República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

Anexo No.1
Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

Instrucciones generales a los Formularios IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad:

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre deberán presentar sus Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

B. Responsabilidad por la información:

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

C. Preparación de los Informes de Actualización:

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV (www.supervalores.gob.pa) , bajo el botón de "Formularios" y en la sección Dirección de Emisores http://www.supervalores.gob.pa/seri/308-formularios/141-direccion-nacional-de-registro-de-valores

El Informe de Actualización deberá remitirse en formato *PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No.2-2000 de 28 de febrero de 2000 y No.8-2000 de 22 de mayo de 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

Trimestre Terminado al 31 de marzo 2026.
Nombre del Emisor: Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Valores que ha registrado: $50,000,000
Valores en circulación: $26,000,000
Números de Teléfono y Fax del Emisor: (506) 2505-7022
Domicilio /Dirección física del Emisor: El Cedral. Centro Corporativo Trejos Montealegre, Escazú. San José, Costa Rica
Nombre de la persona de contacto del Emisor: Luis Carlos Rodríguez Acuña, Lizeth Lopez Ulate.
Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor: lrodriguez@promerica.fi.cr , bonosostenible@promerica.fi.cr, llopez@promerica.fi.cr

I Parte:

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

Al 31 de marzo de 2026, los fondos disponibles (efectivo más depósitos en bancos más portafolio de inversiones) ascienden a US$812,1 millones. La composición de dicho saldo es de US$230,8 millones en inversiones, de las cuales corresponden un 28% a inversiones locales y un 72% en inversiones del exterior. El portafolio del exterior está conformado por bonos del tesoro del Gobierno de EE. UU y bonos corporativos con grado de inversión, cuya duración modificada promedio es 2,95. Los depósitos en bancos y el efectivo constituyen US$581,3 millones.

De acuerdo con el modelo de liquidez institucional, los fondos disponibles brindan una cobertura de 27.9 días en moneda local (colones) y 30.7 días en dólares, así como 29.8 días de manera consolidada. Este modelo asume un escenario de crisis en el cual se retira el 25% de los saldos a la vista, no se realiza ninguna renovación de vencimientos de certificados, no se perciben ingresos de ningún tipo, y se cumple con todas las obligaciones financieras contraídas. Importante resaltar que a nivel regional el requerimiento es de una cobertura mínima de 25 días.

B. RECURSOS DE CAPITAL:

El patrimonio total de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. al 31 de marzo de 2026 es de US$248 millones. Durante el primer trimestre no hay aportes de capital realizados.

Al 31 de marzo de 2026, el capital social del Banco está conformado por 76.735.718 (igual en diciembre de 2025) acciones comunes, con un valor nominal en colones de ¢1.000 (equivalente a US$1,81) cada acción común, para un capital social total de US$139.122.980 (igual en diciembre de 2025).

Al 31 de diciembre de 2025, existían aportes patrimoniales no capitalizados por US$2.000.000, los cuales se capitalizaron en el primer trimestre del 2026.

Al 31 de marzo de 2026, el monto correspondiente a acciones preferentes del Banco asciende a US$50.400.000 (US$48.400.000 en diciembre de 2025), las cuales están compuestas por las siguientes emisiones:

- 98.750 acciones preferentes, con un valor nominal de US$100 cada acción, para un capital preferente total de US$9.875.000 (igual en diciembre de 2025) colocadas en su totalidad.

- 405.250 (385.250 en diciembre de 2025) acciones preferentes, con un valor nominal de US$100 cada acción (igual en diciembre de 2025), para un capital preferente total de US$40.525.000 (US$38.525.000 en diciembre de 2025) correspondiente a las acciones preferentes Serie A 1, Serie A 2, Serie A 3, Serie A 4, Serie B 1, Serie B 2, Serie B 3, Serie B 4 y Serie B 5.

El capital social autorizado del Banco no contempla acciones que no representan capital.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

El total de activos del Banco al cierre de marzo 2026 es de US$2.935 millones lo cual refleja un incremento con respecto al cierre del año 2025 de US$29.9 millones (1.03%), dicho incremento se concentra principalmente en préstamos netos por US$23.9 millones y en liquidez por US$7.5 millones.

Las inversiones del Banco se encuentran concentradas en portafolios constituidos en el exterior en instrumentos con grado de inversión cuya duración modificada no supera los 2,35. A nivel local los portafolios que se mantienen son básicamente para constituir las garantías del mercado integrado de liquidez (MIL) con mayor concentración en títulos del Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR).

La cartera neta al cierre de marzo 2026 es de US$2.046 millones, con respecto al cierre del año 2025 refleja un crecimiento del 1.25% (US$25.3 millones). El aumento en la cartera de préstamos se origina en los segmentos de tarjeta de crédito y empresarial.

Los depósitos de clientes al cierre de marzo de 2026 representan US$2.173 millones, con respecto al cierre del año 2025 refleja un crecimiento de US$33.2 millones (1.55%). Este crecimiento se da principalmente en cuentas a la vista y de ahorro por US$14.9 millones y obedece a la estrategia de mejora en la mezcla de fondeo, adicionalmente los depósitos a plazo fijo aumentan $17 millones.

El índice de adecuación de capital del Banco al 31 de marzo de 2026 es de 14.36% el cual cumple el límite establecido por la Superintendencia de Entidades Financieras local del 10%.

Al 31 de marzo de 2026 el Banco cierra con una utilidad neta de US$5.6 millones (US$1.6 millones en marzo de 2025).

El Banco continua con las medidas para mejorar los resultados producto de que la pérdida esperada muestra una recuperación en los indicadores de la cartera de tarjeta de crédito, aumento en las comisiones, ahorros en gastos operativos y administración del costo de fondo.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS[1]:

Entorno Internacional

En el primer bimestre del 2026, la economía mundial mostró condiciones propicias para el crecimiento. No obstante, el inicio del enfrentamiento bélico entre Estados Unidos e Israel contra Irán, a finales de febrero, alteró de manera significativa el escenario global.

Además de las pérdidas en vidas humanas y de los cuantiosos daños a la infraestructura (refinerías, campos petroleros, plantas de gas, puertos y otras infraestructuras energéticas) en los países del Oriente Medio, la decisión estratégica de Irán de regular el paso por el estrecho de Ormuz, una ruta de alto tránsito para el transporte de materias primas, y el bloqueo naval de Estados Unidos a dicho país, han comenzado a generar impactos negativos en la economía mundial.

Los efectos adversos más inmediatos de este deterioro en las condiciones externas se observaron en los mercados financieros, las cadenas de suministro y los precios internacionales de las materias primas (en particular, del petróleo y los granos básicos). Como resultado, la incertidumbre ha aumentado significativamente y, en algunos países, ha habido un resurgimiento de presiones inflacionarias (o bien, hay señales de reversión del proceso desinflacionario observado en años anteriores). Asimismo, los indicadores

[1] Elaborado con extractos del Informe de Política Monetaria de abril 2026 publicado por el Banco Central de Costa Rica

de actividad empresarial de corto plazo de las principales economías empiezan a dar señales de desaceleración económica.

Este escenario también ha repercutido en las perspectivas sobre el desempeño de la economía global. A principios del 2026, los principales organismos internacionales se mostraban optimistas sobre los resultados para el bienio 2026-2027, dada la fortaleza que mostró la economía mundial en el 2025, cuando hubo disrupciones en los flujos de mercancías e incertidumbre en torno a las políticas comerciales proteccionistas. No obstante, ante las condiciones antes comentadas, recientemente esos entes revisaron a la baja las proyecciones de crecimiento económico mundial para el bienio y ajustaron al alza las de inflación.

Específicamente, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional (FMI) plantearon tres escenarios distintos debido a la elevada incertidumbre. En su escenario de referencia, anticipan un crecimiento mundial en el bienio en comentario ligeramente inferior al considerado en el IPM de enero pasado. Para el 2026, prevén una desaceleración que ubicaría el crecimiento entre 2,9% y 3,1%, mientras que en el 2027 habría un leve repunte hasta ubicarse en un rango de entre 3,0% y 3,2%.

En cuanto a la inflación mundial, en el escenario de referencia esos organismos proyectan un aumento en el 2026 debido a mayores precios de la energía y los alimentos, seguido de una desaceleración en el 2027, una vez disipados los efectos del choque energético. No obstante, advierten que la dinámica de la inflación de los servicios, cuya tendencia incorpora un alto componente doméstico, continuará marcando la diferencia entre países.

Costa Rica

En este entorno, la economía nacional mostró resultados mixtos en las principales variables macroeconómicas. La inflación general interanual se mantuvo en el primer trimestre del año en valores negativos (tal como lo anticipó el BCCR), mientras que la inflación subyacente se ubicó cerca de cero, por lo cual ambos indicadores siguieron por debajo del límite inferior del rango de tolerancia alrededor de la meta. Sin embargo, debido al rezago en el ajuste del precio local de los combustibles, los datos a marzo no reflejaron los efectos asociados el incremento del precio internacional del petróleo.

Al considerar esos efectos y otros elementos de interés, los modelos de proyección del BCCR señalan que, al igual que lo previsto en el IPM de enero, en términos interanuales, la inflación general se mantendrá en valores negativos durante el primer semestre del 2026. Sin embargo, a diferencia de lo estimado en enero, pero conforme a lo contemplado en la decisión de política monetaria de marzo pasado, la inflación general ingresaría al rango de tolerancia alrededor de la meta en el cuarto trimestre del 2026 (en vez del segundo trimestre del 2027). Por su parte, la inflación subyacente seguiría en

valores positivos e ingresaría al rango de tolerancia alrededor de la meta en el cuarto trimestre del 2026, igual que lo proyectado en el informe anterior.

A lo largo del horizonte de pronóstico relevante para la política monetaria, que en este informe comprende desde el segundo trimestre del 2026 hasta el primero del 2028, se estima que, en algunos trimestres del 2027, la inflación general podría alcanzar valores ligeramente superiores al 3,0%, en tanto la subyacente se mantendría por debajo de ese valor.

La producción mantuvo un relativo buen desempeño en el primer trimestre del año en curso y creció 4,6%, impulsada tanto por la demanda interna como la externa. Además, a diferencia de lo observado en periodos previos, en esta ocasión todas las actividades económicas mostraron tasas de variación interanual positivas. Las perspectivas para lo que resta del bienio 2026-2027 indican que, pese a la compleja situación externa, la economía costarricense seguirá en expansión, con un crecimiento promedio de 3,5%. No obstante, con respecto a lo estimado en el Informe de Política Monetaria de enero, esta proyección significa una revisión a la baja de 0,3 p.p. y 0,4 p.p. para el 2026 y 2027, en ese orden. Dicho ajuste se concentra mayormente en el régimen definitivo.

La demanda interna continuaría como el principal motor de crecimiento durante el bienio, aunque con una moderación en su crecimiento en relación con lo previsto en enero pasado, dado el menor dinamismo del consumo de los hogares y la inversión.

En el mercado laboral, las tasas de desempleo, de participación y de ocupación disminuyeron en los primeros meses del actual año. Los dos últimos indicadores han mostrado una caída durante varios trimestres, influidos, en buena medida, por cambios estructurales que constituyen desafíos para el país, como el envejecimiento progresivo de la población. Además, los ingresos reales aumentaron, pero mantuvieron la desaceleración en su ritmo de crecimiento registrada a partir de la segunda mitad del 2025.

En lo que respecta a las cuentas externas del país, en el primer trimestre del 2026, la cuenta corriente de la balanza de pagos presentó un déficit ligeramente superior, en términos del PIB, al de igual periodo del año anterior.

Para el bienio en comentario, se prevé un incremento en dicho déficit en comparación con el 2025, comportamiento explicado, principalmente, por la reducción esperada en el ritmo de crecimiento de las exportaciones y un ajuste al alza en el valor medio de las importaciones de bienes. Al igual que en años previos, se estima que este déficit sería más que financiado con recursos externos de largo plazo.

En el primer bimestre del año, las finanzas públicas mostraron una mejora en relación con igual periodo del año pasado en sus indicadores de resultado financiero y pago de intereses de la deuda, no así el indicador del saldo de deuda en términos del PIB.

De conformidad con las proyecciones del Ministerio de Hacienda, las perspectivas para el bienio 2026-2027 implican un deterioro en las finanzas del Gobierno Central, asociado a una reducción de los ingresos tributarios y a un incremento de los gastos totales, en particular del gasto en intereses. Esta dinámica tendría implicaciones adversas sobre el resultado financiero y la trayectoria esperada de la relación deuda a PIB, que continuaría por encima del 60,0% en el bienio en comentario.

En cuanto a las condiciones monetarias, en el primer trimestre del 2026 el crecimiento del ahorro financiero (liquidez y riqueza financiera) y del crédito al sector privado no generó excesos monetarios que a futuro puedan comprometer el cumplimiento del Banco Central con el control de la inflación.

Para el bienio 2026-2027, dada la meta de inflación y el comportamiento previsto para las cuentas de producción, la liquidez total crecería en torno a 6,5% anual, lo que permitiría un crecimiento del crédito al sector privado a una tasa similar. Este incremento se daría tanto en moneda nacional como extranjera, aunque se prevé que continue la desaceleración en el crédito en moneda extranjera con respecto a los dos años previos.

De acuerdo con las condiciones previamente reseñadas, el BCCR, al igual que gran parte de otros bancos centrales, optó por mantener una política monetaria prudente, por lo cual no realizó cambios en la Tasa de Política Monetaria en las dos reuniones de política efectuadas en el primer cuatrimestre del presente año. A la fecha, dicho indicador se ubica en un valor de 3,25%, que es congruente con una postura neutral de la política monetaria.

Esas decisiones se tomaron en un entorno caracterizado por la existencia de un excedente holgado de liquidez en el sistema financiero, aunque menor en comparación con el año anterior, y por una abundancia relativa de divisas, que le permitió al BCCR atender los requerimientos del Sector Público no Bancario y fortalecer el blindaje financiero del país. Como resultado de esa disponibilidad de divisas, en lo transcurrido del año continuó la apreciación del colón.

Por último, como es usual, los ejercicios de proyección macroeconómica se sustentan en un conjunto de supuestos que están sujetos a riesgos sobre su cumplimiento, por lo cual eventos que modifiquen el escenario utilizado tienden a desviar las proyecciones de la trayectoria central estimada. En este informe, a diferencia del anterior, la valoración de los riesgos para la inflación indica que es más probable que se materialicen los riesgos que llevarían a una inflación mayor que la prevista.

Los principales riesgos que desviarían la inflación al alza en relación con la proyección central están asociados con un mayor escalamiento de los conflictos geopolíticos, por su eventual efecto sobre las cadenas de suministro y los precios internacionales, así como con choques adicionales de oferta sobre el precio de bienes por fenómenos climatológicos extremos (locales o externos).

De los factores de riesgo que, de materializarse, podrían desviar la inflación a la baja con respecto a la proyección central destacan: a) un crecimiento económico de los principales socios comerciales inferior al estimado, que tendría un impacto negativo sobre la demanda agregada del país y, b) una respuesta más lenta de las tasas de interés del sistema financiero ante reducciones en la TPM respecto a lo observado históricamente.

La Junta Directiva del BCCR mantiene la meta de inflación en 3,0% ± 1 p.p.; no obstante, el BCCR se encuentra en la revisión de los componentes del esquema monetario de meta de inflación, análisis del cual se desprenderán los elementos necesarios que podrían llevar a un replanteamiento de cómo se formula la meta de inflación o de sus características.

En febrero del 2026, el Gobierno Central registró un superávit primario equivalente a 0,2% del PIB y un déficit financiero de 0,6%, lo que significó un aumento de 0,1 p.p. en el primer caso y una disminución de 0,2 p.p. en el segundo, en comparación con lo observado doce meses atrás. La relativa mejora en las finanzas públicas obedeció al incremento en los ingresos, en especial debido a los ingresos extraordinarios recibidos por el impuesto sobre la renta, y la disminución del gasto total.

Los ingresos totales crecieron 1,5% interanualmente (0,2% un año atrás). Esta mejora respondió, en buena medida, a los rubros del impuesto sobre la renta (7,6%) y del impuesto único a los combustibles (29,1%), cuyo efecto fue parcialmente compensado por la contracción en los componentes de aduanas (-5,4%), valor agregado (-1,1%) y selectivo al consumo (-24,0%).

El gasto total y primario disminuyeron 3,0% y 1,3% (aumento de 0,5% y 7,2%, un año atrás). Estos resultados respondieron al menor pago de intereses sobre la deuda (cerca de ₡32 mil millones menos que lo registrado un año atrás) y a la disminución de las transferencias corrientes (-8,7%) y de la compra de bienes y servicios (-5,8%). Dichos efectos fueron compensados parcialmente por el incremento en los gastos de capital y en las remuneraciones.

La existencia de superávit primario, así como una trayectoria descendente en el pago de intereses reducen la necesidad de financiamiento del Gobierno Central. No obstante, el Ministerio de Hacienda ha tomado medidas tendientes a mejorar su cobertura de liquidez, lo que se ha manifestado en una mayor presencia en el mercado financiero local; por ejemplo, mediante la colocación de instrumentos denominados en euros. Esto llevó a que el saldo de la deuda crezca durante los últimos meses del 2025 e inicios del 2026 creciera a un ritmo superior al del PIB nominal. Al término de febrero la razón de deuda a PIB se ubicó en 59,0%, 2,3 p.p. mayor a lo registrado un año atrás.

Sistema Bancario

En el primer trimestre del año la base monetaria disminuyó 3,6% con respecto a diciembre del 2025, una caída esperada de acuerdo con la estacionalidad que caracteriza a este agregado. La reducción estuvo determinada, principalmente, por el aumento en el

saldo de depósitos del Gobierno en colones, la colocación neta de Bonos de Estabilización Monetaria (BEM) y el incremento en el saldo de depósitos en el Mercado Integrado de Liquidez (MIL). Estos movimientos contractivos fueron parcialmente compensados por el efecto monetario expansivo asociado a la compra neta de dólares por parte del BCCR y al pago de intereses sobre sus instrumentos de deuda.

La liquidez total y la riqueza financiera total crecieron (interanualmente) 4,5% y 7,2% en marzo del 2026 (3,7% y 5,8% un año antes, en ese orden), en tanto que el medio circulante (M1) amplio alcanzó una tasa interanual de 6,0%, similar a la observada en marzo del año previo.

En cuanto a la composición del ahorro financiero por tipo de moneda, se observó un aumento en la dolarización del ahorro en instrumentos bancarios, principalmente a la vista, lo cual se manifestó en la mayor participación relativa del componente en moneda extranjera, especialmente en el M1 amplio (aumento de 1,8 p.p. con respecto a diciembre pasado). En la liquidez total y la riqueza financiera total (que incluye instrumentos del Gobierno y del BCCR) esa mayor preferencia relativa por instrumentos en dólares aumentó la proporción denominada en dólares en menor medida, 0,7 p.p. y 0,4 p.p., en el orden respectivo.

El aumento en la dolarización del ahorro financiero es consecuente con un premio por ahorrar en colones que continúa negativo, aunque en los últimos meses ha sido menos negativo. Este incremento, particularmente observado en marzo, es coherente con una relativa estabilidad en las tasas de interés pasivas en ambas monedas, así como la reducción en las expectativas de variación cambiaria según mercado.

Al término del primer trimestre del 2026, el crédito al sector privado (CSP) creció 4,0% interanualmente, (7,0% en igual periodo del 2025). Su ritmo de crecimiento tanto en moneda nacional como extranjera se desaceleró, aunque este comportamiento fue más pronunciado en el segundo. El crédito en colones aumentó 4,0% (5,5% en marzo del 2025) mientras que en dólares pasó de 10,3% en marzo del 2025 a 3,9% un año después.

Según las fuentes y usos de recursos, en el primer trimestre del 2026 los intermediarios financieros atendieron la demanda de crédito en colones con fondos provenientes principalmente de la captación. En dólares, parte de la captación se destinó a la adquisición de títulos del Gobierno en moneda extranjera debido a la baja demanda de crédito en esa moneda.

La desaceleración en el crecimiento del crédito en dólares contuvo la dolarización del agregado observada en el trienio 2023-2025. A finales de marzo del 2026, esa participación se ubicó en 31,8%, ligeramente inferior a la observada en diciembre del 2025.

Desde el punto de vista macro prudencial este resultado es positivo dado que, cuando el crédito en dólares se concede a deudores con exposición cambiaria, aumenta la exposición de todo el sistema financiero a ese riesgo. Cifras a febrero del 2026 muestran

una reducción de 1,4 p.p. en la participación relativa del crédito en moneda extranjera con exposición cambiaria (CEC) respecto al crédito total en dólares, en comparación con igual mes del 2025.

No obstante, la morosidad de la cartera crediticia del sistema financiero a febrero del 2026 fue ligeramente superior en comparación con el mismo mes del año previo; el indicador de morosidad mayor a 90 días y en cobro judicial se ubicó en 2,13% (2,04% en febrero del 2025). El indicador de mora amplia del Sistema Bancario Nacional (que incluye la mora regulatoria, los créditos liquidados y los bienes recuperados) tuvo un comportamiento en la misma dirección, ya que aumentó de 11,4% en febrero del 2025 a 12,1% un año después.

II Parte:

Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al Trimestre para el cual está reportando.

III Parte:

Si aplica. Estados Financieros interinos correspondientes al Trimestre para el cual está reportado el emisor, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia.

IV Parte:

Si aplica. Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido.

V Parte:
Divulgación

El Informe de Actualización Trimestral será publicado en la página web oficial del Banco: https://www.promerica.fi.cr/nuestro-banco/emision-de-bonos/, sección: **Información relacionada al programa de Bonos Sostenibles autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.**

Fecha de divulgación:

La publicación se realizará en el sitio web el día 29 de mayo de 2026.

Firma (s)

Luis Carlos Rodríguez Acuña
Representante Legal

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2026
(Con cifras correspondientes del 2025)

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados financieros

Contenido	**Páginas**
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados de Situación Financiera	2-3
Estados de Resultados y Otro Resultado Integral	4-5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-117

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2026	2025
Activos			
Efectivo y efectos de caja	8	US$ 55,753,072	US$ 27,148,881
Depósitos en bancos:			
A la vista		499,099,828	520,573,304
A plazo	6	26,429,816	26,017,748
Total de depósitos en bancos		525,529,644	546,591,052
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	581,282,716	573,739,933
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6-9	2,198,741	2,141,162
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6-10	228,597,052	235,732,252
Préstamos	11	2,046,328,302	2,021,011,161
Menos:			
Estimación para posibles préstamos incobrables	11	(50,946,054)	(49,672,592)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	11	(13,808,755)	(13,661,928)
Préstamos, neto	11	1,981,573,493	1,957,676,641
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	17,393,757	17,177,011
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar - Inversiones al valor razonable		2,018,545	1,723,158
Depósitos en garantía		4,068,353	4,063,058
Obligaciones de clientes por aceptaciones		3,254,410	3,741,711
Gastos pagados por anticipado		10,296,058	11,365,754
Impuesto sobre la renta diferido	32.2	1,221,182	836,117
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14	48,363,970	43,328,028
Derechos de uso de activos arrendados	13	9,212,735	7,944,771
Otros activos	15	45,409,165	45,516,923
Total de activos varios		123,844,418	118,519,520
Total de activos		US$ 2,934,890,177	US$ 2,904,986,519

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2026	2025
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista	6-16	US$ 790,841,504	US$ 749,021,203
De ahorros	6-16	219,139,621	246,001,792
A plazo fijo	6-16	1,153,735,093	1,136,698,061
Depósitos interbancarios	6-16	10,025,694	8,804,420
Total de depósitos de clientes		2,173,741,912	2,140,525,476
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6-17	14,963,431	-
Financiamientos recibidos, neto	6-18	323,270,289	341,604,881
Bonos por pagar	6-19	25,986,415	34,082,900
Deuda subordinada	6-20	102,794,496	100,969,461
Arrendamiento por pagar	21	11,521,700	10,419,061
Pasivos varios:			
Cheques en circulación		3,278,417	2,861,295
Aceptaciones pendientes		3,254,410	3,741,711
Impuesto sobre la renta diferido	32.2	-	-
Otros pasivos	22	28,026,967	27,578,338
Total de pasivos varios		34,559,794	34,181,344
Total de pasivos		2,686,838,037	2,661,783,123
Patrimonio:			
Acciones comunes	23	139,122,980	139,122,980
Capital adicional pagado	24	-	2,000,000
Acciones preferentes	25	50,400,000	48,400,000
Reservas		14,518,155	15,286,205
Utilidades acumuladas		44,011,005	38,394,211
Total de patrimonio		248,052,140	243,203,396
Total de pasivos y patrimonio		US$ 2,934,890,177	US$ 2,904,986,519

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Franscisco Navarro S.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral
Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2026	2025
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		US$ 59,578,903	US$ 53,583,190
Depósitos		413,903	317,308
Inversiones		3,048,748	2,080,044
Total de intereses ganados		63,041,554	55,980,542
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,220,073	1,242,202
Cartas de crédito		98,974	73,540
Tarjetas de crédito		14,780,750	11,473,807
Otras		3,852,530	3,871,504
Total de comisiones ganadas		19,952,327	16,661,053
Total de ingresos por intereses y comisiones		82,993,881	72,641,595
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	26	30,491,193	27,913,154
Comisiones	27	10,995,038	9,349,622
Total de gastos por intereses y comisiones		41,486,231	37,262,776
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		41,507,650	35,378,819
(Pérdida) ganancia por reversión, por deterioro en activos:			
Préstamos		(9,411,825)	(13,627,252)
Bienes adjudicados		(21,234)	63,271
Inversiones		(3,849)	(17,906)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		32,070,742	21,796,932
Otros ingresos financieros:			
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10.1	671,538	530,549
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados		35,914	58,574
Ganancia en compra/venta de moneda		4,486,283	3,800,306
Otros ingresos	28	4,705,033	3,241,144
Total de otros ingresos		9,898,768	7,630,573
Total de ingresos operacionales, neto		US$ 41,969,510	US$ 29,427,505

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral
Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2026		2025
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otras remuneraciones	29	US$	15,623,466	US$	13,912,803
Contribuciones y cuotas			1,615,089		715,684
Seguridad			391,307		453,430
Honorarios y servicios profesionales			3,353,021		1,444,566
Publicidad y promoción			1,240,787		692,518
Depreciación y amortización	12		748,992		723,468
Reparación y mantenimiento			1,630,001		583,438
Impuestos varios			568,284		535,874
Alquileres	13		131,950		92,704
Comunicaciones y correos			358,743		411,057
Seguros			241,183		121,394
Otros gastos	28		10,504,145		9,147,240
Total de gastos generales y administrativos			36,406,968		28,834,176
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			5,562,542		593,329
Impuesto sobre la renta, neto	32		(54,252)		(970,967)
Utilidad neta del período		US$	5,616,794	US$	1,564,296
Otros resultados integrales, netos de impuesto de renta					
Partidas que se reclasificarán a resultados:					
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable:					
Cambio neto en el valor razonable			(96,512)		1,083,420
Monto neto transferido a resultados	10.1		(671,538)		(530,549)
Total otros resultados integrales, netos de impuesto de renta			(768,050)		552,871
Resultado integral total del período		US$	4,848,744	US$	2,117,167

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Francisco Navarro S.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones preferentes	Reservas: Valoración de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	Reservas: Reserva de capital	Reservas: Total reservas	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2024		US$ 139,122,980	US$ 15,000,000	US$ 33,400,000	US$ (1,526,204)	US$ 15,292,538	13,766,334	US$ 31,059,814	US$ 232,349,128
Resultado integral total del año:									
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	-	7,848,397	7,848,397
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones									
al valor razonables con cambios en otro resultado integral		-	-	-	2,839,283	-	2,839,283	-	2,839,283
Ganancia transferida al resultado del año		-	-	-	(1,833,412)	-	(1,833,412)	-	(1,833,412)
Resultado integral total del periodo		-	-	-	1,005,871	-	1,005,871	7,848,397	8,854,268
Transacciones con los propietarios, registradas									
directamente en el patrimonio:									
Aportes de capital en efectivo	24-25	-	(13,000,000)	15,000,000	-	-	-	-	2,000,000
Aumento en reserva de capital		-	-	-	-	514,000	514,000	(514,000)	-
Total transacciones con los propietarios		-	(13,000,000)	15,000,000	-	514,000	514,000	(514,000)	2,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2025		US$ 139,122,980	US$ 2,000,000	US$ 48,400,000	US$ (520,333)	US$ 15,806,538	15,286,205	US$ 38,394,211	US$ 243,203,396
Resultado integral total del año:									
Utilidad neta del periodo	23.1	-	-	-	-	-	-	5,616,794	5,616,794
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones									
al valor razonables con cambios en otro resultado integral		-	-	-	(96,512)	-	(96,512)	-	(96,512)
Ganancia transferida al resultado del año	10.1	-	-	-	(671,538)	-	(671,538)	-	(671,538)
Resultado integral total del año:		-	-	-	(768,050)	-	(768,050)	5,616,794	4,848,744
Transacciones con los propietarios, registradas									
directamente en el patrimonio:									
Aportes de capital en efectivo	24-25	-	(2,000,000)	2,000,000	-	-	-	-	-
Total transacciones con los propietarios		-	(2,000,000)	2,000,000	-	-	-	-	-
Saldo 31 de marzo de 2026		US$ 139,122,980	US$ -	US$ 50,400,000	US$ (1,288,383)	US$ 15,806,538	14,518,155	US$ 44,011,005	US$ 248,052,140

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Francisco Navarro S.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2026		2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:					
Utilidad del período	23.1	US$	5,616,794	US$	7,848,397
Ajustes por:					
Estimación para préstamos incobrables e intereses			9,411,825		55,610,678
Estimación para pérdidas en bienes adjudicados	14.1		21,234		(174,646)
Depreciación de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	12		748,992		2,875,567
Depreciación de activos por derecho de uso	13 - 28		843,385		3,221,317
Amortización de software	15.1 - 28		779,332		5,728,961
Amortización de primas y descuentos en inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral	10.1		(85,500)		(2,080,956)
Pérdida en venta activos fijos	12		713		14,101
Estimación deterioro de inversiones			3,849		(74,849)
Pérdida en venta de bienes adjudicados, neta	14.1 - 28		342,879		1,672,245
Ganancia inversiones valor razonable cambio otro resultado integral	10.1		(671,538)		(1,833,412)
Pérdida (ganancia) en disposición de activos por derecho de uso			18,545		(7,456)
Pérdida (ganancia) en inversiones valor razonable cambio en resultados	9		63		(6,150)
Ganancia por diferencias de cambio no realizadas, netas			(3,564,558)		(1,074,494)
Gasto impuesto sobre la renta corriente	32		-		2,613,720
Gasto (ingreso) impuesto sobre la renta diferido	32		(54,252)		(1,312,836)
Amortización comisiones diferidas financiamientos			279,296		1,306,509
Ingreso por intereses			(63,041,554)		(238,339,529)
Gasto de intereses	26		30,491,193		120,078,505
Cambios netos en activos y pasivos de operación:					
Depósitos en bancos con vencimientos mayores a 90 días			(144,275)		(24,975,850)
Créditos y avances de efectivo			(3,060,207)		(265,494,959)
Activos varios			2,260,375		(8,525,649)
Depósitos recibidos de clientes			(13,375,264)		264,265,957
Pasivos varios			1,117,593		3,183,049
Impuesto sobre la renta pagado			(739,143)		(1,873,209)
Intereses cobrados			63,181,557		236,300,946
Intereses pagados			(29,533,203)		(117,793,441)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			848,131		41,152,516
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:					
Compra de inversiones valor razonable cambio en resultados	9		(15,000,000)		(111,143,504)
Venta inversiones valor razonable cambio en resultados	9		14,986,937		111,341,184
Compra de inversiones valor razonable cambio otro resultado integral	10.1		(190,996,772)		(387,321,514)
Venta y redenciones inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10.1		201,776,080		286,718,087
Adiciones de activos fijos	12		(977,183)		(4,076,499)
Adiciones activos intangibles	15.1		(1,088,443)		(3,714,509)
Retiro y disposición de activos fijos			10,732		(1,695)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		US$	8,711,351	US$	(108,198,450)

Continúa

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estado de flujos de efectivo
Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota		2026		2025
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Financiamientos recibidos	18.2	US$	24,913,879	US$	344,096,209
Pago de financiamientos	18.2		(44,134,874)		(280,387,706)
Producto de colocación de bonos corporativos	19.2		-		13,876,174
Redención de bonos corporativos	19.2		(8,000,000)		(5,685,000)
Emisión de bonos subordinados	20.2		1,000,000		25,572,037
Pagos de préstamos subordinados	20.2		-		(14,800,000)
Pagos de arrendamientos financieros	21		(1,029,840)		(3,654,593)
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	17		14,963,431		(11,038,712)
Aportes de capital	24		-		2,000,000
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento			(12,287,404)		69,978,409
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			(2,727,922)		2,932,475
Efecto de las variaciones de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo			9,858,637		3,227,574
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período			547,722,185		541,562,136
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	US$	554,852,900	US$	547,722,185

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Francisco Navarro S.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Auditor

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

1. Información general

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (en adelante "el Banco") es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica como banco comercial privado. Está regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y por las normas y disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A., es una subsidiaria propiedad mayoritaria de Promerica Financial Corporation, una entidad constituida según las leyes de la República de Panamá.

El domicilio legal del Banco es Centro Corporativo El Cedral, Edificio 2, Trejos Montealegre, San Rafael de Escazú, San José, Costa Rica.

Los principales servicios financieros prestados por el Banco son: crédito (corporativo, personal, hipotecario, prendario, tarjeta de crédito y Banca para el Desarrollo), captación mediante certificados de inversión en colones costarricenses y dólares estadounidenses, cuentas corrientes y de ahorro en colones costarricenses y dólares estadounidenses, compra y venta de moneda, recaudación de impuestos, recaudación de servicios públicos, recaudación de marchamos, adquirencia, transferencias de fondos desde y hacia el exterior.

2. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas:

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2027, cuya aplicación anticipada es permitida, sin embargo, el Banco ha decidido no realizar adopciones anticipadas de las nuevas normas en la preparación de estos estados financieros.

3. Políticas contables materiales

3.1 *Base de preparación*

i. **Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

ii. **Base de medición:** Los estados financieros han sido preparados bajo el costo histórico, excepto por los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados u otro resultado integral y los activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimación de realización.

3.2 *Moneda funcional, transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros*

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en dólares de los Estados Unidos de América (US$), la cual ha sido determinada por el Banco como su moneda funcional.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio entre dichas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias corresponden a la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que son valorizados al valor razonable son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio en la fecha que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surjan durante la conversión son reconocidas en el estado del resultado y otro resultado integral. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Al 31 de marzo de 2026, el tipo de cambio se estableció en ¢462,08 y ¢467,85 (¢495,78 y ¢501,42 en diciembre de 2025) por US$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2026, el efecto por conversión de estados financieros a su moneda funcional generó un ingreso por US$2.436.834 (US$901.026 en marzo de 2025).

3.3 ***Uso de estimaciones y juicios***

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados sobre una base recurrente. Cualquier ajuste identificado se reconoce en el período en el cual la estimación es revisada.

La información sobre juicios y estimaciones críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

-Nota 6: Valor razonable de los instrumentos financieros.
-Nota 3.6: Deterioro de activos financieros.
-Nota 3.12: Deterioro de activos no financieros.

3.4 ***Instrumentos financieros***

a. Reconocimiento y medición inicial

El Banco reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se originan. Los activos financieros y pasivos financieros (incluidos los activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) se reconocen inicialmente en la fecha en que se da la transacción, según las cláusulas contractuales de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un instrumento financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero.

b. Clasificación

Activos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se miden: a su costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros. Los principales activos financieros del Banco son los siguientes:

i. Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Son aquellos activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

ii. Activos financieros a costo amortizado

Son activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

iii. Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser clasificados en las dos categorías anteriores se clasifican como medidos a valor razonable con cambio en resultados.

Además, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al costo amortizado o a valor razonable con cambio en otro resultado integral, como en valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración del Banco;

- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;

- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambio en resultados debido a que estos no son mantenidos tanto para cobrar u obtener flujos de efectivo contractuales, como para la venta de estos activos financieros.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de utilidad.

Para evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del activo financiero. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el período o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambiarán al monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo: acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo: revisión periódica de tasas de interés).

Reclasificación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

Los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría aplican prospectivamente a partir del primer día del primer período de presentación de reporte luego del cambio en el modelo de negocio que resulte en reclasificación de activos financieros del Banco.

Pasivos financieros

El Banco clasifica sus pasivos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA) o al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

c. Modificación de activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Banco evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Banco vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe derivado del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación en resultados. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

d. Valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina con base en los precios de mercado cotizados o las cotizaciones del precio de los instrumentos financieros negociados en los mercados activos. De no estar disponibles tales precios o cotizaciones, el valor razonable se determina mediante el método de flujos de efectivo descontados o la comparación con instrumentos que sean similares para los que existan precios disponibles en el mercado.

3.5 *Valores comprados bajo acuerdos de reventa*

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso financiero bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del período un ajuste al valor de costo amortizado.

3.6 ***Deterioro de los activos financieros***

El Banco reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados:

- Instrumentos de deuda;
- Préstamos por cobrar,
- Contratos de garantía financieros emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio.

El Banco mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y

- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El Banco considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de "grado de inversión" entendida globalmente.

El Banco reconoció una estimación para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

Por lo anterior se definen 3 etapas para la aplicación del análisis de pérdida:
- Etapa 1: Está conformada por créditos sin incremento significativo en su riesgo y su pérdida esperada se calcula sobre 12 meses.
- Etapa 2: Son créditos con incremento significativo en el riesgo y su pérdida esperada se calcula durante toda la vida del crédito.

- Etapa 3: Son créditos deteriorados que entran en "default" (más de 90 días de atraso) y sus pérdidas esperadas se calculan durante toda la vida del crédito.

Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- El valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ejemplo: la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no da como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los déficits de efectivo del activo existente.

- Si la restructuración esperada da como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si los activos financieros contabilizados a costo amortizado (CA) y los activos financieros medidos a VRCORI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

(Continúa)

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras;

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo personal que presente morosidad durante 90 días e igualmente para los préstamos hipotecarios se consideran deteriorados.

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Banco considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado de solvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia de las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.

- Los mecanismos internacionales de apoyo establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos e, independientemente de la intención política, si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

Presentación de la estimación para pérdida crediticia esperada (PCE) en el estado de situación financiera

Las estimaciones para PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos costo amortizado (CA): como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Activos financieros medidos a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI): no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la estimación para PCE se revela y se reconoce en la estimación de valor razonable (otro resultado integral).

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

La estimación para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de préstamos, así como del portafolio de valores de inversión medidos a CA y al VRCORI, utilizando el método de estimación para PCE. Los aumentos a la estimación para PCE son efectuados con cargo a resultados. Las PCE son deducidas de la estimación, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La estimación también es reducida por reversiones de la estimación con crédito a resultados.

La estimación atribuible a los instrumentos financieros medidos a CA se presenta como una deducción a los préstamos, la estimación para PCE para compromisos de préstamos, tales como cartas promesas de pago, se presenta como una estimación y la estimación para PCE para los valores de inversión medidos a VRCORI se presenta en la estimación de valor razonable en otras utilidades integrales.

El Banco mide las PCE en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgada que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de PCE para la cartera de crédito refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los activos financieros. La cantidad de PCE reconocido como una estimación depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- La pérdida crediticia esperada (PCE) a 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los activos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- La pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando el activo financiero posteriormente se convierte en deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la estimación por deterioro). En períodos posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del deudor), entonces el Banco, una vez más realiza el cálculo de los ingresos por intereses sobre el importe bruto.

La estimación para PCE incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la estimación para pérdidas en activos financieros considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una estimación específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del activo financiero es menor que el valor en libros de ese activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la Administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Para los compromisos de préstamos, el Banco considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de préstamo.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. El Banco considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;

b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;

c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;

d) Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;

e) Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;

f) Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del deudor;

g) Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;

h) Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Banco.

(Continúa)

Como límite máximo, el Banco considera que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 90 días de vencimiento. Los días vencidos se determinan contando el número de días transcurridos desde la fecha de vencimiento más antigua con respecto a la cual no se ha recibido el pago total. Las fechas de vencimiento se determinan sin considerar ningún período de gracia que pueda estar disponible para el deudor.

El Banco monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en incumplimiento;
- Los criterios no se alinean con el punto en el tiempo cuando un activo pasa a estar 30 días vencido;
- No existe una volatilidad injustificada en la asignación por pérdida de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses (etapa 1) y la PI del tiempo de vida remanente (etapa 2).

