

República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores
Informe de Actualización Anual

**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

Nombre del Emisor Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Año Terminado al 31 de diciembre de 2025

Valores que ha registrado: \$50,000,000

Valores en circulación: \$34,000,000

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:

bonosostenible@promerica.fi.cr,

llopez@promerica.fi.cr

lrodriguez@promerica.fi.cr ,

I Parte:

I. Información del Emisor

A. Historia y Desarrollo del emisor

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica y no cuenta con compañías subsidiarias. Opera como un banco privado, forma parte del Sistema Bancario Nacional costarricense y tiene por objeto realizar todas las actividades bancarias permitidas a la banca privada. El Emisor está regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, 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. fue constituida en la República de Costa Rica el 03 de enero 1994, inscrita en el Registro Nacional de Costa Rica en la Sección Mercantil, Tomo 893, Folio 127, Asiento 234.

Grupo Financiero Promerica, S.A., al cual perteneció Banco Promerica de Costa Rica, S.A., presentó ante el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero la solicitud de desinscripción, como parte del proceso de reestructuración del Grupo Regional Promerica, para que cada unidad de negocios tuviera el domicilio correspondiente al país donde desarrolla sus actividades. Dado que Grupo Producción de las Américas, S.A. (controladora de Banco Promerica de Costa Rica, S.A.) estaba fusionada con la compañía Promerica Financial Corporation (PFC), domiciliada en Panamá, al desinscribirse el Grupo se resolvió la fusión y prevaleció Promerica Financial Corporation (PFC).

La oficina principal del Emisor está localizada en Centro Corporativo El Cedral, Trejos Montealegre, Escazú, San José, Costa Rica.

B. Capital Accionario

El patrimonio total de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre de 2025 es de US\$243.2 millones. Durante el año se ha incrementado el capital preferente por US\$2 millones.

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social del Banco está conformado por 76.735.718 (igual en diciembre de 2024) 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 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, existen aportes patrimoniales no capitalizados por US\$2.000.000 (US\$15.000.000 en diciembre de 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, el monto correspondiente a acciones preferentes del Banco asciende a US\$48.400.000 (US\$33.400.000 en diciembre de 2024), 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 2024) colocadas en su totalidad.
- 385.250 (235.250 en diciembre de 2024) acciones preferentes, con un valor nominal de US\$100 cada acción (igual en diciembre de 2024), para un capital preferente total de US\$38.525.000 (US\$23.525.000 en diciembre de 2024) 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 y Serie B 4.

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

C. Pacto Social y Estatutos del emisor

Los estatutos sociales del Emisor establecen que los Directores y Dignatarios de la sociedad no podrán fungir al mismo tiempo como gerentes, personeros o empleados de la sociedad, ni ser gerentes, personeros o empleados de cualquier otra institución bancaria en Costa Rica.

Los estatutos no contienen disposiciones más exigentes que las requeridas por la Ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones.

Los estatutos del Emisor no establecen ninguna limitación al derecho de los Directores y Dignatarios de ser propietarios de valores.

La Junta Directiva del Emisor celebra sesiones ordinarias al menos una vez al año y sesiones extraordinarias cada vez que sean convocadas por el presidente de la Junta Directiva, o por el gerente general de Emisor, en cualquier de los países de Panamá, EE.UU., Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador, Guatemala, Ecuador o la República Dominicana.

Se considera que hay quorum con la asistencia de seis de los miembros de la Junta Directiva. Los acuerdos se realizarán por mayoría de votos de los miembros presentes; en caso de que ocurra un empate en la votación, el presidente en funciones tendrá doble voto. Como excepción a lo antes descrito, las siguientes decisiones deberán ser tomadas con no menos de cuatro votos favorables:

- a. Escogencia de Gerente General
- b. Escogencia de cualquier Sub-Gerente del Emisor
- c. Escogencia del Auditor interno del Emisor
- d. Escogencia del Sub-Auditor interno del Emisor

Para convocar una reunión de Junta Directiva, para cambiar la fecha de una reunión de Junta Directiva, para cambiar la plaza de la reunión, o para suspender una reunión de Junta Directiva, bastará la emisión de un comunicado escrito, enviado por el presidente de la Junta Directiva, o por el gerente general, o bien por la persona delegada por cualquiera de ellos, vía correo electrónico a la dirección de cada uno de los directores de la Junta Directiva que conste en los registros del Emisor, con al menos dos días hábiles de anticipación.

