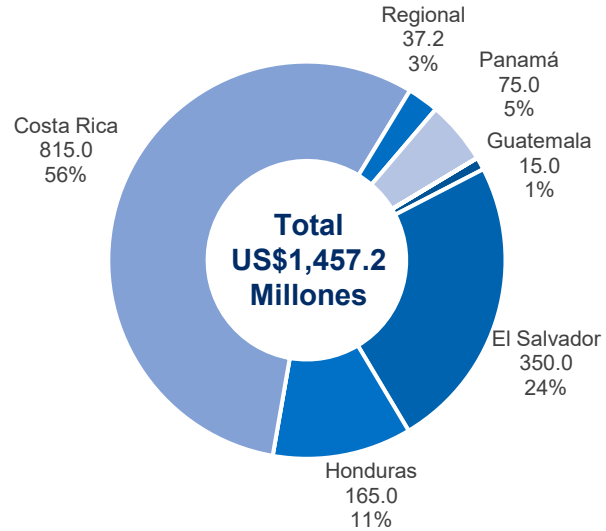
### Fundadores

22%

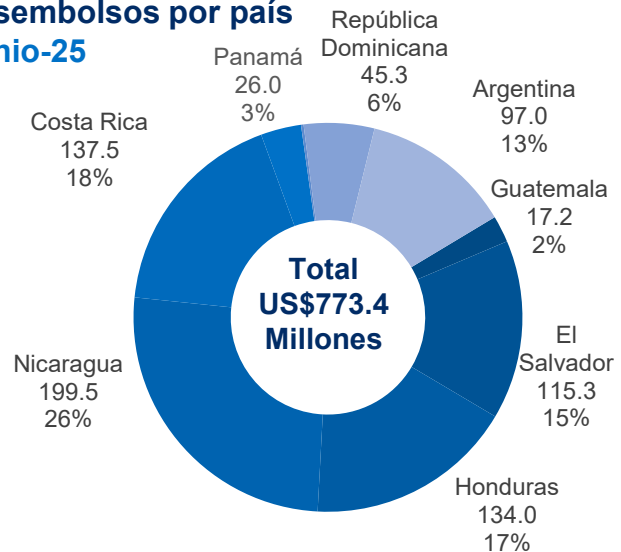
### No Fundadores

78%

## Aprobaciones por país Junio-25



## Desembolsos por país Junio-25

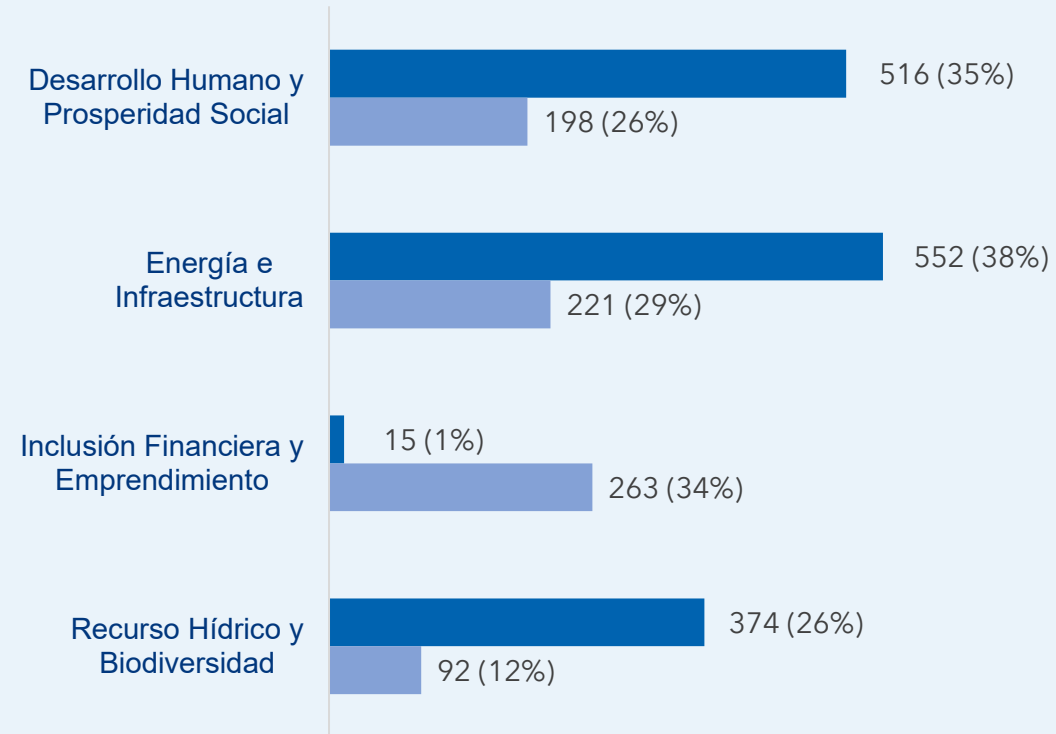


## Aprobaciones y Desembolsos por Área de Focalización Junio 2025

Millones de US\$

**Aprobaciones**  
US\$1,457.2 Millones

**Desembolsos**  
US\$773.4 Millones



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 7 de noviembre de **2025**, S&P Global Ratings (S&P) mejoró la calificación crediticia del BCIE desde “AA” hasta “AA+” manteniendo la perspectiva estable.

---

## MOODY'S

El 18 de agosto de **2025**, Moody's Investors Service confirmó la calificación de riesgo internacional de largo plazo del BCIE en Aa3; mejorando la perspectiva de estable a positiva.

---

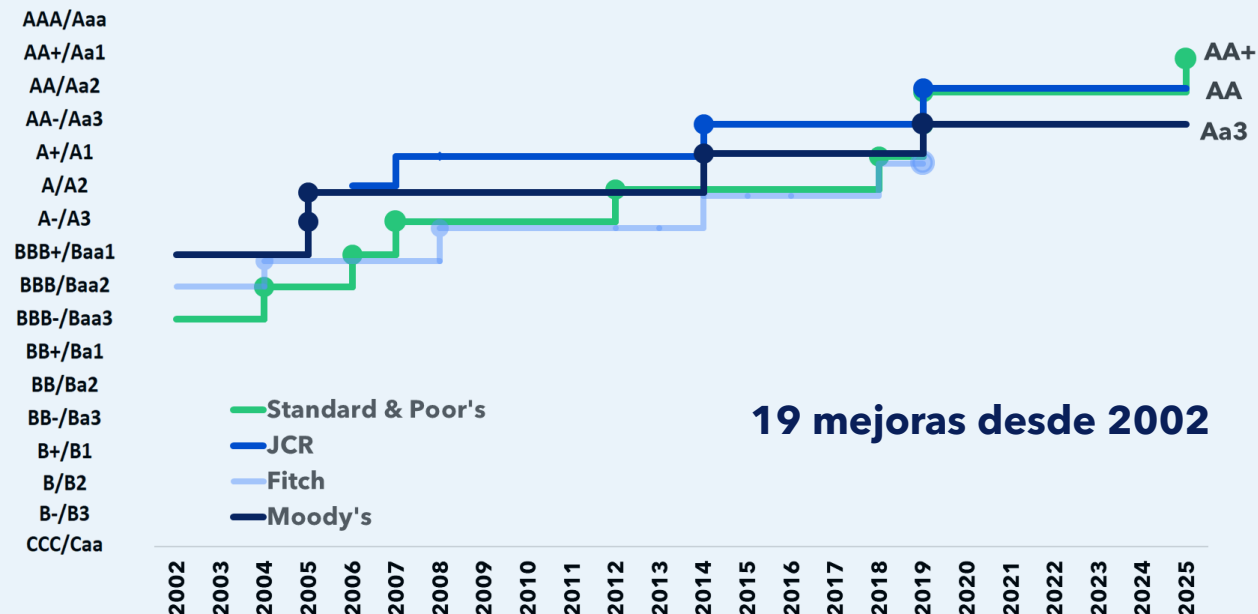


El 3 de abril de **2025**, la Agencia Japonesa de Calificación Crediticia (JCR) confirmó la calificación de riesgo crediticio internacional a largo plazo del BCIE en AA, mejorando la perspectiva de estable a positiva.