Los saldos de las estimaciones para PCE son calculados aplicando la siguiente fórmula:

PCE = $\sum$ (EI x PI x PDI); en donde:

Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado de posición financiera. En el caso de los créditos o préstamos que incluyen una línea de crédito con cupo susceptible de ser utilizada en su totalidad en forma de contratos de préstamos, este parámetro incluye las expectativas del Banco de futuros desembolsos incorporando un factor de conversión del crédito (CCF, por sus siglas en inglés).

Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento puntual a la fecha del estado de situación financiera de la siguiente manera:

- El parámetro "punto en el tiempo", que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustado al ciclo requerido para fines regulatorios (definida como la probabilidad promedio de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento en una fecha dada requerida por las NIIF; conocida como probabilidad de "punto en el tiempo".

(Continúa)

- PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base en grupos homogéneos. La probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Banco por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.

Pérdida de incumplimiento (PDI): Se utiliza un factor basado en información histórica, así como las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida con base en riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

3.7 *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo en forma simultánea.

3.8 *Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras*

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente al gasto cuando se incurre en ellos.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos:

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	Años de vida útil
Inmueble	20 - 30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Vehículos	5 - 7 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 10 años

(Continúa)

Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan de acuerdo con su vida útil o al plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Cualquier ganancia o pérdida en disposición o venta de estos activos es reconocida como otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados y otro resultado integral.

3.9 ***Arrendamientos***

El Banco arrienda edificios y vehículos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si este es o contiene un arrendamiento. Un contrato se clasifica como arrendamiento si trasmite el derecho a usar (control) un activo (subyacente) identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Para determinar si un contrato traslada el derecho de usar el activo, el Banco evalúa sí:

- El contrato incluye el uso de un activo identificado. Esto puede estar de manera implícita o explícita en el contrato y debe ser físicamente identificable. Si el proveedor tiene el derecho sustancial de sustitución, se considera que el activo no es identificable.

- El Banco tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado en el plazo establecido.

- El Banco tiene el derecho a decidir el uso del activo identificado.

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo al inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al saldo al inicio del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago efectuado antes o al inicio del contrato, más costos iniciales y/o costos de desmantelamiento, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso es posteriormente amortizado utilizando el método de línea recta desde el inicio del arrendamiento hasta lo más cercano entre la vida útil del activo o el contrato. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso es determinada sobre la misma base que la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras. Los activos por derecho de uso están sujetos a un análisis periódico de deterioro bajo la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa implícita del arrendamiento y si esta no puede ser determinada, se utiliza la tasa incremental de fondeo del Banco. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Multas por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. Se remide cuando hay cambios en los pagos futuros generados por una variación en un índice o tasa, cambios en el monto esperado a pagar por garantías de valor residual o si el Banco varía su evaluación sobre si aplicará una opción de compra, extensión o terminación de contrato. Cuando se efectúa una remedición de pasivo por arrendamiento, se aplica también al valor del activo por derecho de uso o se registra directamente en ganancias o pérdidas cuando el valor en libros del activo subyacente sea cero.

El Banco ha elegido no reconocer como activos por derecho de uso y pasivos los arrendamientos de corto plazo (menor a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como menores a US$5.000). Los pagos asociados a estos arrendamientos son reconocidos como un gasto conforme se incurren.

3.10 ***Activos no corrientes mantenidos para la venta***

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor razonable menos su costo de venta estimado.

La Administración considera prudente mantener una estimación para reconocer los riesgos asociados con el deterioro de los bienes que no han sido vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta incluyen bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados.

3.11 ***Otros activos***

Se registran inicialmente al costo. Corresponde principalmente a activos intangibles, costos directos diferidos asociados a créditos, importes recuperables y gastos pagados por anticipado.

a. **Activos intangibles -** Los activos intangibles adquiridos por el Banco se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado del resultado del período y otro resultado integral conforme se incurren. La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los programas de cómputo y licencias de software, la vida útil estimada se establece de acuerdo con el periodo en que se espera que produzca beneficios económicos para el Banco.

b. **Costos directos diferidos asociados a créditos -** Corresponde a los costos incrementales (no se incurre en ellos si la transacción no hubiese tenido lugar) asociados a la colocación de créditos del Banco. Estos rubros son amortizados al plazo de la operación de crédito y en el caso de las tarjetas de crédito, al plazo promedio de la relación del cliente (cálculos estadísticos históricos) que corresponde a 24 meses.

3.12 *Deterioro del valor de activos no financieros*

A la fecha del estado de situación financiera, la Administración del Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros, para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objetivo de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiese). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de marzo de 2026, el Banco no ha identificado deterioro de los activos no financieros, excepto por el monto de US$1.145.379 (US$1.124.145 en diciembre de 2025) registrado en los bienes adjudicados (véase nota 14). Este deterioro es determinado al comparar los valores razonables asignados por peritos independientes contra el valor en libros de cada uno de los bienes adjudicados del Banco.

3.13 *Depósitos de clientes*

Los depósitos de clientes son instrumentos financieros medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

3.14 *Valores vendidos bajo acuerdo de recompra*

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de venta y el precio de compra futuro se reconoce como un gasto financiero bajo el método de tasa de interés efectiva.

3.15 *Financiamientos recibidos*

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son registrados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado del resultado del período durante el plazo del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.16 *Bonos por pagar*

Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos en la emisión. Posteriormente, son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados y otro resultado integral durante el período del bono, utilizando el método de interés efectivo. Cuando el Banco recompre bonos emitidos, serán registrados como una baja en el pasivo (reduciendo el valor nominal) y se reconocerá en los resultados del período cualquier prima o descuento, así como comisiones pendientes de amortizar.

3.17 *Deuda subordinada*

Se clasifica como deuda subordinada aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan mediante pacto expreso que, en caso de liquidación de esta, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas con todos los demás acreedores no subordinados. Estos instrumentos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado, cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados y otro resultado integral durante el período de financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.18 *Programas de lealtad*

El Banco cuenta con programas de premiación, los cuales, son diseñados para retener y aumentar la lealtad de los clientes al ofrecerles incentivos por su preferencia continua. Estos programas tienen como fin premiar la fidelidad de los clientes dado el uso de las diferentes tarjetas de crédito emitidas por el Banco, lo anterior, mediante el otorgamiento de puntos, millas o cualquier otra denominación acumulativa que posteriormente el cliente podrá canjear en comercios afiliados al Banco.

La NIIF 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, requiere el reconocimiento contable de una obligación por ingresos diferidos al valor razonable de la porción no redimida; es por lo anterior, que el Banco trata contablemente estos programas como un pasivo, y registra una obligación basada en el costo de la entrega del premio en el futuro de acuerdo con la propensión estadística de consumo de estos programas.

3.19 ***Provisiones***

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando el Banco adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado del resultado del período y otro resultado integral.

3.20 ***Beneficios a empleados***

De acuerdo con el Código de Trabajo Costarricense, el Banco requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año se aplica la tabla establecida en la Ley No.7983 de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, el Banco debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un régimen obligatorio de pensiones complementarias y la parte restante a un fondo de capitalización laboral. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

Además, el Banco traslada a la Asociación Solidarista de Empleados un 3% de los salarios pagados de los colaboradores asociados, correspondiente a la provisión por auxilio de cesantía.

3.21 ***Operaciones de fideicomisos***

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco y, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

3.22 ***Reserva de capital***

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco asigna un 10% de la utilidad después de impuestos y participaciones para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar un 20% del capital social o accionario.

3.23 *Utilidad básica por acción*

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado. Se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

3.24 *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado del resultado del período y otro resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

El ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa al importe en libros bruto de los activos financieros no deteriorados. Para los activos financieros con deterioro crediticio, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa al costo amortizado de los activos financieros con deterioro crediticio (es decir, el importe en libros bruto menos la estimación para pérdidas crediticias esperadas).

3.25 *Ingreso por comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de estas por el método de tasa efectiva.

3.26 *Gastos generales y administrativos*

Los gastos generales y administrativos son reconocidos en el estado del resultado del período y otro resultado integral en el momento en que se incurren, es decir por el método de devengado.

3.27 *Participaciones sobre la utilidad*

El Artículo No.20, inciso a) de la Ley No. 6041 ("Creación de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación") del 18 de enero de 1977, establece que los bancos comerciales, privados y los que integran el Sistema Bancario Nacional, con excepción del Banco Central de Costa Rica, que obtuvieren utilidades netas, deben contribuir necesariamente a formar los recursos de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE) con el 5% de dichas utilidades netas de impuestos a la utilidad. Este rubro se registra como un gasto en el estado del resultado del período.

3.28 *Impuesto sobre la renta*

a) Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

b) Diferido

El pasivo por impuesto de renta diferido se aplica para aquellas diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con la NIC 12, Impuestos a la Utilidad, las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (resultarán en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

3.29 *Pasivos y activos contingentes*

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de que haya una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota.

(Continúa)

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en las notas a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual se determine que es seguro que se producirá un ingreso de recursos.

3.30 ***Efectivo y equivalentes de efectivo***

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo los rubros correspondientes a efectivo en caja y bóvedas, los depósitos a la vista y activos financieros (depósitos a plazo o inversiones) de alta liquidez con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor (véase nota 8).

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos de instrumentos financieros

El Banco basa su gestión de riesgos en cuatro principios administrativos:

- **Propiedad descentralizada de los riesgos**: la responsabilidad directa sobre una apropiada gestión de los riesgos relevantes recae en los procesos ejecutores y en última instancia en la Alta Administración.

- **Coordinación y seguimiento por parte del área de Riesgo**: la Gerencia de Riesgo, con el apoyo del Comité de Riesgos, establece las metodologías apropiadas y basadas en las mejores prácticas que garanticen la gestión integral de riesgos en toda la entidad.

- **Supervisión independiente**: la ejecución del proceso integral de riesgo debe ser supervisada por los órganos de Gobierno Corporativo, específicamente por parte del Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

- **Evaluación independiente**: el proceso integral de riesgos debe ser controlado y evaluado independientemente por la Auditoría Interna.

(Continúa)

La Junta Directiva es responsable de aprobar y mantener una estrategia de gestión de riesgo y políticas asociadas, cerciorándose de su difusión e implementación por las restantes áreas de la organización. En línea con lo anterior, el Banco involucra a diversas instancias jerárquicas y comités especializados de la organización en la gestión integral del riesgo y ha definido claramente para cada una de ellas los roles y responsabilidades correspondientes, para asegurar la efectividad de la gestión y el cumplimiento regulatorio.

El Comité de Riesgos es responsable de asesorar a la Junta Directiva en todo lo relacionado con las políticas de gestión de riesgos, la capacidad y el Apetito de Riesgo del Banco. El trabajo del comité incluye la supervisión de las estrategias y la gestión de los riesgos para asegurarse de que son coherentes con el Apetito de Riesgo.

El Comité de Riesgos debe intercambiar periódicamente con la Auditoría Interna o equivalente y otros comités relevantes, la información necesaria para asegurar la cobertura efectiva de todos los riesgos y los ajustes necesarios en el Gobierno Corporativo de la entidad a la luz de sus planes de negocio o actividades y el entorno.

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo del Banco y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Banco. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión, quien realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría del Banco.

La Gerencia de Riesgo es responsable de identificar y medir los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado, operativo, reputacional y de legitimación de capitales. Para tales efectos, esta división realiza un constante monitoreo de los tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco, mediante la evaluación de estos, procedimiento que permite clasificar los riesgos de acuerdo con su severidad o impacto y su frecuencia o probabilidad de ocurrencia.

Adicionalmente, la Gerencia de Riesgo ha formalizado las políticas y procedimientos de la administración de los riesgos mediante el Manual de Administración Integral de Riesgos, en el cual se especifican las metodologías utilizadas para tales fines.

Las políticas de administración de riesgo del Banco son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos relevantes definidos por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los colaboradores entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

El Banco utiliza un modelo de gestión de riesgos concordante con el establecido por el Comité de Basilea. Este modelo de Administración Integral de Riesgos comprende el establecimiento de lineamientos, políticas y procedimientos para alcanzar los objetivos de identificar, evaluar, vigilar y controlar los distintos tipos de riesgo que enfrenta la institución como producto de su operación normal. Lo anterior, de forma congruente con el tamaño y complejidad de dicha operación. Este proceso es llevado a la práctica, por el Banco, en las siguientes etapas:

i. **Planificar riesgos** - El Banco identifica el marco regulatorio aplicable a la gestión integral de riesgos de la entidad. Asimismo, establece la estrategia, las directrices, las metodologías, las herramientas y el plan operativo para asegurar una adecuada gestión de sus riesgos relevantes.

ii. **Identificar riesgos** - Este paso consiste en documentar los factores de riesgo que pueden representar pérdidas materiales para el Banco o amenazas para alcanzar sus objetivos.

iii. **Analizar riesgos** - Se definen los modelos a utilizar para monitorear los riesgos relevantes en términos de probabilidad, magnitud y horizonte de tiempo de la exposición. Los resultados de estos indicadores son discutidos y analizados regularmente en el Comité de Riesgo y la Junta Directiva.

iv. **Evaluar riesgos** - Se establecen políticas, límites y tolerancias para cada riesgo relevante y las prioridades con que se tratará cada tipo de riesgo.

v. **Tratar riesgos** - Se definen las medidas para reducir y mitigar los riesgos que excedan los límites acordados.

vi. **Monitorear y revisar** - El desempeño del proceso se realiza en forma periódica. Incluye la realización de pruebas retrospectivas y permite tomar en cuenta los cambios a nivel interno o del entorno.

vii. **Comunicar y consultar** - En cada etapa se comunica y consulta con las áreas internas que podrían verse interesadas y según corresponda. Incluye informar a las áreas tomadoras de riesgo sobre los modelos que se desarrollan para obtener retroalimentación de estos.

(Continúa)

El Banco está expuesto a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes:

4.2 Riesgo de crédito.
4.3 Riesgo de mercado.
4.3.1 Riesgo de tasas de interés.
4.3.2 Riesgo de precio.
4.3.3 Riesgo de moneda.
4.4 Riesgo de liquidez.
4.5 Riesgo operativo.
4.5.1 Riesgo tecnológico.
4.5.2 Riesgo legal.
4.5.3 Riesgo reputacional.
4.5.4 Riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva

4.2 Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación.

El riesgo de crédito es uno de los más relevantes para el negocio del Banco; la Administración lo monitorea cuidadosamente, con el fin de prever cualquier exposición que se pueda originar. La exposición al riesgo de crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos, anticipos y las actividades de inversión que llevan títulos, valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco. También están expuestas a riesgo de crédito las operaciones en instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, por ejemplo: los compromisos de préstamos. Adicionalmente, los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucren un riesgo de crédito.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito como se resume a continuación:

Medición del riesgo de crédito - El Banco evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adaptada a las distintas categorías de clientes. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación - El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito que son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

(Continúa)

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva del Banco.

La exposición a cualquier prestatario incluyendo los bancos es más restringida por los sub-límites que cubren exposiciones dentro y fuera del estado de situación financiera.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

a) Garantías

El Banco emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Banco aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantías de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre vehículos, inventarios, mobiliario y equipo;
- Fideicomisos;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones; y
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorios individuales generalmente no son garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

(Continúa)

b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando se requiere. Las garantías y las cartas de crédito "Stand by" tienen el mismo riesgo de crédito como los préstamos.

Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito por el Banco en nombre de un cliente autorizando una tercera parte para emitir un giro al Banco hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relaciona y, por lo tanto, representa menos riesgo que un préstamo directo.

Los compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingente sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Banco monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de créditos debido a que los compromisos a largo plazo en general tienen un mayor grado de riesgo de crédito que aquellos de corto plazo.

c) Políticas de deterioro y estimación

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La estimación de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas

i. Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Banco considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, la Administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda. En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito.

Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

ii. Grado de riesgo crediticio

El Banco asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores varían según la naturaleza de la exposición y el tipo de deudor.

Las calificaciones de riesgo crediticio se definen y calibran de manera que el riesgo de incumplimiento se incrementa exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de incumplimiento entre los grados de riesgo crediticio 1 y 2 es menor que la diferencia entre los grados 2 y 3.

iii. Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

Las calificaciones de riesgo crediticio son un insumo principal para la determinación de la estructura temporal de la PI para las exposiciones. El Banco recopila el rendimiento y la información predeterminada sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región y por tipo de producto y deudor, así como por clasificación de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se utiliza información comprada a agencias externas de referencia crediticia.

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de PI del tiempo de vida restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis en profundidad del impacto de otros factores en el riesgo de incumplimiento. Para la mayoría de las exposiciones, los principales indicadores macroeconómicos incluyen: crecimiento del PIB, tasas de interés de referencia y desempleo. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios relevantes de bienes y/o bienes raíces.

(Continúa)

iv. Activos financieros modificados

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en la nota 3.4.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da como resultado la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo de crédito del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente en la fecha de presentación basada en los términos modificados; con
- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente estimado sobre la base de los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

El Banco renegocia préstamos para clientes con algún deterioro en la condición financiera para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. La tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud de los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo.

Para los activos financieros modificados, la estimación del riesgo de incumplimiento refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Banco para cobrar intereses y principal y la experiencia previa del Banco de acciones similares de tolerancia. Como parte de este proceso, el Banco evalúa el desempeño del pago del deudor contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la tolerancia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y una expectativa de tolerancia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio o se encuentra en mora. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere deterioro crediticio o en incumplimiento o se considere que el riesgo de incumplimiento ha disminuido de modo que la pérdida permita volver a medirse en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias estimadas.

v. Definición de deterioro

El Banco considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Banco en su totalidad, sin que el Banco recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde); o
- El deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Banco. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

Al evaluar si un deudor está en incumplimiento, el Banco considera indicadores que son:

- Cualitativos - por ejemplo, incumplimiento de covenants;
- Cuantitativos - por ejemplo, estado de mora y falta de pago de otra obligación del mismo deudor para el Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuente externa.

Los insumos utilizados para evaluar si un instrumento financiero está deteriorado pueden variar a lo largo del tiempo, para reflejar los cambios en las circunstancias a determinada fecha.

vi. Incorporación de información prospectiva

El Banco incorpora información prospectiva en su evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial y su medición de pérdidas crediticias estimadas.

Con base en expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Banco formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes, así como, un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Este proceso implica desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades relativas de cada resultado. La información externa incluye datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional, y expertos seleccionados del sector privado y académicos.

El caso base representa el resultado más probable y está alineado con la información utilizada por el Banco para otros fines, como la planificación estratégica y la realización del presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y más pesimistas. Periódicamente, el Banco lleva a cabo pruebas de estrés más extremas para calibrar su determinación de estos otros escenarios representativos.

(Continúa)

vii. Medida de las pérdidas crediticias estimadas

Las entradas clave en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son los términos de estructura de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida de incumplimiento (PDI);
- Exposición ante el incumplimiento (EI);

Estos parámetros generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos. Se ajustan para reflejar la información prospectiva como se describió anteriormente.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha determinada, que se calculan con base en modelos de calificación estadística, y se evalúan utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Donde esté disponible, los datos de mercado también se pueden usar para derivar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre clases de calificación, esto llevará a un cambio en la estimación de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago.

El Banco estima los parámetros de PDI en función de la historia de las tasas de recuperación de los reclamos contra las contrapartes deterioradas. Los modelos de PDI consideran la estructura, la garantía, la antigüedad del reclamo, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier garantía que sea integral al activo financiero. Para los préstamos garantizados con propiedades, el indicador de préstamos a valor (LTV) es un parámetro clave para determinar PDI. Las estimaciones de PDI se recalibran para diferentes escenarios económicos y, para préstamos inmobiliarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Se calculan sobre la base de un flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva como factor de descuento.

El Banco determina el EI de la exposición actual de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual permitidos según el contrato, incluida la amortización. El EI de un activo financiero es su valor bruto en libros. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, el EI incluye el monto utilizado, así como los montos futuros potenciales que pueden utilizarse del contrato, que se estiman con base en observaciones históricas y previsiones prospectivas. Para algunos activos financieros, EI se determina modelando el rango de posibles resultados de exposición en varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

(Continúa)

Como se describió anteriormente, y sujeto al uso de un PI de 12 meses para activos financieros para los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el Banco mide las pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluidas las opciones de extensión del deudor) que está expuesto al riesgo de crédito, incluso si, para fines de gestión del riesgo, el Banco considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha en que el Banco tiene derecho a exigir el reembolso de un adelanto o rescindir un compromiso o garantía de préstamo.

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Banco mide las PCE (pérdidas crediticias esperadas) durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Banco para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Banco a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Banco se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia.

Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Banco espera tomar y que sirven para mitigar las PCE. Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

Cuando la modelización de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas que incluyen:

- Tipo de instrumento;
- Calificaciones de riesgo crediticio;
- Tipo de garantía;
- Proporción de LTV para hipotecas;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria; y
- Ubicación geográfica del deudor.

Las agrupaciones están sujetas a revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para las carteras con respecto a las cuales el Banco tiene datos históricos limitados, la información de referencia externa se utiliza para complementar los datos disponibles internamente.

(Continúa)

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos:

viii. Exposición corporativa

- Información obtenida durante la revisión periódica de los archivos de los clientes, por ejemplo, estados financieros auditados, declaraciones de renta, cuentas de gestión, presupuestos y proyecciones. Ejemplos de áreas de enfoque particular tales como: márgenes de utilidad bruta, razones de apalancamiento financiero, cumplimiento de "covenants", calidad de gestión, cambios en la alta dirección.
- Datos de agencias de crédito, artículos de prensa, cambios en las calificaciones crediticias externas.
- Precios de bonos cotizados y swaps de incumplimiento crediticio (CDS) para el deudor, cuando estén disponibles.
- Cambios significativos reales y esperados en el ámbito político, regulatorio y tecnológico entorno del deudor o en sus actividades comerciales.

ix. Exposición de consumo

- Datos recopilados internamente sobre el comportamiento del cliente, por ejemplo: utilización de las facilidades crediticias (tarjetas de crédito, etc.)
- Métricas de asequibilidad.
- Datos externos de las agencias de referencia de crédito, incluidos los puntajes de crédito estándar de la industria.

x. Todas las exposiciones

- Registro de pago: incluye el estado de vencimiento, así como un rango de variables sobre ratios de pago.
- Utilización del límite otorgado.
- Solicitudes y otorgamiento de renegociaciones.
- Cambios existentes y previstos en las condiciones comerciales, financieras y económicas.

xi. Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito relacionada con los activos financieros más importantes en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	581.282.716	573.739.933
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	9		2.198.741	2.141.162
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10		228.597.052	235.732.252
Préstamos, neto	11		1.981.573.493	1.957.676.641
Total		US$	2.793.652.002	2.769.289.988

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otros incrementos adicionales del riesgo. Para los activos financieros, las exposiciones mostradas anteriormente se basan en los saldos netos en libros.

El principal riesgo de exposición crediticia se deriva de los préstamos, inversiones a valor razonable con cambios en resultados y las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los depósitos a la vista y a plazo corresponden a saldos en instituciones financieras comerciales o públicas; las cuales en su totalidad son entidades reguladas con calificaciones entre A y B, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

El Banco se expone a una concentración significativa de riesgo crediticio en Latinoamérica, específicamente en Costa Rica, como resultado de los créditos otorgados en el país. La Administración ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. Los análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector. Para tales efectos, se obtiene un conocimiento profundo de cada cliente y su capacidad para generar flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus compromisos de deuda.

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en valores medidas al valor razonable con cambio en otro resultado integral, los cuales están sujetos al cálculo de deterioro:

(Continúa)

		Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total 2026
Préstamos a costo amortizado:					
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	US$	1.572.293.473	87.060	176.013	1.572.556.546
Indicadores 5-6: Monitoreo		4.064.825	324.716.639	-	328.781.464
Indicador 7: Subestándar		-	36.951.267	-	36.951.267
Indicador 8: Dudoso		-	46.654.366	-	46.654.366
Indicadores 9-10: Deteriorado		-	947.185	38.958.986	39.906.171
Monto bruto		1.576.358.298	409.356.517	39.134.999	2.024.849.814
Intereses por cobrar		13.911.937	4.117.408	3.449.143	21.478.488
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(14.548.528)	(25.607.303)	(10.790.223)	(50.946.054)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	-	-	(13.808.755)
Valor en libros, neto	US$	1.575.721.707	387.866.622	31.793.919	1.981.573.493
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable	US$	157.081.746	-	-	157.081.746
Indicadores 8-16: Monitoreo		71.515.306	-	-	71.515.306
Valor en libros		228.597.052	-	-	228.597.052
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US$	(100.203)	-	-	(100.203)

		Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total 2025
Préstamos a costo amortizado:					
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	US$	1.603.788.376	118.762	176.688	1.604.083.826
Indicadores 5-6: Monitoreo		5.217.793	258.907.208	-	264.125.001
Indicador 7: Subestándar		-	38.815.164	-	38.815.164
Indicador 8: Dudoso		-	43.239.829	-	43.239.829
Indicadores 9-10: Deteriorado		-	744.866	47.820.804	48.565.670
Monto bruto		1.609.006.169	341.825.829	47.997.492	1.998.829.490
Intereses por cobrar		14.439.514	4.102.727	3.639.430	22.181.671
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(14.111.131)	(22.616.711)	(12.944.750)	(49.672.592)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	-	-	(13.661.928)
Valor en libros, neto	US$	1.609.334.552	323.311.845	38.692.172	1.957.676.641
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable	US$	162.794.332	-	-	162.794.332
Indicadores 8-16: Monitoreo		72.937.920	-	-	72.937.920
Valor en libros		235.732.252	-	-	235.732.252
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US$	(96.354)	-	-	(96.354)

(Continúa)

La Administración confía en su capacidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El Banco mantiene garantías colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las prioridades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente son actualizadas cada dos años. La tabla que se presenta a continuación detalla las carteras de préstamos del Banco que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente tipo de garantía:

			31 de marzo de 2026	
Tipo de garantía	Nota		Monto bruto	Monto garantía
Hipotecaria (inmuebles)		US$	1.066.485.373	2.230.784.570
Prendaria (muebles)			129.745.855	355.456.199
Depósitos			31.437.083	32.396.338
Otros			6.195.458	9.975.473
Sin garantía (fiduciarios)			790.986.045	-
Total	11	US$	2.024.849.814	2.628.612.580

			31 de diciembre de 2025	
Tipo de garantía	Nota		Monto bruto	Monto garantía
Hipotecaria (inmuebles)		US$	1.080.680.796	3.024.719.261
Prendaria (muebles)			127.144.589	318.371.343
Depósitos			16.170.248	19.772.915
Otros			5.366.130	8.916.748
Sin garantía (fiduciarios)			769.467.727	-
Total	11	US$	1.998.829.490	3.371.780.267

(Continúa)

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de estimaciones para deterioro de la cartera de préstamos agrupados por morosidad:

			31 de marzo de 2026					
	Nota		Préstamos brutos	Préstamos netos	Intereses brutos	Intereses netos	Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		US$	1.907.297.123	1.882.103.325	16.352.570	16.035.314	1.923.649.693	1.898.138.639
1 días-30 días			56.457.433	47.339.353	840.987	741.556	57.298.420	48.080.909
31 días-60 días			18.546.009	15.469.848	493.353	410.917	19.039.362	15.880.765
61 días-90 días			18.602.014	15.447.684	599.104	501.830	19.201.118	15.949.514
91 días-180 días			11.280.602	3.200.629	459.491	172.256	11.740.093	3.372.885
181 días o más			12.666.633	11.399.756	2.732.983	2.559.780	15.399.616	13.959.536
		US$	2.024.849.814	1.974.960.595	21.478.488	20.421.653	2.046.328.302	1.995.382.248
Comisiones descontadas no ganadas		US$	-	(13.808.755)	-	-	-	(13.808.755)
Total	11	US$	2.024.849.814	1.961.151.840	21.478.488	20.421.653	2.046.328.302	1.981.573.493

			31 de diciembre de 2025					
	Nota		Préstamos brutos	Préstamos netos	Intereses brutos	Intereses netos	Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		US$	1.876.259.478	1.849.486.080	16.715.696	16.352.814	1.892.975.174	1.865.838.894
1 días-30 días			48.603.130	46.127.588	914.936	860.237	49.518.066	46.987.825
31 días-60 días			18.711.962	15.460.892	497.934	394.739	19.209.896	15.855.631
61 días-90 días			22.499.721	14.837.519	708.300	460.859	23.208.021	15.298.378
91 días-180 días			21.144.695	13.918.795	773.010	520.323	21.917.705	14.439.118
181 días o más			11.610.504	10.536.632	2.571.795	2.382.091	14.182.299	12.918.723
		US$	1.998.829.490	1.950.367.506	22.181.671	20.971.063	2.021.011.161	1.971.338.569
Comisiones descontadas no ganadas		US$	-	(13.661.928)	-	-	-	(13.661.928)
Total	11	US$	1.998.829.490	1.936.705.578	22.181.671	20.971.063	2.021.011.161	1.957.676.641

Al 31 de marzo de 2026, existían 331 (392 en diciembre de 2025) operaciones de crédito reestructuradas por un monto de US$77.879.121 (US$74.216.345 en diciembre de 2025).

(Continúa)

Los préstamos reestructurados son aquellos a los que el Banco les ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido a negociaciones con clientes, problemas de pago o bien, el Banco ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. Una vez que los préstamos son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

Al 31 de marzo de 2026, existían 47.603 (60.198 en diciembre de 2025) operaciones sin acumulación de interés por un monto de US$31.445.812 (US$38.335.796 en diciembre de 2025). De estas, un total de 46.289 (59.032 en diciembre de 2025) operaciones por un monto de US$17.191.323 (US$25.140.364 en diciembre de 2025) corresponden a extra-financiamientos a tasa cero.

Préstamos por clasificación de riesgo

			31 de marzo de 2026		
	Nota		Préstamos corporativos	Préstamos consumo	Total
Normal		US$	1.202.056.383	744.138.587	1.946.194.970
Mención especial			36.779.171	15.956.432	52.735.603
Subnormal			2.800.563	6.299.543	9.100.106
Dudoso			2.853.689	4.710.824	7.564.513
Irrecuperable			5.775.552	3.479.070	9.254.622
Total cartera bruta	11	US$	1.250.265.358	774.584.456	2.024.849.814

			31 de diciembre de 2025		
	Nota		Préstamos corporativos	Préstamos consumo	Total
Normal		US$	1.177.396.128	731.055.323	1.908.451.451
Mención especial			40.856.377	14.437.250	55.293.627
Subnormal			14.809.526	5.399.950	20.209.476
Dudoso			818.411	5.163.298	5.981.709
Irrecuperable			5.540.987	3.352.240	8.893.227
Total cartera bruta	11	US$	1.239.421.429	759.408.061	1.998.829.490

(Continúa)

A continuación, se detallan las categorías de riesgo:

- Normal: Un préstamo es considerado como normal cuando el flujo de caja operativo del deudor es suficiente o excede el monto de las obligaciones del servicio de la deuda hasta su cancelación. Además, cuando el deudor:

  i. Presenta una situación financiera con un nivel de endeudamiento patrimonial aceptable;

  ii. Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones, entendiéndose que ello sucede cuando el deudor las cancela sin recurrir a nueva financiación directa;

  iii. Las garantías han sido verificadas, claramente definidas y periódicamente valuadas por profesionales idóneos e independientes al deudor.

  Adicionalmente el Banco considerará si el deudor:

  i. Tiene un sistema de administración adecuado, que le permita conocer en forma permanente su situación económica y cuenta con apropiados sistemas de control interno.

  ii. Pertenece a un sector de la actividad económica que registra un comportamiento favorable para el giro normal del negocio.

- Mención especial: Los préstamos clasificados en esta categoría son de aquellos deudores que presentan alguna debilidad. En adición, el estado general de su negocio y las garantías que respaldan sus compromisos financieros requieren una atención especial para la recuperación del préstamo, previendo que se deteriore la capacidad de pago del deudor. Esta debilidad del deudor puede proceder de:

  i. Situaciones que lo afectan directa o indirectamente; por un moderado endeudamiento patrimonial; por situaciones adversas que afectan el sector económico en que se desenvuelve; por un inadecuado contrato de préstamo; porque el flujo de caja operativo tiende a debilitarse o si las expectativas futuras sobre las condiciones económicas pudiesen afectar las garantías otorgadas a favor del Banco;

  ii. Incumplimientos ocasionales en los pagos mayores de 30 días, sin exceder los sesenta (60) días.

Adicionalmente el Banco considerará:

iii. Si el deudor presenta atrasos en la presentación de los informes sobre la situación económica y financiera del negocio.

- Subnormal: Un préstamo debe ser clasificado en esta categoría cuando su fuente primaria de pago, el flujo de caja operativo, es inadecuado y pone en peligro la recuperación de los saldos adeudados. El Banco debe evaluar la aplicación de las garantías reales netas a su valor de realización en el mercado, si las deficiencias del préstamo no son corregidas oportunamente. El Banco deberá tomar en consideración si el deudor presenta:

  i. Un nivel de flujo de caja operativo insuficiente, para atender el pago de la totalidad del servicio de la deuda en las condiciones originalmente pactadas; o

  ii. Incumplimientos en el pago del servicio de la deuda mayores a sesenta (60) días, sin exceder noventa (90) días.

  Adicionalmente el Banco considerará si el deudor tiene:

  iii. Préstamos vencidos y/o en cobranza judicial, por montos significativos en otros Bancos del sistema;

  iv. Muestra clara evidencia del desmejoramiento en el capital de trabajo que no le permiten satisfacer el pago en los términos pactados;

  v. Presenta problemas en su relación crediticia con proveedores y clientes.

- Dudoso: Los préstamos agrupados en esta categoría son, por lo general, operaciones de muy difícil recuperación, dado que el deudor presenta una situación financiera y económica muy deteriorada, usualmente se ha iniciado una acción legal, ya que sus fuentes de ingreso, garantías constituidas o su patrimonio, sólo permitiría al Banco recuperar parte de los recursos facilitados.

- Para clasificar el préstamo en esta categoría, el Banco deberá tomar en consideración si el deudor presenta:

  i. Un flujo de caja operativo que muestra en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados; o

  ii. Incumplimiento en el pago mayor a noventa (90) días, sin exceder trescientos sesenta (360) días; o

  iii. Garantías que no cubren el saldo de lo adeudado en su totalidad;

Adicionalmente el Banco considerará:

iv. Si existe incumplimiento en las políticas y procedimientos en la administración del riesgo de crédito y debilidades inherentes al otorgamiento, administración y cobro del préstamo;

v. Si existen condiciones adversas que puedan afectar la recuperación del préstamo, tales como variaciones del ciclo económico del país, eventos específicos impredecibles como incendios, cambio de tecnología, cambios políticos y otros que están fuera del control del deudor.

vi. Si el préstamo ha sido renovado más de una vez sin abono al capital e intereses, o si el mismo fue desviado a otros proyectos; o

vii. La diferencia entre el saldo del préstamo y el saldo del valor neto de realización de la garantía real.

- Irrecuperable: Corresponden a esta categoría los préstamos cuya imposibilidad de recuperación es tan evidente que no justifican su consideración como activo financiero y deben ser castigados oportunamente para reconocer la pérdida, independientemente que el Banco pueda eventualmente recuperar las sumas adeudadas parcial o totalmente. Se incluirán igualmente en esta categoría a los préstamos otorgados a empresas cuya capacidad de generar recursos dependa también de otras empresas que, a su vez, se encuentran en una posición financiera muy precaria para hacerle frente a sus compromisos, por motivo de su propio endeudamiento, por su incapacidad operacional o por la situación del sector económico al que pertenece el giro del negocio. Para clasificar el préstamo en esta categoría, el Banco deberá tomar en consideración si el deudor:

  i. Presenta un flujo de caja operativo que no alcanza a cubrir sus costos; se encuentra en suspensión de pagos; siendo factible presumir que también tendrá dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentra en estado de insolvencia; o ha solicitado su propia quiebra;

  ii. Presenta incumplimiento en los pagos mayores a 360 días.

  Adicionalmente el Banco considerará:

  iii. Si el deudor ha cesado en su actividad empresarial y sus préstamos están en cobranza judicial;

iv. Si el conocimiento del cliente por el Banco es deficiente, especialmente en lo que respecta a su más reciente situación financiera y su localización actual;

v. Si el préstamo fue otorgado sin mayor análisis o por razones subjetivas;

vi. Si la documentación del préstamo es inadecuada, deficiente o falsa;

vii. Si no existen garantías o las mismas son insuficientes o no se encuentran debidamente constituida.

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

			31 de marzo de 2026		
	Nota		Al valor razonable con cambio en resultados	Al valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Con grado de inversión		US$	-	157.081.746	157.081.746
Monitoreo estándar			2.198.741	71.515.306	73.714.047
Total	9-10	US$	2.198.741	228.597.052	230.795.793

			31 de diciembre de 2025		
	Nota		Al valor razonable con cambio en resultados	Al valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Con grado de inversión		US$	-	162.794.332	162.794.332
Monitoreo estándar			2.141.162	72.937.920	75.079.082
Total	9-10	US$	2.141.162	235.732.252	237.873.414

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones, el Banco utiliza la clasificación de riesgo establecidas por las calificadoras internacionales como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación internacional
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

xii. Concentración de riesgo de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco clasificados por región geográfica:

			31 de marzo de 2026				
	Nota		Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa, Asia y África	Total
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	36.440.243	540.362.992	4.383.755	95.726	581.282.716
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		-	2.198.741	-	-	2.198.741
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		-	60.844.186	165.265.542	2.487.324	228.597.052
Préstamos, neto	11		2.566.651	1.978.699.568	307.274	-	1.981.573.493
Total activos financieros		US$	39.006.894	2.582.105.487	169.956.571	2.583.050	2.793.652.002
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	16	US$	4.174.444	2.169.567.468	-	-	2.173.741.912
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	17		-	14.963.431	-	-	14.963.431
Financiamientos recibidos, neto	18		7.649.771	106.466.138	9.587.769	199.566.611	323.270.289
Bonos por pagar	19		25.986.415	-	-	-	25.986.415
Deuda subordinada	20		-	59.368.412	-	43.426.084	102.794.496
Arrendamientos por pagar	21		-	11.521.700	-	-	11.521.700
Total pasivos financieros		US$	37.810.630	2.361.887.149	9.587.769	242.992.695	2.652.278.243

(Continúa)

	Nota		31 de diciembre de 2025				
			Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa, Asia y África	Total
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	32.530.773	534.628.152	6.215.791	365.217	573.739.933
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		-	2.141.162	-	-	2.141.162
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		-	57.722.512	175.513.740	2.496.000	235.732.252
Préstamos, neto	11		3.010.526	1.954.090.509	575.606	-	1.957.676.641
Total activos financieros		US$	35.541.299	2.548.582.335	182.305.137	2.861.217	2.769.289.988
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	16	US$	6.941.911	2.133.583.565	-	-	2.140.525.476
Financiamientos recibidos, neto	18		12.783.659	112.508.205	36.417.892	179.895.125	341.604.881
Bonos por pagar	19		34.082.900	-	-	-	34.082.900
Deuda subordinada	20		-	58.351.680	-	42.617.781	100.969.461
Arrendamientos por pagar	21		-	10.419.061	-	-	10.419.061
Total pasivos financieros		US$	53.808.470	2.314.862.511	36.417.892	222.512.906	2.627.601.779

(Continúa)

Sectores por industria

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros clasificados por industria:

			31 de marzo de 2026					
	Nota		Instituciones financieras	Industrias Manufactura	Inmobiliarias	Tarjetas de crédito	Otras industrias y Gobierno	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en Bancos	8	US$	581.282.716	-	-	-	-	581.282.716
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	9		2.198.741	-	-	-	-	2.198.741
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		12.170.796	3.677.561	-	-	212.748.695	228.597.052
Préstamos. neto	11		17.682.108	116.058.899	560.902.627	429.024.409	857.905.450	1.981.573.493
Total activos financieros		US$	613.334.361	119.736.460	560.902.627	429.024.409	1.070.654.145	2.793.652.002
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	16	US$	249.492.166	54.158.947	29.692.937	-	1.840.397.862	2.173.741.912
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	17		14.963.431	-	-	-	-	14.963.431
Financiamientos recibidos, neto	18		287.396.692	-	-	-	35.873.597	323.270.289
Bonos por pagar	19		25.986.415	-	-	-	-	25.986.415
Deuda subordinada	20		102.794.496	-	-	-	-	102.794.496
Arrendamientos por pagar	21		-	-	6.466.482	-	5.055.218	11.521.700
Total pasivos financieros		US$	680.633.200	54.158.947	36.159.419	-	1.881.326.677	2.652.278.243

(Continúa)

	Nota		31 de diciembre de 2025 Instituciones financieras	Industrias Manufactura	Inmobiliarias	Tarjetas de crédito	Otras industrias y Gobierno	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en Bancos	8	US$	573.739.933	-	-	-	-	573.739.933
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	9		2.141.162	-	-	-	-	2.141.162
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		12.182.013	8.233.192	-	-	215.317.047	235.732.252
Préstamos. neto	11		15.926.738	100.689.828	560.032.940	430.399.061	850.628.074	1.957.676.641
Total activos financieros		US$	603.989.846	108.923.020	560.032.940	430.399.061	1.065.945.121	2.769.289.988
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	16	US$	268.091.041	57.793.750	28.570.787	-	1.786.069.898	2.140.525.476
Financiamientos recibidos, neto	18		305.755.653	-	-	-	35.849.228	341.604.881
Bonos por pagar	19		34.082.900	-	-	-	-	34.082.900
Deuda subordinada	20		100.969.461	-	-	-	-	100.969.461
Arrendamientos por pagar	21		-	-	6.983.622	-	3.435.439	10.419.061
Total pasivos financieros		US$	708.899.055	57.793.750	35.554.409	-	1.825.354.565	2.627.601.779

(Continúa)

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se enfoca fundamentalmente en analizar la probabilidad de que el valor de sus inversiones propias se reduzca o se vea impactado por causa de variaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de los instrumentos y por otras variables económicas y financieras que pudiesen exponer a este tipo de riesgo. El objetivo de la administración integral de riesgo de mercado es darle seguimiento y vigilar las exposiciones al riesgo, con la finalidad de mantenerlas dentro de los parámetros aceptables optimizando para ello la relación retorno-riesgo.