De acuerdo a los estatutos del Emisor todo acto o resolución de la Junta Directiva que contravenga disposiciones legales, estatutarias o inherentes a sus funciones, hará incurrir a todos los participantes de la sesión respectiva en responsabilidad personal y solidaria para con la institución, el Estado y terceros afectados por los daños y perjuicios que por ello se produjeren de tal responsabilidad. Quedan exentos de esta disposición los

participantes que hicieron constar su voto disidente o su objeción en el acta de la sesión correspondiente.

Cuando alguno de los asistentes a reuniones de Junta Directiva tuviere interés personal en el trámite de una operación, o la tuvieran su socios o parientes dentro del tercer grado de consanguinidad o afinidad, deberá retirarse de la respectiva sesión mientras se discute y resuelve el asunto en que está interesado.

Los estatutos del Emisor no contienen cláusulas que limiten, difieran, restrinjan o prevengan el cambio de control accionario, cláusulas sobre redención de acciones, cláusulas sobre fondo de amortización, ni cláusulas que discriminen contra un tenedor existente o futuro de acciones. Para las modificaciones de capital y cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, el Pacto Social no establece condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.

Queda convenido, que toda la información antes expuesta se encuentra conforme a los estatutos de Banco Promerica de Costa Rica, S.A., y sus consecuentes modificaciones debidamente inscritas en el Registro Nacional de Costa Rica.

D. Descripción del Negocio

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes una amplia gama de servicios de banca personal y banca empresarial.

1. Red Bancaria Grupo Promerica

País	Entidad	Sitio Web
Nicaragua	Banco de la Producción (BANPRO)	www.banpro.com.ni
Costa Rica	Banco Promerica de Costa Rica S.A.	www.promerica.fi.cr
Honduras	Banco Promerica, Honduras	www.bancopromerica.com
El Salvador	Banco Promerica, El Salvador	www.promerica.com.sv
Guatemala	Banco Promerica, Guatemala	www.bancopromerica.com
República	Banco Promerica, República	www.promerica.com.do
Panamá	Saint Georges Bank & Company, INC.	www.stgeorgesbank.com
Ecuador	Banco de la Producción	www.produbanco.com.ec
Islas Caimán	St. Georges & Trust Company	www.stgeorgesbankcayma

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. forma parte de la Red Bancaria Promerica, una alianza estratégica compuesta por nueve entidades financieras que se encuentran en la Región Centroamericana, Panamá, República Dominicana, Ecuador e Islas Caimán, siendo una de sus principales fortalezas el estar integrado por un equipo de banqueros multinacional, con amplio conocimiento de los mercados internacionales y de cada país donde funciona.

Ser parte de la Red Bancaria Promerica reporta una serie de beneficios, entre los cuales destacan:

- Mayor acceso a servicios financieros regionales. Esto, a la vez, le ha permitido al Banco atraer nuevos clientes y explorar oportunidades de negocios en la región.
- Mayor acceso a Banca corresponsal. Al formar parte de un grupo con presencia regional se aumentan los vínculos de negocios con entidades financieras internacionales.
- Posicionamiento de marca: Al tener presencia en otros nueve países de la región se ha logrado un mayor posicionamiento de la marca a escala global y el afianzamiento de la imagen de solidez ante los clientes.
- Información financiera consolidada: La consolidación de la información financiera de las entidades que conforman la Red dan muestra del alto grado de transparencia con que son conducidos los negocios de cada uno de los integrantes de la Red.

Entre los compromisos de los participantes, sin ser la excepción Banco Promerica de Costa Rica, S.A., están el mantener oportunamente el flujo de información contable y financiera requerida para la preparación de los Estados Financieros Consolidados; asistir a la reunión de Bancos de la Red; seguir las directrices emitidas por el Gobierno Corporativo en temas de estrategia de negocios, imagen entre otros.