---

# 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



4

Acciones positivas en menos de un año

**S&P Global**

**AA+** / Estable / A-1+

Noviembre 2025

**MOODY'S**

**Aa3** / **Positivo** / P-1

Agosto 2025

**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

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										CABEI								CABEI			
CAF										CAF								CAF			
FONPLATA							FONPLATA									FONPLATA					
Chile						Chile										Chile					
México			México										México								
Perú		Perú												Perú							
Panamá		Panamá										Panamá									
Colombia	Colombia											Colombia									
Uruguay				Uruguay										Uruguay							
Paraguay	Paraguay											Paraguay									
Brasil	Brasil																				
Bolivia	Bolivia																				
Ecuador	Ecuador																				
Guatemala	Guatemala																				
El Salvador	El Salvador																				
Honduras	Honduras																				
Nicaragua	Nicaragua																				
Costa Rica	Costa Rica																				
República Dominicana	República Dominicana																				
Argentina	Argentina																				
Belice	Belice																				
Cuba	Cuba																				
Venezuela	Venezuela																				
Haití	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

## Robusta Capitalización y Liquidez

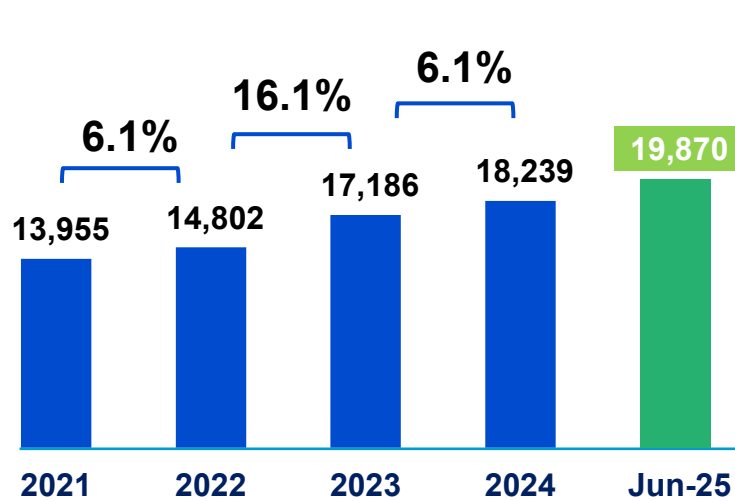
Balance General al 30 de Junio de 2025  
(Millones de US\$)