Para apoyar la gestión del riesgo de mercado, la Gerencia de Riesgo monitorea indicadores tales como:

4.3.1 Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los cambios de las tasas de las carteras activas y pasivas, sin contar con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

El Banco tiene una sensibilidad a este tipo de riesgo producto de la mezcla de tasas y plazos, tanto en los activos como en los pasivos. En virtud de ello, la Gerencia de Riesgo monitorea regularmente este riesgo e informa periódicamente al Comité de Riesgos sobre su evolución. Asimismo, esta información es utilizada por el Comité de Activos y Pasivos (anteriormente Equipo de Liderazgo) en la toma de decisiones.

A partir de setiembre de 2025, se implementó una nueva metodología de medición basada en simulaciones estadísticas utilizando modelos ARIMA para predicciones de las tasas de interés y el análisis de 6 escenarios, según lo plantea Basilea III. Esta metodología permite una evaluación robusta y dinámica del riesgo, considerando la interacción entre tasas locales e internacionales y la estructura completa de plazos.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los indicadores son los siguientes:

Periodo	Indicador impacto en el margen por riesgo tasa interés	Indicador impacto en el valor económico por riesgo de tasa de interés.
31/03/2026	(13,87) %	(1,15) %
31/12/2025	(13,10) %	(1,38) %

(Continúa)

La Administración monitorea las variables de mayor impacto sobre los indicadores de brechas de tasas de interés de la SUGEF.

Los ajustes de las tasas de interés de activos y pasivos del Banco son definidos con base en las políticas que la Administración tiene formalmente establecidas para tal efecto. No obstante, cuando a criterio de la Administración o por movimientos en el mercado financiero las condiciones han cambiado, dichas políticas son revisadas. En el Comité de Activos y Pasivos (anteriormente Equipo de Liderazgo) se realizan reuniones periódicas para controlar la exposición asumida en los riesgos de liquidez y de tasas de interés.

A continuación, se resume la (exposición) posición del Banco a los riesgos de la tasa de interés al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025. Los activos y pasivos financieros del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

		31 de marzo de 2026						
		Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos	US$	580.403.982	878.734	-	-	-	-	581.282.716
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	2.198.741	-	2.198.741
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		50.278.734	58.559.862	51.157.371	68.601.085	-	-	228.597.052
Préstamos, neto		566.532.881	238.524.152	630.616.346	532.718.144	-	13.181.970	1.981.573.493
Total activos financieros	US$	1.197.215.597	297.962.748	681.773.717	601.319.229	2.198.741	13.181.970	2.793.652.002
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		1.309.009.323	695.833.459	134.496.051	34.403.079	-	-	2.173.741.912
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		14.963.431	-	-	-	-	-	14.963.431
Financiamientos recibidos, neto		235.750.872	47.409.119	37.530.589	2.579.709	-	-	323.270.289
Bonos por pagar		-	20.000.000	5.986.415	-	-	-	25.986.415
Deuda subordinada		1.433.544	-	-	101.360.952	-	-	102.794.496
Arrendamientos por pagar		987.530	2.908.257	7.097.007	528.906	-	-	11.521.700
Total pasivos financieros	US$	1.562.144.700	766.150.835	185.110.062	138.872.646	-	-	2.652.278.243
Posición neta	US$	(364.929.103)	(468.188.087)	496.663.655	462.446.583	2.198.741	13.181.970	141.373.759
Contingencias y compromisos	US$	49.417.903	81.795.843	27.088.033	995.024.368	-	-	1.153.326.147

(Continúa)

		31 de diciembre de 2025						
		Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos	US$	547.993.728	25.746.205	-	-	-	-	573.739.933
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	2.141.162	-	2.141.162
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		102.735.222	41.514.795	50.302.928	41.179.307	-	-	235.732.252
Préstamos, neto		577.912.535	224.229.917	600.643.515	531.150.380	-	23.740.294	1.957.676.641
Total activos financieros	US$	1.228.641.485	291.490.917	650.946.443	572.329.687	2.141.162	23.740.294	2.769.289.988
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		1.314.700.822	661.057.850	128.747.991	36.018.813	-	-	2.140.525.476
Financiamientos recibidos, neto		248.775.736	45.468.375	44.692.093	2.668.677	-	-	341.604.881
Bonos por pagar		8.105.009	20.000.000	5.977.891	-	-	-	34.082.900
Deuda subordinada		611.433	-	-	100.358.028	-	-	100.969.461
Arrendamientos por pagar		974.235	2.793.822	6.245.593	405.411	-	-	10.419.061
Total pasivos financieros	US$	1.573.167.235	729.320.047	185.663.568	139.450.929	-	-	2.627.601.779
Posición neta	US$	(344.525.750)	(437.829.130)	465.282.875	432.878.758	2.141.162	23.740.294	141.688.209
Contingencias y compromisos	US$	35.064.838	89.860.490	23.918.359	969.496.683	-	-	1.118.340.370

(Continúa)

A continuación, se presentan las tasas de interés promedio efectivas cobradas y pagadas por el Banco, dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos:		
Depósitos a plazo en bancos	5,13%	5,46%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,83%	3,60%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4,31%	4,03%
Préstamos por cobrar	11,07%	10,99%
Pasivos:		
Depósitos de clientes:		
A la vista	1,75%	1,68%
De ahorro	2,16%	2,06%
A plazo fijo	7,05%	7,09%
Depósitos interbancarios	0,30%	0,97%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,34%	0,00%
Financiamientos recibidos, neto	6,01%	6,06%
Bonos por pagar	4,22%	4,64%
Deuda subordinada	10,06%	10,07%
Arrendamientos por pagar	8,21%	8,34%

Reforma de la tasa de interés de referencia

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad publicó enmiendas para abordar los problemas que surgen del reemplazo de los tipos de interés de oferta en el mercado interbancario (Interbank Offered Rates - IBOR) existentes con tasas de interés alternativas libres de riesgo (Riskfree Rate - RFR). Esto se hizo en dos fases, las cuales se detallan a continuación:

• Fase 1: Se publicó en setiembre de 2019 e incluye modificaciones en la NIIF 9 que proporciona excepciones temporales a la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma a la IBOR y otras tasas de oferta interbancarias. Esta enmienda es efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, sin embargo, el Banco no mantiene contabilidad de coberturas, por lo que esta fase no es aplicable.

• Fase 2: Se publicó en agosto de 2020, la cual contiene excepciones y aclaraciones sobre el tratamiento, aplicable a los activos y pasivos financieros afectados por la reforma a la IBOR y otras tasas de oferta interbancarias. El consejo modificó la NIIF 9 para agregar un expediente práctico que permite contabilizar los cambios en los flujos de efectivo contractuales que son requeridos por la reforma mediante la actualización de la tasa de interés efectiva, sin necesidad de reconocer en resultados las diferencias generadas. Este expediente práctico se puede utilizar solo si: el cambio es consecuencia directa de la reforma y si la nueva base (tasa) es equivalente a la anterior. Esta enmienda es efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.

A nivel mundial, las tasas de interés de referencia han experimentado una transformación significativa con la eliminación de las tasas interbancarias ofrecidas (IBOR) y su reemplazo por tasas alternativas libres de riesgo. La Reserva Federal y el Banco de la Reserva Federal de Nueva York establecieron el Alternate Reference Rates Committee (ARRC) para supervisar la transición de la LIBOR en dólares estadounidenses (USD LIBOR) hacia una referencia más robusta. Como resultado, se seleccionó la Secured Overnight Financing Rate (SOFR) como la alternativa principal, implementando mecanismos para su adopción en los mercados financieros. A partir del 30 de junio de 2023, la publicación de la LIBOR en dólares estadounidenses cesó por completo, consolidando la transición a tasas de referencia más transparentes y basadas en transacciones reales, como la SOFR en EE.UU.

4.3.2 Riesgo de precio

El indicador mide la pérdida potencial por fluctuaciones en los rendimientos de los instrumentos en la cartera de inversiones. Para calcularlo se utiliza un modelo de valor en riesgo basado en el cálculo de la variación esperada por medio de un modelo EWMA (promedio móvil ponderado exponencialmente) y que además toma en cuenta las correlaciones entre los rendimientos de diferentes instrumentos por medio de una matriz de varianza-covarianza. Este modelo no parte del supuesto de varianza constante.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los resultados indican que el valor en riesgo bajo la metodología interna se encuentra dentro del límite de apetito aprobado por la Junta Directiva. Los resultados son los siguientes:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Indicador riesgo de precio	0,120%	0,033%

(Continúa)

4.3.3 Riesgo de moneda

El riesgo de moneda existe cuando el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio. Este riesgo depende de la posición del estado de situación financiera correspondiente al nivel de exposición cambiaria del Banco (relación de los activos con los pasivos en moneda extranjera).

A partir del 2 de febrero de 2015, el Banco Central de Costa Rica estableció como parte del programa macroeconómico 2015-2016, un régimen cambiario de flotación administrada. En este régimen, el Banco Central permitirá que el tipo de cambio sea determinado libremente, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario con el fin de evitar fluctuaciones violentas en el mismo. Anterior a esa fecha, utilizaba un sistema de bandas; en el cual se definía un tipo de cambio piso y techo; que se modificaban de acuerdo con las condiciones financieras y macroeconómicas del país.

La exposición al riesgo de tipo de moneda que están sujetos los activos y pasivos monetarios, se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
	Colones	Colones
Activos:		
Efectivo y depósitos en bancos	¢ 68.540.149.916	69.245.450.154
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	311.300.372	311.521.215
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	27.474.916.994	27.875.885.817
Préstamos. neto	250.591.173.297	261.543.325.013
Total activos	¢ 346.917.540.579	358.976.182.199
Pasivos:		
Depósitos de clientes	¢ 312.995.818.076	334.713.669.300
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	7.000.641.193	-
Financiamientos recibidos. neto	4.302.330.354	4.432.473.074
Arrendamientos por pagar	50.998.925	69.336.358
Total pasivos	¢ 324.349.788.548	339.215.478.732
Posición neta	¢ 22.567.752.031	19.760.703.467
Contingencias y compromisos	¢ 16.187.129.518	17.037.004.067

Al 31 de marzo de 2026, los activos y pasivos monetarios denominados en colones costarricenses fueron convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de ¢467,85 por US$1.00 (¢501,42 por US$1.00 en diciembre de 2025).

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando el Banco no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, entre otros. Refleja a su vez la posible pérdida en que puede incurrir una entidad que se ve obligada a vender activos o a contraer pasivos en condiciones desfavorables. Para apoyar la gestión del riesgo de liquidez, la Gerencia de Riesgo monitorea mensualmente el indicador de Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) en moneda nacional, en moneda extranjera y de forma consolidada; el cual permite monitorear bajo un escenario adverso si se cuenta con suficientes activos líquidos para hacer frente a un retiro importante de fondos de corto plazo (30 días). El modelo plantea dos supuestos importantes: no se espera entradas de efectivo ni porcentajes de renovación de los certificados a plazo.

Para este cálculo, el Banco utiliza un modelo de valor en riesgo que considera las correlaciones entre distintas fuentes de fondos de corto plazo (por ejemplo: cuentas corrientes, cuentas de ahorro, certificados vendidos y certificados a vencer en los próximos 30 días) a través de una matriz de varianza-covarianza. La volatilidad calculada según esta matriz, debe ser cubierta por activos líquidos de alta calidad, que cumplan con ciertas características como bajo riesgo de crédito y de mercado, facilidad y certeza en su valoración.

Al 31 de marzo de 2026, la razón de cobertura de liquidez a 30 días, muestra el siguiente resultado:

	Razón de cobertura
Moneda consolidada (dólares y colones)	247% (381% en diciembre de 2025)

Cabe destacar que el Banco también monitorea otros indicadores internos y normativos referentes al riesgo de liquidez, de manera diaria y mensual, que sirven de complemento para observar el comportamiento del riesgo mencionado, entre ellos: El Indicador de Cobertura de Liquidez (ICL), el Indicador de Fondeo Estable Neto (IFNE), el Indicador de Días de Cobertura de Liquidez. Dichos indicadores se encuentran en cumplimiento con el límite de apetito establecido a nivel interno y en cumplimiento normativo. Adicionalmente, el Banco efectúa pruebas de estrés en escenarios con condiciones de mercado normales y severas, para evaluar posibles impactos relacionados con el riesgo de liquidez.

La Administración monitorea las variables de mayor impacto sobre los indicadores de calces de plazos de la SUGEF. El Banco lleva un control adecuado de la programación de vencimientos y recuperaciones con el fin de prever cualquier exposición que pueda originarse del giro normal del negocio. Esta información es analizada periódicamente en el Comité de Activos y Pasivos (anteriormente Equipo de Liderazgo). Complementariamente, y como política de liquidez, se dispone de reservas de liquidez adicionales a los Encajes Mínimos Legales para hacer frente a cualquier eventualidad.

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros del Banco, agrupados por sus vencimientos remanentes:

		31 de marzo de 2026						
		Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos	US$	580.403.982	878.734	-	-	-	-	581.282.716
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	2.198.741	-	2.198.741
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		50.278.734	58.559.862	51.157.372	68.601.084	-	-	228.597.052
Préstamos, neto		200.758.197	316.550.893	918.363.345	532.719.088	-	13.181.970	1.981.573.493
Total activos financieros	US$	831.440.913	375.989.489	969.520.717	601.320.172	2.198.741	13.181.970	2.793.652.002
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		1.309.009.322	675.833.461	188.899.129	-	-	-	2.173.741.912
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		14.963.431	-	-		-	-	14.963.431
Financiamientos recibidos, neto		69.149.301	87.844.273	144.319.466	21.957.249	-	-	323.270.289
Bonos por pagar		-	20.000.000	5.986.415	-	-	-	25.986.415
Deuda subordinada		1.433.545	-	-	101.360.951	-	-	102.794.496
Arrendamientos por pagar		987.530	2.908.257	7.097.007	528.906	-	-	11.521.700
Total pasivos financieros	US$	1.395.543.129	786.585.991	346.302.017	123.847.106	-	-	2.652.278.243
Posición neta	US$	(564.102.216)	(410.596.502)	623.218.700	477.473.066	2.198.741	13.181.970	141.373.759
Contingencias y compromisos	US$	49.417.903	81.795.843	27.088.033	24.119	995.000.249	-	1.153.326.147

(Continúa)

		31 de diciembre de 2025						
		Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos	US$	547.993.728	25.746.205	-	-	-	-	573.739.933
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	2.141.162	-	2.141.162
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		102.735.222	41.514.795	50.302.930	41.179.305	-	-	235.732.252
Préstamos, neto		215.477.327	305.105.021	882.202.501	531.151.498	-	23.740.294	1.957.676.641
Total activos financieros	US$	866.206.277	372.366.021	932.505.431	572.330.803	2.141.162	23.740.294	2.769.289.988
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		1.306.700.821	641.057.850	192.766.805	-	-	-	2.140.525.476
Financiamientos recibidos, neto		41.313.634	134.824.336	140.782.305	24.684.606	-	-	341.604.881
Bonos por pagar		8.105.009	20.000.000	5.977.891	-	-	-	34.082.900
Deuda subordinada		611.433	-	-	100.358.028	-	-	100.969.461
Arrendamientos por pagar		974.235	2.793.822	6.245.593	405.411	-	-	10.419.061
Total pasivos financieros	US$	1.357.705.132	798.676.008	345.772.594	125.448.045	-	-	2.627.601.779
Posición neta	US$	(491.498.855)	(426.309.987)	586.732.837	446.882.758	2.141.162	23.740.294	141.688.209
Contingencias y compromisos	US$	35.064.838	89.860.490	23.918.359	299.447	969.197.236	-	1.118.340.370

(Continúa)

Los déficits evidenciados en el calce de plazos, según regulación establecida por la SUGEF, se presentan porque la información es preparada con datos contables, sin contar el flujo financiero más probable una vez aplicados los factores para sensibilizar la volatilidad de los pasivos de exigibilidad inmediata. Para este caso en particular, el exceso de los vencimientos de pasivos se origina principalmente por los depósitos de clientes efectuados en el Banco por el concepto de obligaciones en cuentas corrientes y de ahorro, y por los porcentajes promedios de renovación de los certificados de inversión. Tal como se indicó anteriormente, una vez aplicadas las técnicas para medir la volatilidad de estos instrumentos de fondeo, se muestra un crecimiento constante con una variabilidad mínima desde su inicio y por consiguiente el riesgo de liquidez tiende a estabilizarse y presentarse bajo escenarios más apegados a la realidad.

El detalle a continuación, muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros no derivados del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible:

		31 de marzo de 2026					
		Valor en libros	Monto nominal bruto	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos	US$	581.282.716	581.461.332	581.461.332	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2.198.741	2.198.742	-	-	-	2.198.742
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		228.597.052	253.424.800	113.425.467	57.592.021	3.451.446	78.955.866
Préstamos, neto		1.981.573.493	2.271.713.582	597.200.119	659.703.829	353.016.546	661.793.088
Total activos	US$	2.793.652.002	3.108.798.456	1.292.086.918	717.295.850	356.467.992	742.947.696
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	US$	2.173.741.912	2.255.067.357	2.046.576.929	173.892.836	34.403.079	194.513
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		14.963.431	14.963.567	14.963.567	-	-	-
Financiamientos recibidos, neto		323.270.289	335.411.424	157.478.292	121.696.807	24.350.254	31.886.071
Bonos por pagar		25.986.415	26.882.716	20.818.916	6.063.800	-	-
Deuda subordinada		102.794.496	143.412.464	5.800.902	8.745.263	8.733.299	120.133.000
Arrendamientos por pagar		11.521.700	13.224.912	4.663.075	6.208.008	1.731.988	621.841
Total pasivos	US$	2.652.278.243	2.788.962.440	2.250.301.681	316.606.714	69.218.620	152.835.425
Contingencias y compromisos	US$	1.153.326.147	1.153.326.147	131.213.746	26.257.599	830.434	995.024.368

(Continúa)

		31 de diciembre de 2025					
		Valor en libros	Monto nominal bruto	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos	US$	573.739.933	574.262.672	574.262.672	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2.141.162	2.141.163	-	-	-	2.141.163
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		235.732.252	277.693.323	149.371.972	25.854.028	37.765.111	64.702.212
Préstamos, neto		1.957.676.641	2.223.999.710	607.955.359	620.772.585	365.120.436	630.151.330
Total activos	US$	2.769.289.988	3.078.096.868	1.331.590.003	646.626.613	402.885.547	696.994.705
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	US$	2.140.525.476	2.230.043.862	2.016.045.637	177.766.907	36.018.812	212.506
Financiamientos recibidos, neto		341.604.881	355.868.833	176.839.419	123.202.018	19.189.173	36.638.223
Bonos por pagar		34.082.900	35.293.725	29.130.925	6.162.800	-	-
Deuda subordinada		100.969.461	142.111.235	5.007.749	8.803.580	8.791.537	119.508.369
Arrendamientos por pagar		10.419.061	11.791.999	4.423.851	6.033.031	833.022	502.095
Total pasivos	US$	2.627.601.779	2.775.109.654	2.231.447.581	321.968.336	64.832.544	156.861.193
Contingencias y compromisos	US$	1.118.340.370	1.118.340.370	124.925.328	23.101.445	816.914	969.496.683

(Continúa)

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera del Banco, mostrados anteriormente con compromiso a extender el crédito a los clientes, son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente:

			Al 31 de marzo de 2026			
	Nota		Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito		US$	15.334.817	1.007.544	-	16.342.361
Garantías, avales y promesas de pago			115.878.929	26.080.489	24.119	141.983.537
Líneas de crédito sin utilizar			-	-	995.000.249	995.000.249
Total	30	US$	131.213.746	27.088.033	995.024.368	1.153.326.147

			Al 31 de diciembre de 2025			
	Nota		Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito		US$	10.980.689	867.424	-	11.848.113
Garantías, avales y promesas de pago			113.944.639	23.050.935	299.447	137.295.021
Líneas de crédito sin utilizar			-	-	969.197.236	969.197.236
Total	30	US$	124.925.328	23.918.359	969.496.683	1.118.340.370

4.5 Riesgo operativo

El Banco define riesgo operativo como la posibilidad de una pérdida económica debido a fallas o debilidades de procesos, personas, sistemas internos y tecnología, así como eventos imprevistos. El riesgo operacional incluye el Riesgo de Tecnologías de Información y el Riesgo Legal. El Banco fundamenta su gestión de riesgo operativo en la clasificación de eventos de pérdida según el Acuerdo Basilea II:

- Fraude interno.
- Fraude externo.
- Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo.
- Clientes, productos y prácticas empresariales.
- Daños a activos materiales.
- Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas.
- Ejecución. entrega y gestión de procesos.

Se analizan los riesgos operativos inherentes (riesgo que una actividad presenta antes de considerar la efectividad de los controles o de otros factores mitigantes) y residuales (riesgo que no es eliminado por los mecanismos de control u otros mitigantes), de acuerdo con escalas y valores referenciales de probabilidad e impacto definidas.

El Banco establece un nivel de riesgo tanto para riesgo inherente, como para riesgo residual. Este nivel es el resultado de la multiplicación de la probabilidad por el impacto de cada evento de riesgo identificado y se refiere a la pérdida esperada en caso de la materialización del evento de riesgo.

Para el nivel de riesgo residual, se toman los valores resultantes de probabilidad e impacto, luego de considerar la efectividad de los controles de las fallas y vulnerabilidades del proceso al que pertenecen. El nivel de riesgo residual resultante para cada evento de riesgo es comparado contra el apetito de riesgo establecido. Sólo los eventos de riesgo que superan el apetito de riesgo son objetivo de la etapa "Tratar Riesgos" del Proceso de Administración Integral de Riesgos, con el fin de llevarlos, como mínimo, al nivel de riesgo aceptado.

4.5.1 Riesgo tecnológico

La gestión de riesgo de Tecnología de información se divide en dos tipos de gestión de riesgo: i) la gestión de riesgo operativo del Gobierno de información y tecnología y ii) la gestión de riesgo tecnológico de todo el Banco. La primera es gestionada con la misma metodología de la Gestión de Riesgo Operativo y la segunda posee ítems extra a nivel de descripción de escenarios de riesgo y la clasificación de factores de riesgo tecnológico que se menciona a continuación.

Al igual que la gestión de Riesgo Operativo, el Banco basa su Gestión de Riesgo de Tecnología de Información en la clasificación de eventos de pérdida según el RIE-FI-DE-002-Acuerdo Basilea II (específicamente en la categoría 6 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas) y de las buenas prácticas de la gestión de riesgos de tecnología de la información como COBIT e IT Risk de ISACA.

El Banco considera como riesgo tecnológico el riesgo de negocio, asociado al uso, propiedad, operación, participación, influencia y adopción de las Tecnologías de Información dentro de una organización. La gestión de riesgo tecnológico se realiza en procesos, productos, servicios, sistemas de información o canales relevantes para el Banco. Estos riesgos se dividen primeramente en los cuatro factores de riesgo de la Gestión de Riesgo operativo y para aquellos riesgos que tienen un factor tecnológico, se dividen a su vez en los siguientes factores de riesgo tecnológico:

- **Dependencia de externos:** A pesar de poder contar con controles de gestión sobre los proveedores y terceros, siempre habrá eventos de riesgo que quedarán de lado de estos.

- **Evolución de las tecnologías:** El riesgo futuro podría estar relacionado con la evolución de las tecnologías, nuevas regulaciones, cambios demográficos (nuevos comportamientos y conductas en las personas) y nuevas iniciativas del negocio, lo que acelera la disponibilidad de nuevas tecnologías, acelerando la obsolescencia, el aumento de la competencia en el mercado, existencia de nuevas vulnerabilidades y amenazas, entre otros.

- **Tecnología** (arquitectura de TI, incluye todo lo referente a hardware y software): incluye las limitaciones o errores en la arquitectura de TI.

- **Recurso humano:** Considera competencias, habilidades y desempeño del personal interno, tanto de TI o no. Así como cualquier personal interno o externo que abuse de accesos que posean en cualquier componente de la arquitectura de TI del Banco, daños a equipos, errores en la ejecución de sus funciones (por omisión, intencionales u otra situación), robo o hurto de componentes de TI o cualquier otra acción que afecten la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información y los servicios del Banco.

- **Existencia de procesos:** Falta de existencia de directrices, procedimientos, metodologías y estándares en los procesos del Banco que gestiona la Tecnología de información.

- **Ejecución de procesos:** Relacionados con el apego a la ejecución del proceso según la política, estándares, procedimientos, etc, establecidos por el Banco tanto a nivel país como regional, así también la valoración de su desempeño, obtención de resultados.

- **Estrategia sobre TI:** Existencia de una inadecuada estrategia tecnológica para el gobierno de tecnología de información a largo, mediano y corto plazo, Incluye toma de decisiones con conciencia de riesgo y aprovechamiento de oportunidades sobre tecnologías actuales y emergentes.

4.5.2 Riesgo legal

Se conoce como riesgo legal a la posibilidad de pérdidas económicas debido a la inobservancia o aplicación incorrecta o inoportuna de disposiciones legales o normativas, instrucciones emanadas de los organismos de control, sentencias o resoluciones jurisdiccionales o administrativas adversas y a la falta de claridad o redacción deficiente en los textos contractuales que pueden afectar la formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones.

La gestión para el riesgo legal se realiza de acuerdo con los factores, criterios de evaluación, apetito de riesgo y alcance establecidos para la gestión de riesgo operativo; sin embargo, el Banco podrá realizar mediciones a través de autoevaluaciones cualitativas sobre factores de riesgo que inciden en la estructuración de aspectos legales.

4.5.3 Riesgo reputacional

Es la posibilidad de pérdidas económicas debido a la afectación del prestigio de la entidad, derivadas de eventos adversos que trascienden a terceros.

4.5.4 Riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva

Se considera riesgo de Riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva como la posibilidad de que el Banco sea involucrado en transacciones o relaciones de negocios ilícitos relacionados con legitimación de capitales y/o financiamiento al terrorismo, lo cual podría ocasionar pérdidas económicas, pérdida de imagen o reputación, problemas legales o sanciones administrativas y penales por incumplimientos a la Ley No. 8204 “Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizados, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamientos al terrorismo”; así como sus regulaciones conexas.

El Banco ha implementado controles con los más altos estándares para reducir este riesgo, que son consistentes con las normas internacionales y nacionales. El área de Oficialía de Cumplimiento garantiza el acatamiento normativo relacionado con la Ley No. 8204, la Ley No. 8719 "Ley de fortalecimiento de la legislación contra el terrorismo" y Acuerdo CONASSIF 12-21 "Reglamento para la prevención del riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, aplicable a los sujetos obligados por el Artículo No. 14 de la Ley No. 7786", en todos los procesos del Banco.

Para lo anterior, se cuenta con un Manual de Cumplimiento, el cual incluye la Política sobre la Prevención de la Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, Conozca a su Cliente, Conozca a su colaborador y Código de Ética, las cuales se aplican a todo el personal, quienes también reciben capacitaciones continuas sobre el tema.

El Banco estableció un Comité de Apoyo para la ejecución de las operaciones de la entidad, la observancia de las normativas aplicables y el ejercicio de las normas de gobierno corporativo. Este Comité de Cumplimiento es un órgano de apoyo y vigilancia al Oficial de Cumplimiento. La integración, funciones y operación de este Comité y del Oficial de Cumplimiento se regirán por lo dispuesto en la Normativa para el Cumplimiento de la Ley No. 8204.

La gestión de los factores de riesgo es responsabilidad de la Oficialía de Cumplimiento del Banco, con la participación de los dueños de proceso; donde la Gerencia de Riesgo funge como un ente facilitador y coordinador en todo el proceso de gestión.

Para la gestión del riesgo de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo se han definido cuatro factores sobre los cuales se realiza el análisis:

- Clientes.
- Productos y servicios.
- Zonas geográficas.
- Canales de distribución.

Los criterios de evaluación de este riesgo, son definidos de la misma forma en que se establecieron para el riesgo operativo.

El Banco realiza de manera constante un monitoreo de la transaccionalidad en los productos y servicios que ofrece el Banco a sus clientes basándose en su nivel de riesgo, con el fin de identificar transacciones sospechosas potenciales con el objetivo de informarle a las autoridades pertinentes según sea necesario.

El proceso de Cumplimiento es evaluado independientemente por la Auditoría Interna.

5. Administración del capital

El capital del Banco deberá cumplir siempre con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGEF, que requiere que los Bancos mantengan siempre un coeficiente de suficiencia patrimonial de al menos 10%. El coeficiente de suficiencia patrimonial se calcula al dividir la base de capital del Banco entre el total de sus exposiciones ponderadas por riesgo.

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. Al 31 de marzo de 2026, el Banco se encuentra por encima del porcentaje del 10% (igual en diciembre de 2025) establecido por la regulación aplicable.

El Acuerdo SUGEF 24-22 "Reglamento para calificar las entidades supervisadas", juzga la situación económica y financiera de las entidades en los grados de normalidad e irregularidad financiera que se indican a continuación:

1. Normalidad 1
2. Normalidad 2
3. Normalidad 3
4. Irregularidad 1
5. Irregularidad 2
6. Irregularidad 3

Los grados de normalidad e irregularidad del Banco se determinan a partir de la valoración de los siguientes aspectos:

1. Calidad del gobierno corporativo
2. Calidad de la gestión de riesgos
3. Evaluación de la situación económica financiera
4. Calidad del ambiente de cumplimiento legal y regulatorio
5. El nivel y la calidad del Capital Base de la entidad, así como la suficiencia patrimonial del respectivo grupo o conglomerado financiero

Según el transitorio primero, los aspectos 1, 2, 3 y 4 mencionados anteriormente comienzan a aplicarse cuando la SUGEF lo comunique a la entidad.

Adicionalmente, a partir de 01 de enero de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2024, la calificación del nivel y calidad del Capital Base estará determinada únicamente por el nivel del Indicador de Suficiencia Patrimonial, calculado según lo dispuesto en el Acuerdo SUGEF 3-06 "Reglamento sobre Suficiencia Patrimonial", y de conformidad con la siguiente tabla:

Calificación	**Suficiencia Patrimonial de la Entidad (ISP_E)**
Normalidad 1	Igual o mayor al 14,00%
Normalidad 2	Menor al 14,00%, pero igual o mayor 12,00%
Normalidad 3	Menor al 12,00%, pero igual o mayor 10,00%
Irregularidad 1	Menor a 10,00%, pero mayor o igual a 9,00%
Irregularidad 2	Menor a 9,00%, pero mayor o igual a 8,00%
Irregularidad 3	Menor a 8%

El capital primario deberá mantenerse al cierre de cada mes como mínimo, 8% del denominador del indicador de suficiencia patrimonial. En el caso de que el capital primario se ubique por debajo del mínimo establecido, no podrán distribuirse utilidades, excedentes u otros beneficios de similar naturaleza a sus socios.

En el caso de la suficiencia de capital, la Unidad de Gestión de Riesgos realiza un seguimiento y monitoreo continuo para asegurar que la entidad cuenta con niveles adecuados de capital para cumplir en todo momento con los requerimientos de capital regulatorio.

La Gerencia y la Junta Directiva revisan periódicamente reportes en los que se presenta la suficiencia patrimonial del Banco y su estado de cumplimiento con respecto al límite regulatorio. Esta información es considerada para efectos de toma de decisiones relacionadas con la administración del capital de la entidad, y así como en la gestión de activos y pasivos.

La política del Banco es mantener una base de capital sólida para conservar así la confianza de los accionistas y para continuar con el desarrollo futuro del negocio. Durante el año, el Banco ha cumplido con todos los requisitos de capital impuestos externamente y no hubo cambios significativos en la administración de capital durante el año.

Mediante Artículo No. 8, del acta de la sesión 1663-2021, celebrada el 17 de mayo del 2021, el Conassif dispuso en firme modificar el Acuerdo SUGEF 3-06. Dichas modificaciones ajustan el cálculo del capital regulatorio a los requerimientos de Basilea III. La vigencia plena de esta regulación se establece a partir del 1 de enero de 2025. En los nuevos lineamientos, el capital base (CB) se define de la siguiente manera:

• Capital de Nivel 1 (CN1): comprende los elementos de mayor calidad en cuanto a permanencia y capacidad de absorción de pérdidas, y se espera que estén disponibles para responder por pérdidas de la entidad en marcha. Se divide en: Capital Común de Nivel 1 (CCN1) y Capital Adicional de Nivel 1 (CAN1).
• Capital de Nivel 2 (CN2): solo considera instrumentos que proveen fortaleza patrimonial en caso de liquidación de la entidad.

Los requerimientos mínimos de capital regulatorio se computan como porcentaje del total de los riesgos; el reglamento establece un 6,50% para el CCN1, y un 8% para el CN1. El CB mínimo se mantiene en un 10% de los riesgos totales.

Mediante esta regulación se deducen del CCN1 los activos intangibles reconocidos contablemente de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como la deducción del valor positivo de la diferencia entre activos y pasivos por impuestos diferidos, tanto del capital base como del activo ponderado por riesgo. De manera análoga, se establece la deducción del valor positivo de la diferencia entre activos y pasivos por impuestos al valor agregado.

El indicador de apalancamiento que introduce la reforma reglamentaria, complementa la metodología de capital basada en riesgo, se incorpora con la finalidad de identificar y prevenir la acumulación excesiva de exposiciones de riesgo dentro y fuera de balance. Este indicador también actúa como medida de segunda instancia para prevenir crecimientos anormales del crédito total, en particular, en fases expansivas del ciclo crediticio. El nivel mínimo del coeficiente de apalancamiento, medido como el cociente entre el CN1 y la medida de exposición total, dentro y fuera de balance, se estableció para el contexto costarricense y en congruencia con los niveles de capital requeridos, en un mínimo de 5%.

(Continúa)

El capital nivel 1 y nivel 2 del Banco, se detalla como sigue:

		31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025
Capital base:				
Capital nivel 1:				
Capital común nivel 1:				
Capital pagado ordinario	US$	222.081.178	US$	205.194.606
Reserva legal		18.080.474		16.869.989
Utilidades acumuladas períodos anteriores		23.870.754		17.601.499
Resultado del período menos deducciones de ley		(5.115.966)		4.671.111
Aportes patrimoniales no capitalizados		-		2.018.268
Otros resultados integrales		(1.318.444)		(549.239)
Deducciones del capital común nivel 1:				
Activos intangibles		(12.769.581)		(11.393.494)
Pérdidas acumuladas períodos anteriores		(3.502.579)		(3.268.082)
Impuesto sobre la renta diferido, neto		(735.341)		(602.190)
Total capital nivel 1	US$	240.590.495	US$	230.542.468
Capital adicional nivel 1:				
Reservas voluntarias		3.125.021		2.915.801
Total capital adicional nivel 1	US$	3.125.021	US$	2.915.801
Capital nivel 2:				
Deuda subordinada	US$	101.600.000	US$	96.600.000
Superávit por revaluación de bienes		275.805		257.340
Total capital nivel 2	US$	101.875.805	US$	96.857.340
Total capital base regulatorio	US$	345.591.321	US$	330.315.609
Activo ponderado en base a riesgo				
Activos ponderados	US$	2.175.730.322	US$	2.135.045.554
Valor en Riesgo Precio		12.599.508		9.401.311
Valor en Riesgo Cambiario		112.765.190		93.912.110
Valor en Riesgo Operacional		105.797.723		97.565.142
Total activo ponderado en base a riesgo	US$	2.406.892.743	US$	2.335.924.117

Al 31 de marzo de 2026, el Banco se encuentra en cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital regulatorio e indicadores de suficiencia patrimonial y apalancamiento, según lo dispuesto en el Acuerdo SUGEF 3-06

(Continúa)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en información de mercado de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa el cálculo de estas.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, inmersa en la definición de valor razonable, se encuentra la presunción de que la entidad continuará como negocio en marcha, sin que haya intención alguna de liquidarla, reducir drásticamente la escala de sus operaciones o tener que operar en condiciones adversas. Por tanto, el valor razonable no es el importe que la empresa podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o una venta en circunstancias adversas.

La NIIF 13 "Medición del Valor Razonable" especifica una jerarquía basados en las técnicas de valuación las cuales consideran si la información es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos idénticos.

- Nivel 2 - Insumos diferentes de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, se derivan de los precios).

- Nivel 3 - Insumos para la valoración del activo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable).

(Continúa)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros, así como su valor registrado en el estado de situación financiera, se detalla como sigue:

			31 de marzo de 2026				
	Nota		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	-	-	-	554.852.900	554.852.900
Depósitos a plazo en bancos	8		-	-	-	26.429.816	26.429.816
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		-	2.198.741	-	2.198.741	2.198.741
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		-	228.597.052	-	228.597.052	228.597.052
Préstamos. neto	11		-	-	2.041.536.340	2.041.536.340	1.981.573.493
Total		US$	-	230.795.793	2.041.536.340	2.853.614.849	2.793.652.002
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	16	US$	-	-	-	790.841.504	790.841.504
Depósitos de ahorro	16		-	-	-	219.139.621	219.139.621
Depósitos a plazo	16		-	-	1.160.780.599	1.160.780.599	1.153.735.093
Depósitos interbancarios	16		-	-	-	10.025.694	10.025.694
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	17		-	-	-	14.963.431	14.963.431
Financiamientos recibidos. neto	18		-	-	324.351.218	324.351.218	323.270.289
Bonos por pagar	19		-	-	26.075.702	26.075.702	25.986.415
Deuda subordinada	20		-	-	104.003.115	104.003.115	102.794.496
Total		US$	-	-	1.615.210.634	2.650.180.884	2.640.756.543

(Continúa)

			31 de diciembre de 2025				
	Nota		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	8	US$	-	-	-	547.722.185	547.722.185
Depósitos a plazo en bancos	8		-	-	-	26.017.748	26.017.748
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		-	2.141.162	-	2.141.162	2.141.162
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		-	235.732.252	-	235.732.252	235.732.252
Préstamos. neto	11		-	-	2.047.668.825	2.047.668.825	1.957.676.641
Total		US$	-	237.873.414	2.047.668.825	2.859.282.172	2.769.289.988
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	16	US$	-	-	-	749.021.203	749.021.203
Depósitos de ahorro	16		-	-	-	246.001.792	246.001.792
Depósitos a plazo	16		-	-	1.140.748.705	1.140.748.705	1.136.698.061
Depósitos interbancarios	16		-	-	-	8.804.420	8.804.420
Financiamientos recibidos. neto	18		-	-	342.913.071	342.913.071	341.604.881
Bonos por pagar	19		-	-	34.015.618	34.015.618	34.082.900
Deuda subordinada	20		-	-	102.295.747	102.295.747	100.969.461
Total		US$	-	-	1.619.973.141	2.623.800.556	2.617.182.718

(Continúa)

- *Efectivo y depósitos en Bancos* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.