2. Banca Personal

Cuentas de Ahorro: Ahorro en dólares o en colones. Esta cuenta de ahorros puede ser de uso personal, o bien para establecer un ahorro a largo plazo para un fin específico.

Cuentas Corrientes: Un medio de pago ágil y seguro en dólares y colones.

Certificados de Inversión: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes la posibilidad de ahorrar y planificar su futuro mediante los certificados de inversión a plazo en dólares o colones. Pueden invertir en colones o en dólares con pagos periódicos de intereses (mensuales, trimestrales, semestrales o anuales) y a una tasa de interés fija durante el plazo elegido.

Tarjetas de Crédito y Débito: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. pone a disposición un medio de pago para el manejo seguro de su efectivo o bien adquirir productos de una forma sencilla directamente en los distintos comercios.

Créditos: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes una amplia línea de créditos: consumo o crédito personal, construcción y vivienda, vehículos entre otros.

Banca Móvil: El Banco pone a disposición una aplicación para teléfonos inteligentes en la cual puede realizar diversos trámites específicos.

SINPE Móvil: Es un sistema de pagos al detalle (de bajo monto) que permite a los usuarios del Sistema Financiero Nacional realizar transferencias electrónicas de dinero a cuentas vinculadas a números de teléfono móviles.

Planes de Protección: Es una póliza de vida o protección contra fraudes, que busca garantizar el bienestar y la tranquilidad de nuestros clientes de tarjetas de crédito y cuentas de efectivo, en caso de fallecimiento del titular, incapacidad total o permanente y además se convierte en una póliza de saldo de deudores.

Extra-Financiamientos: Línea de crédito adicional al límite de la tarjeta, para efectuar compra de saldos sin afectar el límite de la TC.

3. Banca Empresarial

Banca Regional: Es una plataforma dirigida a empresas con presencia física en más de un país de Centroamérica y Panamá, que permite administrar la tesorería de su operación regional desde la casa matriz, eliminando firmas en otros países y facilitando la movilización del flujo de caja entre sus empresas centralizándolo en su país sede.

Cuenta Corriente y Ahorro Empresarial: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes empresariales una herramienta para el manejo de su flujo operativo financiero de manera ágil y segura.

Tarjeta Business: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ofrece a sus clientes empresariales la posibilidad de obtener una tarjeta de crédito para administrar en forma sencilla y conveniente los pagos y el flujo de efectivo, permitiendo que el personal de su empresa se concentre más en los negocios.

Créditos Específicos: Su objetivo es el financiamiento de proyectos a mediano o largo plazo, lo cual le permite a la empresa invertir en activos fijos, ampliación de instalaciones, entre otros.

Líneas de Crédito Revolutivas: por medio de este producto los clientes empresariales pueden obtener recursos a corto plazo para solventar las necesidades de capital de trabajo para comercio, industria, turismo, entre otras.

Comercio Exterior: Banco Promerica de Costa Rica, S.A. pone a disposición una serie de facilidades para que sus clientes se desarrollen en un mercado globalizado y competitivo, permitiéndoles realizar sus importaciones o exportaciones con los más altos estándares de calidad y con verdaderas ventajas competitivas.

Planillas: Como parte de un servicio integral para su empresa, disponemos de la funcionalidad de pago de planillas, además de una serie de beneficios relacionados al manejo de su planilla con el banco.

Adquirencia: Afiliación comercial al Banco Promerica para que el comercio pueda procesar pagos con tarjeta mediante un POS, liquidando directamente a sus cuentas transaccionales.

E-commerce: Plataforma fácil y segura, para la integración de los pagos de sus clientes provenientes de las ventas en línea

Créditos verdes: Financiamientos para inversiones en: eficiencia energética, energía renovable o reducción de impacto ambiental.

Operaciones de Divisas: Nuestro objetivo es ofrecerle un servicio al cliente excepcional, competitivo, ágil, y eficiente dando un valor agregado en las operaciones cambiarias; siendo uno de los principales agentes del sistema financiero nacional.

Sistema Banca para el Desarrollo: El objetivo es proveer de fondos a personas físicas y jurídicas con actividades productivas que necesitan recursos para aumentar y mejorar su capacidad para producir bienes y servicios, y lograr mantener su operación durante momentos tan retadores como los que se viven actualmente.