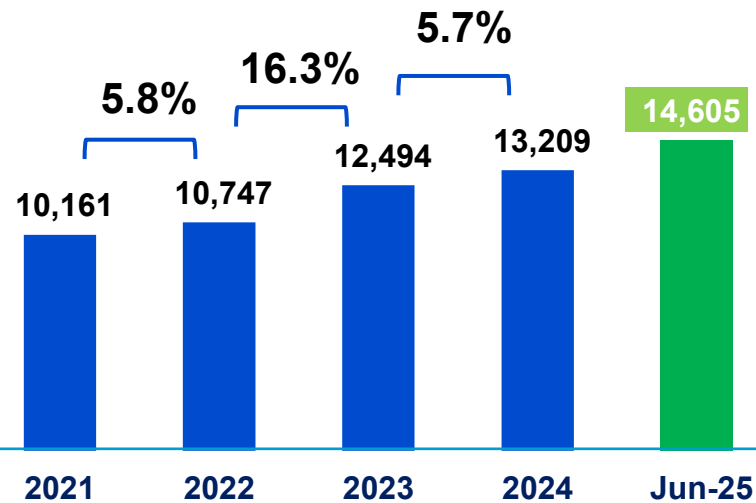
# Balance General

Millones de US\$

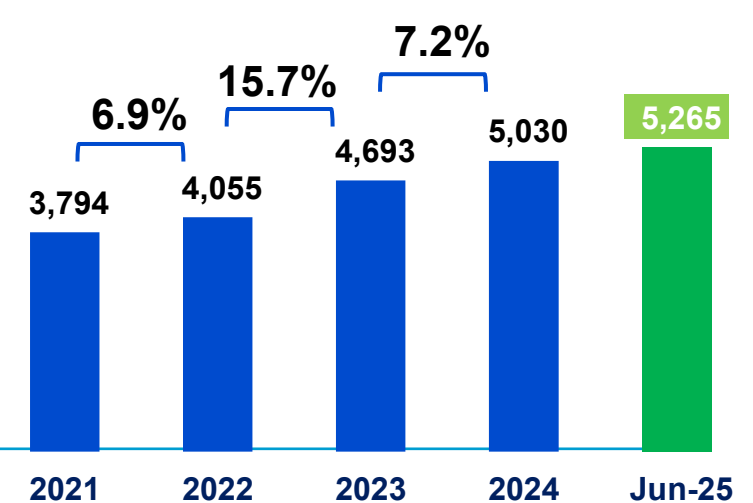
## Activo Total



## Pasivo Total



## Patrimonio Total

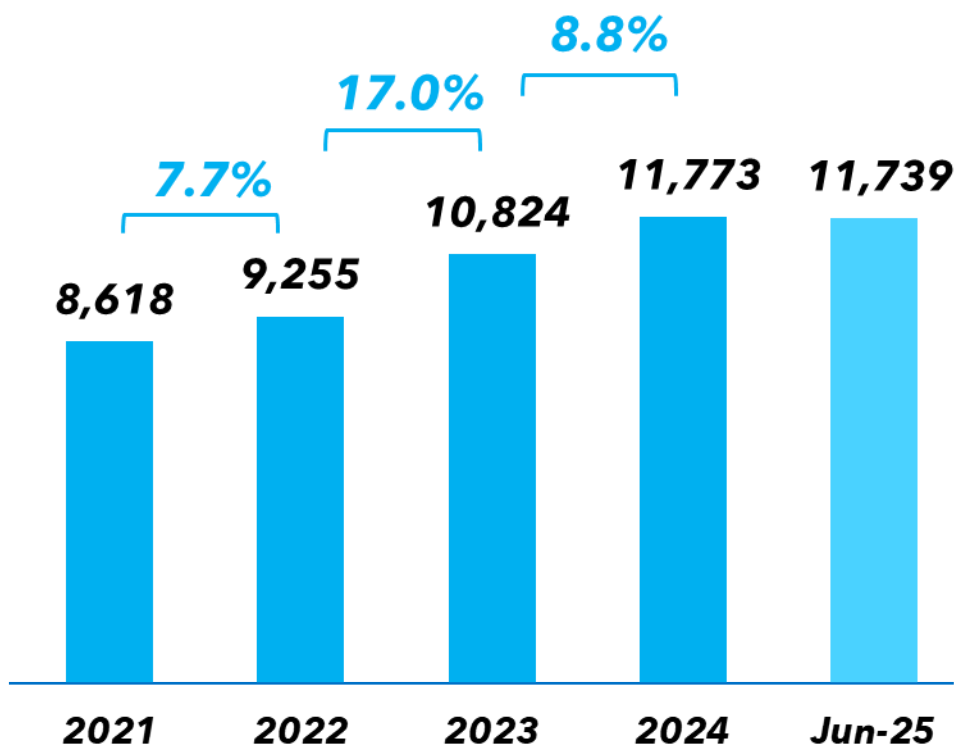




# Máximo Nivel de Diversificación Geográfica

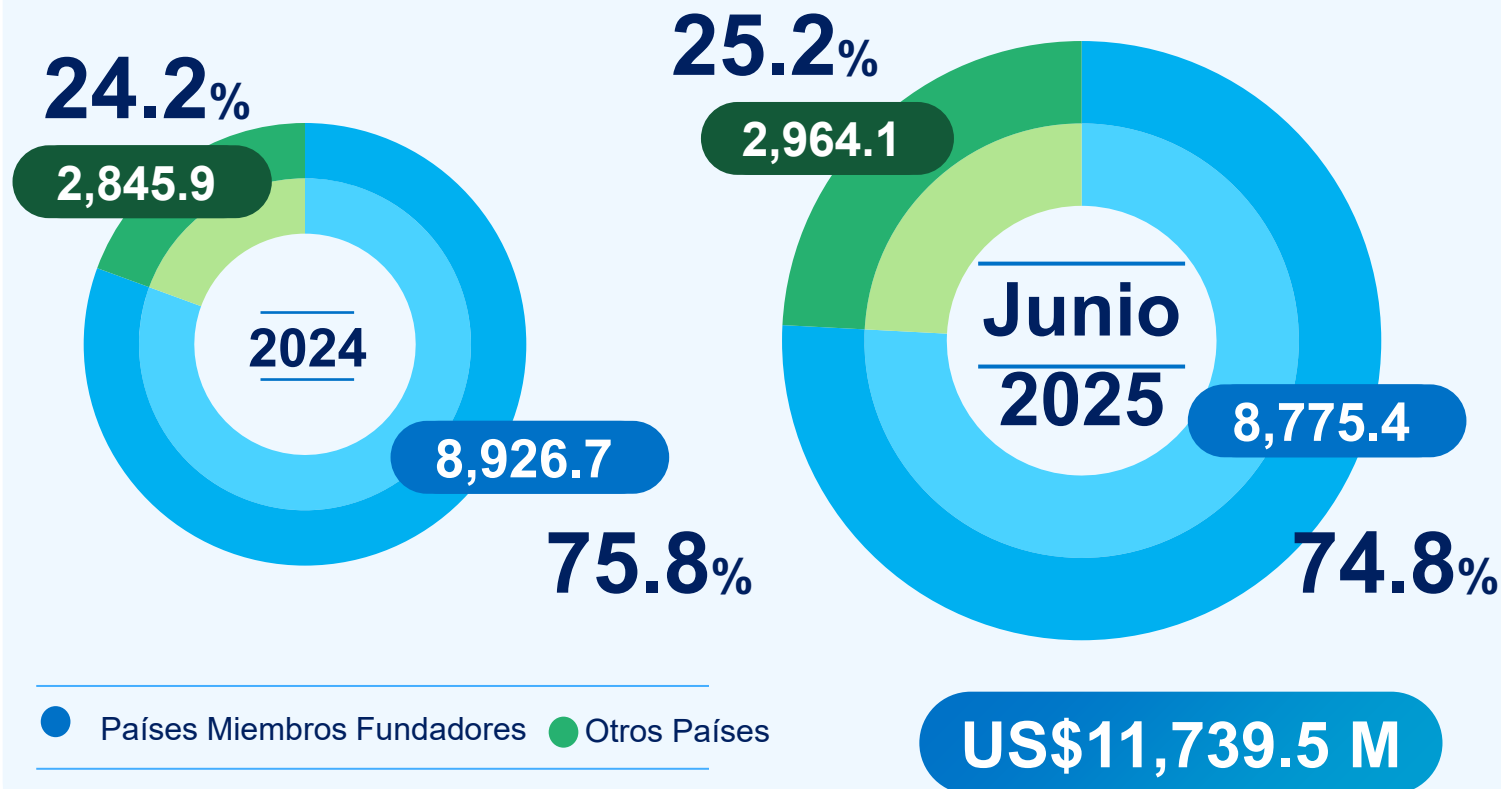
## Evolución de la Cartera de Préstamos

Millones de US\$

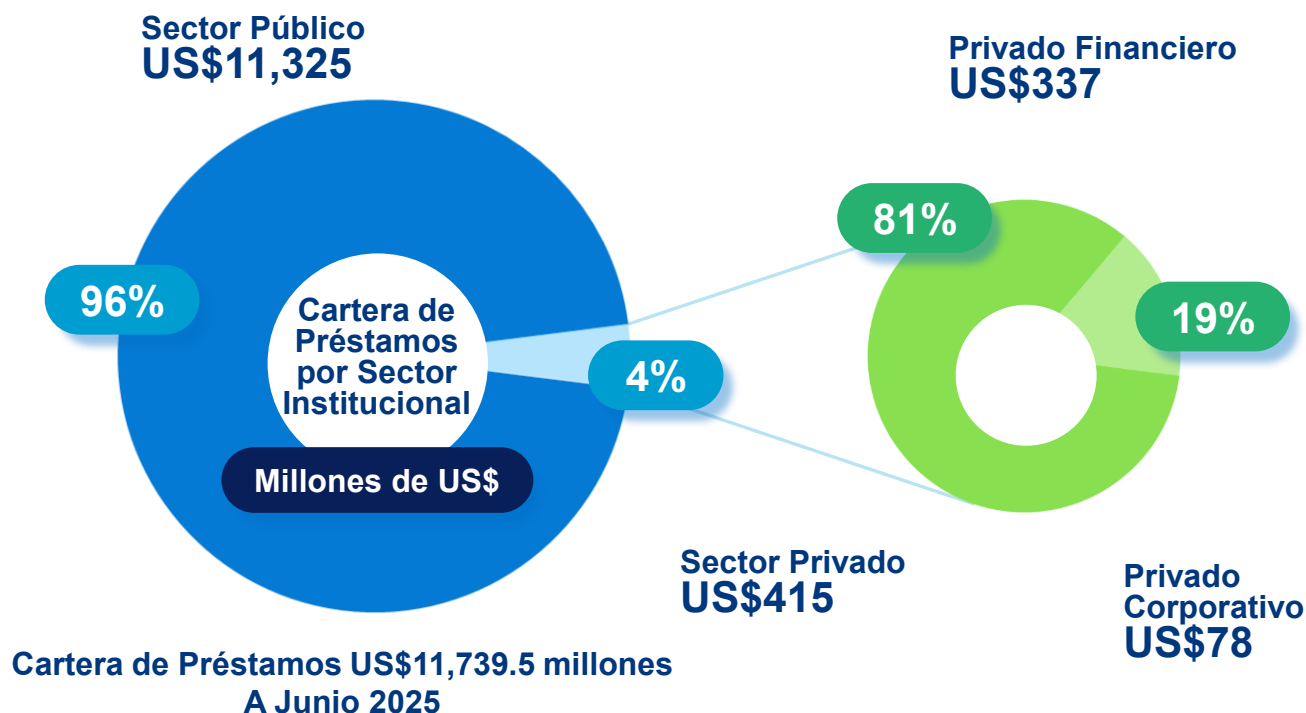


## Cartera de Préstamos por Diversificación Geográfica

Millones de US\$



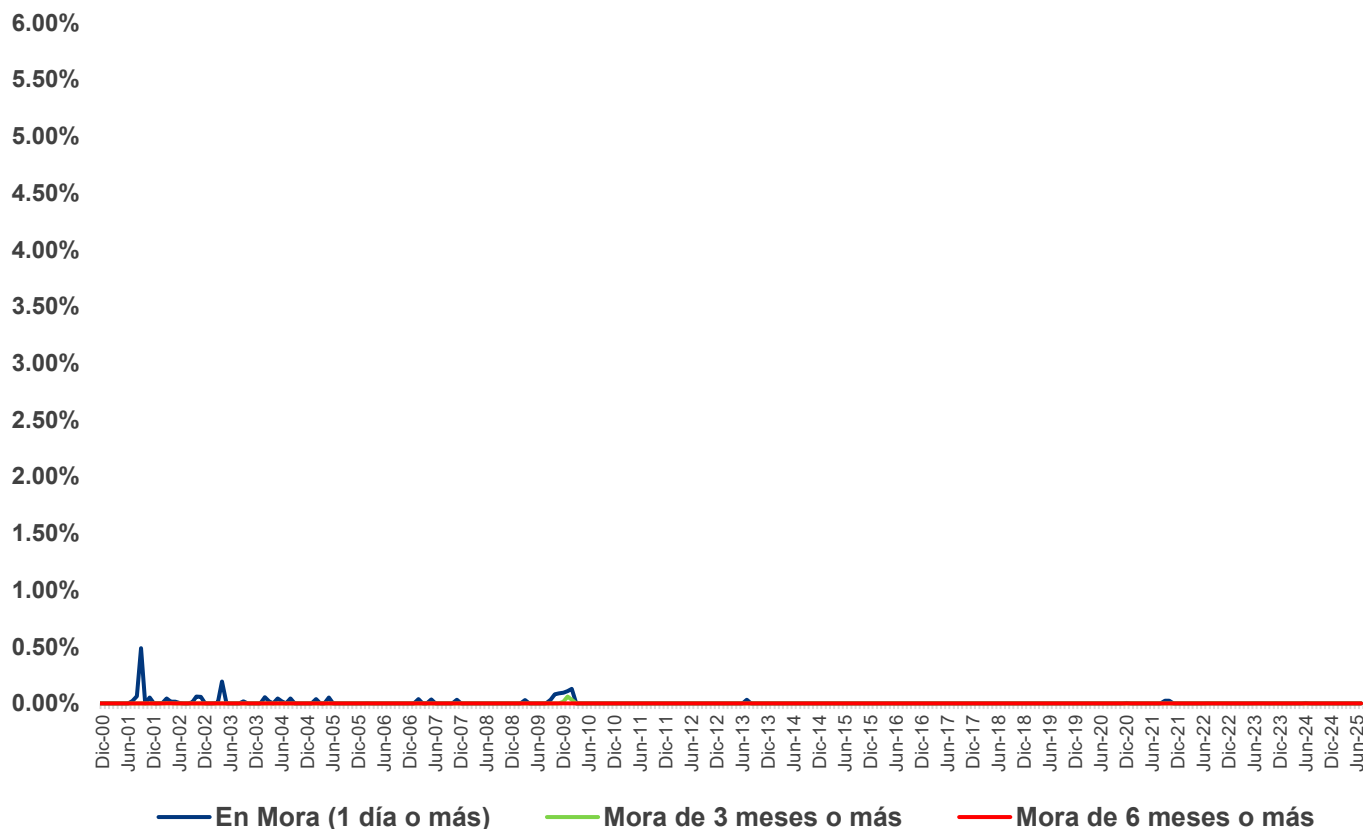
# Distribución de Cartera de Préstamos enfocada principalmente al Sector Público, lo que confiere al BCIE el Estatus de Acreedor Preferente (PCT)



- ✓ 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 81% 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)