- *Valores bajo acuerdo de reventa y recompra* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversión en valores* - Las inversiones a valor razonable con cambio en resultados y con cambio en otro resultado integral ya están medidos a su valor de mercado el cual es determinado por el precio de referencia de la acción o bono, publicado en la respectiva bolsa de valores u obtenidos a través de sistemas electrónicos de información bursátil (PIPCA).

- *Préstamos* - El valor razonable de los préstamos se determina acumulando y clasificando la cartera por características financieras similares. El valor razonable para cada categoría de préstamos (principal más intereses) es calculado mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento, donde se asume que se van a cumplir todas las condiciones contractuales vigentes. La determinación de la tasa de descuento es producto de: la comparación entre las tasas de referencia establecidas por el mercado, el resultado del estudio de las tasas utilizadas por otras instituciones financieras del país y las proyecciones fijadas por la Administración del Banco, con el fin de lograr una tasa promedio, la cual refleja, el riesgo inherente tanto de crédito como de tasa de interés. Al existir una cartera importante a plazos mayores de 5 años, la aplicación del método de valor presente genera el efecto indicado como razonable, el cual se irá eliminando con la madurez del citado portafolio. Las suposiciones relacionadas con el riesgo de crédito, flujo de efectivo y tasas de interés descontadas son determinadas por juicios de la Administración, utilizando información disponible en el mercado.

- *Depósitos a la vista, ahorros recibidos, y depósitos interbancarios* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

- *Depósitos a plazo* - El valor razonable de los depósitos a plazo está basado sobre flujos de efectivo descontados, usando tasas de interés vigentes a la fecha de cierre, ofrecidas para depósitos de plazos similares.

- *Financiamientos y deuda subordinada* - El valor razonable de los financiamientos recibidos, neto y la deuda subordinada está basado en los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes o de mercado a la fecha de cierre.

(Continúa)

6.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable:

El Banco mantiene instrumentos financieros registrados al valor razonable, los cuales se detallan a continuación considerando su nivel de jerarquía para la revelación del valor razonable:

	Nota		31 de marzo de 2026 Inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral	31 de diciembre de 2025 Inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral
Nivel Jerárquico 2:				
Valores no restringidos		US$	197.706.565	204.546.568
Valores restringidos			30.890.487	31.185.684
Total	4.2-10	US$	228.597.052	235.732.252

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera y en el estado del resultado del período y otro resultado integral, se resumen a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activos:				
Depósitos con bancos a la vista	8	US$	32.515.954	5.195.652
Préstamos	11		30.076.824	32.009.826
Intereses por cobrar	11		219.880	255.827
Cuentas por cobrar	15		6.713	150.969
Activos por derecho de uso	13		3.894.869	4.340.785
Anticipos a proveedores			1.910.955	2.157.655
Total activos		US$	68.625.195	44.110.714

(Continúa)

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Pasivos:				
Depósitos de clientes a la vista	16	US$	37.422.612	49.473.303
Depósitos de clientes a plazo	16		4.875.149	3.866.804
Depósitos interbancarios	16		2.438.371	3.494.512
Intereses acumulados por pagar	16		46.428	69.463
Deuda subordinada	20		27.600.000	27.600.000
Intereses acumulados por pagar deuda subordinada	20		138.471	138.471
Otros pasivos	22		58.045	18.599
Arrendamientos por pagar	21		5.673.734	6.252.663
Total pasivos		US$	78.252.810	90.913.815

			31 de marzo de	
	Nota		2026	2025
Ingresos:				
Ingresos por intereses		US$	952.931	836.238
Comisiones ganadas			24.603	23.023
Total ingresos		US$	977.534	859.261
Gastos:				
Gastos por intereses	26	US$	859.411	865.694
Otros gastos	28		1.649.074	1.272.475
Total gastos		US$	2.508.485	2.138.169
Salarios a directores y ejecutivos claves		US$	527.322	392.665

Al 31 de marzo de 2026 la suma de US$1.649.074 (US$1.272.475 en el 2025) de otros gastos generales con partes relacionadas corresponde a servicios corporativos, tecnológicos, administrativos y arrendamientos de inmuebles pagados a Promerica Financial Corporation, PFC Tecnologías de Información, S.R.L. y otras entidades, (véase nota 28).

(Continúa)

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo y efectos de caja		US$	55.753.072	27.148.881
Depósitos a la vista en bancos			499.099.828	520.573.304
Depósitos a plazo fijo en bancos			26.102.108	25.957.833
Intereses por cobrar			327.708	59.915
	4.2	US$	581.282.716	573.739.933
Depósitos a plazo fijo en bancos. con vencimiento originales a más 90 días	6		(26.102.108)	(25.957.833)
Intereses por cobrar	6		(327.708)	(59.915)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos de estados de flujos de efectivo	6	US$	554.852.900	547.722.185

Al 31 de marzo de 2026, la suma de US$32.515.954 (US$5.195.652 en diciembre de 2025) se mantenía en cuentas corrientes con entidades bancarias relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de marzo de 2026, las tasas de rendimiento que devengan los depósitos a plazo fijo en bancos para colones oscilan entre 3,71% y 4,45% anual (entre 3,71% y 4,45% anual en diciembre de 2025), las tasas en dólares oscilan entre 3,05% y 4,23% anual (entre 2,86% y 4,23% anual en diciembre de 2025).

Al 31 de marzo de 2026, la suma de US$1.102.108 (US$1.031.943 en diciembre de 2025) fueron cedidas como garantía de tarjetas internacionales y servicios públicos.

Al 31 de marzo de 2026, la suma de US$438.611.814 (US$414.323.086 en diciembre de 2025) de depósitos a la vista en bancos, corresponde al monto de encaje y peaje mínimo legal según lo establecido en la regulación bancaria local, el cual se encuentra restringido.

(Continúa)

9. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a fondos de inversión cerrados. A continuación, se detalla el movimiento de estas:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del año		US$	2.141.162	2.328.930
Adiciones			15.000.000	111.143.504
Ventas			(14.986.937)	(111.341.184)
Ajuste por conversión de moneda			44.579	3.762
Cambios en el valor razonable			(63)	6.150
Saldo al final del año	4.2	US$	2.198.741	2.141.162

10. Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Al valor razonable y cotizan en bolsa:				
Títulos de deuda privada		US$	15.848.356	20.415.206
Títulos de deuda gubernamental			212.748.696	215.317.046
Total	4.2	US$	228.597.052	235.732.252

10.1 Movimiento de las inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del año		US$	235.732.252	128.792.952
Adiciones			190.996.772	387.321.514
Ventas			(98.598.843)	(154.518.610)
Amortización de primas y descuentos			85.500	2.080.956
Redenciones			(102.505.699)	(130.366.065)
Ajuste por conversión de moneda			3.989.782	877.620
Cambios en el valor razonable			(1.102.712)	1.543.885
Saldo al final del año	4.2	US$	228.597.052	235.732.252

(Continúa)

Al 31 de marzo de 2026, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros en dólares estadounidenses oscilan entre 1,13% y 4,75% anual (entre 1,13% y 6,02% anual en diciembre de 2025); entre 5,45% y 6,15% (entre 4,27% y 6,15% anual en diciembre de 2025) para los títulos en colones costarricenses.

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, las ganancias netas generadas por la venta de estos instrumentos financieros ascendieron a la suma de US$671.538 y US$530.549 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2026, del total de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, corresponden a inversiones en valores restringidos, la suma de US$30.890.487 (US$31.185.684 en diciembre de 2025) las cuales han sido otorgadas como garantía por participaciones en Cámara de Compensación, Acuerdos de Recompra, Mercado Interbancario de Liquidez, garantía por recaudación de servicios públicos y tarjetas internacionales. Al 31 de marzo de 2026, las garantías otorgadas por valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascienden a US$ 14.963.431 (sin saldo en diciembre de 2025), (véase nota 17).

Durante el periodo de marzo de 2026 y como resultado de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se generó una pérdida no realizada neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de US$768.050 (ganancia no realizada por US$552.871 en el 2025).

Al 31 de marzo de 2026, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una pérdida no realizada, la cual asciende a la suma de US$1.288.383 (pérdida no realizada de US$520.333 en diciembre de 2025).

(Continúa)

11. Préstamos

El detalle de los préstamos se presenta a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026				
			Préstamos brutos	Estimación para pérdidas crediticias esperadas - préstamos	Intereses brutos	Estimación para pérdidas crediticias esperadas - intereses	Monto en libros
Corporativos		US$	1.250.265.358	10.503.620	(19.843.771)	(263.674)	1.240.661.533
Tarjetas de crédito			451.588.184	5.871.588	(23.768.889)	(519.201)	433.171.682
Consumo			151.144.588	1.975.711	(5.461.984)	(164.946)	147.493.369
Vivienda			171.851.684	3.127.569	(814.575)	(109.014)	174.055.664
	4.2-11.1-11.2	US$	2.024.849.814	21.478.488	(49.889.219)	(1.056.835)	1.995.382.248
Comisiones descontadas no ganadas		US$	-	-	-	-	(13.808.755)
Total	4.2 - 6	US$	2.024.849.814	21.478.488	(49.889.219)	(1.056.835)	1.981.573.493

(Continúa)

	Nota		31 de diciembre de 2025 Préstamos brutos	Estimación para pérdidas crediticias esperadas - préstamos	Intereses brutos	Estimación para pérdidas crediticias esperadas - intereses	Monto en libros
Corporativos		US$	1.239.421.429	(19.632.485)	11.161.339	(432.881)	1.230.517.402
Tarjetas de crédito			452.165.814	(23.042.751)	5.959.484	(504.004)	434.578.543
Consumo			145.041.963	(4.816.227)	1.905.179	(143.418)	141.987.497
Vivienda			162.200.284	(970.521)	3.155.669	(130.305)	164.255.127
	4.2-11.1-11.2	US$	1.998.829.490	(48.461.984)	22.181.671	(1.210.608)	1.971.338.569
Comisiones descontadas no ganadas		US$	-	-	-	-	(13.661.928)
Total	4.2 - 6	US$	1.998.829.490	(48.461.984)	22.181.671	(1.210.608)	1.957.676.641

Al 31 de marzo de 2026, el Banco ha emitido créditos con entidades relacionadas por la suma de US$30.076.824 (US$32.009.826 en diciembre de 2025), (véase nota 7).

Al 31 de marzo de 2026, existen intereses por cobrar a partes relacionadas por US$219.880 (US$255.827 en diciembre de 2025), (véase nota 7).

(Continúa)

Al 31 de marzo de 2026, el Banco mantiene operaciones de crédito por un monto de US$87.402.366 (US$89.435.276 en diciembre de 2025) que garantizan líneas de crédito con las siguientes entidades financieras: Banco de Costa Rica y Banco Centroamericano de Integración Económica (véase nota 18).

11.1 Movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de préstamos

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del año		US$	48.461.984	40.048.476
Estimación cargada a gasto			9.453.613	54.579.401
Préstamos castigados (aplicaciones)			(11.071.875)	(52.664.994)
Recuperaciones de préstamos castigados			1.205.444	5.659.841
Efecto por conversión de moneda			1.840.053	839.260
Saldo al final del año	11	US$	49.889.219	48.461.984

A continuación, se presenta el movimiento de la estimación por etapas de las pérdidas crediticias esperadas:

		31 de marzo de 2026			
		Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total 2025 principal de préstamos
Saldo al inicio del año	US$	13.925.138	22.137.397	12.399.449	48.461.984
Cambios en la estimación:					
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses		3.367.012	(3.115.153)	(251.859)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados		(942.164)	1.640.322	(698.158)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados		(89.834)	(1.397.407)	1.487.241	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio		-	2.610.689	7.475.721	10.086.410
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio		(2.638.323)	-	-	(2.638.323)
Originación o compra de nuevos activos financieros		1.141.157	7.789.814	8.493	8.939.464
Ventas, redención y reclasificaciones		(405.015)	(4.442.794)	(2.086.129)	(6.933.938)
Castigos (activos dados de baja)		-	-	(11.071.875)	(11.071.875)
Recuperación de montos previamente castigados		-	-	1.205.444	1.205.444
Efecto por conversión		-	-	1.840.053	1.840.053
Total	US$	14.357.971	25.222.868	10.308.380	49.889.219

(Continúa)

		31 de diciembre de 2025			
		Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total 2025 principal de préstamos
Saldo al inicio del año	US$	11.324.313	18.414.401	10.309.762	40.048.476
Cambios en la estimación:					
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses		2.745.265	(2.689.805)	(55.460)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados		(596.572)	698.728	(102.156)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados		(112.484)	(367.456)	479.940	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio		-	3.208.337	46.830.187	50.038.524
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio		(3.163.733)	-	-	(3.163.733)
Originación o compra de nuevos activos financieros		5.003.029	5.697.783	3.239.357	13.940.169
Ventas, redención y reclasificaciones		(1.274.680)	(2.824.591)	(2.136.288)	(6.235.559)
Castigos (activos dados de baja)		-	-	(52.664.994)	(52.664.994)
Recuperación de montos previamente castigados		-	-	5.659.841	5.659.841
Efecto por conversión		-	-	839.260	839.260
Total	US$	13.925.138	22.137.397	12.399.449	48.461.984

(Continúa)

11.2 Movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de intereses

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del año		US$	1.210.608	953.522
Estimación cargada a gasto			(41.788)	1.031.277
Préstamos castigados (aplicaciones)			(256.884)	(1.581.803)
Recuperaciones de préstamos castigados			133.629	804.411
Efecto por conversión de moneda			11.270	3.201
Saldo al final del año	11	US$	1.056.835	1.210.608

(Continúa)

12. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

El detalle de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada es el siguiente:

		31 de marzo de 2026					
		Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Total
Saldo al inicio del año	US$	8.676.356	7.834.175	321.253	13.762.363	26.332.649	56.926.796
Adquisiciones		-	52.130	-	79.848	845.205	977.183
Ventas y retiros		-	(2.505)	-	(10.893)	(605.859)	(619.257)
Saldo al final del año	US$	8.676.356	7.883.800	321.253	13.831.318	26.571.995	57.284.722
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	US$	638.531	6.336.861	210.524	12.247.083	20.316.786	39.749.785
Gasto del año		21.826	97.946	6.537	143.046	479.637	748.992
Ventas y retiros		-	(2.505)	-	(1)	(605.306)	(607.812)
Saldo al final del año	US$	660.357	6.432.302	217.061	12.390.128	20.191.117	39.890.965
Saldo neto	US$	8.015.999	1.451.498	104.192	1.441.190	6.380.878	17.393.757

(Continúa)

		31 de diciembre de 2025					
		Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Total
Saldo al inicio del año	US$	8.676.356	7.494.271	261.807	12.697.373	24.759.123	53.888.930
Adquisiciones		-	433.759	59.446	1.064.990	2.518.304	4.076.499
Ventas y retiros		-	(93.855)	-	-	(944.778)	(1.038.633)
Saldo al final del año	US$	8.676.356	7.834.175	321.253	13.762.363	26.332.649	56.926.796
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	US$	551.229	6.044.900	191.177	11.719.733	19.393.406	37.900.445
Gasto del año		87.302	377.068	19.347	527.350	1.864.500	2.875.567
Ventas y retiros		-	(85.107)	-	-	(941.120)	(1.026.227)
Saldo al final del año	US$	638.531	6.336.861	210.524	12.247.083	20.316.786	39.749.785
Saldo neto	US$	8.037.825	1.497.314	110.729	1.515.280	6.015.863	17.177.011

Al 31 de marzo de 2026, se reconoció en el estado de resultados y otro resultado integral una pérdida neta en venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada por la suma de US$713 (US$5.406 en el 2025) (véase nota 28).

13. Derecho de uso de activos arrendados

Al 31 de marzo de 2026, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

	Nota		31 de marzo de 2026 Edificio	Vehículos	Total
Saldo al inicio del año		US$	26.068.390	1.011.060	27.079.450
Incrementos			1.983.394	-	1.983.394
Descartes			(2.921.896)	(157.173)	(3.079.069)
Ajustes por valoración			269.212	-	269.212
Ajuste por conversión de moneda			26.193	-	26.193
Saldo al final del año		US$	25.425.293	853.887	26.279.180
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año		US$	18.449.702	684.977	19.134.679
Gasto del año	28		805.069	38.316	843.385
Disminuciones (descartes)			(2.783.882)	(153.056)	(2.936.938)
Ajuste por conversión de moneda			25.319	-	25.319
Saldo al final del período		US$	16.496.208	570.237	17.066.445
Saldo neto		US$	8.929.085	283.650	9.212.735

Al 31 de diciembre de 2025, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

	Nota		31 de diciembre de 2025 Edificio	Vehículos	Total
Saldo al inicio del año		US$	25.491.521	1.011.060	26.502.581
Incrementos			1.031.335	-	1.031.335
Descartes			(508.879)	-	(508.879)
Ajustes por valoración			54.413	-	54.413
Saldo al final del año		US$	26.068.390	1.011.060	27.079.450
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año		US$	15.827.333	515.051	16.342.384
Gasto del año			3.051.391	169.926	3.221.317
Disminuciones (descartes)			(429.022)	-	(429.022)
Saldo al final del período		US$	18.449.702	684.977	19.134.679
Saldo neto		US$	7.618.688	326.083	7.944.771

Al 31 de marzo de 2026, existen activos por derecho de uso con partes relacionadas por US$3.894.869 (US$4.340.785 en diciembre de 2025) (véase nota 7).

Al 31 de marzo de 2026, el gasto por otros alquileres no aplicables para la contabilización de NIIF 16 "Arrendamientos" (renta de autos, equipos, otros) asciende a la suma de US$131.950 (US$92.704 en el 2025).

14. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Inmuebles		US$	49.137.858	44.109.457
Vehículos			371.491	342.716
		US$	49.509.349	44.452.173
Estimación por deterioro	3.12-14.1		(1.145.379)	(1.124.145)
Total		US$	48.363.970	43.328.028

14.1 Movimiento de la estimación por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del año		US$	1.124.145	1.298.791
Estimación cargada a gasto			85.538	235.478
Disminución a la estimación			(64.304)	(410.124)
Saldo al final de año	14	US$	1.145.379	1.124.145

Al 31 de marzo de 2026, se reconoció en el estado del resultado del año y otro resultado integral una pérdida neta en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta por la suma de US$342.879 (US$368.587 en el 2025), (véase nota 28).

15. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas por cobrar (A)		US$	7.750.388	7.696.697
Cuentas liquidadoras operaciones tarjetas de crédito			5.866.964	8.079.476
Software, neto	15.1		7.591.724	7.287.642
Biblioteca y obras de arte			398.999	398.999
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7		6.713	150.969
Inventario y suministros			547.072	692.035
Cuentas transitorias (por liquidar)			5.011	5.533
Costos directos diferidos asociados a créditos	15.2		3.309.173	2.848.902
Anticipos a proveedores			14.071.138	12.853.038
Otros			7.534.719	7.171.787
		US$	47.081.901	47.185.078
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar			(1.672.736)	(1.668.155)
Total		US$	45.409.165	45.516.923

(A) Al 31 de marzo de 2026, existe un importe recuperable al Ministerio de Hacienda por ¢3.247.455.201 equivalente a US$6.941.232 (US$6.476.517 en diciembre de 2025) derivado del pago efectuado bajo protesta, correspondiente a traslados de cargos (reclamos) que se encuentran aún en proceso. El Banco con base en lo anterior, registró un importe recuperable mientras se finiquita el proceso interpuesto. Sobre este importe recuperable, se efectuó un análisis individual de deterioro financiero y se registró una estimación por deterioro de acuerdo con los flujos de efectivo descontados a valor presente.

15.1 Movimiento del software

A continuación, se muestra el movimiento del software:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Costo:				
Saldo al inicio del año		US$	40.820.054	41.094.005
Adiciones			1.088.443	3.714.509
Descartes			(140.772)	(3.988.460)
Saldo al final de año		US$	41.767.725	40.820.054
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del año		US$	33.532.412	31.507.317
Gasto del año	28		779.332	5.728.961
Retiros			(135.743)	(3.703.866)
Saldo al final de año		US$	34.176.001	33.532.412
Saldo neto al final de año	15	US$	7.591.724	7.287.642

15.2 Movimiento de los costos directos diferidos asociados a créditos

A continuación, se muestra el movimiento costos directos diferidos asociados a créditos:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Costos a diferir:				
Saldo al inicio del año		US$	23.088.792	19.813.311
Adiciones			979.208	3.231.271
Diferencial cambiario			204.419	44.210
Saldo al final de año		US$	24.272.419	23.088.792
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del año		US$	20.239.890	17.853.185
Gasto del año	28		723.356	2.386.705
Saldo al final de año		US$	20.963.246	20.239.890
Saldo neto al final de año	15	US$	3.309.173	2.848.902

16. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan como sigue:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Depósitos a la vista				
A la vista (A)	6	US$	790.841.504	749.021.203
De ahorros (A)	6		219.139.621	246.001.792
		US$	1.009.981.125	995.022.995
A plazo fijo:				
Certificados de depósito a plazo (B)		US$	1.013.088.809	978.809.431
Emisiones estandarizadas (C)			123.035.578	140.525.645
	6	US$	1.136.124.387	1.119.335.076
Depósitos interbancarios	6		10.025.694	8.804.420
Intereses por pagar sobre depósitos	6		17.610.706	17.362.985
Total	4.2	US$	2.173.741.912	2.140.525.476

(A) Al 31 de marzo de 2026, las captaciones a la vista están constituidas principalmente por cuentas corrientes y de ahorro, con tasas de interés para cuentas en colones que oscilan entre 0,10% y 3,75% (entre 0,15% y 3,75% en diciembre de 2025) y aquellas denominadas en dólares que devengan intereses que oscilan entre 0,03% y 3,50% (entre 0,02% y 3,50% en diciembre de 2025); planes de ahorro con plazos entre 4 y más de 12 meses, con tasas de interés en colones que oscilan entre 2,80% y 4,30% (entre 3,05% y 4,60% en diciembre de 2025) y en dólares con plazos entre 4 y más de 12 meses, con tasas de interés entre un 1,95% y 3,35% (entre 2,15% y 3,90% en diciembre de 2025). También incluye certificados de inversión a la vista (vencidos).

(B) Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de inversión en colones y dólares con plazos mayores a un mes. Al 31 de marzo de 2026, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3,05% y 4,30% anual (igual en diciembre de 2025) y aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 2,05% y 3,35% anual (igual en diciembre de 2025).

(C) La Superintendencia General de Valores autorizó al Banco para realizar la oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, de la Emisión de Bonos Estandarizados, los cuales se negocian en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. e Interclear Central de Valores, S.A. Al 31 de marzo de 2026, el Banco mantiene colocadas 19 (22 en diciembre de 2025) series de Bonos Estandarizados (que corresponden a las series L, M y O) por un monto neto de US$123.035.578 (US$140.525.645 en diciembre de 2025), con intereses en colones que oscilan entre 5,25% y 7,05% (entre 5,00% y 7,05% en diciembre de 2025) y en dólares entre 5,45% y 6,50% (entre 5,45% y 6,80% en diciembre de 2025); con vencimientos entre junio de 2026 y octubre de 2030 (entre enero de 2026 y octubre de 2030 para diciembre de 2025).

La emisión estandarizada O fue inscrita en 2024. Mediante la resolución SGV-R-177-2024 del 25 de octubre de 2024, la Superintendencia General de Valores autorizó al Banco para inscribir el Programa de Emisión de Bonos Estandarizados serie O, el cual puede ser colocado en el Mercado de Valores en tractos hasta alcanzar los US$150.000.000.

Al 31 de marzo de 2026, la suma de US$37.422.612 (US$49.473.303 en diciembre de 2025) corresponden a depósitos a la vista de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de marzo de 2026, la suma de US$2.438.371 (US$3.494.512 en diciembre de 2025) corresponde a depósitos interbancarios de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de marzo de 2026, la suma de US$4.875.149 (US$3.866.804 en diciembre de 2025) corresponde a certificados de depósito a plazo de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de marzo de 2026, existen intereses acumulados por pagar a partes relacionadas por US$46.428 (US$69.463 en diciembre de 2025) (véase nota 7).

17. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo de 2026, existen obligaciones mediante contratos de recompras en el cual el Banco se compromete a readquirir los instrumentos financieros cedidos en una fecha futura y a un precio fijado. El valor en libros de estos contratos es de US$14.962.060 de principal y US$1.371 de intereses por pagar (véase notas 4.2 y 6), con tasas de interés anual en colones que oscilan entre 3,28% y 3,30% y con fechas de vencimiento entre abril de 2026 y abril de 2026. Estos contratos están garantizados con inversiones en títulos valores disponibles y elegibles para el Mercado Integrado de Liquidez (MIL) por un monto de US$14.963.431 (véase nota 10.1).

18. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos netos al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2026		
	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
En US dólares	De 3,50% a 7,60%	Noviembre 2039	310.255.111
En colones	De 4,00% a 4,00%	Marzo 2035	9.072.527
		Notas 18.1-18.2	319.327.638
Intereses por pagar			3.942.651
Total		Notas 4.2 - 4.4 - 6	323.270.289

	31 de diciembre de 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
En US dólares	De 3,50% a 8,71%	Noviembre 2039	328.941.081
En colones	De 4,00% a 4,00%	Marzo 2035	8.714.315
		Notas 18.1-18.2	337.655.396
Intereses por pagar			3.949.485
Total		Notas 4.2 - 4.4 - 6	341.604.881

Al 31 de marzo de 2026, las garantías que respaldan estas obligaciones con entidades financieras corresponden a cartera de crédito por US$87.402.366 (US$89.435.276 en diciembre de 2025) (véase nota 11).

El Banco ha suscrito contratos con Multilaterales y Bancos del exterior, en los cuales se han establecido cláusulas restrictivas que obligan al Banco como prestatario, durante la vigencia del préstamo, al cumplimiento de indicadores tales como: financieros, mora, suficiencia patrimonial, restricción y capitalización anual de un porcentaje de sus utilidades generadas durante el ejercicio fiscal, después de cancelados los respectivos impuestos. Se tomará como parte de dicha reinversión de utilidades todo aumento de capital extraordinario, en forma acumulada, que el prestatario efectúe durante cada ejercicio anual, quedando liberado de la obligación de capitalizar sus utilidades en tanto el acumulado de la capitalización sea igual o superior al límite preestablecido.

18.1 Vencimientos de los financiamientos recibidos

	Nota		31 de marzo de 2026 Valor en libros	31 de marzo de 2026 Flujos futuros	31 de diciembre de 2025 Valor en libros	31 de diciembre de 2025 Flujos futuros
Menos de un año		US$	148.841.599	157.478.292	169.824.799	176.839.419
De uno a tres años			123.286.685	121.696.807	125.432.791	123.202.018
De tres a cinco años			22.203.550	24.350.254	18.883.498	19.189.173
Más de cinco años			26.310.156	31.886.071	24.887.175	36.638.223
			320.641.990	335.411.424	339.028.263	355.868.833
Menos: costos de originación			(1.314.352)	-	(1.372.867)	-
Saldo al final del año	18	US$	319.327.638	335.411.424	337.655.396	355.868.833

18.2 Movimiento de financiamientos recibidos

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del año		US$	337.655.396	272.350.098
Financiamientos recibidos			25.123.213	344.994.732
Amortización de costos de originación			267.849	1.194.359
Pago de financiamientos			(44.134.874)	(280.387.706)
Desembolsos costos originación			(209.334)	(898.523)
Efecto por conversión			625.388	402.436
Saldo al final del año	18	US$	319.327.638	337.655.396

19. Bonos por pagar

Los bonos por pagar corresponden a oferta pública de bonos corporativos sostenibles. Los bonos por pagar se detallan como sigue:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Monto nominal emitido		US$	26.000.000	34.000.000
Costos de originación			(13.585)	(22.109)
Subtotal	19.1-19.2		25.986.415	33.977.891
Intereses por pagar			-	105.009
Total	4.2-6	US$	25.986.415	34.082.900

Al 31 de marzo de 2026, los bonos por pagar devengan intereses en dólares que oscilan entre 3,50% y 6,60% anual (igual en diciembre de 2025).

El Banco cuenta con un programa de Bonos Corporativos Sostenibles, el cual se encuentra inscrito en Panamá mediante la resolución No. SMV 552-20 del 22 de diciembre de 2020 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un monto de US$50.000.000, dicho programa cuenta con una garantía parcial del BID Invest. Al 31 marzo de 2026, se han realizado seis colocaciones mediante series B, C y G por un monto de US$26.000.000 con fecha de emisión entre setiembre 2021 y mayo 2025 y fechas de vencimiento entre setiembre 2026 y mayo 2027.

19.1 Vencimiento de bonos por pagar:

	Nota		31 de marzo de 2026 Valor en libros	31 de marzo de 2026 Flujos futuros	31 de diciembre de 2025 Valor en libros	31 de diciembre de 2025 Flujos futuros
Menos de un año		US$	20.000.000	20.818.916	28.000.000	29.130.925
De uno a tres años			6.000.000	6.063.800	6.000.000	6.162.800
Menos: costos de originación			(13.585)	-	(22.109)	-
Saldo al final del año	19	US$	25.986.415	26.882.716	33.977.891	35.293.725

19.2 Movimiento de bonos por pagar:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del período		US$	34.000.000	25.685.000
Emisión de bonos			-	14.000.000
Cancelación de bonos			(8.000.000)	(5.685.000)
Amortización de costos de originación			8.524	101.717
Desembolsos costos originación			-	(123.826)
Saldo al final del período	19	US$	26.008.524	33.977.891

20. Deuda subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Bonos subordinados		US$	59.100.000	58.100.000
Préstamos subordinados			42.500.000	42.500.000
Costo de originación			(239.049)	(241.972)
	20.1-20.2		101.360.951	100.358.028
Intereses por pagar			1.433.545	611.433
Total	4.2-6	US$	102.794.496	100.969.461

Al 31 de marzo de 2026, los préstamos subordinados devengan intereses en dólares que oscilan entre 10,12% y 10,15% (entre 10,12% y 10,70% en diciembre de 2025).

Al 31 de marzo de 2026, el Banco mantiene colocadas 18 (17 en diciembre de 2025) series con Bonos Subordinados Estandarizados series J y N correspondientes a 18 emisiones (17 en diciembre de 2025), por un monto neto de US$59.100.000 (US$58.100.000 en diciembre de 2025), con intereses en dólares que oscilan entre 8,82% y 9,41% anual (igual en diciembre de 2025) y con vencimientos entre julio de 2031 y enero de 2036 (entre julio de 2031 y noviembre de 2035 para diciembre de 2025).

Al 31 de marzo de 2026, la suma de US$27.600.000 de principal y US$138.471 de cargos por pagar de bonos subordinados corresponde a partes relacionadas (US$27.600.000 de principal y US$138.471 de cargos por pagar de bonos subordinados en diciembre de 2025), véase nota 7.

20.1 Vencimiento de las obligaciones subordinadas

	Nota		31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
			Valor en libros	Flujos futuros	Valor en libros	Flujos futuros
Menos de un año		US$	-	5.800.902	-	5.007.749
De uno a tres años			-	8.745.263	-	8.803.580
De tres a cinco años			-	8.733.299	-	8.791.537
Más de cinco años			101.600.000	120.133.000	100.600.000	119.508.369
Saldo al final del año		US$	101.600.000	143.412.464	100.600.000	142.111.235
Menos: costos de originación			(239.049)	-	(241.972)	-
Total	20		101.360.951	143.412.464	100.358.028	142.111.235

20.2 Movimiento de obligaciones subordinadas:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del año		US$	100.358.028	89.575.558
Emisión de bonos subordinados			1.000.000	25.600.000
Amortizaciones de costos de originación			2.923	10.433
Pago de bonos subordinados			-	(14.800.000)
Desembolsos costos originación			-	(27.963)
Saldo al final del año	20	US$	101.360.951	100.358.028

(Continúa)

21. Arrendamientos por pagar

El movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo al inicio del año		US$	10.419.061	13.070.742
Nuevos arrendamientos			1.983.394	1.031.335
Pagos realizados			(1.029.840)	(3.654.593)
Ajuste por valoración			269.212	54.413
Efecto por conversión de moneda			3.459	4.477
Cancelaciones anticipadas			(123.586)	(87.313)
Saldo al final del año	4.2	US$	11.521.700	10.419.061

Al 31 de marzo de 2026, los arrendamientos por pagar devengan intereses en dólares estadounidenses que oscilan entre 4,65% y 9,68% (igual en diciembre de 2025) y tasas de interés en colones costarricenses que oscilan entre 7,73% y 11,60% (entre 6,78% y 11,60% en diciembre de 2025), con vencimientos entre abril de 2026 y marzo de 2037 (entre enero de 2026 y marzo de 2037 para diciembre de 2025).

Al 31 de marzo de 2026, existen arrendamientos por pagar con partes relacionadas por US$5.673.734 (US$6.252.663 en diciembre de 2025) (véase nota 7).

Al 31 de marzo de 2026, el gasto por interés generado por activos bajo arrendamiento financiero asciende a la suma de US$226.965 (US$262.929 en el 2025) (véase nota 26).

22. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas por pagar	US$	6.328.879	6.514.716
Comisiones por pagar		454.191	403.133
Pasivos laborales		2.825.038	1.661.863
Retenciones por pagar		3.702.832	6.688.814
Impuestos por pagar		1.368	740.511
Cuentas transitorias		6.773.164	7.231.500
Provisiones varias		3.374.949	303.487
Documentos de cobro inmediato		1.271.483	386.113
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar		-	398.827
Ingreso diferido por programas de lealtad		3.295.063	3.249.374
Total	US$	28.026.967	27.578.338

Dentro de las cuentas transitorias se incluyen cheques flotantes, consumos de tarjetas de crédito entre otros que se realizan el último día del año y se aplican al inicio del período siguiente.

Al 31 de marzo de 2026, existen cuentas por pagar con partes relacionadas por un monto de US$58.045 (US$18.599 en diciembre de 2025) (véase nota 7).

23. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2026, el capital social del Banco está conformado por 76.735.718 (igual en diciembre de 2025) acciones comunes, con un valor nominal en colones de ¢1.000 (equivalente a US$1,81) cada acción común, para un capital social total de US$139.122.980 (igual en diciembre de 2025).

23.1 Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, la cual, al 31 de marzo de 2026, asciende a la suma de US$4.123.115 (US$1.225.923 en el 2025) y la cantidad de acciones comunes en circulación tiene un monto de 76.735.718 (igual en el 2025). El cálculo de la utilidad básica por acción se detalla como sigue:

		31 de marzo de	
		2026	2025
Utilidad del año	US$	5.616.794	1.564.296
Utilidad correspondiente a las acciones preferentes		(1.493.679)	(338.373)
Utilidad para acciones comunes		4.123.115	1.225.923
Cantidad promedio de acciones comunes en circulación		76.735.718	76.735.718
Utilidad por acción	US$	0,05	0,02

24. Capital adicional pagado

Al 31 de marzo de 2026, no existen aportes patrimoniales no capitalizados (US$2.000.000 en diciembre de 2025).

Al 31 de diciembre de 2025, existía un aporte en efectivo por acciones preferentes por la suma de US$2.000.000, aprobado en sesión de Asamblea de Accionistas AG-003-2025 celebrada el 30 de setiembre de 2025, y autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en el Artículo No. 12 del acta de la sesión 1988-2025, celebrada el 8 de diciembre de 2025, aporte que se encuentra en procesos de inscripción del Registro Público.

25. Acciones preferentes

Al 31 de marzo de 2026, el monto correspondiente a acciones preferentes del Banco asciende a US$50.400.000 (US$48.400.000 en diciembre de 2025), las cuales están compuestas por las siguientes emisiones:

a. 98.750 acciones preferentes, con un valor nominal de US$100 cada acción, para un capital preferente total de US$9.875.000 (igual en diciembre de 2025) colocadas en su totalidad.

   A continuación, las principales características de esta emisión:

   - Serán emitidas en dólares estadounidenses (US$).
   - Tendrán derecho a recibir dividendos a discreción del emisor.
   - No son redimibles.

b. 405.250 (385.250 en diciembre de 2025) acciones preferentes, con un valor nominal de US$100 cada acción (igual en diciembre de 2025), para un capital preferente total de US$40.525.000 (US$38.525.000 en diciembre de 2025) correspondiente a las acciones preferentes Serie A 1, Serie A 2, Serie A 3, Serie A 4, Serie B 1, Serie B 2, Serie B 3, Serie B4 y Serie B5.

   A continuación, las principales características de esta emisión:

   - Serán emitidas en dólares estadounidenses (US$).
   - No serán de oferta pública.
   - No son redimibles.
   - No tendrán derecho a voto en asambleas ordinarias solo en las extraordinarias y en las especiales.

   - Las acciones preferentes tendrán derecho a dividendos en las mismas condiciones que los accionistas comunes, es decir, únicamente cuando la Asamblea así lo acuerde en uso de su discrecionalidad y, por lo tanto, no tendrán derecho a un dividendo predeterminado; será un dividendo no acumulativo y se pagará en dólares.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de setiembre de 2025 según consta en ata AG-003-2025, se acordó aumentar el capital social preferente mediante aporte en efectivo en la suma de US$2.000.000, aporte que fue aprobado por el CONASSIF en el artículo 12 del acta de la sesión 1988-2025, celebrada el 8 de diciembre de 2025 para su capitalización como capital social.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2024 según consta en AG-004-2024, se acordó aumentar el capital social preferente mediante aporte en efectivo en la suma de US$10.000.000, aporte que fue aprobado por el CONASSIF en Artículo No. 11 del acta de la sesión 1922-2025, celebrada el 13 de marzo de 2025 para su capitalización como capital social.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de setiembre de 2024 según consta en Acta AG-003-2024, se acordó aumentar el capital social preferente mediante aporte en efectivo en la suma de US$5.000.000, aporte que fue aprobado por el CONASSIF en el Artículo No. 11 del acta de la sesión 1909-2024, celebrada el 16 de diciembre de 2024 para su capitalización como capital social.

26. Gastos por intereses

El detalle de los gastos por intereses se presenta a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Por depósitos de clientes		US$	22.438.391	20.464.274
Por financiamientos recibidos			5.023.876	4.572.269
Por bonos			313.063	348.238
Por deuda subordinada			2.488.898	2.265.444
Por arrendamientos por pagar	21		226.965	262.929
Total		US$	30.491.193	27.913.154

Al 31 de marzo de 2026, la suma de US$859.411 (US$865.694 en el 2025) de gastos por intereses corresponden a partes relacionadas (véase nota 7).

27. Gasto por comisiones

El detalle de los gastos por comisiones es el siguiente:

		31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Por servicios bancarios	US$	10.693.605	9.083.722
Por líneas de crédito obtenidas		301.433	265.900
Total	US$	10.995.038	9.349.622

28. Otros ingresos y otros gastos

Los otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

		31 de marzo de	
		2026	2025
Otros ingresos:			
Alquileres	US$	315.444	273.313
Ingresos por recuperación de gastos		493.413	223.943
Comercialización de seguros		1.203.128	990.878
Diferencias de cambio, neta		2.436.834	901.026
Otros		256.214	851.984
Total	US$	4.705.033	3.241.144

Los otros gastos se presentan a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	2025
Otros gastos:				
Capacitación		US$	128.809	133.997
Otros gastos de personal			479.934	430.879
Agua y electricidad			115.381	125.807
Papelería y útiles de oficina			210.681	194.139
Gastos de viaje			6.914	9.190
Gastos por bienes adjudicados			304.616	295.295
Pérdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	14.1		342.879	368.587
Pérdida en venta de inmuebles mobiliario y equipo	12		713	5.406
Participación de CONAPE			-	34.077
Amortización de software	15.1		779.332	2.210.913
Aportes al presupuesto de las Superintendencias			74.967	43.997
Gastos generales diversos			1.713.023	1.782.421
Mantenimiento de licencias y software			3.131.081	696.765
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar			-	162.350
Gastos corporativos, mercadeo y marca	7		1.649.074	1.272.475
Amortización de costos directos diferidos asociados a créditos	15.2		723.356	588.164
Amortizaciones de derechos de uso de activos arrendados	13		843.385	792.778
Total		US$	10.504.145	9.147.240

(Continúa)

Al 31 de marzo de 2026, se reconoció en el estado de resultados y otro resultado integral una pérdida neta en venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada por la suma de US$713 (US$5.406 en el 2025) (véase nota 12).

Los ingresos por recuperación de gastos corresponden a sobrantes de caja, ingresos cobros administrativos, cancelaciones de saldos de tarjetas, otros ingresos de tarjeta, liquidaciones de provisiones, entre otras.

29. Salarios y otras remuneraciones

Los salarios y otras remuneraciones se presentan a continuación:

		31 de marzo de	
		2026	2025
Salarios y otras remuneraciones	US$	12.377.238	11.064.441
Gastos de representación		21.414	33.951
Prestaciones laborales		3.068.803	2.700.342
Prima de antigüedad y fondo de cesantía		156.011	114.069
Total	US$	15.623.466	13.912.803

30. Instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera con riesgo de crédito que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo de crédito y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen garantías emitidas y compromisos de préstamos, los cuales se describen a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cartas de crédito		US$	16.342.361	11.848.113
Garantías, avales y promesas de pago			141.983.537	137.295.021
Líneas de crédito sin utilizar			995.000.249	969.197.236
Total	4.4	US$	1.153.326.147	1.118.340.370

Las cartas de crédito, garantías emitidas, las promesas de pago (cobranzas) y líneas de crédito están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado de situación financiera.

(Continúa)

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dicha utilización es a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos que el Banco acepta realizar una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

31. Administración de contrato fiduciario y cartera de inversión

El Banco mantiene en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes (fideicomisos), cuyos activos al 31 de marzo de 2026, ascendían a US$5.484.621 (US$4.439.581 en diciembre de 2025).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo de pérdida para el Banco.

32. Impuesto sobre la renta

El importe llevado a resultados del período por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	Nota		31 de marzo de 2026	2025
Impuesto sobre la renta corriente		US$	-	269.499
Impuesto sobre la renta diferido	32.2		(54.252)	(1.240.466)
Total		US$	(54.252)	(970.967)

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

(Continúa)

32.1 Detalle del impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Nota		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
			Activo (Pasivo)	Activo (Pasivo)
Activo por impuesto de renta diferido:				
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos		US$	85.672	84.662
Valoración de inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral			595.110	264.297
Programas de lealtad			380.707	252.010
Efecto remedición activos fijo			743.172	378.401
Estimación para préstamos incobrables			769.050	1.096.025
Arrendamientos financieros			3.456.510	3.125.718
		US$	6.030.221	5.201.113
Pasivo por impuesto de renta diferido:				
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados			(316.515)	(373.533)
Reversión de la provisión por cesantía			(43.189)	(84.070)
Ajuste cartera en suspenso			(692.762)	(669.291)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito			(992.752)	(854.671)
Arrendamientos financieros			(2.763.821)	(2.383.431)
		US$	(4.809.039)	(4.364.996)
Saldo neto	32.2	US$	1.221.182	836.117

(Continúa)

32.2 Movimiento de las diferencias temporarias durante el período

		31 de marzo de 2026			
		31 de diciembre de 2025	Incluido en resultados (nota 32)	Incluido en el patrimonio	31 de marzo de 2026 (nota 32.1)
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US$	84.662	1.010	-	85.672
Valoración de inversiones valor razonable con cambio otro resultado integral		264.297	-	330.813	595.110
Programas de lealtad		252.010	128.697	-	380.707
Arrendamientos financieros		3.125.718	330.792	-	3.456.510
Efecto remedición activos depreciables		378.401	364.771	-	743.172
Estimación para préstamos incobrables		1.096.025	(326.975)	-	769.050
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados		(373.533)	57.018		(316.515)
Reversión de la provisión por cesantía		(84.070)	40.881	-	(43.189)
Interés cartera suspenso		(669.291)	(23.471)	-	(692.762)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito		(854.671)	(138.081)	-	(992.752)
Arrendamientos financieros		(2.383.431)	(380.390)	-	(2.763.821)
Total	US$	836.117	54.252	330.813	1.221.182

(Continúa)

		31 de diciembre de 2025			
		31 de diciembre de 2024	Incluido en resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2025 (nota 32.1)
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US$	81.664	2.998	-	84.662
Valoración de inversiones valor razonable con cambio otro resultado integral		727.462	-	(463.165)	264.297
Programas de lealtad		83.682	168.328	-	252.010
Arrendamientos financieros		3.921.223	(795.505)	-	3.125.718
Efecto remedición activos depreciables		454.897	(76.496)	-	378.401
Estimación para préstamos incobrables		(369.459)	1.465.484	-	1.096.025
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar		(6.679)	6.679	-	-
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados		(491.077)	117.544		(373.533)
Reversión de la provisión por cesantía		(136.652)	52.582	-	(84.070)
Interés cartera suspenso		(642.518)	(26.773)	-	(669.291)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito		(588.038)	(266.633)	-	(854.671)
Arrendamientos financieros		(3.048.059)	664.628	-	(2.383.431)
Total	US$	(13.554)	1.312.836	(463.165)	836.117

Se considera más que probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles para la realización de los activos por impuesto de renta diferido registrados al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

33. Litigios y reclamos

i. **Traslado de Cargos No.2752000013007 / 2752000015825 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente a los Períodos Fiscales 1999 al 2005**:

En diciembre de 2006, el Banco fue notificado por la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales del Ministerio de Hacienda respecto a un traslado de cargos por concepto de ajustes al impuesto sobre la renta correspondientes a los períodos fiscales 1999 a 2005, por un monto total de ¢791.201.820 (sin cobro de intereses) equivalente a US$1.691.144 (US$ US$1.577.922 en diciembre de 2025). El Banco consideró improcedentes dichos ajustes, por lo que interpuso los recursos correspondientes en diversas instancias administrativas y judiciales.

(Continúa)

En agosto de 2014, el Banco se vio obligado a realizar el pago bajo protesta. Posteriormente, en setiembre de 2014, se presentó una apelación extraordinaria ante el Tribunal Fiscal Administrativo, y en años siguientes se promovieron acciones ante el Tribunal Contencioso Administrativo, así como una acción de inconstitucionalidad ante la Sala Constitucional, cuestionando la base legal de los ajustes aplicados por la Administración Tributaria.

El juicio oral y público se celebró en febrero de 2024. Mediante sentencia No. 2024001103, emitida el 26 de febrero de 2024, el Tribunal Contencioso Administrativo resolvió a favor del Banco, acogiendo la demanda en su mayoría, salvo en lo relacionado con la pretensión de indexación de las sumas pagadas, la cual fue rechazada.

El 18 de marzo de 2024, la Procuraduría General de la República interpuso un recurso de casación ante la Sala Primera de la Corte Suprema de Justicia, el cual aún no ha sido admitido. Asimismo, se encuentra pendiente la resolución sobre la solicitud de suspensión del proceso a raíz de una acción de inconstitucionalidad relacionada, tramitada bajo el expediente judicial 24-006203-0007-CO.

A la fecha, el proceso se encuentra en etapa de resolución judicial y no se ha emitido un fallo firme. La administración mantiene seguimiento continuo del caso con sus asesores legales y tributarios.

Según el criterio del asesor legal en materia fiscal que está gestionando este caso, existen suficientes argumentos y pruebas de defensa contra los ajustes, por lo que se considera que las posibilidades de éxito de la impugnación son probables.

ii. **Traslado de Cargos No.1100171503804103 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente a los Períodos Fiscales 2012 al 2013**:

En octubre de 2016, como resultado de un proceso de fiscalización realizado por la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales del Ministerio de Hacienda, el Banco fue notificado de un traslado de cargos por concepto de ajustes al impuesto sobre la renta de los períodos fiscales 2012 y 2013, por un monto principal de ¢1.963.016.177 equivalente a US$4.195.824 al 31 de marzo de 2026 (US$3.914.914 en diciembre de 2025) más ¢800.899.204 equivalente a US$1.711.872 (US$1.597.262 en diciembre de 2025) en intereses. El 30 de noviembre de 2016, el Banco presentó un reclamo administrativo e incidente de nulidad, solicitando la anulación del traslado.

Durante el proceso, el Banco interpuso diversos recursos y aportó pruebas adicionales. En junio de 2023, el Tribunal Fiscal Administrativo resolvió anular la totalidad de los ajustes correspondientes a dichos períodos fiscales. No obstante, en agosto de 2023, la Administración Tributaria presentó una nueva propuesta de regularización, con la cual el Banco manifestó su disconformidad total. Posteriormente, se notificó un nuevo traslado de cargos, que fue nuevamente impugnado por el Banco mediante reclamo administrativo.

El 7 de noviembre de 2023, se notificó una nueva resolución determinativa (No. MH-DGT-DGCN-DF-DT-UT-0303-2023), contra la cual el Banco presentó recurso de revocatoria el 12 de diciembre de 2023, solicitando su tramitación formal en marzo de 2024. El 30 de agosto de 2024, se notificó la suspensión del dictado de resolución respecto a dicho recurso, en espera de la decisión que emita la Sala Constitucional en relación con la acción de inconstitucionalidad presentada bajo el expediente judicial No. 24-005079-0007-CO.

A la fecha, el procedimiento administrativo se encuentra suspendido, a la espera del pronunciamiento de la Sala Constitucional. Según el criterio del asesor legal en materia tributaria que representa al Banco en este caso, existen suficientes argumentos técnicos y jurídicos, así como prueba de respaldo, por lo que se estima que la probabilidad de éxito del proceso es probable.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2026, el Banco efectuó un pago bajo protesta por concepto de territorialidad, por un monto total de ¢34.903.892 (equivalente a US$74.605), que incluye principal e intereses.

iii. **Traslado de Cargos No. DGCN-SF-PD-29-2017-13-35-03 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente al Período Fiscal 2016:**

En julio de 2018, como resultado de una fiscalización realizada por la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales del Ministerio de Hacienda, el Banco fue notificado de un traslado de cargos por ajustes al impuesto sobre la renta correspondientes al período fiscal 2016, por un monto total de ¢946.032.286 equivalente a US$2.022.085 al 31 de marzo de 2026 (US$1.886.706 en diciembre de 2025), incluye intereses por ¢130.959.059, equivalente a US$279.917 (US$261.176 en diciembre de 2025).

El Banco presentó oportunamente recurso de revocatoria en abril de 2020 contra la resolución determinativa que oficializó dichos cargos. En mayo del mismo año, se comunicó a la Administración Tributaria que se había presentado una acción de inconstitucionalidad ante la Sala Constitucional, relacionada con los fundamentos legales en que se basaban los ajustes.

Posteriormente, en abril de 2021, se emitió una nueva propuesta de regularización por parte de la Administración Tributaria, la cual incluyó una actualización del monto a ¢1.090.909.039, el cual incluye intereses por ¢366.301.716, equivalente a US$2.331.750 más intereses por US$782.947 al 31 de marzo de 2026 (US$2.175.639 más intereses por US$730.529 en diciembre de 2025). Ante esta propuesta, el Banco manifestó su disconformidad total y presentó nuevo reclamo administrativo, el cual fue resuelto desfavorablemente mediante la resolución DT10R-123-2021. El Banco interpuso recurso de revocatoria, que fue declarado sin lugar, y en octubre de 2022 se confirmó la resolución en todos sus extremos.

Ante la resolución definitiva en sede administrativa, el Banco interpuso recurso de apelación ante la Administración Tributaria, el cual fue admitido y sustentado ante el Tribunal Fiscal Administrativo en febrero de 2023. El 19 de diciembre de 2023, dicho Tribunal emitió resolución rechazando la excepción de prescripción y el incidente de nulidad, declarando sin lugar el recurso de apelación y confirmando íntegramente los ajustes realizados por la Administración.

En consecuencia, el 2 de enero de 2024, el Banco realizó el pago bajo protesta del monto determinado por la autoridad tributaria. No obstante, el 19 de junio de 2024, el Banco interpuso demanda judicial contra el Estado ante el Tribunal Contencioso Administrativo, considerando que los ajustes son improcedentes. El proceso fue admitido y actualmente se encuentra en etapa de substanciación, se convocó a juicio oral y público para el 23 de setiembre de 2025.

En octubre de 2025 se celebró el juicio relacionado con la resolución DT10R 123 2021, concluyendo con la sentencia del 16 de octubre que anuló parcialmente varios ajustes y ordenó recalcular el impuesto sobre las utilidades (ISU). Las gestiones de adición y aclaración fueron rechazadas y, el 14 de noviembre, se presentó recurso de casación, cuyo resultado aún está pendiente.

De acuerdo con el análisis del asesor legal en materia fiscal a cargo del caso, existen fundamentos legales y probatorios sólidos en respaldo de la posición del Banco, por lo que se considera que la probabilidad de éxito en el litigio es probable.

Al 31 de marzo de 2026, el Banco había realizado un pago bajo protesta por un monto total de ¢1.225.700.605, (equivalente a US$2.619.858) que incluye principal e intereses. Este monto comprende un pago específico por concepto de territorialidad por ¢117.744.055 (equivalente a US$251.671).

iv. **Traslado de Cargos No. DGCN-SF-PD-72-2021-15-321-03 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente al Período Fiscal 2017:**

En octubre de 2022, como resultado de un proceso de fiscalización por parte de la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales del Ministerio de Hacienda, el Banco fue notificado de un traslado de cargos por ajustes al impuesto sobre la renta correspondiente al período fiscal 2017. El monto comunicado ascendía a ¢1.270.788.167 en principal y ¢670.308.734 en intereses, equivalente a US$2.716.230 más intereses por US$1.432.743 al 31 de marzo de 2026, (US$2.534.379 más intereses por US$1.336.821 en diciembre de 2025). El Banco manifestó su disconformidad y, el 9 de noviembre de 2022, presentó reclamo administrativo alegando prescripción e incidentes de nulidad absoluta.

El 23 de diciembre de 2022, la Administración Tributaria emitió la resolución DGCN-376-DF-DT-UT-2022, declarando sin lugar el reclamo. Contra dicha resolución, el Banco interpuso recurso de revocatoria el 8 de febrero de 2023, el cual fue declarado sin lugar mediante la resolución MH-DGT-DGCN-DF-REV-0044-2023 del 13 de marzo de 2023. En respuesta, el Banco presentó recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo, sustentado en junio de 2023.

El 19 de diciembre de 2023, el Tribunal Fiscal Administrativo emitió la resolución No. 682-P-2023, en la cual rechazó el incidente de nulidad pero declaró parcialmente con lugar el recurso de apelación. Como consecuencia, el 4 de marzo de 2024, la Administración Tributaria emitió la resolución liquidadora MH-DGT-DGCN-DF-RES-0014-2024, reconociendo los efectos de lo resuelto por el Tribunal.

Posteriormente, el 14 de junio de 2024, la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales notificó el documento MH-DGT-DGCN-DF-AU-0039-2024, considerando que la autoliquidación presentada por el Banco implicaba la aceptación de la resolución. Ante esto, el 5 de setiembre de 2024, el Banco interpuso recurso de apelación contra la resolución MH-DGT-DGCN-DF-OF-592-2024, en la que se rechazó el recurso de revocatoria planteado.

En fecha del 8 de enero del 2025 el Tribunal brindó traslado a la demanda interpuesta por el Banco. El 4 de junio del 2025, se llevó a cabo la audiencia preliminar, se suspendió debido a que la Procuraduría General de la República indicó que existía una lesividad planteada, por lo que se espera la acumulación de ambos procesos.

Actualmente se está a la espera de que el tribunal decida sobre la solicitud de acumulación.

A juicio del asesor legal especializado en materia fiscal que representa al Banco, existen argumentos técnicos y jurídicos suficientes para sustentar la improcedencia de los ajustes realizados por la autoridad tributaria, por lo que se estima que la probabilidad de éxito en la impugnación es probable.

Al 31 de marzo de 2026, el Banco realizó un pago bajo protesta por un monto de ¢1.990.594.546 (equivalente a US$4.254.771), correspondiente al traslado de cargos del período 2017, incluyendo principal e intereses. Este monto incluye un pago específico por territorialidad por ¢397.738.125 (equivalente a US$850.140).

Excepto por lo anterior, conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna, que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o en sus resultados de operación.

34. Eventos posteriores

Entre la fecha de cierre del período y la emisión de este informe no se presentaron hechos relevantes que deban informarse.

* * * * *

BID | Invest

Discusión y Análisis de la Administración y Estados Financieros Trimestrales Resumidos

Primer Trimestre (T1) 2026

Discusión y análisis de la Administración y Estados financieros trimestrales resumidos

31 de marzo de 2026

(No auditados)

31 de marzo de 2026

Contenido

I. Discusión y análisis de la Administración 3
Introducción 3
Presentación de estados financieros 3
Operaciones de desarrollo 7
Aspectos financieros destacados 11
Gestión de tesorería 18
Gestión de riesgos 19

Índice de Figuras y Tablas

Figura 1. Balance general por componentes 12
Figura 2. Cartera de inversiones brutas relacionadas con el desarrollo 13
Figura 3. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo brutas 14
Figura 4. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos 15
Figura 5. Cartera de empréstitos 16
Figura 6. Total contribuciones de capital AGC-II y AGC-III 17
Figura 7. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente 21

Tabla 1. Datos financieros seleccionados 5
Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por sector e industria 7
Tabla 3. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por país 8
Tabla 4. Compromisos 9
Tabla 5. Movilización 9
Tabla 6. Activos administrados 10

II. Estados financieros trimestrales resumidos 25

I. Discusión y análisis de la Administración

Introducción

Esta Discusión y análisis de la Administración describe la condición financiera y los resultados de las operaciones de BID Invest para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026. Los resultados de las operaciones para los tres meses del año en curso no son necesariamente indicativos de los resultados previsibles para todo el año. Este documento debe leerse conjuntamente con el Documento de Información de BID Invest del ejercicio fiscal 2025, con fecha 17 de febrero de 2026 (Documento de Información 2025), el cual incluye la Discusión y análisis de la Administración de BID Invest y los estados financieros auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2025. Esta Discusión y análisis de la Administración contiene información prospectiva que puede identificarse por términos como "considera", "espera" y "tiene la intención", u otros términos de significado similar. Tales declaraciones implican una serie de supuestos y estimaciones basadas en expectativas actuales, las cuales están sujetas a riesgos e incertidumbres. Por lo tanto, BID Invest no asume obligación alguna de actualizar las afirmaciones prospectivas.

BID Invest es un organismo internacional establecido en 1986 de conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones (el “Convenio Constitutivo”) y comenzó a operar en 1989. La sede de BID Invest se encuentra ubicada en Washington, D.C. y cuenta con operaciones en América Latina y el Caribe (la “Región”). Es una persona jurídica independiente y miembro separado del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el “Grupo BID”), que también incluye al Banco Interamericano de Desarrollo (el “BID”) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido en el ámbito comercial como “BID Lab”). BID Invest cuenta con una estructura de gobernanza independiente con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo[1], la Administración y el personal. Los propietarios de BID Invest son sus países miembros, que incluyen a 26 países regionales en desarrollo de América Latina y el Caribe (los “Países Miembros Regionales en Desarrollo”) y 22 países ubicados fuera de América Latina y el Caribe.

El objetivo de BID Invest es la promoción del desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo alentando el establecimiento, la expansión y la modernización de proyectos del sector privado de la Región que no se benefician de una garantía soberana y que buscan aumentar la competitividad, el crecimiento económico inclusivo y las prácticas sostenibles.

Desde la Reforma del Sector Privado en 2016[2], BID Invest gestiona todas las funciones operativas y administrativas del sector privado para el Grupo BID a fin de atender mejor a los clientes y socios de la Región, y maximizar su impacto en el desarrollo.

En marzo de 2024, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest aprobó la resolución para la implementación de un nuevo modelo de negocio (BID Invest+ u originar para compartir), junto con un aumento de capital de $3,5 mil millones a través del Tercer Aumento General de Capital (AGC-III). En 2026, BID Invest continúa centrándose en la implementación de BID Invest+. Las prioridades para 2026 incluyen iniciativas para mejorar la agilidad y la escalabilidad, adoptar un enfoque de riesgo más audaz en políticas, procedimientos y cultura, permitiéndole apoyar proyectos de mayor riesgo y mayor impacto en nuevos mercados y sectores, fortalecer las sinergias y completar la implementación del nuevo modelo operativo.

Presentación de estados financieros

Los estados financieros de BID Invest son preparados de confirmad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). La preparación de dichos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los resultados informados. Las políticas contables de BID Invest se analizan con mayor detalle en el Documento de Información 2025 en la Discusión y análisis de la Administración—Estimaciones y políticas contables clave y en la Nota B—Resumen de las principales políticas contables de los estados financieros auditados de BID Invest correspondientes al 31 de diciembre de 2025 y para el año terminado a esa fecha y de los estados financieros trimestrales resumidos por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026.

[1] “Directorio Ejecutivo” se refiere a los Directorios Ejecutivos de BID Invest a menos que se mencione explícitamente lo contrario.

[2] El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y el BID aprobaron la transferencia a BID Invest, con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, de todas las funciones operativas y administrativas relacionadas con las actividades del BID en el sector privado y la cartera sin garantía soberana.

Modelo de Negocio Financiero

BID Invest financia inversiones del sector privado, moviliza capital en mercados financieros internacionales y provee servicios de asesoría para apoyar a sus Países Miembros Regionales en Desarrollo a lograr un crecimiento sostenible. Los principales productos financieros de BID Invest, también denominados inversiones relacionadas con el desarrollo, incluyen préstamos, títulos de deuda, inversiones de capital y garantías. BID Invest también moviliza fondos adicionales provenientes de distintos actores del mercado a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciamiento y participaciones no financiadas. BID Invest obtiene fondos principalmente mediante la emisión de títulos de deuda en los mercados internacionales de capital, a la vez que mantiene una línea de crédito con el BID. Las inversiones de capital se financian con capital propio. Los ingresos por emisión de fondos de deuda provenientes de fuentes de mercado que no se desembolsan de inmediato para inversiones relacionadas con el desarrollo, se gestionan a través de la cartera de activos líquidos de BID Invest.

Los instrumentos financieros de BID Invest se denominan principalmente en dólares de los Estados Unidos (USD o $) o convertidos a USD. BID Invest realiza (i) operaciones de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés para gestionar los desajustes que surgen de sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (préstamos y títulos de deuda) y sus pasivos de financiación, y (ii) derivados de crédito para gestionar el riesgo crediticio.

Bajo BID Invest+, la organización está pasando de un modelo tradicional de compra y retención a un modelo de originar para compartir, el cual prioriza la movilización y el impacto en el desarrollo en cada decisión de inversión. Este modelo garantiza que los inversores privados participen desde el principio y posteriormente mediante la transferencia de activos inicialmente mantenidos por BID Invest. De esta manera, el enfoque crea un círculo virtuoso —liberando y reasignando capital— que impulsa la participación del sector privado y mejora la eficiencia del capital. BID Invest+ tiene como objetivo aumentar la innovación, impacto, complejidad y volumen de las operaciones de BID Invest.

Datos financieros seleccionados

La siguiente tabla presenta los datos financieros seleccionados para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025, así como para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Tabla 1. Datos financieros seleccionados (en miles de USD).

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo		Ejercicio terminado el 31 de diciembre
Estado de Resultados	**2026**	**2025**	**2025**
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo	$ 194.685	$ 142.518	$ 666.210
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(20.499)	(12.670)	(91.911)
Total otros ingresos	13.601	13.312	55.808
Gastos por empréstitos	(100.621)	(77.208)	(343.848)
Total otros gastos	(52.838)	(39.812)	(204.100)
Ingresos/(pérdida) en la cartera de activos líquidos	47.086	71.160	253.371
Ganancia/(pérdida) en las carteras no negociables	(71.092)	(73.369)	(178.664)
Resultado neto del período	10.322	23.931	156.866
Balance general			
Total activo	$ 14.953.678	$ 13.019.138	$ 15.544.367
Activos líquidos	4.031.556	3.732.235	4.862.711
Inversiones relacionadas con el desarrollo	10.412.273	8.821.025	10.124.644
Provisión para pérdidas en créditos	(283.329)	(217.419)	(262.606)
Total pasivo	10.792.618	9.254.992	11.485.870
Empréstitos	9.882.058	8.466.750	10.513.649
Total patrimonio neto	4.161.060	3.764.146	4.058.497
Ratios			
Retorno sobre el activo promedio (ROA)	1,0 %	1,5 %	1,1 %
Retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE)	3,6 %	5,1 %	4,0 %
Ratio de deuda sobre patrimonio neto	2,5	2,3	2,7
Ratio de apalancamiento estatutario	1,6	2,2	2,2
Total de activos sobre patrimonio neto	3,6	3,5	3,8
Liquidez sobre total de activos	27,0 %	28,7 %	31,3 %
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	3,8 %	3,4 %	3,6 %

Definiciones:

ROA: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

ROE: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Patrimonio neto total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Ratio de deuda sobre patrimonio neto (ratio de apalancamiento financiero): Empréstitos más garantías emitidas dividido por el Patrimonio neto total (Expresado en unidades).

Ratio de apalancamiento estatutario: Empréstitos más garantías emitidas dividido por la suma del capital suscrito, ganancias acumuladas, y otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto (Expresado en unidades).

Total de activos sobre patrimonio neto: Activo total dividido por el Patrimonio neto.

Liquidez sobre el total de activos: Activos líquidos dividido por el Activo total.

Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo: Provisión para pérdidas en créditos dividido por préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo a coste amortizado.

Resumen de desempeño

Desempeño financiero

El desempeño financiero de BID Invest se mantiene sólido y consistente con el crecimiento de la institución y la cartera, impactado por fluctuaciones del mercado y condiciones macroeconómicas, junto con las incertidumbres entorno al panorama geopolítico. Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, las ganancias netas de BID Invest ascendieron a $10,3 millones, $13,6 millones menos, comparado con las ganancias netas de $23,9 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025. La ejecución del plan de crecimiento de la mano de obra avanzó según lo previsto durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, resultando en mayores gastos de mano de obra y otros gastos operativos en comparación con el mismo trimestre de 2025, período en el cual dicho plan de crecimiento aún no se había implementado. Esto fue acompañado por un aumento de las actividades del sector privado de BID Invest, evidenciado por el crecimiento de la cartera y el impacto correspondiente en las inversiones relacionadas con el desarrollo y en sus niveles de provisiones. Estos dos factores fueron los principales impulsores del menor ingreso neto correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026**,** en comparación con el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, el cual tuvo un inicio más gradual.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluye préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital y está diversificada en todos los países e industrias de la Región. Al 31 de marzo de 2026, las inversiones relacionadas con el desarrollo brutas (excluyendo garantías) totalizaron $10,4 mil millones, de las cuales los préstamos, los títulos de deuda y las inversiones de capital representaron un 75,0%, 21,1% y 3,9%, respectivamente. Consulte las Tablas 2 y 3 para obtener detalles sobre las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest por sector, industria, y país.

Operaciones de tesorería

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores invertidos principalmente en valores con alta calificación. Esta cartera es administrada de acuerdo con su Política de Liquidez, el Marco Estratégico de Asignación de Activos, y las guías de inversión. Se incluyen detalles adicionales en las secciones Gestión de Tesorería y Gestión de Riesgos. Al 31 de marzo de 2026, el valor razonable de la cartera de activos líquidos de BID Invest totalizó $4,0 mil millones y se encuentra en cumplimiento con los límites de la política.

La principal fuente de fondos de BID Invest es la emisión de títulos de deuda en mercados internacionales de capital y diversificar sus fuentes de financiación tomando préstamos en diferentes monedas, vencimientos, formatos y estructuras, mientras mantiene una línea de crédito con el BID. Al 31 de marzo de 2026, los empréstitos pendientes de BID Invest, incluidos los ajustes del valor razonable, totalizaron $9,9 mil millones. BID Invest también participa en swaps de divisas y tasas de interés para convertir los ingresos de las operaciones de empréstito principalmente en obligaciones con tasas de interés variables en dólares estadounidenses.

Capital total

Tras su décimo año consecutivo de resultados positivos en 2025, BID Invest ha logrado una década de desempeño financiero sostenido y resiliente, acumulando $1,1 mil millones en ganancias acumuladas desde la Reforma del Sector Privado. Al 31 de marzo de 2026, el capital total de BID Invest ascendió a $4,2 mil millones. Como parte de su Marco de Riesgos Financieros aprobado por el Directorio Ejecutivo, BID Invest mantiene una Política de Adecuación de Capital a fin de estimar las necesidades de capital para cumplir con su mandato y determinar la capacidad de préstamo general.

Gestión de riesgos

BID Invest opera dentro de un robusto Marco de Riesgo Financiero, Marco de Sostenibilidad y Marco de Integridad diseñados para facilitar la gestión prudente de los riesgos financieros y no financieros y las cuestiones operativas que surjan de sus actividades comerciales. La gestión de riesgos eficaz es fundamental para mantener la sostenibilidad financiera de BID Invest y lograr un impacto en el desarrollo.

Calificadoras de riesgos internacionales

Al 31 de marzo de 2026, la calificación crediticia de BID Invest ha sido afirmada AAA/Aa1/AA+ (Fitch/ Moody's/S&P).

Operaciones de desarrollo

Productos financieros y no financieros

A través de sus operaciones para el desarrollo, BID Invest brinda productos financieros y de financiamiento combinado en forma de préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital, fundamentales para el modelo de originar para compartir. Para ampliar aún más su impacto, facilitar la movilización a gran escala que es una piedra angular de BID Invest+. BID Invest moviliza el financiamiento de otros inversores a través de participaciones en préstamos, sindicación de préstamos y otros acuerdos de cofinanciamiento, participaciones sin fondeo y garantías de instrumentos de deuda. Para complementar y optimizar el impacto de sus operaciones de desarrollo, BID Invest también brinda a sus clientes productos no financieros, que incluyen servicios de asesoramiento, construcción de capacidades y conocimiento, además de soluciones líder de gobierno ambiental, social y corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) y gestión de riesgos. El objetivo de los productos de BID Invest sigue siendo el abordar la pobreza y la vulnerabilidad, mientras se otorga mayor énfasis en la adicionalidad para atraer inversión del sector privado para la Región.

Inversiones relacionadas con el desarrollo por sector, industria y país

BID Invest cuenta con límites específicos de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados de las concentraciones sectoriales o geográficas.

Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por sector e industria (en miles de USD).

	31 de marzo de 2026				31 de diciembre de 2025			
	Préstamos	**Títulos de deuda**	**Inversiones de capital**	**Total**	**Préstamos**	**Títulos de deuda**	**Inversiones de capital**	**Total**
Sector e industria								
Instituciones financieras	$ 2.740.312	$1.353.303	$ 16.202	**$ 4.109.817**	$ 2.556.813	$1.321.496	$ 16.202	**$3.894.511**
Fondos de inversión	76.523	8.236	286.962	**371.721**	73.616	10.062	270.755	**354.433**
Intermediarios financieros	**2.816.835**	**1.361.539**	**303.164**	**4.481.538**	**2.630.429**	**1.331.558**	**286.957**	**4.248.944**
Energía	992.262	452.399	—	**1.444.661**	1.225.618	473.531	—	**1.699.149**
Transporte	1.030.037	161.165	—	**1.191.202**	839.045	168.282	—	**1.007.327**
Agua y saneamiento	741.291	—	—	**741.291**	562.228	—	—	**562.228**
Infraestructura social	78.072	—	19.600	**97.672**	76.842	—	19.600	**96.442**
Infraestructura y energía	**2.841.662**	**613.564**	**19.600**	**3.474.826**	**2.703.733**	**641.813**	**19.600**	**3.365.146**
Manufactura	1.033.261	153.030	16.167	**1.202.458**	866.901	156.406	26.894	**1.230.121**
Economía digital	490.287	103.850	108.992	**703.129**	522.055	52.855	110.111	**685.021**
Agroindustria	568.537	10.000	6.700	**585.237**	594.285	10.000	6.700	**610.985**
Turismo	69.098	—	—	**69.098**	102.799	—	—	**102.799**
Empresas	**2.161.183**	**266.880**	**131.859**	**2.559.922**	**2.086.040**	**219.261**	**143.705**	**2.628.926**
Total a costo	**$ 7.819.680**	**$2.241.983**	**$ 454.623**	**$10.516.286**	**$ 7.600.122**	**$2.192.632**	**$ 450.262**	**$10.243.016**

Tabla 3. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por país (en miles de USD).

	31 de marzo de 2026				31 de diciembre de 2025			
	Préstamos	**Títulos de deuda**	**Inversiones de capital**	**Total**	**Préstamos**	**Títulos de deuda**	**Inversiones de capital**	**Total**
País								
Brasil	$ 1.537.711	$ 241.103	$ 72.280	**$ 1.851.094**	$ 1.336.846	$ 255.051	$ 72.049	**$ 1.663.946**
Colombia	873.521	546.356	32.501	**1.452.378**	884.849	496.189	29.552	**1.410.590**
Chile	592.892	440.551	—	**1.033.443**	626.526	461.683	—	**1.088.209**
Perú	657.566	162.581	31.703	**851.850**	626.945	167.258	31.702	**825.905**
Regional [(1)]	478.639	16.090	289.175	**783.904**	465.457	16.522	277.291	**759.270**
México	507.425	119.648	28.815	**655.888**	650.040	75.204	28.940	**754.184**
Guatemala	360.762	228.288	—	**589.050**	277.999	231.036	—	**509.035**
República Dominicana	483.370	11.965	—	**495.335**	470.028	11.429	—	**481.457**
El Salvador	331.277	35.882	—	**367.159**	331.484	27.059	—	**358.543**
Paraguay	276.386	72.440	149	**348.975**	196.316	72.516	—	**268.832**
Panamá	253.853	75.000	—	**328.853**	228.836	75.000	—	**303.836**
Argentina	326.364	—	—	**326.364**	334.792	—	—	**334.792**
Ecuador	192.089	118.118	—	**310.207**	200.992	140.958	—	**341.950**
Uruguay	281.285	26.849	—	**308.134**	283.750	26.849	10.728	**321.327**
Costa Rica	165.938	65.000	—	**230.938**	165.244	65.000	—	**230.244**
Trinidad y Tobago	87.486	82.112	—	**169.598**	87.215	70.878	—	**158.093**
Honduras	146.951	—	—	**146.951**	159.099	—	—	**159.099**
Jamaica	75.192	—	—	**75.192**	72.063	—	—	**72.063**
Guyana	52.185	—	—	**52.185**	52.456	—	—	**52.456**
Barbados	42.911	—	—	**42.911**	44.831	—	—	**44.831**
Surinam	27.127	—	—	**27.127**	28.427	—	—	**28.427**
Haití	24.980	—	—	**24.980**	27.287	—	—	**27.287**
Belice	19.670	—	—	**19.670**	22.116	—	—	**22.116**
Nicaragua	19.301	—	—	**19.301**	20.849	—	—	**20.849**
Bolivia	4.799	—	—	**4.799**	5.675	—	—	**5.675**
Total a costo	**$ 7.819.680**	**$2.241.983**	**$ 454.623**	**$10.516.286**	**$ 7.600.122**	**$2.192.632**	**$ 450.262**	**$10.243.016**

[(1)] Representa las inversiones con operaciones en múltiples países.

Aspectos destacados de las operaciones

BID Invest origina nuevas inversiones en el sector privado y supervisa toda la cartera y actividades de inversiones del sector privado para BID Invest y el BID. Los montos que se presentan en esta sección se refieren a la cartera combinada de BID Invest y las actividades del sector privado del BID, donde así se indica, excluyendo las actividades del sector privado de BID Lab.

Compromisos

En general, un compromiso para desembolsar fondos ocurre cuando el cliente y BID Invest han firmado la documentación legal, y las condiciones para el compromiso, si las hubiese, se han cumplido. Los compromisos de la Tabla 4 reflejan el papel continuo de BID Invest en impulsar las actividades inversión y desarrollo del sector privado en la Región para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026.

Tabla 4. Compromisos (en millones de USD).

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo 2026
Compromisos	
Corto plazo [1]	$ 766
Largo plazo	886
Total compromisos [2]	**$ 1.653**

[1] Corto plazo hace referencia a productos de financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio (TSCF, por sus siglas en Inglés), con vencimiento (tenor) inferior a un año.

[2] Incluye compromisos asociados a productos TSCF renovables basado en el uso de los fondos.

Movilización

Los niveles de movilización de BID Invest están alineados con el modelo de negocio originar para compartir para atraer a nuevos socios e inversores por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026.

Tabla 5. Movilización (en millones de USD).

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo 2026
Movilización a corto plazo	
Participaciones en préstamos	$ 4
Participaciones no financiadas [1]	18
Total movilización a corto plazo	**22**
Movilización a largo plazo	
Participaciones en préstamos	1.398
Acuerdos de cofinanciación	437
Participaciones no financiadas	106
Total movilización a largo plazo	**1.940**
Total movilización	**$ 1.962**
Movilización primaria [2]	**$ 1.839**

[1] Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, $18,1 millones de participaciones no financiadas también fueron incluidas en el Total de compromisos presentados en la Tabla 4.

[2] Excluye instrumentos de movilización no financiados de $123,8 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026.

Activos administrados

El total de activos administrados incluye todas las inversiones y actividades relacionadas con el desarrollo del sector privado de BID Invest y del BID, que incluye fondos de donantes administrados por ellos. Los activos administrados al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se presentan en la Tabla 6.

Tabla 6. Activos administrados (en millones de USD).

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cartera relacionada con el desarrollo de BID Invest [(1)]	$ 10.936	$ 10.800
Cartera relacionada con el desarrollo del sector privado del BID [(1)]	2.664	2.785
Cartera de fondos de donantes de BID Invest y del sector privado del BID [(1)]	835	875
Acuerdos de participación administrada de BID Invest	8.159	6.748
Compromisos no desembolsados totales de BID Invest y el sector privado del BID	2.428	2.457
Total activos administrados	**$ 25.022**	**$ 23.665**

[(1)] Incluye inversiones de capital, títulos de deuda, garantías y préstamos relacionados con el desarrollo a costo. Las garantías otorgadas por los fondos de donantes administrados por el sector privado pueden cubrir su exposición por propia cuenta de BID y BID Invest.

Aspectos financieros destacados

Resultados financieros

Tras su décimo año consecutivo de resultados positivos en 2025, BID Invest ha logrado una década de desempeño financiero sostenido y resiliente desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID. La ganancia neta totalizó $10,3 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, una disminución de $13,6 millones comparado con $23,9 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025. La ejecución del plan de crecimiento de la mano de obra avanzó según lo previsto durante los tres meses terminados en T1 2026, resultando en mayores gastos de mano de obra y otros gastos operativos en comparación con el mismo trimestre de 2025, período en el cual dicho plan de crecimiento aún no se había implementado. Esto fue acompañado por un aumento de las actividades del sector privado de BID Invest, evidenciado por el crecimiento de la cartera y el impacto correspondiente en las inversiones relacionadas con el desarrollo y en sus niveles de provisiones. Estos dos factores fueron los principales impulsores del menor ingreso neto correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026**,** en comparación con el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025, el cual tuvo un inicio más gradual. Los resultados financieros fueron impactados por fluctuaciones en las condiciones macroeconómicas y del mercado junto con las incertidumbres que rodean el panorama geopolítico.

Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo

Los Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto[3], totalizaron $174,2 millones en por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, un aumento de $44,4 millones en comparación con $129,8 millones en para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025. Este aumento se debió principalmente a $47,2 millones mayores Intereses y otros ingresos, neto, en inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (incluye préstamos y títulos de deuda) sobre una cartera media pendiente 18,8% mayor en un entorno global de tasas de interés más altas, en comparación con el mismo período del año anterior, y una disminución de $5,0 millones en Pérdida por inversiones de capital atribuidas al rendimiento individual de las inversiones de capital, parcialmente compensados por un aumento de $7,8 millones en Provisión para pérdidas en créditos desencadenado por crecimiento de la cartera. Además, el aumento de $7,8 millones en la provisión para pérdidas en créditos se debe principalmente al impacto de nuevas transacciones en la cartera y un aumento en los activos evaluados individualmente comparado con el mismo periodo del año anterior, parcialmente compensados por una mejora en las condiciones macroeconómicas y crediticias.

Operaciones de tesorería y otros ingresos

Los Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, totalizaron $134,3 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, una disminución de $2,9 millones en comparación con $137,1 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025. Este disminución luego de los Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto antes mencionados, fue atribuible principalmente a las operaciones de tesorería. Los Ingresos por inversiones líquidas, neto fueron $24,1 millones menores explicados por $26,9 millones menores ganancias por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera principalmente debido a una tendencia al alza en las curvas de tasas de descuento, parcialmente compensado por un aumento de $2,8 millones en Intereses y dividendos, neto, sobre una cartera media de activos líquidos pendiente 17,5% mayor junto con tasas de interés promedio más bajas en tenores a corto plazo. Además, los Gastos por empréstitos fueron $23,4 millones mayores impulsados principalmente por una cartera media de empréstitos pendiente 21,6% mayor y un entorno global de tasas de interés más altas en tenores de mediano y largo plazo (en contraste con tasas de interés más bajas en tenores de corto plazo observadas en la cartera de Activos líquidos) para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo en la Región.