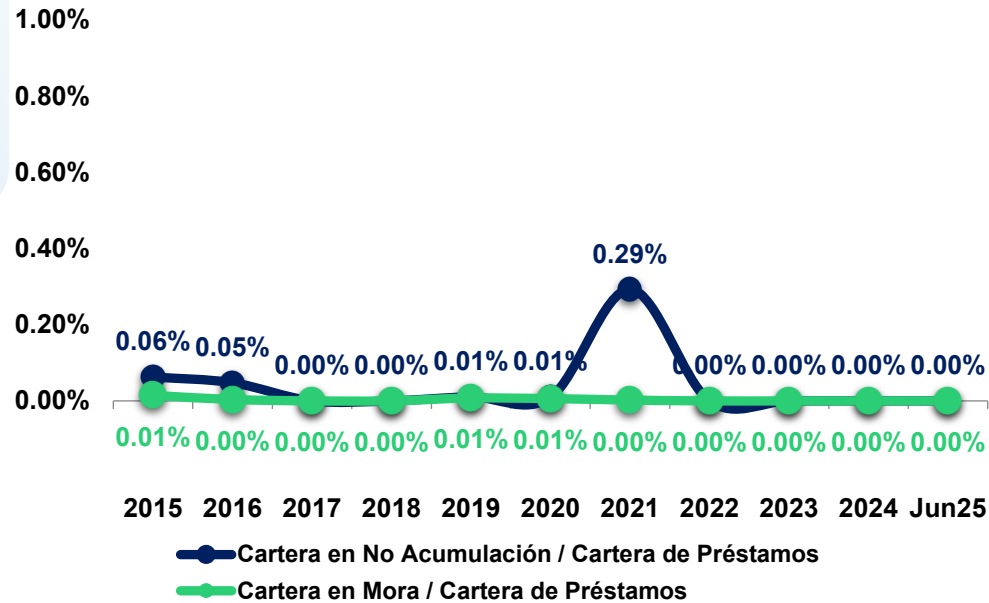


- ✓ La mora en los préstamos soberanos y no soberanos no consideran un período de gracia y se contabilizan de inmediato.
- ✓ La mora en los préstamos soberanos ha sido escasa y todos los casos se han subsanado rápidamente.
- ✓ Incluso cuando se considera el escenario/análisis más conservador al utilizar 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  $\geq 1$  día.
- ✓ El BCIE considera que un préstamo se encuentra en estado de no devengo cuando los atrasos son:
  - $\geq 90$  días en el caso de préstamos del sector privado, y
  - $\geq 180$  días en el caso de préstamos del sector público.



# Portafolio de Alta Calidad Crediticia

## Calidad Crediticia 2015 – Junio 2025



## Indicadores de Calidad de Cartera Millones de US\$

Indicador	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	June 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	11,739.5
Cartera en mora	0.9	0.2	0.0	0.0	0.6	0.5	0.2	0.0	0.0	0.0	0.3
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	49.7
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 están al día con sus pagos.

✓ Todas las cuotas en mora y préstamos en no acumulación en los últimos años corresponden al sector privado.

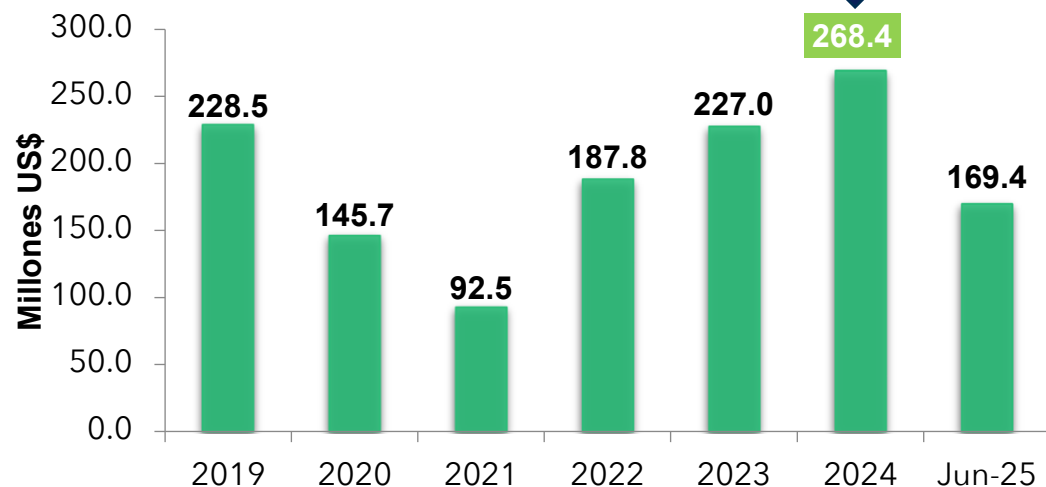
✓ Históricamente, y debido a su condición de acreedor preferente, la cartera de créditos del sector público del BCIE no presenta mora o préstamos en no acumulación.

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

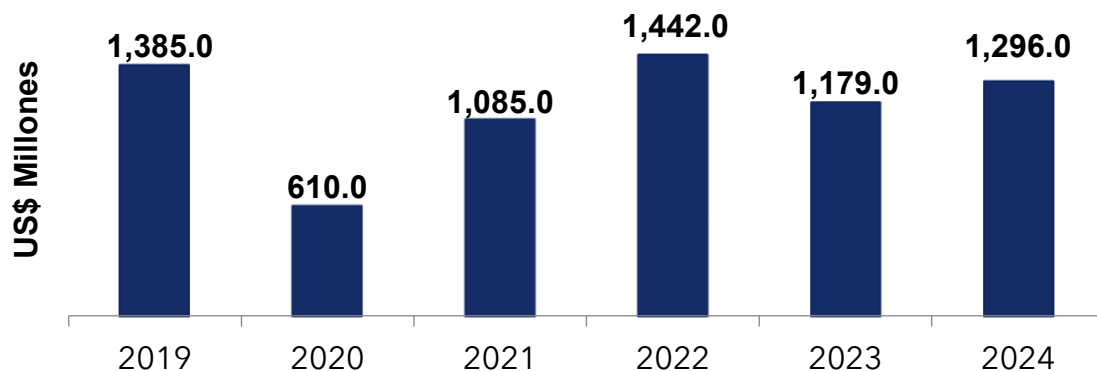
# Consistente desempeño financiero a través de los años

## Utilidad Neta BCIE

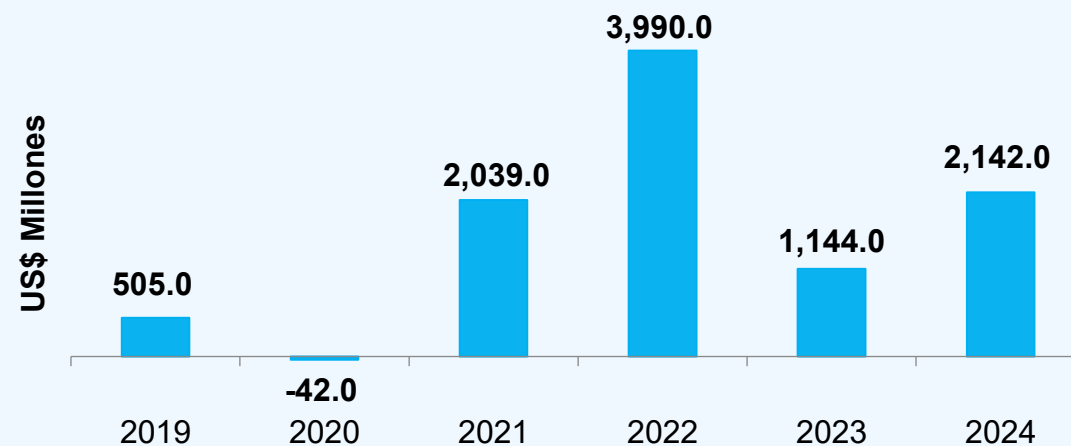
Utilidad neta más alta en los 64 años de historia del BCIE



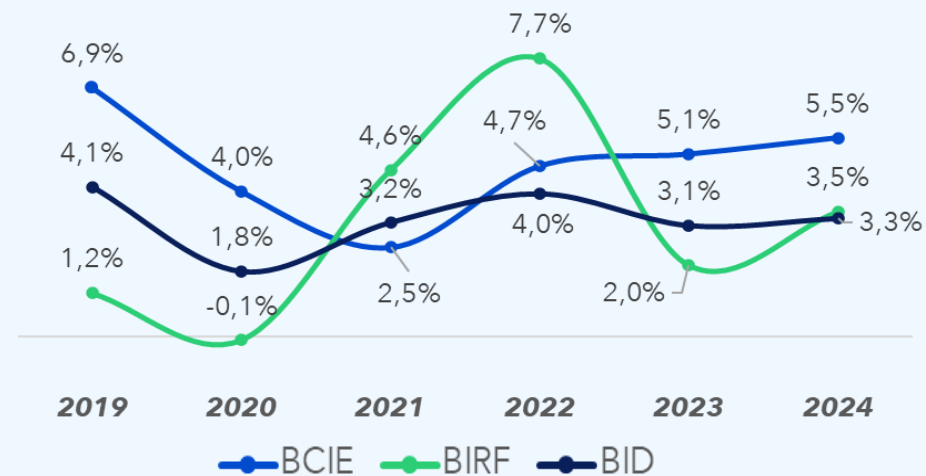
## Utilidad Neta del BID\*\*



## 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 requiere el cumplimiento de los principales índices de adecuación de capital y liquidez utilizados por las agencias calificadoras (S&P y Moody's) para evaluar a los BMD (Bancos Multilaterales de Desarrollo), en línea con la calificación crediticia del Banco.
- El Índice de Adecuación de Capital de CABEL (BCIE) exige que el patrimonio total represente al menos el 35% de los activos ponderados por riesgo.
- La cartera total de préstamos del CABEL no deberá exceder 3.5 veces su patrimonio total (índice de apalancamiento o Gearing Ratio).
- El apalancamiento máximo del CABEL no podrá exceder 3 veces su patrimonio total (Deuda / Patrimonio).
- 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.
- El Comité ALCO también monitorea el cumplimiento del índice de apalancamiento establecido bajo 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 préstamos de financiamiento de proyectos al sector privado no deberá exceder el 40% del monto total del préstamo durante la vida del mismo (60% para proyectos con montos inferiores a US\$25 millones o con participación del sector público).
- Para los préstamos corporativos al sector privado, las garantías ofrecidas por el cliente deben mantener una cobertura mínima del 100% del monto total del préstamo.
- La exposición individual por cliente (sector privado) 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%.
- Las instituciones estatales o mixtas con participación estatal mayoritaria, dentro del esquema de operaciones sin garantía soberana (NSG), no deberán exceder el 22% del patrimonio del BCIE.