Otros ingresos totalizaron $13,6 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, un aumento de $0,3 millones con respecto a $13,3 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025. Este ligero aumento se debió principalmente por un aumento de $0,4 millones en

[3] Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros.

Comisiones por servicios a partes relacionadas, parcialmente compensando por una disminución de $0,1 millones en Comisiones de movilización y otros ingresos.

Estos factores explican colectivamente la disminución de $2,9 millones en Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, en comparación con el mismo período del año anterior.

Otros gastos

El total de otros gastos totalizó $52,8 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, un aumento de $13,0 millones en comparación con $39,8 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025. Este aumento se debió principalmente a mayores gastos relacionados y no relacionados a mano de obra, en línea con las áreas prioritarias de BID Invest descritas en la Actualización del Plan de Negocios 2026 aprobada por el Directorio Ejecutivo, y $2,3 millones menores costos totales de pensiones.

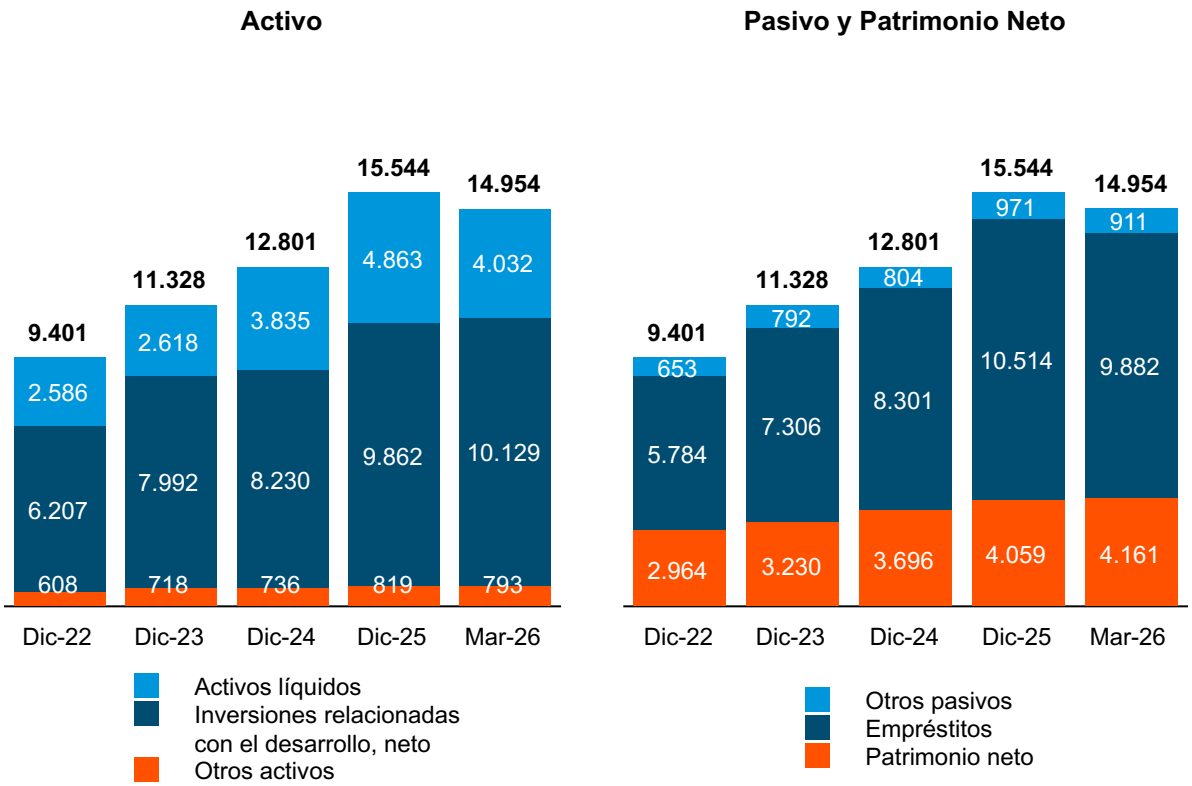
Carteras no negociables

Las Pérdidas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, totalizaron $71,1 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, una disminución en pérdidas netas de $2,3 millones en comparación con pérdidas netas de $73,4 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025.

Esta fluctuaciones temporales se debieron principalmente a un aumento en la pérdida realizada en swaps de $43,0 millones y una disminución en las ganancias por moneda extranjera de $14,1 millones directamente impactada por las fluctuaciones en las tasas de interés y del tipo de cambio, parcialmente compensados por una disminución en las pérdidas por valor razonable de $59,3 millones impulsado por una tendencia al alza en las curvas de tasas de descuento para los tenores a mediano y largo plazo. Ver las Notas B y K de los estados financieros trimestrales resumidos para más información relacionada a las carteras no negociables.

Aspectos destacados del balance general

Figura 1. Balance general por componentes (en millones de USD).



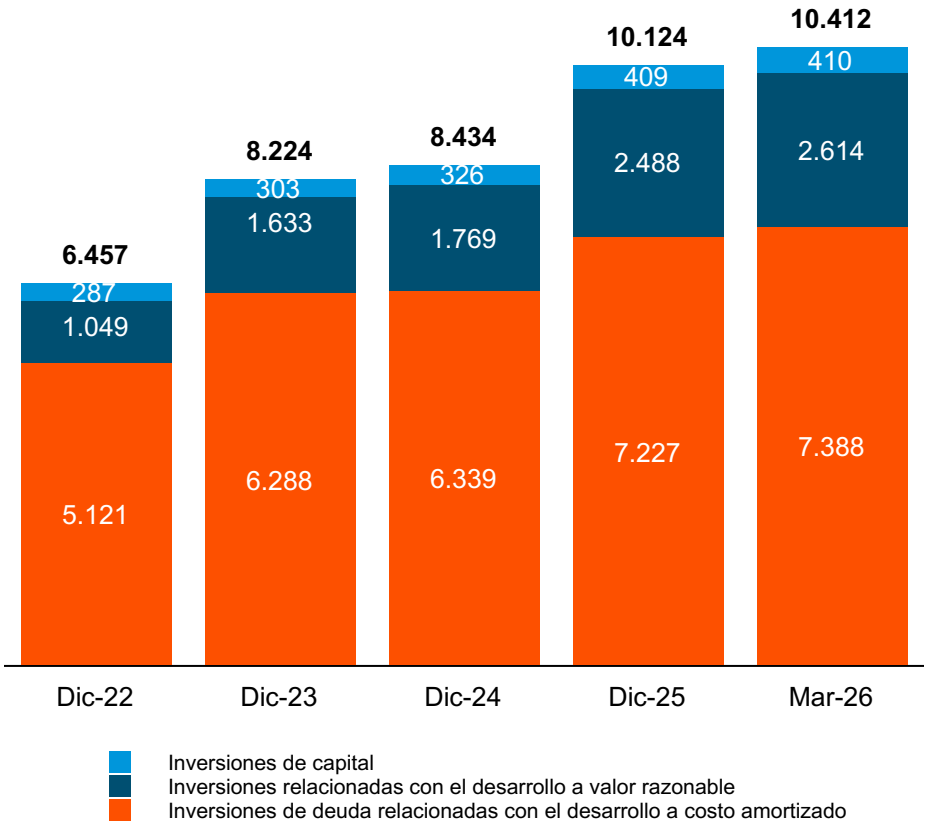
Valores redondeados en el gráfico con fines ilustrativos.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

El conjunto de las inversiones relacionadas con el desarrollo, brutas de BID Invest, compuesto por préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital (excluyendo garantías), totalizó $10,4 mil millones al 31 de marzo de 2026, un aumento del 2,8% en comparación con $10,1 mil millones al 31 de diciembre de 2025.

Para complementar el crecimiento en la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, la cartera de inversiones de capital se mantuvo estable y ascendió a $410,4 millones al 31 de marzo de 2026 en comparación con $409,4 millones al cierre de 2025, impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera y el rendimiento individual de las inversiones de capital. Además, los compromisos no desembolsados relacionados a las inversiones relacionadas con el desarrollo se mantuvieron constantes y totalizaron $2,4 mil millones al 31 de marzo de 2026 ($2,4 mil millones al 31 de diciembre de 2025).

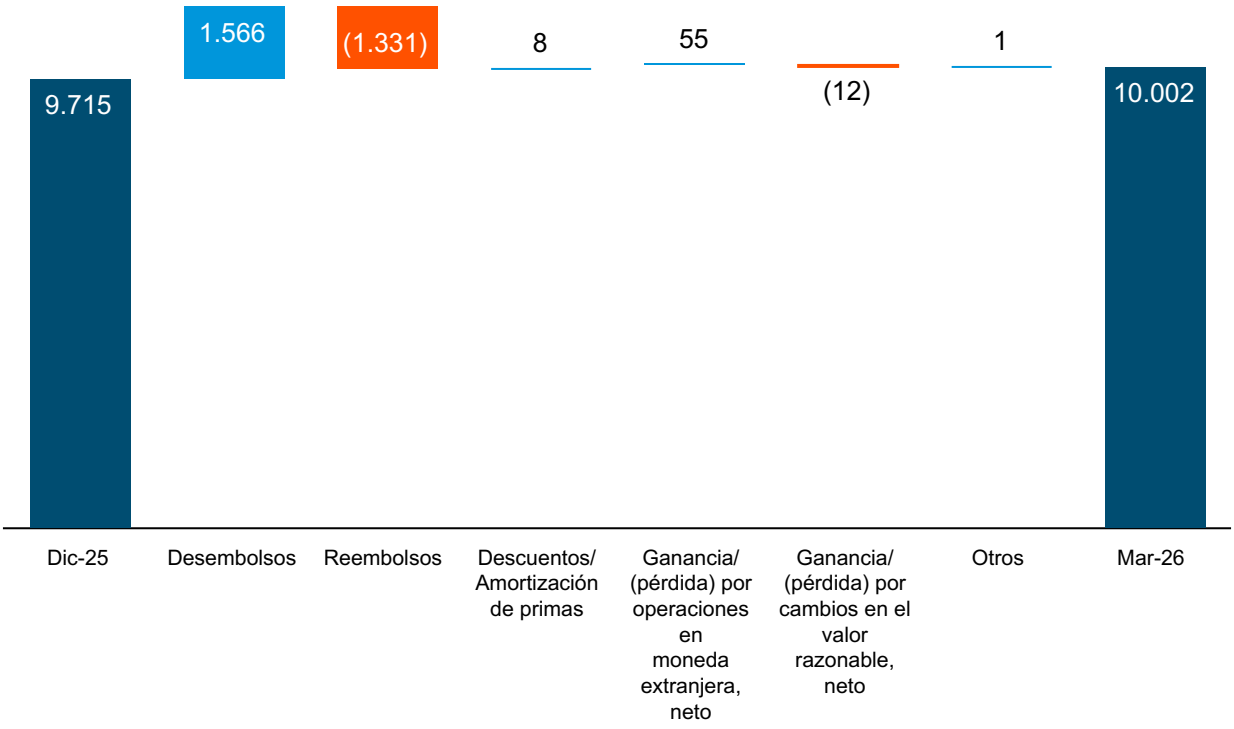
Figura 2. Cartera de inversiones brutas relacionadas con el desarrollo (en millones de USD).



Valores redondeados en el gráfico con fines ilustrativos.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo brutas de BID Invest, compuestas por préstamos y títulos de deuda, incluidos los ajustes por valor razonable, totalizaron $10,0 mil millones al 31 de marzo de 2026, un aumento de $0,3 mil millones en comparación con $9,7 mil millones al 31 de diciembre de 2025. Este aumento se debe principalmente a que los desembolsos superaron a los reembolsos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Ver la Nota D de los estados financieros trimestrales resumidos para más información sobre la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo.

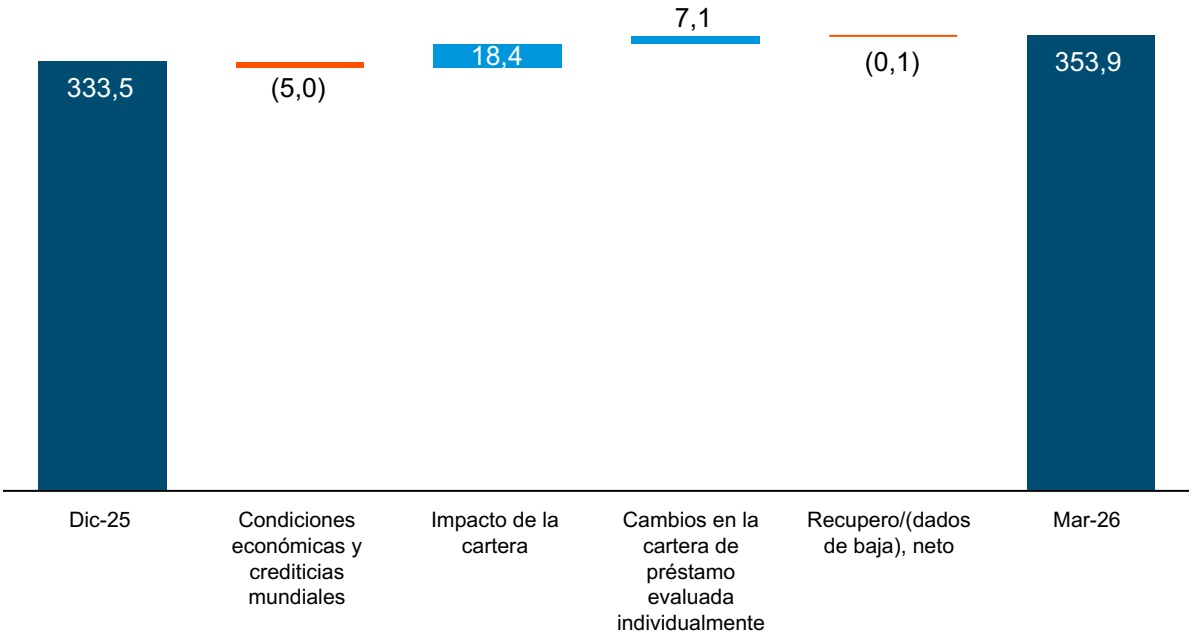
Figura 3. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo brutas (en millones de USD).



Provisión para pérdidas en créditos

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas de BID Invest medida a costo amortizado continuó su crecimiento al 31 de marzo de 2026 a la vez que mantuvo un nivel consistente en la calidad de crédito de la cartera relativo al 31 de diciembre de 2025. La provisión para pérdidas en créditos como porcentaje de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo activas fue del 3,8% al cierre de 31 de marzo de 2026 en comparación con el 3,6% al 31 de diciembre de 2025. Este aumento fue impulsado principalmente por el impacto de nuevas transacciones en la cartera y un aumento en los activos evaluados individualmente en comparación con 2025, parcialmente compensados por una mejora en las condiciones macroeconómicas y crediticias. Ver Nota D de los estados financieros trimestrales resumidos para más información relacionada con la provisión para pérdidas en créditos.

Figura 4. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos (en millones de USD).



Cartera de activos líquidos

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores, incluyendo moneda local y depósitos bancarios. Al 31 de marzo de 2026, la cartera de activos líquidos, incluyendo ajustes por valor razonable, totalizó $4,0 mil millones, una disminución de $0,9 mil millones en comparación con $4,9 mil millones al 31 de diciembre de 2025 y se encuenta en cumplimiento con la Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest incluye activos líquidos denominados en cuatro divisas al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025. Ver la sección Gestión de Tesorería y Notas C y J de los estados financieros trimestrales resumidos para más información sobre la cartera de activos líquidos.

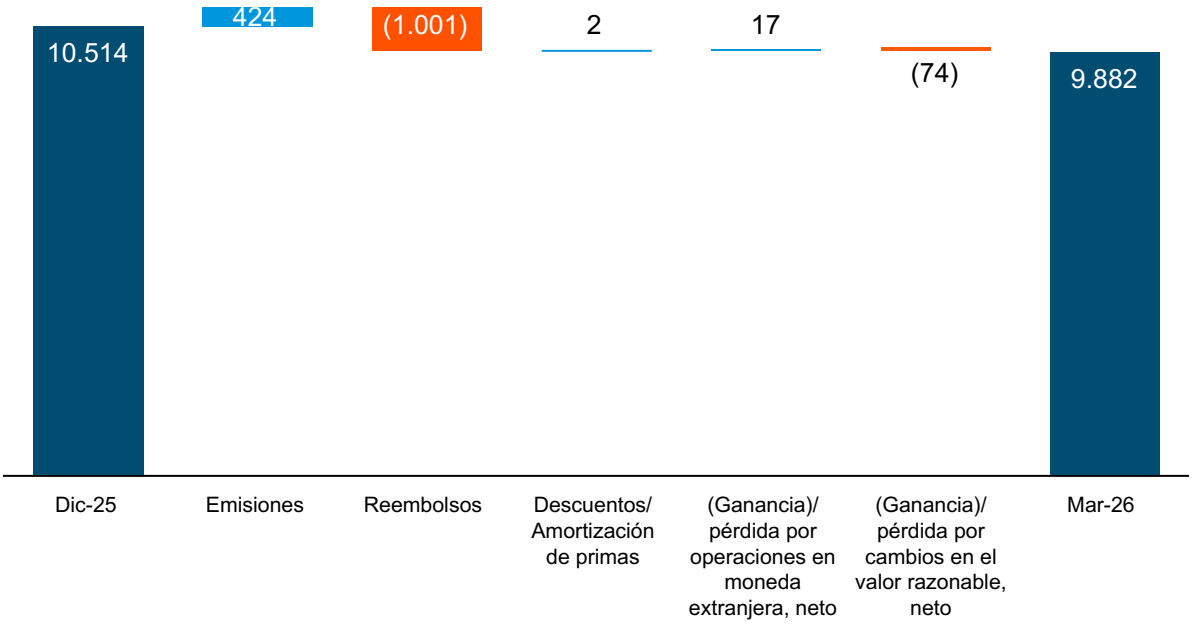
Instrumentos derivados

BID Invest utiliza instrumentos derivados principalmente para gestionar los riesgos de mercado y crediticio. En 2026, la cartera de instrumentos derivados compuesta por swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas evolucionó de manera consistente con las inversiones relacionadas con el desarrollo y las actividades de financiación. Al 31 de marzo de 2026, los activos y pasivos por instrumentos derivados, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzaron $273,9 millones y $371,0 millones, una disminución de $65,7 millones y un aumento de $16,5 millones en comparación con $339,6 millones y $354,5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2025, para apoyar el crecimiento de la cartera. Ver Notas G y K de los estados financieros trimestrales resumidos para más información sobre la cartera de instrumentos derivados.

Empréstitos

Los empréstitos en circulación de BID Invest, incluyendo ajustes por valor razonable, totalizaron $9,9 mil millones al 31 de marzo de 2026, una disminución de $0,6 mil millones en comparación con $10,5 mil millones al 31 de diciembre de 2025. Esta disminución se debe principalmente a reembolsos y ajustes por valor razonable y en moneda extranjera, parcialmente compensados por las emisiones llevadas a cabo durante 2026 para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo y refinanciar los vencimientos. Ver Nota F de los estados financieros trimestrales resumidos para más información sobre la cartera de empréstitos.

Figura 5. Cartera de empréstitos (en millones de USD).



Patrimonio neto

Desde el establecimiento de BID Invest, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest ha aprobado tres aumentos generales de capital (AGC): AGC-I en 1999, AGC-II en 2015, y AGC-III en 2024.

El patrimonio neto de BID Invest incluye el total del capital contribuido por los miembros, las ganancias acumuladas, y otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto. El patrimonio neto total de BID Invest al 31 de marzo de 2026, totalizó $4,2 mil millones, un aumento del 2,5% en comparación con $4,1 mil millones al 31 de diciembre de 2025. Este aumento en 2026 se produjo como resultado de $95,9 millones en contribuciones de capital recibidas (compuestas por $14,3 millones bajo AGC-II y $81,6 millones bajo AGC-III), $10,3 millones del resultado neto del período, y de otras pérdidas acumuladas reconocidas directamente en el patrimonio neto de $3,7 millones. Al 31 de marzo de 2026, el capital contribuido total de BID Invest fue de $2,4 mil millones bajo el AGC-II y AGC-III ($2,3 mil millones al 31 de diciembre de 2025).

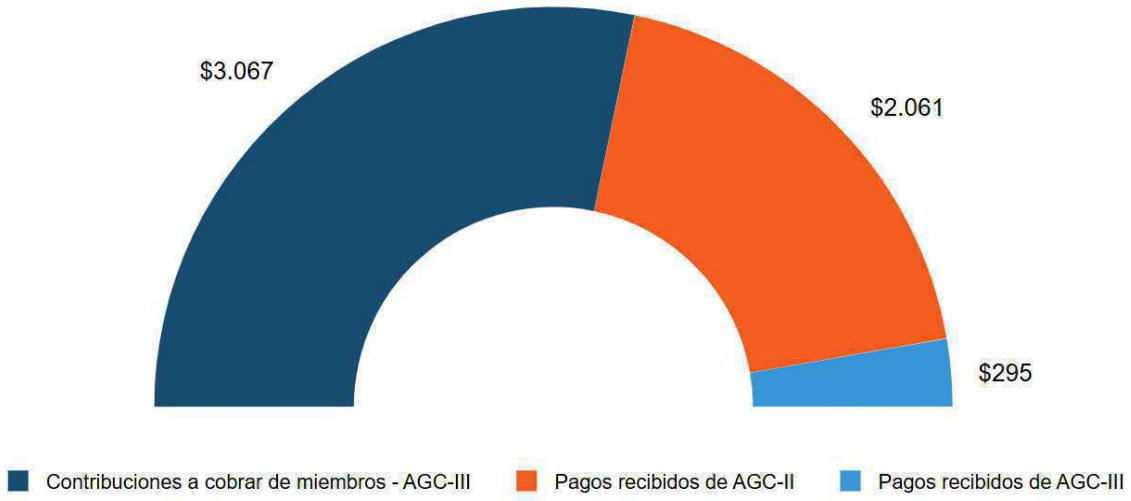
BID Invest recibió los pagos de capital restantes correspondientes al cronograma de Acciones del Anexo A bajo AGC-II durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026. Estos pagos constituyen la finalización del AGC-II, y están incluidos en el Total capital contribuido en los balances generales.

De conformidad con la Resolución de Punta Cana, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest aprobó el Tercer Aumento General de Capital (AGC-III) por un total de $3,5 mil millones (equivalente a 166.666 acciones) en marzo de 2024. Bajo el AGC-III, los pagos se establecen en siete cuotas consecutivas e iguales, con el primer vencimiento de pago el 30 de noviembre de 2025 o treinta días calendario después de que el respectivo país miembro presente su instrumento de suscripción, lo que ocurra más tarde. Las cuotas restantes vencen el 30 de noviembre de cada año desde 2026 hasta 2031. Al 31 de marzo de 2026, se recibieron $294,7 millones en pagos de capital bajo el AGC-III ($213,1 millones al 31 de diciembre de 2025).

El período de suscripción del AGC-III concluyó el 10 de marzo de 2026 y el 96,1% de las acciones fueron suscritas y el 3,9% permanecen sin suscribir al 31 de marzo de 2026. Estas acciones no suscritas están sujetas a reasignación según los términos y condiciones establecidos por el Directorio Ejecutivo. El proceso para reasignar estas acciones comenzó el 11 de marzo de 2026. Ver Nota I de los estados financieros trimestrales resumidos para más información.

Figura 6. Total contribuciones de capital AGC-II y AGC-III al 31 de marzo de 2026 (en millones de USD).

Total contribuciones de capital AGC-II y AGC-III: $2,4 mil millones



Gestión de tesorería

Las actividades de Tesorería de BID Invest consisten en la gestión de liquidez, financiamiento, operaciones en moneda local y gestión de activos y pasivos.

Gestión de Liquidez

La cartera de activos líquidos de BID Invest se administra de acuerdo con su Marco Estratégico de Asignación de Activos y manuales de inversión que establecen los objetivos de esta cartera. Los manuales de inversión estipulan límites de riesgo con respecto a concentraciones máximas de emisores, calificaciones crediticias mínimas y duración máxima. Los objetivos requieren que la cartera de activos líquidos de BID Invest mantenga suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo de conformidad con su Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest está invertida principalmente en valores con alta calificación, destacando sus objetivos de protección del principal, liquidez y rendimiento. BID Invest mantiene una cartera de activos líquidos de alta calidad con una calificación de calidad crediticia promedio de AA y una duración de 1,0 año al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025. Como tal, BID Invest espera poder liquidar estos activos según sea necesario para satisfacer sus necesidades de efectivo, incluso en condiciones de mercado adversas. BID Invest también gestiona la liquidez en monedas selectas para respaldar sus inversiones relacionadas con el desarrollo.

Operaciones en Moneda Local

La expansión de las operaciones en moneda local de BID Invest a los clientes del sector privado en la Región es fundamental para el modelo originar para compartir. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, BID Invest mantiene inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en catorce divisas[4] y administra carteras de activos líquidos en Brasil, Colombia y México. BID Invest obtiene monedas locales a través de una combinación de swaps de divisas cruzadas, emisiones en el mercado de capital de deuda y líneas de crédito.

Fuentes de financiamiento

Empréstitos

BID Invest capta fondos principalmente a través de la emisión de títulos de deuda en diversas monedas, vencimientos y formatos en los mercados de capital internacionales.

Además, BID Invest recauda fondos en moneda local para brindar financiación en moneda local a sus clientes y promover el desarrollo de los mercados de capital locales en la Región. BID Invest mantiene también una línea de crédito con el BID.

En enero de 2026, BID Invest lanzó exitosamente su bono inaugural denominado en libras esterlinas, diversificando aún más su base de financiamiento y reforzando su capacidad de generar impacto en el desarrollo a través del sector privado en toda la Región.

Al 31 de marzo de 2026, el ratio de deuda sobre patrimonio neto (ratio de apalancamiento financiero) de BID Invest fue de 2,5 (2,7 al 31 de diciembre de 2025) y está alineado con la Actualización del Plan de Negocios 2026, reflejando el ritmo de las actividades del sector privado. Bajo el Convenio Constitutivo, el ratio de apalancamiento estatutario de BID Invest, que incluye el capital suscrito, no podrá exceder de 3,0x y se mantuvo por debajo de este límite en 1,6 al 31 de marzo de 2026 (2,2 al 31 de diciembre de 2025).

Gestión de Activos y Pasivos

BID Invest gestiona brechas de gestión de activos y pasivos entre fuentes y usos de fondos a nivel de balance general con el objetivo de gestionar los riesgos de tasa de interés, tipo de cambio y liquidez.

Las brechas de riesgo de tasas de interés y revalorización de precios son gestionadas a través del uso de swaps de tasas de interés y adherencia a límites conservadores. El riesgo de tipo de cambio se gestiona a través de una combinación de financiación basada en proyectos, swaps de divisas cruzadas, el uso de fondos de liquidez en USD y distintos a USD y la adherencia a límites cambiarios conservadores para riesgos residuales. El riesgo de liquidez es gestionado a través del mantenimiento de un índice de cobertura de

[4] Incluye divisas no circulantes.

liquidez conservador según lo estipulado en la Política de Liquidez, la diversificación de fuentes de financiamiento y vencimientos, y un enfoque conversador para las brechas de refinanciamiento.

Gestión de riesgos

La gestión exitosa de riesgos es clave para que BID Invest pueda cumplir su doble misión de sostenibilidad financiera e impacto en el desarrollo en la Región. El Convenio Constitutivo y las resoluciones posteriores aprobadas por la Asamblea de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo rigen el perfil de gestión de riesgos de BID Invest.

BID Invest está expuesto a riesgos financieros y no financieros que debe monitorear y gestionar. Las políticas de gestión de riesgos financieros de BID Invest se establecen en el Marco de Riesgos Financieros, que comprende la Política de Apetito de Riesgo, la Política de Adecuación de Capital y la Política de Liquidez.

La gestión de riesgos no financieros de BID Invest evalúa las siguientes áreas: riesgo ambiental y social, riesgo climático, riesgo de gobernanza corporativa del cliente, riesgo de integridad, riesgo operacional, ciberseguridad y riesgo de privacidad de datos.

La gobernanza de gestión de riesgos de BID Invest opera bajo el "Modelo de Las Tres Líneas"[5]. La primera línea reside en la Administración y los propietarios de los procesos que tienen la responsabilidad principal de sus respectivas actividades operativas diarias. La segunda línea incluye el Departamento de Gestión de Riesgos, la Oficina de Integridad Institucional y la Oficina de Ética. La tercera línea incluye la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG), la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (MICI).

A continuación se detalla un resumen de las estrategias de mitigación de riesgos financieros y no financieros de BID Invest.

Gestión de Riesgos Financieros

Adecuación de capital

La Política de Adecuación de Capital (CAP, por sus siglas en inglés) de BID Invest determina los requisitos de capital para el riesgo crediticio y de mercado tanto en sus operaciones de préstamo como de tesorería. La CAP también incluye requisitos de capital para planes de jubilación y riesgos operacionales. La CAP aprobada por el Directorio Ejecutivo establece un respaldo de capital, basado en escenarios de estrés prospectivos, mientras preserva la capacidad de financiamiento general de BID Invest. Además, tal como lo determina la Asamblea de Gobernadores, BID Invest tiene la intención de mantener al menos una calificación AA+ (o equivalente).

BID Invest continúa implementando las recomendaciones de la Revisión del Marco de Adecuación de Capital (CAF, por sus siglas en inglés) patrocinada por el G20 (la Revisión del CAF del G20). La Revisión del CAF del G20 comprende diecisiete recomendaciones organizadas en cinco categorías: (i) apetito de riesgo y marco de políticas financieras, (ii) tratamiento del capital exigible (no aplicable a BID Invest), (iii) innovaciones financieras para aumentar la capacidad de préstamo de los Bancos Multilaterales de Desarrollo (MDBs, por su siglas en inglés), (iv) interacción con las agencias de calificación de crédito, y (v) gobernanza y uso de los datos sobre el desempeño de los préstamos para apoyar la movilización de recursos. BID Invest ha implementado plenamente o está avanzando en todas las áreas de reforma aplicables a la institución.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que BID Invest no pueda de cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna. La Política de Liquidez de BID Invest establece los requisitos generales de liquidez medidos por medio del coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)[6] a fin de determinar su capacidad para satisfacer las necesidades de liquidez en condiciones de mercado estresado por un período prolongado

[5] Consulte el sitio web del Instituto de Auditores Internos para obtener más información sobre el Modelo de Tres Líneas, disponible en https://www.theiia.org/globalassets/documents/resources/the-iias-three-lines-model-an-update-of-the-three-lines-of-defense-july-2020/three-lines-model-updated-spanish.pdf

[6] El CCL es el coeficiente de liquidez disponible en un punto en el tiempo sobre la liquidez necesaria para sostener los pagos en efectivo durante un período predeterminado (período de cobertura) considerando los orígenes y aplicaciones de la liquidez en condiciones de mercado estresado.

al mismo tiempo que permita a BID Invest cumplir con su mandato y conservar sus calificaciones crediticias internacionales.

Riesgo Crédito

El riesgo de crédito se refiere a la pérdida financiera o económica que puede surgir ocasionalmente de contrapartes que caigan en cesación de pagos de sus obligaciones con BID Invest o cuya calidad crediticia fluctúe de forma adversa. BID Invest está expuesta al riesgo de crédito en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo y las exposiciones no patrimoniales, además de todas las inversiones en títulos de deuda adquiridos con fines de gestión de la liquidez en su cartera de activos líquidos.

BID Invest aplica un proceso de gestión de riesgo crediticio para monitorear y gestionar activamente sus inversiones relacionadas con el desarrollo. BID Invest se protege contra la concentración de cartera mediante la diversificación, aplicando límites por país, industria, sector, grupo económico, prestatario individual y en relación con inversiones de capital. BID Invest mantiene un proceso sistemático de aprobación para analizar el riesgo de crédito, la seguridad y el rendimiento de las inversiones propuestas y para monitorear su cartera comprometida teniendo en cuenta límites operacionales y prudenciales. BID Invest se encuentra en cumplimiento con sus límites establecidos.

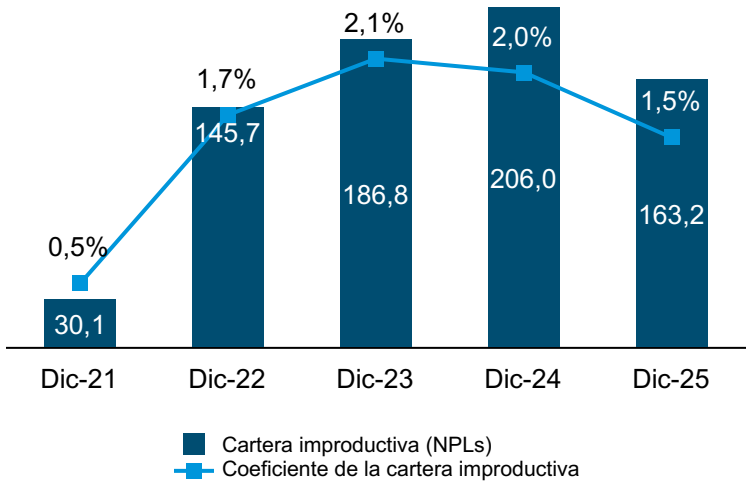
El riesgo de crédito de las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo se cuantifica en términos de la probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés), pérdida dado el incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés) y exposición en el momento del incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés). Estos parámetros de riesgo se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos que incluyen el cálculo de capital económico, RAROC y cálculo de pérdida crediticia esperada corriente.

Carteras improductivas

Los préstamos improductivos (NPLs, por sus siglas en inglés) son un indicador del grado de la exposición al riesgo de crédito de BID Invest en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo. NPLs son las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días.

Al 31 de marzo de 2026, los préstamos improductivos de BID Invest totalizaron $163,2 millones, una disminución de $42,8 millones en comparación con $206,0 millones al 31 de diciembre de 2025, impulsado principalmente por reembolsos y cancelaciones de compromisos no desembolsados. No hay ninguna concentración dominante sectorial o nacional en la cartera de prestamos improductivos. El coeficiente de NPL disminuyó de 2,0% al 31 de diciembre de 2025 a 1,5% al 31 de marzo de 2026 sobre una cartera pendiente más amplia. En BID Invest el coeficiente de NPL permanece bajo y en línea con su apetito de riesgo. Esto demuestra la salud y el crecimiento continuo de la cartera, a pesar de las crecientes tensiones geopolíticas globales.

Figura 7. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente[1] (en millones de USD).



[1] El coeficiente de la cartera improductiva se define como los préstamos improductivos, dividido por las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, más las garantías.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere al potencial impacto del patrimonio de BID Invest causado por las modificaciones de los precios de mercado, tales como las tasas de interés, tipos de cambio, diferenciales de crédito y precios de instrumentos de patrimonio. La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest ofrece guías a fin de minimizar las discordancias en las exposiciones al riesgo de mercado por riesgo, instrumento, y tipo de cartera y define un límite de valor en riesgo como porcentaje del capital total. BID Invest cuenta con un equipo dedicado de riesgo de mercado a cargo de establecer límites y gestionar las exposiciones al riesgo de mercado a través de varias técnicas cuantitativas, que incluyen el valor en riesgo, las pruebas de estrés y el análisis de sensibilidad. La Administración ofrece más supervisión a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

La cartera de activos líquidos, consiste de efectivo y valores de inversión sustancialmente invertidos en valores de alta calificación. Esta cartera está sujeta a un límite de valor en riesgo, y el riesgo de mercado se controla a través de un análisis de sensibilidad de diferenciales de créditos y tasas de interés, así como las pruebas de estrés.

Dentro de las carteras de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos y derivados, el riesgo de mercado se gestiona con límites de sensibilidad de tasas de interés para las monedas que cuentan con una cartera de tesorería en moneda local. Consulte Operaciones en Moneda Local en la sección de Gestión de Tesorería para la cartera de tesorería en moneda local de BID Invest. Los instrumentos en otras monedas están cubiertos por medio de swaps de divisas cruzadas o equiparados de principio a fin a través de una estrategia específica de financiamiento equiparado. Las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo a tasa fija están cubiertas por medio de swaps de tasas de interés. El riesgo de la contraparte que surge de las actividades de cobertura para estas carteras también se mide y se gestiona a través de los límites de exposición.
La cartera de inversiones de capital relacionadas con el desarrollo y los saldos en efectivo residuales de los mercados locales permanecen sin cobertura, sujetos a límites razonables.

El margen de riesgo de crédito se gestiona a través del valor en riesgo y las pruebas de estrés.

Riesgo de los planes de jubilación

BID Invest también enfrenta riesgo del plan de jubilación, que es el riesgo de que los planes de beneficios definidos de BID Invest, Planes de Pensiones y Posjubilación, estén subcapitalizados, lo que lleva a la necesidad de que BID Invest proporcione apoyo financiero adicional.

Gestión de Riesgos No Financieros

Riesgo ambiental y social

El riesgo ambiental y social es el riesgo de que BID Invest no pueda comprometer e influir efectivamente a los clientes para que cumplan y satisfagan los requisitos ambientales y sociales en su Política de Sostenibilidad[7] dentro de un período razonable de tiempo, causando potencialmente impactos adversos significativos o materiales a las personas o al medio ambiente.

BID Invest evalúa los riesgos potenciales riesgos ambientales y sociales de todas las inversiones relacionadas con el desarrollo en las que considere invertir. También evalúa el cumplimiento de dichas inversiones cumplen con la legislación y reglamentación del país anfitrión y con la Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales[8]. Estas evaluaciones se basan en el enfoque de jerarquía de mitigación según el cual los clientes deben evitar, minimizar o gestionar los riesgos e impactos ambientales, sociales y de salud y seguridad.

Los acuerdos de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen la obligación que requiere que los clientes cumplan con los requisitos aplicables de las Normas de Desempeño y las condiciones incluidas en los planes de acción, además de las disposiciones pertinentes para la presentación de informes ambientales y sociales, y visitas de supervisión por parte del personal y los representantes de BID Invest, según resulte apropiado.

BID Invest tiene una función dedicada a la gestión de riesgos que lidera las siguientes actividades institucionales relacionadas con riesgos ambientales y sociales: (i) responder a casos de quejas y abordar cuestiones de rendición de cuentas, (ii) evaluar estos riesgos en el contexto de consideraciones crediticias, y (iii) respaldar la presentación de informes de cumplimiento.

Riesgo climático

El riesgo climático se refiere al riesgo ambiental de que los clientes de BID Invest puedan experimentar directa o indirectamente posibles impactos adversos del cambio climático. Esto incluye los impactos físicos del cambio climático, como fenómenos meteorológicos extremos como inundaciones, huracanes y sequías así como cambios crónicos como el aumento del nivel del mar y las temperaturas medias más altas.

Anclado en los compromisos relacionados con el clima y los desastres naturales de su Política de Sostenibilidad, BID Invest aplica una metodología de Evaluación de Riesgo Climático a sus inversiones. BID Invest analiza sus proyectos para determinar la exposición al riesgo climático físico y los posibles impactos en el desempeño del proyecto durante su evaluación.

Riesgo de gobernanza corporativa del cliente

El riesgo de gobernanza corporativa del cliente se refiere al riesgo de que los clientes de BID Invest no cumplan con sus obligaciones contractuales con BID Invest debido a la falta de gobernanza o estructura organizacional adecuadas. Este riesgo surge cuando el proceso de toma de decisiones, prácticas de gestión o mecanismos de control interno de los clientes se ven afectados por una estructura de gobernanza, riesgo y cumplimiento comprometida, lo que reduce la capacidad del cliente para cumplir con sus obligaciones y los requisitos de desarrollo de BID Invest.

BID Invest trabaja con los clientes para evaluar sus riesgos de gobernanza corporativa y asesorarlos sobre cómo mejorar sus prácticas. BID Invest aplica su Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa[9], una metodología común entre las Instituciones Financieras de Desarrollo[10], así como los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD[11] (la Evaluación). Según la Evaluación, BID Invest: (i) integra la

[7] La Política de Sostenibilidad de BID Invest incorpora las normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC): las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la IFC (las “Normas de Desempeño”) y las Guías de medio ambiente, de salud y seguridad (MASS) del Banco Mundial/IFC (que incluyen las guías generales de medio ambiente, salud y seguridad y las guías sectoriales de medio ambiente, salud y seguridad) (las “Guías MASS”).

[8] La Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales está disponible en: https://idbinvest.org/sites/default/files/2022-11/Exclusion%20List%20SP_A.pdf

[9] Más información sobre el Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa está disponible en https://cgdevelopmentframework.com/

[10] Las Instituciones Financieras de Desarrollo (DFI, por sus siglas en Inglés) son bancos de desarrollo especializados nacionales e internacionales establecidos para apoyar el desarrollo del sector privado en los países en desarrollo.

[11] Más información sobre los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD está disponible en https://www.oecd.org/corporate/principles-corporate-governance/

gobernanza corporativa en sus operaciones de inversión, (ii) establece una función de gobernanza corporativa interna, (iii) ofrece capacitación y construcción de capacidad, (iv) colabora con otros signatarios, y (v) presenta informes anuales sobre la implementación. A través de sus actividades de asistencia técnica, BID Invest les brinda a las empresas del sector privado de la Región apoyo directo de gobernanza corporativa, programas de construcción de capacidades y otras formas de asistencia. BID Invest aplica criterios de gobernanza corporativa a sus decisiones de inversión, buscando brindar financiamiento a clientes que operan de manera ética, transparente y responsable, criterios tales diseñados para asegurar el alineamiento con los objetivos de sostenibilidad y desarrollo de BID Invest.

Riesgo de integridad

El riesgo de integridad se define como la posibilidad de que una persona o entidad tenga mala conducta seria desde un punto de vista ético o financiero en relación con una inversión de BID Invest. Cuando ocurre tal falta grave, afecta adversamente la capacidad de BID Invest de avanzar en su objetivo de desarrollo y salvaguardar su sostenibilidad financiera.

BID Invest ha adoptado un Marco de Integridad[12] y Procedimientos de Sanciones, que exigen que los participantes en sus inversiones cumplan con los más altos estándares de ética, integridad, transparencia y rendición de cuentas, considerando estándares comparables utilizados por otros bancos multilaterales de desarrollo. Además, el Marco de Integridad y los Procedimientos de Sanciones prohíben ciertas prácticas, incluidos fraude, corrupción, colusión, coerción, apropiación indebida y obstrucción (Prácticas Prohibidas)[13]. BID Invest también ha adoptado una Directiva contra el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo (ALD/CFT) para gestionar los riesgos relacionados con el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo en sus operaciones.

A fin de gestionar el riesgo de integridad, BID Invest lleva adelante una debida diligencia de integridad basada en el riesgo para todas sus inversiones de capital y préstamo en relación con sus contrapartes y cualquier otra entidad relacionada estrechamente con la inversión, que se actualiza todos los años. Los elementos clave de esa debida diligencia de integridad incluyen: (i) la revisión de integridad general de los clientes de BID Invest y las entidades pertinentes; (ii) una evaluación de los sistemas de ALD/LFT de los clientes que son instituciones financieras, y (iii) una evaluación de los riesgos impositivos que presentan las estructuras societarias multinacionales utilizadas por clientes de BID Invest.

El proceso de debida diligencia de integridad le permite a BID Invest identificar los indicadores de riesgos, incluyendo personas políticamente expuestas, personas sujetas a sanciones económicas o administrativas, actividad de cumplimiento legal o litigios pertinente en la que participa el cliente o uso de estructuras transfronterizas que puedan utilizarse para evasión fiscal.

Riesgo operacional

El riesgo operativo es el riesgo derivado de procesos internos inadecuados o con fallas, acciones de personas o sistemas, o a causa de acontecimientos externos que pueden generar pérdidas financieras, errores en la información financiera, y/o resultar en daño a la reputación. Estas fallas pueden suceder mientras se ejecutan los procesos para cumplir con los objetivos de BID Invest debido a que el riesgo operacional es inherente a todas las operaciones y procesos.

BID Invest cuenta con políticas y procedimientos para mitigar los diferentes aspectos del riesgo operacional, que incluyen los elevados principios de ética de negocios de BID Invest y su sistema de controles internos. Estos aspectos se complementan con planes de contingencias y recuperación en caso de desastre de BID Invest, la Política de Acceso a la Información, los procedimientos de debida diligencia en cuanto a la integridad de los proyectos y el cliente, los procedimientos de gestión de riesgo, acuerdos fiduciarios y divulgación de información en proyectos, la Política de Sostenibilidad, y las políticas de contratación y compras, entre otros.

Las actividades de gestión del riesgo operativo de BID Invest se realizan de conformidad con el modelo de las tres líneas, en el que el personal es el titular, es responsable y rinde cuentas por la identificación, la evaluación, el control y la mitigación de los riesgos operativos, además de establecer y mantener controles

[12] Más información sobre el Marco de Integridad de BID Invest está disponible en https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional?language=es
[13] Los Documentos clave del Sistema de Sanciones del Grupo BID están disponibles en https://www.iadb.org/es/quienes-somos/transparencia/sistema-de-sanciones/sistema-de-sanciones-documentos-clave

internos efectivos en sus respectivos procesos. Asimismo, las cuestiones sobre riesgo y control están sujetas a la evaluación, el control y la emisión de informes en forma regular por parte del Comité de Gestión del Riesgo Operativo.

Ciberseguridad

Las operaciones de BID Invest se apoyan en un seguro procesamiento, almacenamiento y transmisión de información confidencial y otra información, en sistemas y redes informáticas. El impulso por la agilidad, combinado con la adopción total de la computación en la nube, un entorno de trabajo híbrido, y tecnologías disruptivas como la IA generativa, la robótica y la automatización, está aumentando la dependencia de proveedores externos.

La gestión de la ciberseguridad asegura que los activos de BID Invest están seguros, protegidos, privados y disponibles, lo que contribuye a la transformación digital necesaria para alcanzar los objetivos organizacionales. A pesar de estos esfuerzos, el riesgo de ciberseguridad sigue siendo significativo debido a la creciente sofisticación y complejidad del panorama de amenazas cibernéticas. BID Invest gestiona la amenazas cibernéticas emergentes, como el *malware* y los ataques de *phishing*, a través de inversiones en seguridad, acceso remoto controlado, protección del punto de conexión, así como mayores controles sobre la gestión del riesgo operativo. La Administración continúa invirtiendo en tecnologías preventivas y de detección, así como en la concientización de los empleados para garantizar altos estándares en cuanto a ciberseguridad.

Riesgo de privacidad de los datos

El riesgo de privacidad de datos se define como el riesgo de que los datos personales de BID Invest sean accedidos indebidamente, robados o manipulados, lo que resulta en daños a la reputación y otros impactos adversos. BID Invest gestiona su riesgo de privacidad de datos a través de su Política de Privacidad de los Datos Personales aprobada por los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID, y su marco de privacidad de datos. Este marco traduce los compromisos de política en medidas prácticas basadas en riesgo, incluyendo controles diseñados para asegurar la rendición de cuentas, fortalecer la gestión de riesgo de privacidad y promover el manejo responsable de datos personales en toda la institución

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros trimestrales resumidos (no auditados)
31 de marzo de 2026

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Activo			
Efectivo	C	$ 91.538	$ 87.855
Inversiones líquidas	C & J	3.940.018	4.774.856
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
A costo amortizado		7.388.299	7.227.128
Provisión para pérdidas en créditos		(283.329)	(262.606)
		7.104.970	6.964.522
A valor razonable		2.613.601	2.488.081
		9.718.571	9.452.603
Inversiones de capital		410.373	409.435
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D & J	10.128.944	9.862.038
Activos por instrumentos derivados	G & J	273.886	339.639
Cuentas a cobrar y otros activos	E	519.292	479.979
Total activo		**14.953.678**	**15.544.367**
Pasivo			
Empréstitos	F & J		
A costo amortizado		1.060.347	1.045.058
A valor razonable		8.821.711	9.468.591
		9.882.058	10.513.649
Pasivos por instrumentos derivados	G & J	370.955	354.515
Cuentas a pagar y otros pasivos	H	539.605	617.706
Total pasivo		**10.792.618**	**11.485.870**
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		3.561.320	2.826.300
Capital contribuido adicional		2.567.687	1.759.165
Contribuciones a cobrar de miembros		(3.067.236)	(1.619.631)
Total capital contribuido	I	3.061.771	2.965.834
Ganancias acumuladas		1.080.220	1.069.898
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		19.069	22.765
Total patrimonio neto		**4.161.060**	**4.058.497**
Total pasivo y patrimonio neto		**$ 14.953.678**	**$ 15.544.367**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros trimestrales resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de tres meses terminado el 31 de marzo 2026	2025
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Intereses y otros ingresos, neto		$ 195.739	$ 148.525
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(20.499)	(12.670)
		175.240	135.855
Inversiones de capital			
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	D	(1.054)	(6.007)
		(1.054)	(6.007)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D	**174.186**	**129.848**
Ingreso/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	C	47.086	71.160
Gastos por empréstitos	F	(100.621)	(77.208)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes relacionadas	O	9.106	8.689
Comisiones de movilización y otros ingresos		4.495	4.623
Total otros ingresos		**13.601**	**13.312**
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		**134.252**	**137.112**
Otros gastos			
Gastos administrativos		56.137	44.809
Otros componentes del (crédito)/costo de las prestaciones, neto	P	(3.299)	(4.997)
Total otros gastos		**52.838**	**39.812**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	K	(71.092)	(73.369)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 10.322**	**$ 23.931**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros trimestrales resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto (no auditados)
Estados de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de tres meses terminado el 31 de marzo 2026	2025
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 10.322**	**$ 23.931**
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reclasificación a ingresos/(gastos) - amortización de (ganancias)/ pérdidas actuariales netas y (crédito)/costo por servicios anteriores de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación	P	(985)	(2.253)
Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes a valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	F	(2.711)	5.620
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**(3.696)**	**3.367**
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**$ 6.626**	**$ 27.298**

Estados de cambios en el patrimonio neto

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Otros ingresos/ (gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2024		**206.003**	**$ 2.711.327**	**$ 913.032**	**$ 71.109**	**$ 3.695.468**
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	23.931	—	23.931
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	3.367	3.367
Cambio en las acciones	I	32.857				
Pagos recibidos por capital	I		41.380	—	—	41.380
Al 31 de marzo de 2025		**238.860**	**2.752.707**	**936.963**	**74.476**	**3.764.146**
Al 31 de diciembre de 2025		**282.630**	**2.965.834**	**1.069.898**	**22.765**	**4.058.497**
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	10.322	—	10.322
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(3.696)	(3.696)
Cambio en las acciones	I	73.502				
Pagos recibidos por capital	I		95.937	—	—	95.937
Al 31 de marzo de 2026		**356.132**	**$ 3.061.771**	**$ 1.080.220**	**$ 19.069**	**$ 4.161.060**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros trimestrales resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Período de tres meses terminado el 31 de marzo 2026	2025
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	$ (1.443.550)	$ (1.050.295)
Amortización y liquidación de préstamos	1.239.224	992.037
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(122.034)	(270.668)
Amortización y liquidación de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	91.396	48.769
Desembolsos de inversiones de capital	(21.561)	(24.167)
Reembolsos de inversiones de capital	19.568	5.490
Inversión en activos fijos	(1.238)	(1.460)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	**$ (238.195)**	**$ (300.294)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	424.376	52.301
Amortización de empréstitos	(1.001.425)	(18.253)
Pagos recibidos por capital	95.937	41.380
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	**$ (481.112)**	**$ 75.428**
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	10.322	23.931
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/ (utilizado en) actividades operativas:		
(Ganancia)/pérdida en el valor razonable de las inversiones de capital, neto	3.423	5.978
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	20.499	12.670
(Ganancia)/pérdida en inversiones líquidas, neto	(1.990)	(28.912)
Depreciación y amortización	(5.047)	(8.685)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	71.092	73.369
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(91.031)	(48.063)
(Ganancia)/pérdida realizada en inversiones de capital, neto	(2.369)	29
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(37.644)	44.965
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	(78.701)	21.091
Cambio en los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación, neto	(2.235)	(3.821)
Cambio en inversiones líquidas	836.828	135.855
Otros, neto	120	(179)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	**$ 723.267**	**$ 228.228**
Cambios en efectivo	3.960	3.362
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	(277)	1.073
Aumento/(disminución) neto de efectivo	**$ 3.683**	**$ 4.435**
Efectivo al 1 de enero	87.855	51.783
Efectivo al 31 de marzo	**$ 91.538**	**$ 56.218**
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	95.968	92.239

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros trimestrales resumidos.

Nota A - Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, y una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab). BID Invest inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe, y 22 países fuera de América Latina y el Caribe. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas para complementar las actividades del BID. BID Invest ofrece financiación a través de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, las cuales incluyen préstamos, garantías, inversiones en títulos de deuda e inversiones de capital en las que, el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiación de otros inversores a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciación y participaciones no financiadas. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes.

Nota B - Resumen de las principales políticas contables

Base de presentación – Cierta información financiera normalmente incluida en los estados financieros anuales preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés), pero que no se requiere para la presentación en períodos intermedios, ha sido condensada u omitida. Las referencias que se hacen en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés) del FASB, o Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés).

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (USD o $), moneda funcional y de presentación de BID Invest. Ciertas reclasificaciones de la información del año anterior han sido realizadas para que coincidan con la presentación del año actual.

Estos estados financieros trimestrales resumidos no auditados y sus notas deben leerse conjuntamente con los estados financieros auditados y las notas correspondientes al 31 de diciembre de 2025, incluidas en los mismos. No se produjeron cambios significativos el las políticas contables relevantes de BID Invest durante los primeros tres meses de 2026, excepto por lo descrito a continuación.

Opción de valor razonable – Con vigencia a partir del 1 de enero de 2026, la elección existente de Opción de valor razonable se ha ampliado a los préstamos y compromisos de préstamos relacionados con el desarrollo garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados. Esta ampliación reduce los desajustes contables que surgen de la medición de los préstamos y de los derivados relacionados.

Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los montos informados de activos, pasivos, y a la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían por tanto diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado significativo de juicio en la evaluación y medición de: las provisiones para pérdidas en créditos, el valor razonable de las inversiones líquidas, las inversiones relacionadas con el desarrollo (préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital), instrumentos derivados y empréstitos, y la proyección de la obligación de las prestaciones y el valor razonable de los activos de los Planes de Pensiones y Posjubilación, y el costo periódico neto de las prestaciones asociado a cada plan.

Desarrollos en las políticas contables y de información financiera – En noviembre de 2024, el FASB emitió la ASU 2024-03, *Estado de resultados-Información a divulgar sobre la desagregación integral de ingresos y gastos (Subtema 220-40): Desagregación de gastos del estado de resultados*. Las modificaciones de esta ASU requieren que las entidades desagreguen ciertos rubros de gastos en categorías específicas en las divulgaciones dentro de las notas de los estados financieros. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2027. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

En septiembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-06, *Intangibles—Goodwill y Otros—Software de uso interno (Subtema 350-40): Mejoras específicas en la contabilidad del software de uso interno*. Esta ASU elimina todas las referencias a las "etapas de desarrollo" de la ASC 350-40. Según la nueva normativa, las entidades comenzarán a capitalizar los costos de software cuando se cumplan ambas condiciones: (i) la Administración autoriza y se compromete a financiar un proyecto de software informático, y (ii) es probable que el proyecto se complete y que el software se utilice para cumplir con las funciones previstas. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2028. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

En septiembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-07, *Derivados y Cobertura (Tema 815) e Ingresos por Contratos con Clientes (Tema 606): Mejoras y aclaraciones del alcance de los derivados para la contraprestación no monetaria basada en acciones provenientes de un cliente en un contrato de ingresos*. Esta ASU agrega una excepción de alcance para la contabilidad de derivados en ciertos contratos no negociados en bolsa con variables basadas en operaciones o actividades específicas de una de las partes del contrato. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2027. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

En noviembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-08, *Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias (Tema 326) - Préstamos adquiridos*. Las enmiendas amplían el conjunto de activos financieros adquiridos sujetos al enfoque de incremento bruto en el Tema 326 para incluir préstamos con historial crediticio adquiridos sin deterioro crediticio. Para BID Invest, esta ASU será efectiva a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2027. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

En diciembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-11, *Información Intermedia (Tema 270): Mejoras de Alcace Reducido*. Esta emisión aclara y mejora la guía del Tema 270 sobre la información intermedia. Para BID Invest, esta ASU será efectiva a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2028. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

Note C - Activos líquidos

Tabla C1. Los activos líquidos se compusieron de la siguiente manera (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo [1]	$ 91.538	$ 87.855
Inversiones líquidas [2]		
Fondos del mercado monetario	723.771	1.500.074
Depósitos a plazo [3]	106.152	127.655
Títulos de deuda		
Títulos corporativos	1.634.615	1.663.716
Títulos del Estado	604.754	511.903
Títulos de organismos gubernamentales	475.471	470.744
Títulos de organismos supranacionales	395.255	500.764
Total títulos de deuda	**$ 3.110.095**	**$ 3.147.127**
Total inversiones líquidas	**3.940.018**	**4.774.856**
Total activos líquidos	**$ 4.031.556**	**$ 4.862.711**

[1] Incluye efectivo restringido por $55,8 millones al 31 de marzo de 2026 ($42,9 millones al 31 de diciembre de 2025).

[2] Las inversiones líquidas se componen de 89,8% en USD, 4,6% en MXN, 4,3% en BRL, y 1,3% en COP al 31 de marzo de 2026 (93,9% en USD, 3,1% en BRL, 2,2% en MXN y 0,8% en COP al 31 de diciembre de 2025). Ver la Tabla D5 para los nombres completos de las divisas.

[3] Incluye un certificado de depósito de $29,5 millones comprometido como garantía para avalar un empréstito al 31 de marzo de 2026 ($29,5 millones al 31 de diciembre de 2025).

Tabla C2. Los ingresos totales de inversiones líquidas se resumen a continuación (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	2025
Intereses y dividendos, neto	$ 45.096	$ 42.248
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	1.990	28.912
Total ingresos/(pérdidas) por inversiones líquidas, neto	**$ 47.086**	**$ 71.160**

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de marzo de 2026 ascendieron a $9,1 millones ($17,8 millones de ganancias netas no realizadas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025).

Tabla C3. La estructura de vencimiento de las inversiones líquidas es la siguiente (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Menos de un año	$ 2.136.187	$ 2.992.499
Entre uno y cinco años	1.803.831	1.782.357
Total	**$ 3.940.018**	**$ 4.774.856**

Nota D - Inversiones relacionadas con el desarrollo

Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen préstamos, garantías, títulos de deuda, e inversiones de capital, las cuales son el resultado de actividades de financiación destinadas a promover el desarrollo económico de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, expansión y modernización de las empresas privadas.

Tabla D1. Las inversiones relacionadas con el desarrollo por principal pendiente, costo amortizado y valor contable son las siguientes (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026			31 de diciembre de 2025		
	Principal pendiente	**Costo amortizado**	**Valor contable**	**Principal pendiente**	**Costo amortizado**	**Valor contable**
Préstamos						
A costo amortizado	$ 7.378.576	$ 7.357.615	7.346.706	$ 7.215.995	$ 7.195.360	$ 7.186.131
A valor razonable	462.065	462.065	453.833	404.762	404.762	365.460
Total préstamos	**7.840.641**	**7.819.680**	**7.800.539**	**7.620.757**	**7.600.122**	**7.551.591**
Títulos de deuda						
A costo amortizado	41.593	41.593	41.593	40.997	40.997	40.997
A valor razonable	2.205.613	2.200.390	2.159.768	2.159.837	2.151.635	2.122.621
Total títulos de deuda	**2.247.206**	**2.241.983**	**2.201.361**	**2.200.834**	**2.192.632**	**2.163.618**
Provisión para pérdidas en créditos			(283.329)			(262.606)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**10.087.847**	**10.061.663**	**9.718.571**	**9.821.591**	**9.792.754**	**9.452.603**
		Costo	**Valor contable**		**Costo**	**Valor contable**
Inversiones de capital		454.623	410.373		450.262	409.435
Total inversiones de capital		**454.623**	**410.373**		**450.262**	**409.435**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto		**$10.516.286**	**$10.128.944**		**$10.243.016**	**$ 9.862.038**

Tabla D2. Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	**2025**
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		
Ingresos por intereses	$ 182.848	$ 154.925
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	16.189	6.755
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	6.462	(4.296)
Gastos por primas de seguros y garantías	(9.760)	(8.859)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(20.499)	(12.670)
Ingresos/(gastos) por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	**175.240**	**135.855**
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada, neto	2.369	(29)
Dividendos y otros ingresos	—	—
Ganancia/(pérdida) en el valor razonable, neto	(3.423)	(5.978)
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	**(1.054)**	**(6.007)**
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 174.186**	**$ 129.848**

Tabla D3. Los compromisos no desembolsados (neto de cancelaciones), relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026	**31 de diciembre de 2025**
Préstamos		
A costo amortizado	$ 1.796.653	$ 1.772.170
A valor razonable	363.494	326.554
Total préstamos	**2.160.147**	**2.098.724**
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	12.101	131.479
Total títulos de deuda	**12.101**	**131.479**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**2.172.248**	**2.230.203**
Inversiones de capital	185.694	168.777
Total inversiones de capital	**185.694**	**168.777**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 2.357.942**	**$ 2.398.980**

Tabla D4. La estructura de vencimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo es la siguiente (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Préstamos		
Vencimiento en un año o menos	$ 2.334.967	$ 2.431.242
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	3.265.462	2.979.877
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.553.125	1.657.604
Vencimiento de más de diez años	687.087	552.034
Total préstamos	**7.840.641**	**7.620.757**
Títulos de deuda		
Vencimiento en un año o menos	140.871	145.249
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	1.379.829	1.349.542
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	679.140	627.702
Vencimiento de más de diez años	47.366	78.341
Total títulos de deuda	**2.247.206**	**2.200.834**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	**10.087.847**	**9.821.591**
Primas/(descuentos) no amortizados	(26.184)	(28.837)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**10.061.663**	**9.792.754**
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(59.763)	(77.545)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 10.001.900**	**$ 9.715.209**

Tabla D5. A continuación se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo por tipo de divisa y el intervalo de tasas de interés contractuales, y la conciliación del costo total a valor contable (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Dólar barbadense (BBD)				
Préstamos	$ 5.000	3,4%	$ 5.000	3,4%
	5.000		5.000	
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	596.368	8,4%-18,2%	573.713	8,4%-20,3%
Títulos de deuda	79.918	15,9%-17,4%	77.274	16,1%-17,7%
	676.286		650.987	
Unidad de fomento chileno (CLF) [1]				
Préstamos	108.719	4,5%	113.725	4,5%
	108.719		113.725	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	16.130	6,5%-9,4%	18.988	6,5%-9,4%
Títulos de deuda	16.090	8,2%-8,3%	16.522	8,2%-8,3%
	32.220		35.510	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	474.354	6,8%-16,3%	477.740	7,2%-15,0%
Títulos de deuda	269.552	13,1%-15,0%	213.590	11,1%-12,3%
	743.906		691.330	
Unidad de valor real colombiano (COU) [1]				
Títulos de deuda	161.804	5,7%-7,6%	167.599	5,7%-7,6%
	161.804		167.599	
Peso dominicano (DOP)				
Títulos de deuda	11.965	10,1%	11.429	10,1%
	11.965		11.429	
Dólar jamaiquino (JMD)				
Préstamos	19.740	15,0%	15.109	15,0%
	19.740		15.109	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	125.742	8,0%-11,4%	113.347	8,3%-11,7%
Títulos de deuda	119.648	8,2%-15,0%	75.204	8,5%-15,0%
	245.390		188.551	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	59.345	9,3%-9,7%	59.714	9,3%-9,7%
Títulos de deuda	52.030	11,5%	51.355	11,5%
	111.375		111.069	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	126.867	6,7%-11,1%	131.259	6,7%-11,1%
Títulos de deuda	67.581	6,7%-10,8%	72.258	6,7%-10,8%
	194.448		203.517	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	81.486	5,9%	81.215	5,9%
Títulos de deuda	82.112	5,3%-6,3%	70.878	5,3%-5,6%
	163.598		152.093	

[1] Divisas no circulantes.

	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	5.677.815	3,5%-15,0%	5.429.128	3,4%-15,0%
Títulos de deuda	891.047	3,0%-10,3%	925.196	3,0%-10,7%
	6.568.862		6.354.324	
Peso uruguayo (UYU)				
Préstamos	14.394	10,8%-12,0%	14.908	10,8%-12,0%
	14.394		14.908	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	**9.057.707**		**8.715.151**	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	928.106		991.030	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	75.850		86.573	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**10.061.663**		**9.792.754**	
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(59.763)		(77.545)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 10.001.900**		**$ 9.715.209**	

Las tasas base de los préstamos a tasa variable se restablecen a cada fecha de vencimiento de los intereses al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

Tabla D6. Análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	$ 44.535	$ 20.379	$ 64.914	$ 7.775.727	$ 7.840.641
Títulos de deuda	213.959	66.854	280.813	1.966.393	2.247.206
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	**258.494**	**87.233**	**345.727**	**9.742.120**	**10.087.847**
Primas/(descuentos) no amortizados	4.428	—	4.428	(30.612)	(26.184)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**262.922**	**87.233**	**350.155**	**9.711.508**	**10.061.663**
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(3.932)	(23.284)	(27.216)	(32.547)	(59.763)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 258.990**	**$ 63.949**	**$ 322.939**	**$ 9.678.961**	**$ 10.001.900**

Tabla D6.1.

	31 de diciembre de 2025				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	$ 36.275	$ 52.364	$ 88.639	$ 7.532.118	$ 7.620.757
Títulos de deuda	72.261	—	72.261	2.128.573	2.200.834
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	**108.536**	**52.364**	**160.900**	**9.660.691**	**9.821.591**
Primas/(descuentos) no amortizados	—	—	—	(28.837)	(28.837)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**108.536**	**52.364**	**160.900**	**9.631.854**	**9.792.754**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(16.795)	(37.496)	(54.291)	(23.254)	(77.545)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 91.741**	**$ 14.868**	**$ 106.609**	**$ 9.608.600**	**$ 9.715.209**

BID Invest monitorea las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y a valor razonable improductivas y vencidas.

Tabla D7. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026		Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos improductivos	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	$ 178.121	$ —	$ 1.606	$ 91
Títulos de deuda	16.854	50.000	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	**194.975**	**50.000**	**1.606**	**91**
Primas/(descuentos) no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**194.975**	**50.000**	**1.606**	**91**
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(37.521)	(10)		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 157.454**	**$ 49.990**	**$ 1.606**	**$ 91**

Tabla D7.1.

	31 de diciembre de 2025		Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	$ 232.446	$ 102	$ 914	$ —
Títulos de deuda	16.774	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	**249.220**	**102**	**914**	**—**
Primas/(descuentos) no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**249.220**	**102**	**914**	**—**
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(46.214)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 203.006**	**$ 102**	**$ 914**	**$ —**

Al 31 de marzo de 2026, préstamos medidos a valor razonable con un importe principal pendiente de $15,3 millones y valor contable neto de $5,5 millones fueron clasificados como improductivos, de los cuales un importe principal pendiente de $6,2 millones y valor contable neto de cero fueron clasificados como vencidos (importe principal pendiente de $46,3 millones y valor contable neto de $5,5 millones fueron clasificados como improductivos, de los cuales un importe principal pendiente de $37,2 millones y valor contable de cero fueron clasificados como vencidos al 31 de diciembre de 2025).

Al 31 de marzo de 2026 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado clasificadas como improductivas sin una correspondiente provisión para pérdidas crediticias (ninguna al 31 de diciembre de 2025).

Modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo realizadas a prestatarios con dificultadas financieras

La siguiente tabla presenta modificaciones para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado de acuerdo con la ASU 2022-02 y los respectivos efectos financieros para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 (en miles de USD):

Tabla D8. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo					
	2026			2025		
	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar
Préstamos						
Postergación de plazo	$ 13.125	$ —	0,2 %	$ 30.676	$ —	0,5 %
Total préstamos	**13.125**	**—**		**30.676**	**—**	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	**$ 13.125**	**$ —**		**$ 30.676**	**$ —**	

Efecto financiero

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, esta modificación aumentó la vida útil promedio ponderada del préstamo modificado en 2,8 años, de 0,6 años a 3,4 años, y 1,1 años, de 6,3 a 7,4 años, respectivamente.

Tabla D9. Rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses al 31 de marzo de 2026, y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026				
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	$ 13.125	$ —	$ —	$ 13.125	$ —
Total	**$ 13.125**	**$ —**	**$ —**	**$ 13.125**	**$ —**

Tabla D9.1.

	31 de diciembre de 2025				
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	$ 30.625	$ —	$ —	$ 30.625	$ —
Total	**$ 30.625**	**$ —**	**$ —**	**$ 30.625**	**$ —**

No hubo inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas en los últimos doce meses y que posteriormente incumplieran sus obligaciones al 31 de marzo de 2026 ni al 31 de diciembre de 2025.

Préstamos dependientes de garantías

Un préstamo se considera dependiente de garantía cuando el prestatario está experimentando dificultades financieras y se espera que el reembolso se realice sustancialmente mediante la operación o venta de la garantía. Los préstamos de BID Invest que dependen de garantías generalmente están avalados por hipotecas o prendas de activos. Al 31 de marzo de 2026, el costo amortizado de los préstamos dependientes de garantía fue de $1,0 millón ($1,0 millón al 31 de diciembre de 2025).

Cambios en la provisión para pérdidas en créditos

Tabla D10. A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en créditos para cada segmento de la cartera (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (66.143)	$ (89.790)	$ (106.071)	$ (262.004)
Préstamos dados de baja	—	67	—	67
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(5.455)	(18.681)	3.302	(20.834)
Saldo al cierre de préstamos	(71.598)	(108.404)	(102.769)	(282.771)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(491)	—	(111)	(602)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	42	—	2	44
Saldo al cierre de títulos de deuda	(449)	—	(109)	(558)
Provisión para pérdidas en créditos	**(72.047)**	**(108.404)**	**(102.878)**	**(283.329)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(3.590)	(40.126)	(19.086)	(62.802)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.675	(1.921)	108	(138)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(1.915)	(42.047)	(18.978)	(62.940)
Garantías				
Saldo al inicio	(7.159)	(929)	(1)	(8.089)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	3.455	(176)	(2.850)	429
Saldo al cierre de garantías	(3.704)	(1.105)	(2.851)	(7.660)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(5.619)**	**(43.152)**	**(21.829)**	**(70.600)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ (283)	$ (20.778)	$ 562	$ (20.499)

Tabla D10.1.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (39.391)	$ (66.225)	$ (96.206)	$ (201.822)
Préstamos dados de baja	—	4.252	—	4.252
Recuperaciones	(76)	(584)	—	(660)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(26.676)	(27.233)	(9.865)	(63.774)
Saldo al cierre de préstamos	(66.143)	(89.790)	(106.071)	(262.004)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(1.699)	(57)	(114)	(1.870)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.208	57	3	1.268
Saldo al cierre de títulos de deuda	(491)	—	(111)	(602)
Provisión para pérdidas en créditos	**(66.634)**	**(89.790)**	**(106.182)**	**(262.606)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(2.213)	(21.250)	(13.772)	(37.235)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(1.377)	(18.876)	(5.314)	(25.567)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(3.590)	(40.126)	(19.086)	(62.802)
Garantías				
Saldo al inicio	(3.475)	(759)	(17)	(4.251)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(3.684)	(170)	16	(3.838)
Saldo al cierre de garantías	(7.159)	(929)	(1)	(8.089)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(10.749)**	**(41.055)**	**(19.087)**	**(70.891)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ (30.529)	$ (46.222)	$ (15.160)	$ (91.911)

Tabla D10.2

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (39.391)	$ (66.225)	$ (96.206)	$ (201.822)
Préstamos dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	(584)	—	(584)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(160)	(1.937)	(11.096)	(13.193)
Saldo al cierre préstamos	(39.551)	(68.746)	(107.302)	(215.599)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(1.699)	(57)	(114)	(1.870)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	27	29	(6)	50
Saldo al cierre títulos de deuda	(1.672)	(28)	(120)	(1.820)
Provisión para pérdidas en créditos	**(41.223)**	**(68.774)**	**(107.422)**	**(217.419)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(2.213)	(21.250)	(13.772)	(37.235)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(1.739)	1.501	1.171	933
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	(3.952)	(19.749)	(12.601)	(36.302)
Garantías				
Saldo al inicio	(3.475)	(759)	(17)	(4.251)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(398)	(66)	4	(460)
Saldo al cierre garantías	(3.873)	(825)	(13)	(4.711)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(6.594)**	**(22.960)**	**(24.259)**	**(53.813)**
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	$ (2.270)	$ (473)	$ (9.927)	$ (12.670)

Tabla D11. Descripción de los indicadores de calidad crediticia:

Categoría de calificación	Indicador de la calidad crediticia	Rango de la clasificación del riesgo de crédito interno	Categorías
aa- y mejor	Muy sólida	aa- o mayor	El deudor de estas categorías tiene una capacidad muy sólida para cumplir con su compromiso financiero.
a+ a a–	Sólida	a+, a, a-	El deudor de estas categorías tiene una capacidad sólida para cumplir con su compromiso financiero.
bbb+ a bbb-	Adecuada	bbb+, bbb, bbb-	El deudor de estas categorías presenta un perfil financiero adecuado. Sin embargo, hay más posibilidades de que las condiciones económicas adversas o circunstancias cambiantes debiliten la capacidad de este deudor de cumplir con sus obligaciones financieras.
bb+ a bb-	Moderada	bb+, bb, bb-	El deudor de estas categorías puede enfrentar incertidumbres o exposiciones importantes a las condiciones de negocios, financieras o económicas adversas, lo que podría dar lugar a su capacidad inadecuada para cumplir con sus obligaciones financieras.
b+ a b-	Débil	b+, b, b-	El deudor de estas categorías es más vulnerable a la falta de pago que las obligaciones con calificación bb-, pero en la actualidad el deudor tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras. Es probable que las condiciones de negocios, financieras y económicas adversas afecten la capacidad o voluntad del deudor de cumplir con sus obligaciones financieras.
ccc+ y menor	Muy débil	ccc+ o menor	El deudor de estas categorías enfrenta desafíos importantes y es posible que la cesación de pagos ya sea prácticamente una certeza. En la actualidad, el deudor es vulnerable a la falta de pago y depende de las condiciones de negocios, financieras y económicas favorables para poder cumplir sus obligaciones financieras. Si las condiciones de negocios, financieras y económicas fueran adversas, es improbable que el deudor tenga la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras.

Tabla D12. Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 31 de marzo de 2026, y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026							
	Base del costo amortizado por año de originación [1]						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2026	2025	2024	2023	2022	Anterior		
Préstamos								
Sólida	$ —	$ —	$ 9.039	$ 178.652	$ —	$ 283	$ —	$ 187.974
Adecuada	20.000	139.440	10.545	182.053	176.624	256.359	117.974	902.995
Moderada	751.314	1.219.895	579.834	308.693	235.197	472.321	591.509	4.158.763
Débil	79.637	487.890	134.124	167.690	318.988	501.637	102.701	1.792.667
Muy débil	—	40.000	32.583	55.861	11.836	161.965	12.971	315.216
Total préstamos	**850.951**	**1.887.225**	**766.125**	**892.949**	**742.645**	**1.392.565**	**825.155**	**7.357.615**
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026								
Bajas brutas de préstamos	—	(67)	—	—	—	—	—	(67)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	7.369	—	7.369
Moderada	—	—	—	—	17.779	4.480	—	22.259
Débil	—	—	11.965	—	—	—	—	11.965
Total títulos de deuda	**—**	**—**	**11.965**	**—**	**17.779**	**11.849**	**—**	**41.593**
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	**$ 850.951**	**$1.887.225**	**$ 778.090**	**$ 892.949**	**$ 760.424**	**$1.404.414**	**$ 825.155**	**$7.399.208**

[1] Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y $5,0 millones de acuerdos de línea de crédito que fueron convertidos en préstamos a plazo para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026.

Tabla D12.1.

	31 de diciembre de 2025							
	Base del costo amortizado por año de originación [1]						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2025	2024	2023	2022	2021	Anterior		
Préstamos								
Sólida	—	9.250	169.463	—	280	—	—	178.993
Adecuada	114.463	10.545	190.392	188.941	93.265	241.902	95.696	935.204
Moderada	1.516.572	601.931	316.684	266.372	253.588	258.658	612.868	3.826.673
Débil	505.690	156.426	175.576	325.526	355.544	275.761	144.441	1.938.964
Muy débil	35.000	10.236	49.600	12.996	52.733	139.197	15.764	315.526
Total préstamos	**2.171.725**	**788.388**	**901.715**	**793.835**	**755.410**	**915.518**	**868.769**	**7.195.360**
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025								
Bajas brutas de préstamos	—	—	—	—	—	(4.252)	—	(4.252)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	7.369	—	7.369
Moderada	—	—	—	17.719	—	4.480	—	22.199
Débil	—	11.429	—	—	—	—	—	11.429
Total títulos de deuda	**—**	**11.429**	**—**	**17.719**	**—**	**11.849**	**—**	**40.997**
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025								
Bajas brutas de títulos de deuda	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	**$2.171.725**	**$ 799.817**	**$ 901.715**	**$811.554**	**$ 755.410**	**$ 927.367**	**$ 868.769**	**$7.236.357**

[1] Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. No hubo acuerdos de línea de crédito que hayan sido convertidos en préstamos a plazo y pagados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

Tabla D13. Costo amortizado y la provisión para pérdidas de crédito de los títulos de deuda relacionados con el desarrollo mantenidos hasta el vencimiento, en comparación con el valor razonable y las ganancias/(pérdidas) brutas no reconocidas que habrían sido registradas si dichos títulos se hubieran contabilizado a su valor razonable (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	$ 41.593	$ (558)	$ 41.035	$ 11	$ (1.797)	$ 39.807
Total	**$ 41.593**	**$ (558)**	**$ 41.035**	**$ 11**	**$ (1.797)**	**$ 39.807**

Tabla D13.1.

	31 de diciembre de 2025					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	$ 40.997	$ (602)	$ 40.395	$ 13	$ (2.249)	$ 38.761
Total	**$ 40.997**	**$ (602)**	**$ 40.395**	**$ 13**	**$ (2.249)**	**$ 38.761**

Garantías

Las garantías emitidas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. Ninguna garantía emitida por BID Invest ha sido ejecutada desde el inicio del programa de garantías.

La exposición pendiente de BID Invest por las garantías fue de $427,8 millones al 31 de marzo de 2026 ($590,9 millones al 31 de diciembre de 2025). El valor máximo posible de pagos futuros en virtud de las garantías, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones de recurso o resultantes de garantías cubiertas o comprometidas, asciende a $473,3 millones al 31 de marzo de 2026 ($604,8 millones al 31 de diciembre de 2025).

Los pasivos asociados a garantías emitidas por BID Invest se contabilizan según la metodología CECL o a valor razonable a través de resultados. En relación con las garantías contabilizadas según la metodología CECL, BID Invest registró una obligación de cumplimiento de $1,8 millones y un pasivo contingente de $7,7 millones al 31 de marzo de 2026 ($1,8 millones en obligación de cumplimiento y $8,1 millones en pasivo contingente al 31 de diciembre de 2025). En relación con las garantías registradas a valor razonable, BID Invest registró un activo a valor razonable de $63 mil al 31 de marzo de 2026 (activo a valor razonable de $89 mil al 31 de diciembre de 2025). Ver la Nota J para información adicional sobre las garantías contabilizadas a valor razonable.

Participaciones en préstamos

Al 31 de marzo de 2026, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de $8,0 mil millones ($6,6 mil millones al 31 de diciembre de 2025) y reconoció comisiones de gestión de $194 mil para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 ($178 mil para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Entidades de interés variable

BID Invest, en el curso normal de sus actividades, utiliza VIEs que son principalmente vehículos de propósito especial, estructuras de securitización, fondos de inversión o fideicomisos. donde el patrocinador, el socio general o el administrador del fondo, no tienen un capital significativo en riesgo, o los inversores de capital, como grupo, carecen de suficientes derechos de voto o de poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir aquellas actividades de la entidad que poseen un impacto más significativo en el rendimiento económico de la misma.

Las inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs de las cuales BID Invest es el principal beneficiario fueron registradas como préstamos, con un saldo pendiente de $19,8 millones al 31 de marzo de 2026 ($19,8 millones al 31 de diciembre de 2025) en el balance general. Los activos totales de esas VIEs eran aproximadamente iguales a valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo reconocidas en el balance general al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

BID Invest también posee participaciones variables, registradas como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general, en forma de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital en VIEs en las que no es el principal beneficiario.