## 3

### 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, 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 Comité 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:
  - Contrapartes financieras internacionales: hasta US\$50 millones.
  - Clientes (Gobiernos, IFIs o Corporaciones): sujeto a aprobación caso por caso por el Comité ALCO.

# Optimización del Balance:

El BCIE es el multilateral “AA” con el mayor volumen de EEAs - US\$1,150 millones

## Mecanismos Externos (G20 – Medidas CAF):

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

Actualización de la Política de Coberturas y Productos Derivados

A la fecha, se han logrado avances concretos de EEAs con otros BMDs:



**US\$450M**

Ejecutado:  
May-25



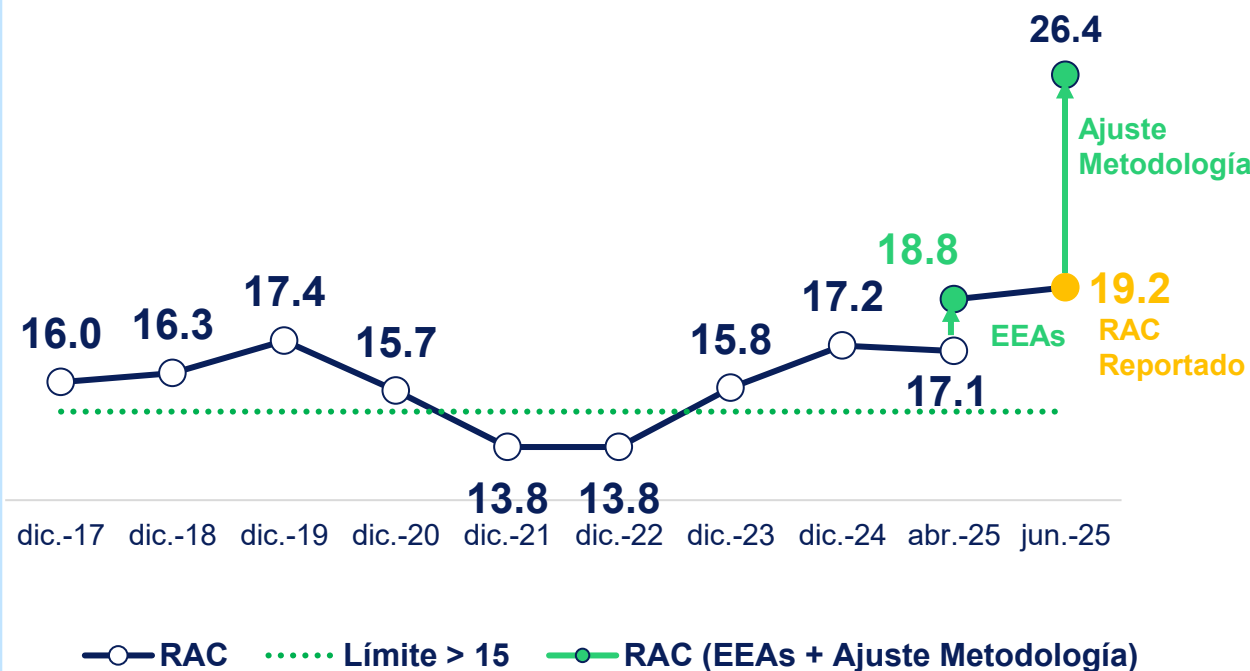
**US\$700M**

Ejecutado:  
May-25

Esperado:  
2º Semestre-2025

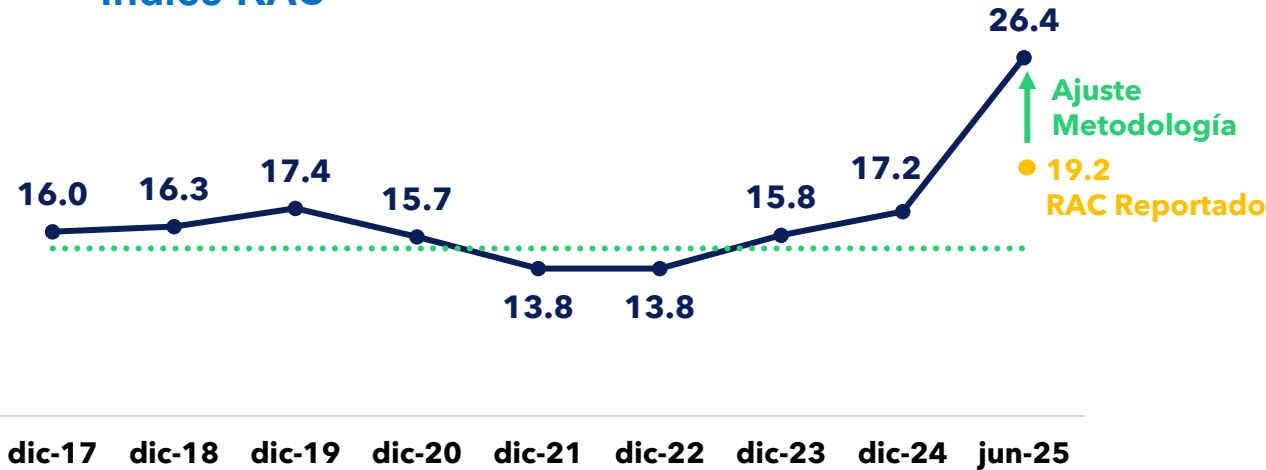
**US\$500M**

## Mejora del Índice RAC (Adecuación de Capital)



# Capitalización Robusta

## Índice RAC

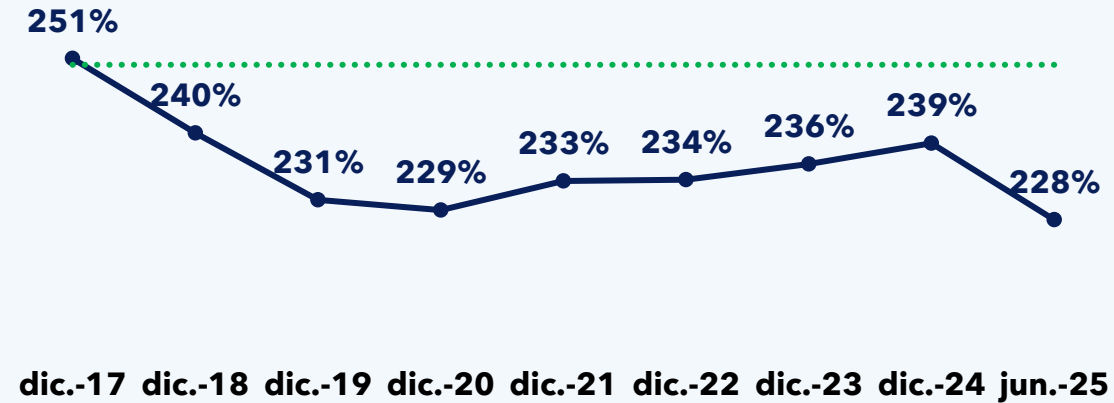


—●— RAC

..... Límite > 15

- ✓ Los **resultados financieros históricos de 2024** provocaron el principal aumento en el índice RAC (**+1.4 puntos porcentuales**), estimado en un **17.2%**.
- ✓ Posteriormente, el índice RAC **estimado en 19.2%** en junio de 2025, como resultado de la ejecución de los Intercambios de Exposiciones (EEAs) durante el primer semestre de 2025, con el objetivo de reducir la concentración de préstamos y optimizar el capital disponible.
- ✓ En conjunto con los **Intercambios de Exposiciones (EEAs)**, los **sólidos resultados operativos**, las **continuas aumentos de capital por parte de los países miembros** y las mejoras en las calificaciones soberanas contribuyeron a mejorar tanto el índice de RAC como el perfil de riesgo financiero. Considerando el cambio en la metodología de S&P el **RAC aumentó a 26.4% según lo reportado por la calificadora a junio 2025**.

## Índice de Apalancamiento



—●— Apalancamiento Moody's

..... Límite < 250%

En el informe de Moody's de agosto 2025 se destaca:

- ✓ **Sólida posición financiera**, manteniendo una fuerte capitalización y apalancamiento prudente, respaldado por activos de alta calidad.
- ✓ **Fuerte posición de liquidez**, el crecimiento del patrimonio y el acceso a mercados de capitales, especialmente en finanzas sostenibles, refuerzan su posición de liquidez.
- ✓ Cambio a **perspectiva positiva**, la calificadora considera que la diversificación y mejora en la cartera de préstamos continúe fortaleciendo la adecuación de capital.



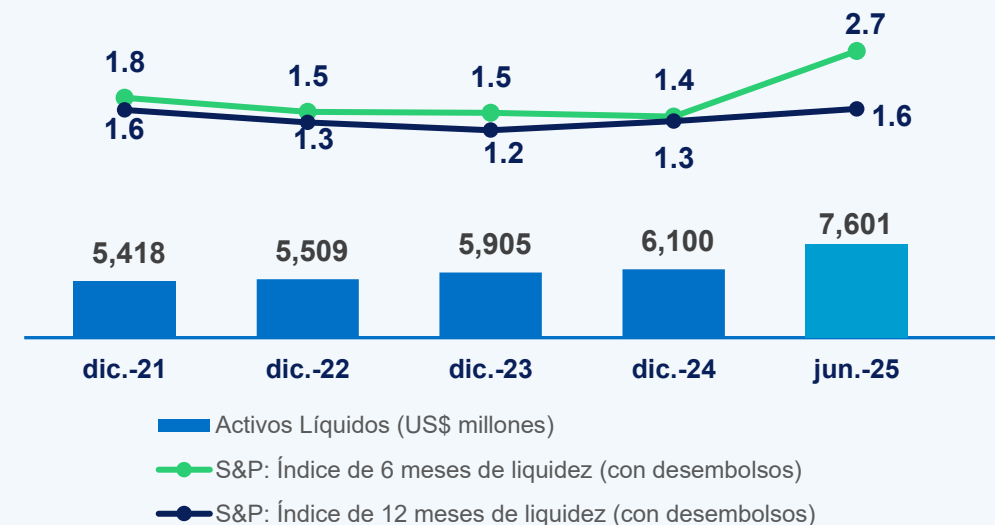
# Altos niveles de liquidez

## Efectivo y Portafolio de Inversiones Junio 2025

Instrumento	Millones de US\$	%
<b>Efectivo</b>	<b>23</b>	<b>0%</b>
Money Market	5,791	74%
Fondos de Inversión	219	3%
Bonos	1,569	23%
<b>Total Portafolio de Inversion</b>	<b>7,579</b>	<b>100%</b>
<b>Efectivo + Portafolio de Inversión</b>	<b>7,601</b>	<b>100%</b>

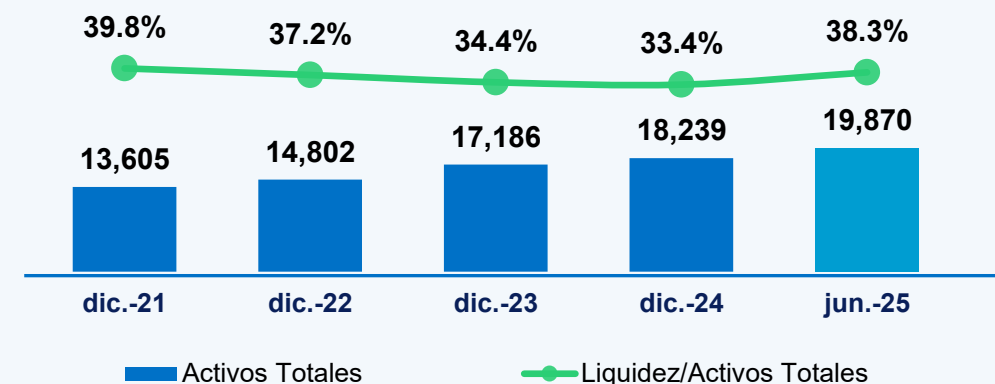
- ✓ El riesgo de liquidez es mitigado por la Política de ALM del BCIE, que exige el cumplimiento de los indicadores clave de liquidez utilizados por las calificadoras S&P y Moody's.
- ✓ El BCIE está alineado con los estándares internacionales de gestión de riesgos y cumple tanto el Índice de Cobertura de Liquidez (LCR) como el Índice de Financiamiento Estable Neto (NSFR) propuesto por Basilea III. Al 30 de junio de 2025, las razones antes mencionadas eran de 6.88x y 1.36x, 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

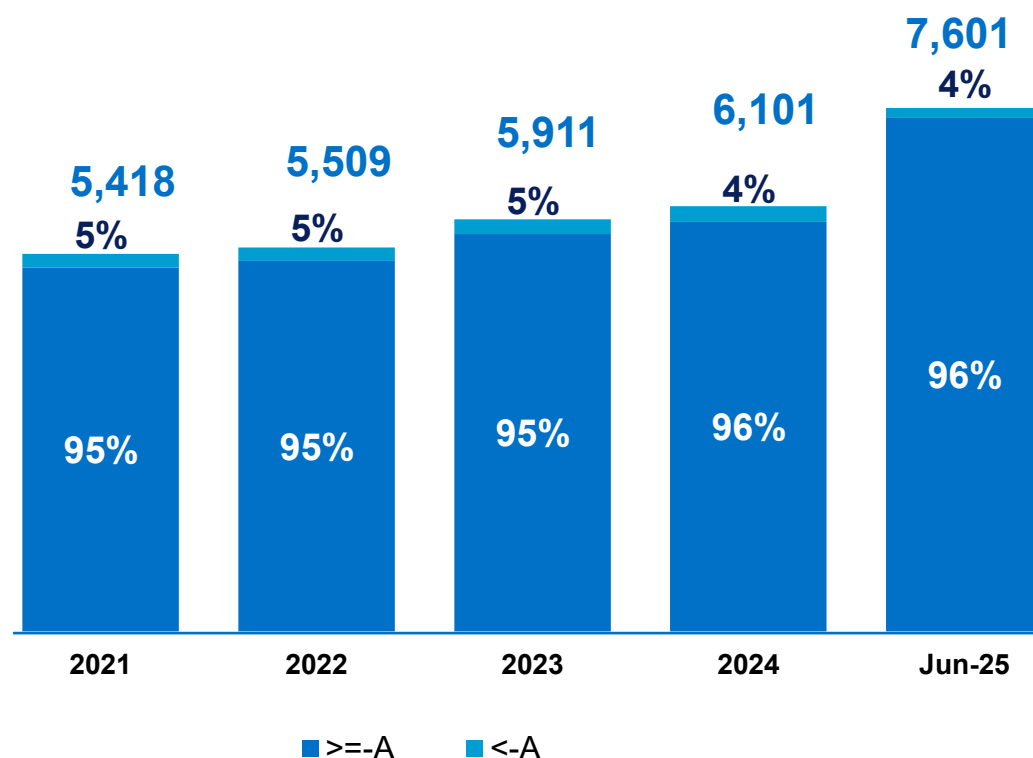
Millones de US\$



# Portafolio de Inversiones de Alta Calidad Crediticia

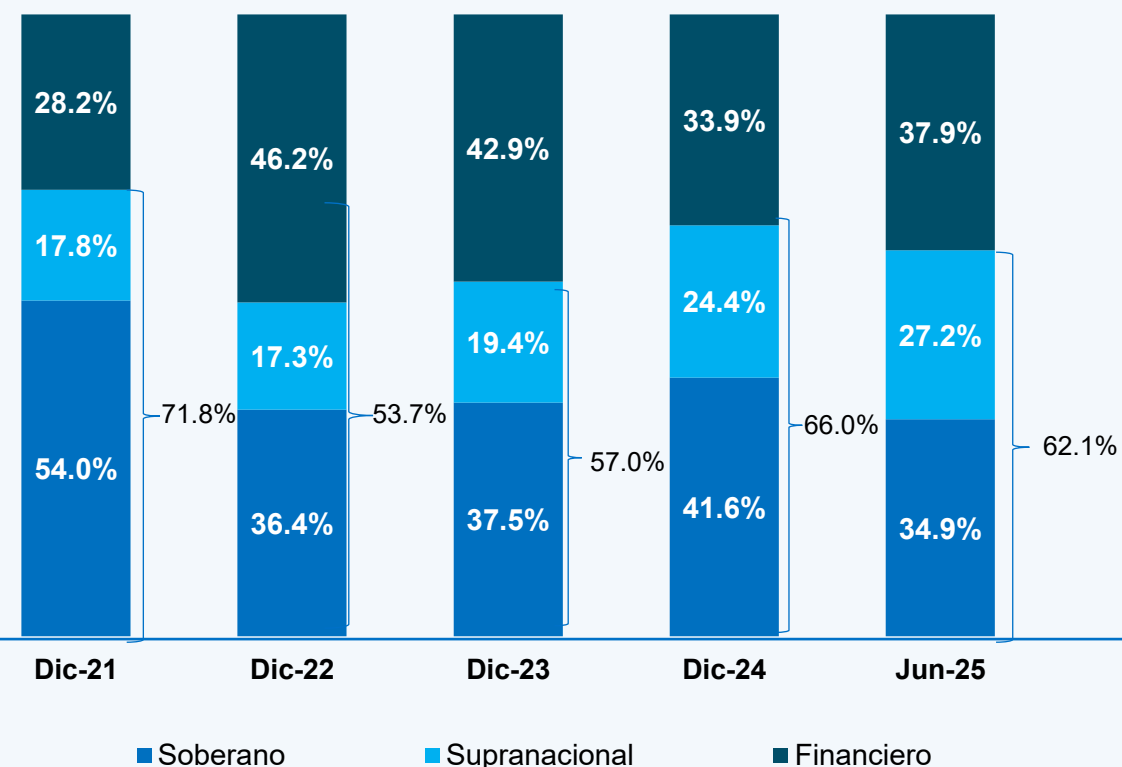
## Evolución de Calidad Crediticia del Portafolio