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en VIEs en las cuales BID Invest no es el principal beneficiario al 31 de marzo de 2026, y 31 de diciembre de 2025 se expone en la tabla a continuación. BID Invest no tiene ningún pasivo con respecto a estas VIEs.

Tabla D14. Exposición máxima a VIEs (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Valor contable	$ 782.539	$ 716.995
Compromisos no desembolsados	400.226	465.929
Exposición máxima a VIEs	**$ 1.182.765**	**$ 1.182.924**

Nota E - Cuentas a cobrar y otros activos

Tabla E1. A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (en miles de USD):

	Notas	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Garantías en efectivo comprometidas por derivados	G	$ 167.700	$ 143.000
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		132.769	115.265
Activos a recuperar		68.732	62.270
Plan de Posjubilación, activo neto		57.070	56.176
Cuentas a cobrar sobre inversiones líquidas		32.223	34.512
Propiedad		18.018	17.865
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		17.266	26.605
Otros activos		12.906	$ 12.035
Planes de Pensiones, activo neto		12.608	$ 12.251
Total cuentas a cobrar y otros activos		**$ 519.292**	**$ 479.979**

Nota F - Empréstitos

Tabla F1. A continuación se resumen los empréstitos pendientes por criterio de contabilización, moneda y el intervalo de tasas de interés contractuales aplicables a cada categoría (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	$ 357.414	1,1%-2,2%	$ 345.702	1,1%-2,2%
Dólar barbadense (BBD)	5.000	1,9%	5.000	1,9%
Real brasileño (BRL)	22.273	15,3%-17,1%	21.378	15,5%-17,3%
Peso colombiano (COP)	24.624	10,1%	23.991	10,1%
Peso mexicano (MXN)	474.275	7,3%-7,5%	472.014	7,4%-7,6%
Guaraní paraguayo (PYG)	59.345	6,3%-7,9%	59.714	6,3%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	17.779	4,7%	17.720	4,0%
Dólar estadounidense (USD)	100.000	1,7%	100.000	1,7%
Principal a valor nominal	**1.060.710**		**1.045.519**	
Primas no amortizadas/(descuentos y costos de emisión), neto	(363)		(461)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	**1.060.347**		**1.045.058**	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	1.076.592	1,5%-5,0%	1.076.592	1,5%-5,0%
Real brasileño (BRL)	9.260	11,4%	9.260	11,4%
Peso colombiano (COP)	55.910	9,6%-11,3%	55.910	9,6%-11,3%
Euro (EUR)	1.806.695	2,8%-3,3%	1.806.695	2,8%-3,3%
Libra esterlina (GBP)	410.903	4,1%	—	— %
Dólar trinitense (TTD)	149.855	4,2%-5,2%	134.676	4,2%-5,2%
Dólar estadounidense (USD)	5.250.000	3,6%-4,8%	6.250.000	0,6%-4,8%
Principal a valor nominal [(1)]	**8.759.215**		**9.333.133**	
Primas no amortizadas/(descuentos y costos de emisión), neto	(10.611)		(10.534)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes a valor razonable, neto	73.107		145.992	
Empréstitos a valor razonable, neto	**8.821.711**		**9.468.591**	
Total empréstitos a valor contable, neto	**$ 9.882.058**		**$ 10.513.649**	

[(1)] Convertido al tipo de cambio de mercado vigente en la fecha de emisión.

Tabla F2. La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes son senior y no garantizadas, excepto las que se indican a continuación (en miles de USD):

			31 de marzo de 2026	
	Disponible hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído
Dólar trinitense				
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	$ 51.855	$ —	**$ 51.855**
TTD 200 millones (con garantía) [1]	2029	$ 29.631	$ —	**$ 29.631**
Multi-moneda				
USD 300 millones	2033	$ 300.000	$ 89.655	**$ 210.345**

[1] Al 31 de marzo de 2026, un depósito a plazo de $29,5 millones fue comprometido como garantía para avalar un empréstito. Ver nota C.

Tabla F3. Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	2025
Gastos por intereses	$ 98.882	$ 75.728
Comisiones y otros gastos relacionados con empréstitos	57	56
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	1.682	1.424
Total gastos por empréstitos, neto	**$ 100.621**	**$ 77.208**

Tabla F5. Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento reconocidos en Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son los siguientes (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	2025
Saldo inicial	$ (92.977)	$ (43.621)
Ganancias/(pérdidas) no realizadas surgidas durante el período de ajustes a valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, neto	$ (2.711)	$ 5.620
Importe neto reconocido	**$ (95.688)**	**$ (38.001)**

Nota G - Instrumentos derivados

BID Invest realiza contratos de instrumentos derivados principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado y de crédito relacionado con sus principales actividades de negocio. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

Tabla G1. A continuación, se resumen la ubicación presentada como activos/(pasivos), en el balance general y el valor razonable de los instrumentos derivados por tipo y propósito (en miles de USD):

		31 de marzo de 2026		31 de diciembre de 2025	
Propósito del instrumento derivado	**Tipo de instrumento derivado**	**Activos por instrumentos derivados**	**Pasivos por instrumentos derivados**	**Activos por instrumentos derivados**	**Pasivos por instrumentos derivados**
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	$ 3.142	$ (49.730)	$ 953	$ (65.813)
	Swaps de tasas de interés	61.662	(31.317)	66.555	(35.740)
	Derivados de crédito	—	(2.903)	—	(752)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	183.880	(274.055)	206.288	(207.433)
	Swaps de tasas de interés	25.202	(12.950)	65.843	(44.777)
Total		**$ 273.886**	**$ (370.955)**	**$ 339.639**	**$ (354.515)**

Tabla G2. El efecto de los instrumentos derivados se registra en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados, y se resume a continuación (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo			
	2026		2025	
Tipo y propósito del instrumento derivado	Ganancia/(pérdida) realizada	Ganancia/(pérdida) no realizada	Ganancia/(pérdida) realizada	Ganancia/(pérdida) no realizada
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo				
Swaps de divisas cruzadas	$ (819)	$ 18.272	$ 1.315	$ (16.701)
Swaps de tasas de interés	11.480	(470)	15.610	(37.897)
Derivados de crédito [1]	—	(2.151)	—	(1.590)
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(74.519)	(89.030)	(33.508)	16.100
Swaps de tasas de interés	(27.173)	(8.814)	(31.480)	69.939
Total	**$ (91.031)**	**$ (82.193)**	**$ (48.063)**	**$ 29.851**

[1] El gasto por prima de derivados de crédito para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 fue de $3,0 millones, ($2,4 millones por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025) y se incluye en Intereses y otros ingresos, neto, de Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en los estados de resultados.

Al 31 de marzo de 2026, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a $13,5 mil millones ($14,0 mil millones al 31 de diciembre de 2025). El volumen pendiente, registrado a valor

nominal de los contratos de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos ascendió a $104,2 millones y su relacionada garantía en efectivo mantenida ascendió a $82,0 millones al 31 de marzo de 2026 ($116,2 millones en contratos de derivados de crédito y $85,7 millones en garantía en efectivo recibida al 31 de diciembre de 2025).

BID Invest no presenta activos y pasivos por instrumentos derivados relacionados con los contratos firmados con la misma contraparte en virtud de un acuerdo de compensación legalmente exigible sobre bases netas en el balance general.

Tabla G3. Las posiciones brutas y netas de los contratos de instrumentos derivados de BID Invest considerando los montos y garantías reales recibidas o constituidas de conformidad con los acuerdos de compensación y apoyo crediticio de contrapartes exigibles, descritas a continuación (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/ comprometidas[1]	
Activos por instrumentos derivados	$ 273.886	$ (214.426)	$ (44.529)	$ 14.931
Pasivos por instrumentos derivados	$ (368.052)	$ 214.426	$ 151.810	$ (1.816)

[1] La garantía recibida de $44,5 millones y la garantía comprometida de $151,8 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de marzo de 2026 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue $167,7 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue $44,8 millones.

Tabla G3.1.

	31 de diciembre de 2025			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/ comprometidas[1]	
Activos por instrumentos derivados	$ 339.639	$ (222.916)	$ (116.723)	$ —
Pasivos por instrumentos derivados	$ (353.763)	$ 222.916	$ 129.400	$ (1.447)

[1] La garantía recibida de $116,7 millones y la garantía comprometida de $129,4 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2025 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue $143,0 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue $123,1 millones.

Los contratos de instrumentos derivados de BID Invest con contrapartes del mercado se firman utilizando contratos marco estandarizados publicados por la International Swaps and Derivatives Association (los Contratos ISDA). Los Contratos ISDA establecen un único monto global de cancelación en caso de rescisión anticipada de las operaciones, posterior a una cesación de pagos o hecho de rescisión gracias al cual los montos a pagar por la parte cumplidora a la otra parte podrán aplicarse para reducir los montos que la otra parte le adeuda a la parte cumplidora. Esta compensación reduce eficazmente los montos a pagar por la parte cumplidora a la parte incumplidora.

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares estadounidenses en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición a precios de mercado (*mark-to-market)* entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 31 de marzo de 2026, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por $44,8 millones en virtud de los CSA ($123,1 millones al 31 de diciembre de 2025). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su

balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo depositados. Al 31 de marzo de 2026 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por $167,7 millones ($143,0 millones al 31 de diciembre de 2025). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de marzo de 2026 ni al 31 de diciembre de 2025. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a prendar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real recibida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real recibida.

Nota H - Cuentas a pagar y otros pasivos

Tabla H1. A continuación, se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos (en miles de USD):

	Notas	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Pasivo por garantías en efectivo recibidas por derivados	G	$ 126.792	$ 208.845
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar		$ 109.055	$ 106.397
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	D	70.600	70.891
Cuentas a pagar por efectivo recibido de clientes		56.718	42.820
Cuentas a pagar al BID, neto	O	42.358	43.519
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		41.588	38.936
Ingresos diferidos [(1)]		39.065	36.650
Prestaciones a pagar		21.581	25.116
Pasivo por arrendamiento operativo		18.116	27.459
Otros pasivos		13.732	17.073
Total cuentas a pagar y otros pasivos		**$ 539.605**	**$ 617.706**

[(1)] Incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes relacionadas. En la Nota O se incluye información adicional.

Nota I - Capital de los miembros

El capital social autorizado de BID Invest es propiedad de sus países miembros. Desde su creación,la Asamblea de Gobernadores de BID Invest ha aprobado tres Aumentos Generales de Capital (AGC): AGC-I en 1999, AGC-II en 2015, y AGC-III en 2024.

Se recibió un total de contribuciones de capital por $95,9 millones (compuesto de $14,3 millones bajo AGC-II y $81,6 millones bajo AGC-III) durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 ($41,4 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 bajo AGC-II). Al 31 de marzo de 2026. el total capital contribuido acumulado fue de $2,4 mil millones bajo estos incrementos de capital al 31 de marzo de 2026 ($2,3 mil millones al 31 de diciembre de 2025).

Tabla I1. El capital y los montos a cobrar de los miembros son los siguientes (en miles de USD, excepto para la información sobre las acciones y el poder de voto):

	Capital						Poder de voto	
	Acciones[1]	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional	Contribuciones a cobrar de miembros	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido [2]	Número de votos	Porcentaje de votos totales[2]
Alemania	4.039	$ 40.390	$ 25.662	$ (33.408)	$ 32.644	1,07	2.448	1,21
Argentina	45.283	452.830	338.045	(374.544)	416.331	13,60	24.475	12,05
Austria	1.772	17.720	12.741	(14.652)	15.809	0,52	1.074	0,53
Bahamas	742	7.420	5.370	(7.161)	5.629	0,18	401	0,20
Barbados	520	5.200	3.796	(5.019)	3.977	0,13	281	0,14
Bélgica	585	5.850	3.867	(5.649)	4.068	0,13	316	0,16
Belice	283	2.830	1.751	(2.340)	2.241	0,07	153	0,08
Bolivia	3.341	33.410	24.027	(32.235)	25.202	0,82	1.806	0,89
Brasil	45.283	452.830	342.764	(436.968)	358.626	11,71	24.475	12,05
Canadá	10.881	108.810	90.421	(105.000)	94.231	3,08	5.881	2,90
Chile	11.795	117.950	89.386	(97.560)	109.776	3,59	7.149	3,52
China	17.290	172.900	144.238	(143.010)	174.128	5,69	10.480	5,16
Colombia	11.976	119.760	90.008	(99.054)	110.714	3,62	6.473	3,19
Corea	15.345	153.450	127.842	(126.918)	154.374	5,04	9.301	4,58
Costa Rica	1.619	16.190	11.653	(13.392)	14.451	0,47	981	0,48
Croacia[3]	39	390	328	(324)	394	0,01	23	0,01
Dinamarca	1.147	11.470	470	—	11.940	0,39	1.147	0,56
Ecuador	2.246	22.460	16.153	(18.576)	20.037	0,65	1.214	0,60
El Salvador	1.619	16.190	11.786	(13.392)	14.584	0,48	875	0,43
Eslovenia[4]	24	240	201	—	441	0,01	13	0,01
España	14.529	145.290	106.602	(100.140)	151.752	4,96	8.806	4,34
Estados Unidos	54.599	545.990	359.523	(526.869)	378.644	12,37	29.510	14,53
Finlandia	2.020	20.200	14.527	(2.327)	32.400	1,06	1.224	0,60
Francia	6.877	68.770	44.368	(66.360)	46.778	1,53	3.717	1,83
Guatemala	2.137	21.370	15.343	(17.676)	19.037	0,62	1.295	0,64
Guyana	607	6.070	4.354	(4.953)	5.471	0,18	367	0,18
Haití	1.619	16.190	12.387	(13.392)	15.185	0,50	875	0,43
Honduras	1.619	16.190	11.732	(13.392)	14.530	0,47	981	0,48
Israel	853	8.530	6.096	(7.056)	7.570	0,25	517	0,25
Italia	7.841	78.410	46.380	(42.156)	82.634	2,70	5.499	2,71
Jamaica	1.364	13.640	9.081	(11.286)	11.435	0,37	737	0,36
Japón	13.323	133.230	96.475	(110.212)	119.493	3,90	8.074	3,97
México	26.633	266.330	191.387	(256.998)	200.719	6,56	14.395	7,09
Nicaragua	875	8.750	3.469	—	12.219	0,40	875	0,43
Noruega	2.020	20.200	14.527	(16.704)	18.023	0,59	1.224	0,60
Países Bajos	2.146	21.460	11.396	(15.432)	17.424	0,57	1.300	0,64
Panamá	2.176	21.760	16.257	(18.000)	20.017	0,65	1.318	0,65
Paraguay	1.861	18.610	13.971	(15.390)	17.191	0,56	1.128	0,56
Perú	12.008	120.080	90.343	(99.324)	111.099	3,63	7.278	3,58
Portugal	764	7.640	5.299	(7.371)	5.568	0,18	413	0,20
Reino Unido	797	7.970	6.689	—	14.659	0,48	483	0,24
República Dominicana	2.429	24.290	18.214	(23.436)	19.068	0,62	1.313	0,65
Suecia	1.092	10.920	4.323	—	15.243	0,50	1.092	0,54
Suiza	3.029	30.290	14.658	(11.151)	33.797	1,10	2.498	1,23
Surinam	259	2.590	1.550	(2.142)	1.998	0,07	157	0,08
Trinidad y Tobago	1.599	15.990	12.372	(15.435)	12.927	0,42	864	0,43
Uruguay	4.429	44.290	31.851	(36.630)	39.511	1,29	2.394	1,18
Venezuela	10.798	107.980	64.004	(104.202)	67.782	2,21	5.836	2,87
Total al 31 de marzo de 2026	**356.132**	**$ 3.561.320**	**$ 2.567.687**	**$ (3.067.236)**	**$ 3.061.771**	**100**	**203.136**	**100**
Total al 31 de diciembre de 2025	**282.630**	**$ 2.826.300**	**$ 1.759.165**	**$ (1.619.631)**	**$ 2.965.834**		**200.281**	

[1] Incluye las Acciones del Anexo B bajo AGC-II por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.
[2] Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.
[3] El poder de voto de Croacia es de 0,0113.
[4] El poder de voto de Eslovenia es de 0,0064.

Nota J - Mediciones del valor razonable

BID Invest contabiliza una parte de sus instrumentos financieros a valor razonable de forma recurrente y presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no contabilizados a valor razonable de acuerdo con los US GAAP. A continuación se resumen las metodologías e hipótesis clave que utiliza BID Invest para estimar los valores razonables de sus instrumentos financieros. Las proyecciones de flujos de efectivo futuros y otras hipótesis y metodologías utilizadas en la determinación del valor razonable son subjetivas, especialmente cuando la medición se basa en datos de mercado no observables. Cambios menores en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable.

Efectivo — El valor contable informado en el balance general se aproxima a valor razonable.

Inversiones líquidas — Los valores razonables de los fondos del mercado monetario y títulos de deuda se basan en las cotizaciones no ajustadas para activos y pasivos idénticos en mercados activos, o en las cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos o en precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y depósitos a plazo que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificado de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se emplea el enfoque del ingreso, basado en curvas de rendimiento, diferenciales de bonos o swaps de incumplimiento crediticio, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. Los valores razonables se estiman usando las operaciones realizadas recientemente, las cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y los niveles de swaps de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor contable de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y el valor razonable informado no refleja necesariamente los valores realizables, dado que BID Invest normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento con el fin de realizar sus flujos de efectivo contractuales.

Inversiones de capital — En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles para las inversiones de capital y las técnicas de valoración alternativas implican un grado significativo de juicio. BID Invest tiene la intención de mantener las inversiones en las SRL hasta la liquidación final de los activos subyacentes para participar plenamente en el rendimiento de las SRL. BID Invest no tiene derechos de rescate en ninguna de estas inversiones. BID Invest estima que los activos subyacentes de las SRL generalmente pueden ser liquidados en un período de diez años.

Las inversiones de capital son contabilizadas a valor razonable de forma recurrente si cotizan públicamente en mercados activos, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las inversiones en SRL, BID Invest utiliza el VAN informado por el administrador del fondo como base del valor razonable. Estos VAN se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes y BID Invest ajusta según resulte necesario.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas cruzadas, de tasas de interés, y de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos. El valor razonable se determina como el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados utilizando tasas de descuento adecuadas y curvas a futuro.

Empréstitos — Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable. El valor razonable de los empréstitos de BID Invest se estima utilizando precios negociados y cotizaciones de mercado cuando empréstitos similares son líquidos y listados en mercados activos. En caso de que los empréstitos se consideren ilíquidos o no listados, el valor razonable se calcula usando un análisis de flujos de efectivo descontados utilizando las tasas de interés pasivas actuales de BID Invest para categorías de empréstitos similares.

Otros activos y pasivos — El valor contable de los instrumentos financieros incluidos en Cuentas a cobrar y otros activos y Cuentas a pagar y otros pasivos se aproxima al valor razonable por su carácter líquido o de corto plazo. Cuentas a pagar y otros pasivos incluye garantías emitidas y registradas a valor razonable.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Tabla J1. Los valores contables y los valores razonables estimados de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de BID Invest, en función de su clasificación según la jerarquía de su valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC Mediciones del valor razonable de instrumentos financieros (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026				
Expresado en miles de USD	**Valor contable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**
Inversiones líquidas					
Títulos corporativos	$ 1.634.615	$ —	$ 1.634.615	$ —	$ 1.634.615
Fondos del mercado monetario	723.771	—	723.771	—	723.771
Títulos del Estado	604.754	—	604.754	—	604.754
Títulos de organismos gubernamentales	475.471	—	475.471	—	475.471
Títulos de organismos supranacionales	395.255	—	395.255	—	395.255
Depósitos a plazo	106.152	—	106.152	—	106.152
	3.940.018	—	3.940.018	—	3.940.018
Préstamos					
Costo amortizado	7.346.706	—	—	7.082.108	7.082.108
Valor razonable	453.833	—	—	453.833	453.833
	7.800.539	—	—	7.535.941	7.535.941
Títulos de deuda					
Costo amortizado	41.593	—	—	39.807	39.807
Valor razonable	2.156.383	—	—	2.156.383	2.156.383
VAN[1][2]	3.385				3.385
	2.201.361	—	—	2.196.190	2.199.575
Inversiones de capital					
Valor razonable	85.239	—	—	85.239	85.239
VAN[1][2]	325.134				325.134
	410.373	—	—	85.239	410.373
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	187.022	—	187.022	—	187.022
Swaps de tasas de interés	86.864	—	86.864	—	86.864
	273.886	—	273.886	—	273.886
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.060.347)	—	(1.029.908)	(5.122)	(1.035.030)
Valor razonable	(8.821.711)	—	(8.821.711)	—	(8.821.711)
	(9.882.058)	—	(9.851.619)	(5.122)	(9.856.741)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(323.785)	—	(316.425)	(7.360)	(323.785)
Swaps de tasas de interés	(44.267)	—	(44.267)	—	(44.267)
Derivados de crédito	(2.903)	—	—	(2.903)	(2.903)
	(370.955)	—	(360.692)	(10.263)	(370.955)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	63	—	—	63	63
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	323	—	—	323	323
Otros pasivos a valor razonable	(2.705)	—	—	(2.705)	(2.705)
	$ (2.319)	**$ —**	**$ —**	**$ (2.319)**	**$ (2.319)**

[1] De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas en la jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores presentados en el balance general.

[2] Al 31 de marzo de 2026, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $176,6 millones.

Tabla J1.1.

	31 de diciembre de 2025				
Expresado en miles de USD	**Valor contable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**
Inversiones líquidas					
Títulos corporativos	$ 1.663.716	$ —	$ 1.663.716	$ —	$ 1.663.716
Fondos del mercado monetario	1.500.074	—	1.500.074	—	1.500.074
Títulos del Estado	511.903	—	511.903	—	511.903
Títulos de organismos gubernamentales	470.744	—	470.744	—	470.744
Títulos de organismos supranacionales	500.764	—	500.764	—	500.764
Depósitos a plazo	127.655	—	127.655	—	127.655
	4.774.856	—	4.774.856	—	4.774.856
Préstamos					
Costo amortizado	7.186.131	—	—	6.940.961	6.940.961
Valor razonable	365.460	—	—	365.460	365.460
	7.551.591	—	—	7.306.421	7.306.421
Títulos de deuda					
Costo amortizado	40.997	—	—	38.761	38.761
Valor razonable	2.116.738	—	—	2.116.738	2.116.738
VAN[1][2]	5.883				5.883
	2.163.618	—	—	2.155.499	2.161.382
Inversiones de capital					
Valor razonable	97.565	—	—	97.565	97.565
VAN[1][2]	311.870				311.870
	409.435	—	—	97.565	409.435
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	207.241	—	206.937	304	207.241
Swaps de tasas de interés	132.398	—	132.398	—	132.398
	339.639	—	339.639	—	339.639
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.045.058)	—	(1.013.616)	(5.127)	(1.018.743)
Valor razonable	(9.468.591)	—	(9.468.591)	—	(9.468.591)
	(10.513.649)	—	(10.482.207)	(5.127)	(10.487.334)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(273.246)	—	(265.460)	(7.786)	(273.246)
Swaps de tasas de interés	(80.517)	—	(80.517)	—	(80.517)
Derivados de crédito	(752)	—	—	(752)	(752)
	(354.515)	—	(345.977)	(8.538.000,00)	(354.515)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	89	—	—	89	89
registrados a valor razonable	291	—	—	291	291
Otros pasivos a valor razonable	(2.781)	—	—	(2.781)	(2.781)
	$ (2.401)	**$ —**	**$ —**	**$ (2.401)**	**$ (2.401)**

[1] De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas en la jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores presentados en el balance general.

[2] Al 31 de diciembre de 2025, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $170,4 millones.

Tabla J2. Cambios en el valor contable de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor razonable (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026				
	Saldo al 1 de enero de 2026	**Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados netos**	**Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros**	**Saldo al 31 de marzo de 2026**	**Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados netos de activos/pasivos mantenidos al 31 de marzo de 2026**
Préstamos	$ 365.460	$ (21)	$ 88.394	$ 453.833	$ (21)
Títulos de deuda	2.116.738	6.355	33.290	2.156.383	6.334
Inversiones de capital	97.565	(1.930)	(10.396)	85.239	(1.894)
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	304	(304)	—	—	(304)
Total activos a valor razonable de nivel 3	**2.580.067**	**4.100**	**111.288**	**2.695.455**	**4.115**
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(7.786)	426	—	(7.360)	426
Derivados de crédito	(752)	(2.151)	—	(2.903)	(2.151)
Cuentas por pagar y otros pasivos	(2.401)	82	—	(2.319)	82
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ (10.939)**	**$ (1.643)**	**$ —**	**$ (12.582)**	**$ (1.643)**

Tabla J2.1.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025				
	Saldo al 1 de enero de 2025	**Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados netos**	**Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros**	**Saldo al 31 de diciembre de 2025**	**Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados netos de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2025**
Préstamos	$ 373.038	$ 7.733	$ (15.311)	$ 365.460	$ 7.428
Títulos de deuda	1.367.815	85.602	663.321	2.116.738	89.422
Inversiones de capital	93.087	(1.082)	5.560	97.565	(1.082)
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	—	304	—	304	304
Total activos a valor razonable de nivel 3	**1.833.940**	**92.557**	**653.570**	**2.580.067**	**96.072**
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	—	(7.786)	—	(7.786)	(7.786)
Derivados de crédito	(720)	(32)	—	(752)	(32)
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.143)	(1.258)	—	(2.401)	95
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ (1.863)**	**$ (9.076)**	**$ —**	**$ (10.939)**	**$ (7.723)**

Tabla J2.2.

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025				
	Saldo al 1 de enero de 2025	**Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados netos**	**Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros**	**Saldo al 31 de marzo de 2025**	**Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados netos de activos/pasivos mantenidos al 31 de marzo de 2025**
Préstamos	$ 373.038	$ 6.159	$ (3.392)	$ 375.805	$ 6.159
Títulos de deuda	1.367.815	27.882	239.535	1.635.232	25.611
Inversiones de capital	93.087	(4.553)	4.029	92.563	(4.553)
Total activos a valor razonable de nivel 3	**1.833.940**	**29.488**	**240.172**	**2.103.600**	**27.217**
Empréstitos	—	(50)	(37.001)	(37.051)	(50)
Pasivos por instrumentos derivados					
Derivados de créditos	(720)	(1.590)	—	(2.310)	(1.590)
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.143)	(1.470)	—	(2.613)	(1.470)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ (1.863)**	**$ (3.110)**	**$ (37.001)**	**$ (41.974)**	**$ (3.110)**

No hubo transferencias dentro o fuera del Nivel 3 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 ni al 31 de marzo de 2025.

Tabla J3. Compras brutas, ventas, emisiones y liquidaciones referentes a los cambios en el valor contable de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor contable (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026				
	Desembolsos/ Compras	**Reembolsos/ Ventas**	**Emisiones**	**Liquidaciones y otros**	**Neto**
Préstamos	$ 89.703	$ (1.850)	$ —	$ 541	$ 88.394
Títulos de deuda	122.034	(89.853)	—	1.109	33.290
Inversiones de capital	332	(10.728)	—	—	(10.396)
Total activos a valor razonable de nivel 3	**212.069**	**(102.431)**	**—**	**1.650**	**111.288**
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ —**	**$ —**	**$ —**	**$ —**	**$ —**

Tabla J3.1.

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025				
	Desembolsos/ Compras	**Reembolsos/ Ventas**	**Emisiones**	**Liquidaciones y otros**	**Neto**
Préstamos	$ —	$ (3.658)	$ —	$ 266	$ (3.392)
Títulos de deuda	270.668	(31.133)	—	—	239.535
Inversiones de capital	4.029	—	—	—	4.029
Total activos a valor razonable de nivel 3	**$ 274.697**	**$ (34.791)**	**$ —**	**$ 266**	**$ 240.172**
Empréstitos	—	—	(37.001)	—	(37.001)
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ —**	**$ —**	**$ (37.001)**	**$ —**	**$ (37.001)**

Tabla J4. Técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/(pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	31 de marzo de 2026				
	Valor razonable	**Técnica de valoración**	**Datos significativos no observables**	**Rango**	**Promedio ponderado [1]**
Préstamos	$ 451.041	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	5,8%-20,0%	8,0%
	2.792	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	453.833				
Títulos de deuda	2.101.746	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,6%-16,9%	8,5%
	54.637	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	2.156.383				
Inversiones de capital	84.908	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	8,1%-19,6%	13,0%
		Flujos de caja descontados	Tasa de crecimiento a largo plazo	1,9%-6,3%	5,5%
	331	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	85.239				
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(7.360)	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	7,8% - 9,1%	8,8%
Derivados de crédito	(2.903)	Otros			
	(10.263)				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(2.319)	Otros			
	(2.319)				
Total	**$ 2.682.873**				

[1] Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Tabla J4.1.

	31 de diciembre de 2025				
	Valor razonable	**Técnica de valoración**	**Datos significativos no observables**	**Rango**	**Promedio ponderado [1]**
Préstamos	$ 365.460	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	5,7%-20,1%	8,2%
	365.460				
Títulos de deuda	1.789.641	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,3%-15,6%	7,7%
	327.097	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	2.116.738				
Inversiones de capital	81.806	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	9,5%-12,8%	12,8%
		Flujos de caja descontados	Tasa de crecimiento a largo plazo	2,6%-5,7%	5,0%
	15.759	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	97.565				
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas derivadas	304	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	9,4%	9,4%
	304				
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas derivadas	(7.786)	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	7,6% - 8,9%	8,3%
Derivados de crédito	(752)	Otros			
	(8.538)				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(2.401)	Otros			
	(2.401)				
Total	**$ 2.569.128**				

[1] Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Nota K - Carteras no negociables

La cartera no negociable de BID Invest incluye inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y empréstitos registrados a valor razonable bajo la opción de valor razonable, así como los correspondientes instrumentos derivados a valor razonable.

Tabla K1. Las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las operaciones en moneda extranjera son las siguientes (en miles de USD):

		Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	Notas	**2026**	**2025**
Cambios en el valor razonable			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		$ (11.445)	$ 12.767
Empréstitos		75.597	(119.958)
Instrumentos derivados			
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps		(80.042)	31.441
Ganancia/(pérdida) no realizada en derivados de crédito		(2.151)	(1.590)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto		**(18.041)**	**(77.340)**
Operaciones en moneda extranjera			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		55.156	67.284
Empréstitos		(16.692)	(15.583)
Otros activos/pasivos		(484)	333
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto		**37.980**	**52.034**
Transacciones de swaps			
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps [(1)]	G	**(91.031)**	**(48.063)**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto		**$ (71.092)**	**$ (73.369)**

[(1)] Incluye ingreso/(gasto) por intereses de swaps realizados, ingreso/(gasto) por comisiones, ganancia/(pérdida) por terminación y ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas, neto.

Los cambios en el valor razonable debido al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se registran en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el diferencial de riesgo de crédito propio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

Nota L - Informes por Segmentos

BID Invest tiene un segmento operativo y uno divulgable, ya que las decisiones de asignación de recursos y evaluación del desempeño las toma el Director de Decisiones Operativas (CODM, por sus siglas en inglés) a nivel de entidad. BID Invest opera con la doble misión de sostenibilidad financiera y desarrollo con impacto en su Región. La institución principalmente obtiene ingresos e incurre en gastos de sus actividades relacionadas con el desarrollo.

El CODM de BID Invest es el Gerente General. El CODM establece la dirección estratégica relacionada con las operaciones, la administración y la gobernanza a nivel de entidad. El CODM no diferencia entre la naturaleza, el sector o los servicios de las actividades relacionadas con el desarrollo de BID Invest. El CODM utiliza el ingreso neto para evaluar el desempeño financiero de la entidad con respecto a su misión de sostenibilidad financiera y para asignar sus recursos. Los ingresos y gastos significativos del segmento se revisan tal como se presentan en

los estados de resultados. Los activos del segmento se utilizan como una medida del impacto de desarrollo de BID Invest para sus clientes tal como se presenta en los balances generales como Activos totales.

Nota M - Contingencias

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado o codemandado en acciones legales en varias jurisdicciones. Aunque no pueda afirmar, con base en la información disponible, la Administración de BID Invest no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes tendrá un efecto adverso significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

El impacto de la situación geopolítica global ha perturbado los mercados económicos y han generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la gravedad del entorno geopolítico actual. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia. La Administración continua monitoreando los acontecimientos y gestionando activamente los riesgos asociados a sus diversas carteras dentro de las políticas y límites financieros existentes.

Nota N - Arrendamientos

Oficinas

BID Invest ha establecido acuerdos relacionados con oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. Estos acuerdos son generalmente contabilizados como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de arrendamiento de la sede vence en 2030. Los contratos de arrendamiento en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Algunos contratos de alquiler en los Países Miembros Regionales en Desarrollo incluyen opciones de renovación, las cuales BID Invest evalúa individualmente para determinar la probabilidad de su ejercicio durante el plazo establecido en el contrato. BID Invest y el BID también son copropietarios de oficinas en un País Miembro Regional en Desarrollo.

En las Notas E y H se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de marzo de 2026 y 2025.

Tabla N1. Gastos de arrendamiento y los requisitos de divulgación cuantitativa (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	**2025**
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	$ 1.401	$ 1.512
Total gastos por arrendamiento	**$ 1.401**	**$ 1.512**
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	5,0	5,6
Tasa contractual promedio ponderada de descuento[1]	2,7 %	1,8 %

[1] La tasa de descuento aplicado para arrendamientos de oficinas se basa en la tasa incremental del empréstito multi-moneda del BID.

Nota O - Operaciones con partes relacionadas

BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest de acuerdo con una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés), en los cuales se establecen la duración, el alcance del trabajo, los roles y responsabilidades, la remuneración y las métricas de desempeño de cada institución. Estos servicios ejecutados bajo los SLAs, se describen en mayor detalle a continuación. BID Invest también tiene vínculos de partes relacionadas con los fondos de donantes que administra, o que el BID administra, como se

describe a continuación, y ha establecido acuerdos relacionados con oficinas con el BID como se describe en la Nota N.

Operaciones del sector privado

Tras la reorganización del Grupo BID en el sector privado y de las operaciones sin garantía soberana, BID Invest administra todas las actividades del sector privado, incluidos los acuerdos de cofinanciación de BID Invest y del BID. La originación de estos acuerdos de cofinanciación finalizó en 2022. BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en cada operación de cofinanciación, la cual puede estar sujeta a ciertos montos mínimos, según lo acordado.

Como resultado de dicha reorganización, BID Invest y el BID celebran anualmente SLAs renovables, mediante los cuales BID Invest proporciona al BID servicios de originación[1], ejecución y monitoreo de préstamos relacionados con sus operaciones en el sector privado, mientras que BID Invest recibe diversos servicios administrativos y de soporte por parte del BID. Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, BID Invest reconoció ingresos por $5,4 millones por servicios prestados al BID ($6,3 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025) y gastos por $5,9 millones por los servicios recibidos del BID ($5,8 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025). Los ingresos y gastos derivados de transacciones entre partes relacionadas en los SLAs están incluidos en Comisiones por servicios a partes relacionadas y en Gastos administrativos en el estado de resultados.

Gestión de fondos

BID Invest administra fondos en nombre de donantes, que pueden ser países miembros u otras entidades alineadas con su propósito de promover el desarrollo económico del sector privado en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. Estos fondos se utilizan principalmente para el cofinanciamiento de determinados proyectos y actividades de asistencia técnica.

Los fondos bajo administración de BID Invest se mantienen en custodia en régimen de fideicomiso, por separado a los fondos y activos propios de BID Invest. En general, BID Invest recibe una comisión de gestión que corresponde a un porcentaje del valor neto de los activos de dichos fondos recibidos. Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, BID Invest reconoció ingresos por $347 mil por servicios prestados al BID ($276 mil para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025). Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes relacionadas en el estado de resultados.

BID Invest también accede a recursos a través de fondos administrados por el BID en nombre de sus donantes para utilizar sus fondos en el financiamiento de actividades del sector privado y asistencia técnica para proyectos específicos. Los acuerdos de asistencia técnica se reconocen sobre la base de reembolso de costos. Para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, BID Invest reconoció ingresos por $3,4 millones, que representan los reembolsos relacionados con servicios prestados en nombre de estos fondos, los cuales se presentan en Comisiones por servicios a partes relacionadas y Gastos administrativos en el estado de resultados ($2,1 millones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025).

Tabla O1. Las cuentas a pagar a partes relacionadas incluidas en Cuentas a pagar y otros pasivos registrados en los balances generales (en miles de USD) se presentan a continuación:

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas a pagar al BID, neto	$ 42.358	$ 43.519
Ingresos diferidos por servicios de fondos administrados	$ 36.071	$ 33.093

Otras operaciones con partes relacionadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda con el BID de hasta $300,0 millones a una tasa de acuerdo con la política de tasas de financiación del BID. Ver Nota F para más información.

[1] Los servicios de originación de préstamos finalizaron en 2022, como se menciona en el párrafo anterior.

Nota P - Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre.

Las contribuciones del empleador se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 31 de marzo de 2026, la estimación de las contribuciones previstas para 2026 asciende a $12,2 millones en el caso de los Planes de Pensiones y a $6,1 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. Las contribuciones de 2025 a los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación ascendieron a $10,5 millones y $5,2 millones, respectivamente.

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en Otros gastos en el estado de resultados. El siguiente cuadro resume el costo periódico neto de las prestaciones relacionados con los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025 (en miles de USD):

Tabla P1. Componentes del (crédito)/costo periódico neto de las prestaciones de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación reconocidos en el estado de resultados (en miles de USD):

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo			
	Planes de Pensiones		Planes de Posjubilación	
	2026	2025	2026	2025
Costo por servicio[1]	$ 3.470	$ 3.216	$ 1.720	$ 1.336
Costo por intereses[3]	4.898	4.390	2.364	1.842
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan[2][3]	(5.966)	(5.568)	(3.610)	(3.408)
Amortización de:[3]				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(903)	(1.405)	(75)	(845)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(7)	(3)
(Crédito)/costo periódico neto de las prestaciones	**$ 1.499**	**$ 633**	**$ 392**	**$ (1.078)**

[1] Incluido en Gastos administrativos.
[2] El rendimiento esperado sobre los activos afectos al plan es de 6,50% en 2026 y 6,50% en 2025.
[3] Incluido en Otros componentes del (crédito)/costo de las prestaciones, neto.

Nota Q - Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 8 de mayo de 2026, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubo hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.

MMG BANK

MMG BANK CORPORATION
MMG Tower, Piso 22
Avenida Paseo del Mar
Costa del Este
Tel.: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601
Apdo. 0832-02453
World Trade Center
República de Panamá
www.mmgbank.com

CERTIFICACIÓN
MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS SOSTENIBLES
US$ 50,000,000.00

En nuestra condición de agente fiduciario del fideicomiso de garantía MMG BANK CORPORATION FID-023 constituido por **BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.,** (en adelante el "Emisor") para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta, derivadas del Programa Rotativo los Bonos Corporativos Sostenibles de hasta cincuenta millones de dólares con 00/100 (US$50,000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV-552-2020 de 22 de diciembre de 2020, (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 31 de marzo de 2026:

1. El saldo a capital de Bonos Serie B y C emitidos y en circulación, garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a veinte millones de dólares con 00/100 (US$20,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
    b. Dinero en efectivo en las Cuentas Fiduciarias.
    c. Contrato de Garantía Parcial de Crédito por el valor de tres millones de dólares (US$3,000,000.00) que garantiza hasta el 30% del saldo insoluto a capital de la Serie B de los Bonos.
    d. Contrato de Garantía Parcial de Crédito por el valor de tres millones de dólares (US$3,000,000.00) que garantiza hasta el 30% del saldo insoluto a capital de la Serie C de los Bonos.
3. El patrimonio total administrado es de seis millones veinticinco mil doscientos dólares con 00/100 (US$ 6,025,200.00).
4. La relación de la cobertura establecida en el Prospecto Informativo de los Bonos que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso de garantía entre el monto en circulación es de 30%, por lo que cumple con el mínimo requerido.
5. Cobertura histórica del último trimestre es de 30%.
6. La concentración de los bienes fiduciarios del Emisor se compone por una garantía parcial de crédito.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día veintinueve (29) de abril de dos mil veintiséis (2026).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Roger Kinkead
VP de Banca de Inversión

Melissa González
Directora Asociada de Administración
y Operaciones de Inversión

/na

Entidad regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (Licencia Bancaria General - Resolución 85-2002) y Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (Licencia para operar como Casa de Valores - Resolución CNV-292-05).