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 2021, al 96% en junio de 2025.

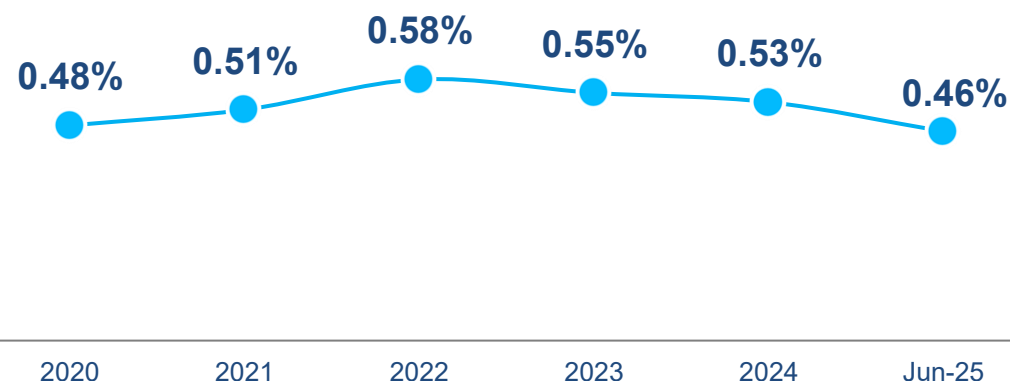
## Portafolio de Liquidez por tipo de Activo



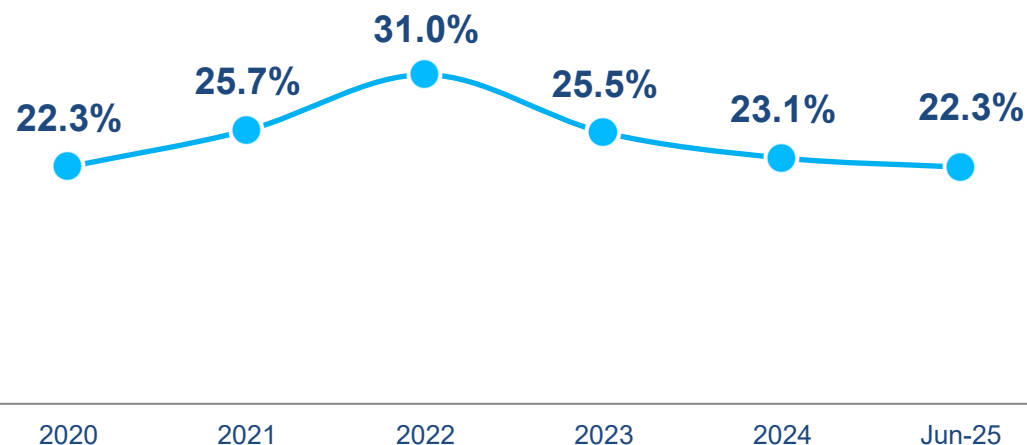
- ✓ A junio de 2025, la duración efectiva de la Cartera de Inversiones era de 0.61 años y estaba principalmente enfocada en exposiciones SSA en línea con la estrategia de optimización de balance del BCIE.

# 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.
- Un nuevo límite para gestionar prudentemente los fondos no reembolsables (4% del ingreso neto).
- En consecuencia, se aprobó el nuevo índice **Costo Operativo Total Ajustado**, 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**.

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

# Niveles Históricos de Fondeo en el 2024

**US\$2,900 millones**  
US\$2,600 millones en mercados de capital



## Posicionamiento como Emisor Global Sostenible



- ✓ **33 Emisiones ASG** desde el 2019, por un total de más de **US\$8,100 millones**.
- ✓ Nuevo Marco de Bonos Sostenibles publicado en el 2024.

## Emisiones Destacadas



**2024**

Enero  
USD1,350 MM



Mayor emisión en la historia del BCIE (a la fecha de emisión)

Mayo/Agosto  
MXN13,000 MM



Mayor emisión del BCIE en el Mercado Mexicano (MXN13,000 MM)

Septiembre  
AUD210 MM



Primer Bono de “Salud Materna” en los mercados de capital

Octubre  
IDR555,000 MM



Primer Bono en Rupias Indonesias

Noviembre  
USD80 MM



Plazo más largo en la historia del BCIE (30 años)

Noviembre  
TRY1,200 MM



Primer Bono Sostenible en Liras Turcas

**2025**

Enero  
USD1,500 MM



Mayor emisión en la historia del BCIE (a la fecha)

Febrero  
GBP750 MM



Primera Emisión en el Mercado de Libras Esterlinas

Mayo  
EUR30 MM



Quinto Bono Azul (Recuperación Sostenible del Lago de Yojoa)

Julio  
CRC71,500 MM



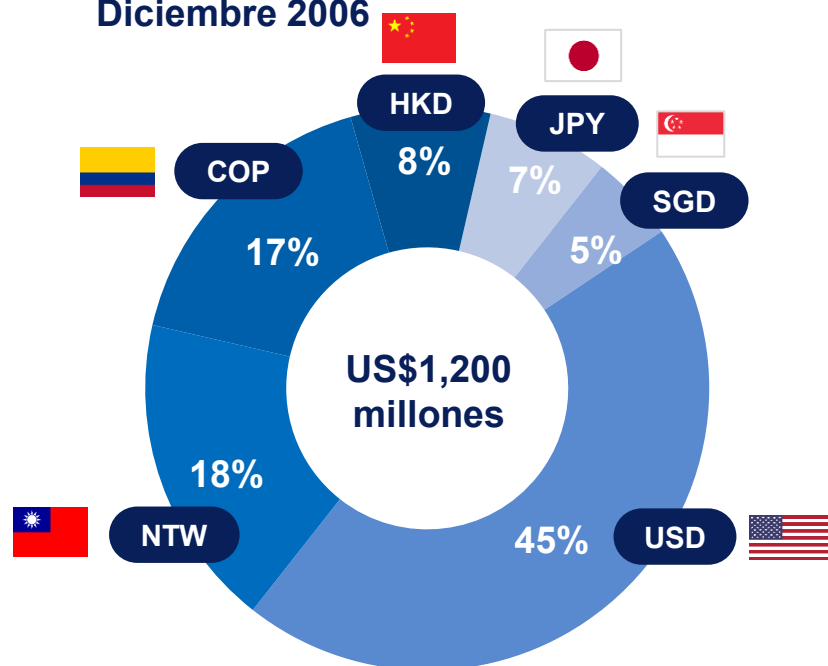
Emisión más grande en Costa Rica y primera emisión ASG por un BMD en dicho mercado (Bono Social)

# Diversificación de Captaciones

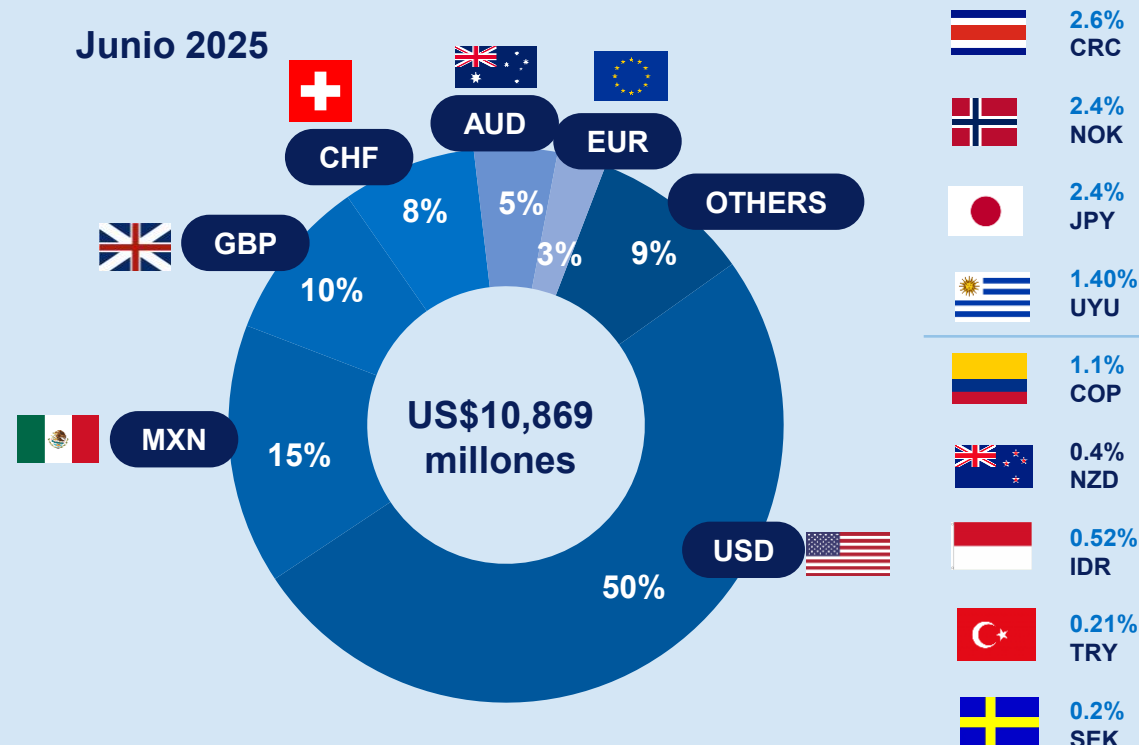
## Flexibilidad para acceder a diferentes mercados y monedas

### Bonos por pagar: Distribución por monedas

Diciembre 2006



Junio 2025









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

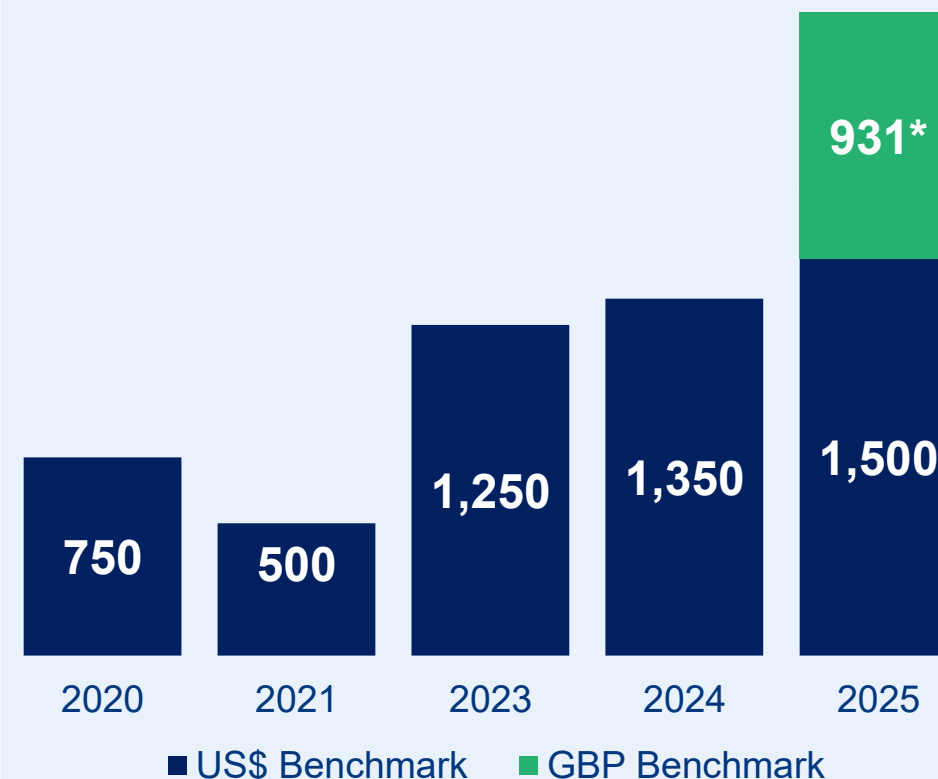
- ✓ Históricamente, el Banco ha realizado emisiones de deuda en 27 monedas y 26 mercados diferentes (todas cubiertas a dólares estadounidenses a través de coberturas cambiarias).
- ✓ La exposición de activos y pasivos se encuentra calzada a tasa flotante.

# El BCIE es un emisor SSA consolidado en el mercado Benchmark

- Desde el 2020, el BCIE ha completado seis 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.**
- Cinco de estas han sido denominadas en USD bajo el formato 144A/Reg S, **la mayor emisión en sus 64 años por US\$1,500 millones (2025).**
- En el 2025, el BCIE emitió con éxito su primer bono Benchmark denominado en GBP bajo formato Reg S.
  - La emisión **no pago ninguna concesión** comparado con su nivel teórico en GBP, **tampoco una prima** por tratarse del debut del BCIE en este mercado – **un logro destacable con pocos precedentes.**

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 147 - US\$ Benchmark		1,500,000
2025	MTN 148 - GBP Benchmark		931,125
<b>Total</b>			<b>6,281,125</b>

**Evolución de las emisiones Benchmark  
2020-2025  
(Millones de US\$)**



\*GBP750.0 millones



# El BCIE ha emitido US\$8,100 millones en Bonos ASG

El BCIE ha consolidado su posición como emisor sostenible, con 33 emisiones de bonos ASG desde 2019.



**CABEI**

**Verificaciones Externas (SPO):**

**Local:**

**PCS** | PACIFIC CORPORATE SUSTAINABILITY

**Global:**

**MOODY'S RATINGS**

**SQS2 "Muy Buena"**  
Calificación de Calidad de Sostenibilidad




**Sustainable Bond Framework**

November 2024

## Bonos Sociales

	US\$1,700 millones
	US\$112 millones
	US\$185 millones
	US\$36 millones
	US\$1,750 millones
	US\$312 millones
	US\$218 millones
	US\$142 millones
	<b>US\$4,525 millones</b>

## Bonos Verdes

	US\$510 millones
	US\$375 millones
	US\$25 millones
	<b>US\$910 millones</b>

## Bonos Azules

	US\$146 millones
	US\$20 millones
	US\$34 millones
	<b>US\$200 millones</b>

## Bonos Sustentables

	US\$1,500 millones
	US\$34 millones
	US\$931 millones
	<b>US\$2,465 millones</b>

**Total de Bonos ASG Emitidos US\$8,100 millones**

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" y "AA"

Ratio		 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)		18,239		356,612		155,368		56,460	
Indicadores Financieros		Promedio 5 años	Año 2024	Promedio 5 años	Año 2024	Promedio 5 años	Año 2024	Promedio 5 años	Año 2024
Rentabilidad	Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	4.36%	5.51%	3.53%	3.46%	3.05%	3.27%	2.75%	4.01%
	Rendimiento sobre Activos (ROA)	1.22%	1.49%	0.58%	0.62%	0.75%	0.84%	0.76%	1.12%
	IFN/Activos Productivos Promedio (*)	2.02%	2.25%	0.86%	0.97%	1.22%	1.27%	1.44%	2.04%
Apalancamiento	Patrimonio/Activos Totales	27.44%	27.58%	16.43%	17.80%	24.62%	26.00%	27.51%	28.32%
	Deuda/Patrimonio (veces)	2.60	2.57	4.75	4.12	2.97	2.77	2.41	2.27
Liquidez	Activos Líquidos/Activos Totales	36.56%	33.45%	25.02%	20.20%	23.35%	20.46%	31.65%	32.15%
Eficiencia	Gastos Administrativos / Activos Productivos Netos Promedio	0.53%	0.53%	0.73%	0.72%	0.63%	0.61%	0.36%	0.40%
	Gastos Administrativos / (IFN + Comisiones)	25.54%	23.13%	81.14%	70.43%	49.32%	45.27%	32.32%	21.35%
	Gastos Administrativos / Utilidad Neta	45.47%	34.24%	-895.54%	111.06%	87.92%	70.45%	75.66%	35.63%
Riesgo Crediticio	Préstamos en Mora/Total Préstamos por Cobrar	0.00%	0.00%	0.23%	0.28%	0.90%	1.12%	0.00%	0.01%
	Préstamos en No Acumulación/Total Préstamos	0.06%	0.00%	0.22%	0.28%	2.05%	1.82%	1.40%	5.87%
Provisiones	Reservas para Posibles Pérdidas/ Total Préstamos por Cobrar	2.23%	0.41%	0.80%	0.90%	0.58%	0.68%	0.25%	0.25%
	Reservas para Posibles Pérdidas/Total Préstamos por Cobrar del S. Público	2.00%	0.33%	0.80%	0.90%	0.32%	0.55%	0.04%	0.18%

(\*) Activos Productivos: Cartera de Préstamos e Inversiones



**Motor de  
transformación positiva**