E. Estructura organizativa

El siguiente diagrama muestra la estructura organizativa de Banco Promerica de Costa Rica, S.A.





F. Propiedades, Plantas y Equipo

Los activos fijos representan el 0.59% del total de los activos al 31 de diciembre de 2025. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

		Edificio y terreno	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Total
Saldo al inicio del año	100%	8,676,356	7,494,271	261,807	12,697,373	24,759,123	53,888,930
Adquisiciones		-	433,769	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	100%	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	100%	551,229	6,044,900	191,171	11,719,733	19,393,406	37,900,445
Carga del año		87,302	377,068	19,347	527,350	1,864,500	2,875,567
Ventas y retiros		-	(85,101)	-	-	(941,120)	(1,026,221)
Saldo al final del año	100%	638,531	6,336,867	210,524	12,247,083	20,316,786	39,749,785
Saldo neto	100%	8,037,825	1,497,314	110,729	1,515,280	6,015,863	17,177,011

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

A la fecha, Banco Promerica de Costa Rica, S.A no ha invertido en investigación y desarrollo montos de consideración; así como en patentes o licencias.

H. Información sobre tendencias.

El Banco establece los siguientes pilares como parte de su visión 2030:

Acompañar nuestra comunidad con soluciones ágiles, humanas, sostenibles y confiables

- El modelo de negocio (ROA=1%)** es conocido y desarrollado por todas las áreas del Banco, logrando establecer un adecuado balance entre riesgo y rentabilidad bajo las sanas prácticas de Gobierno Corporativo, y el uso de palancas financieras claves en la generación positiva de impactos financieros. Este modelo de negocio representa la guía financiera mediante la cual se elaboran los presupuestos.

- b) **Sostenibilidad:** Ser agente de cambio para construir un mundo mejor mediante servicios financieros sostenibles, digitales que le faciliten la vida a las personas y empresas, que generen desarrollo para Costa Rica.
- c) **Ecosistema local y regional:** Ser parte de un ecosistema de bienestar integral en el mercado que inspire y transforme en soluciones los sueños y necesidades de las personas y empresas en las diferentes etapas de su ciclo de vida.
- d) **Experiencia del cliente:** Ser referente en experiencia de cliente, externa e interna, ofreciendo consistentemente productos y servicios eficientes, personalizados y amigables, de manera presencial y en línea. Apoyados en mejores prácticas de servicio, agilidad y tecnología de vanguardia
- e) **Banca de Relaciones:** Ser el referente de nuestros clientes a través de soluciones financieras ágiles, modernas y confiables que les permita vivir experiencias poderosas en todas las etapas de su vida convirtiéndonos en su banco principal.
- f) **Talento Humano:** Ser reconocidos como una comunidad donde nos permitimos soñar con pasión dentro de una cultura de alto desempeño, en línea con nuestros pilares de integridad, innovación, inclusión y sostenibilidad.

II. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2025, los fondos disponibles (efectivo más depósitos en bancos más portafolio de inversiones) ascienden a US\$811,6 millones. La composición de dicho saldo es de US\$237,9 millones en inversiones, de las cuales corresponden un 21% a inversiones locales y un 79% 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 3,35. Los depósitos en bancos y el efectivo constituyen US\$573,7 millones.

De acuerdo con el modelo de liquidez institucional, los fondos disponibles brindan una cobertura de 30.1 días en moneda local (colones) y 39.5 días en dólares, así como 36.9 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 diciembre de 2025 es de US\$243.2 millones. En dicha fecha no se han declarado dividendos.

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social del Banco está conformado por 76.735.718 (igual en el 2024) 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 el 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, existen aportes patrimoniales no capitalizados por US\$ 2.000.000 (US\$15.000.000 en el 2024).

Al 31 de diciembre de 2024, existía un aporte en efectivo por acciones preferentes por la suma US\$5.000.000, aprobado en sesión de Asamblea de Accionistas AG-003-2024 celebrada el 30 de setiembre de 2024, y autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en el artículo 11 del acta de la sesión 1909-2024, celebrada el 16 de diciembre del 2024, aporte que se encontraba en procesos de inscripción del Registro Público.

Al 31 de diciembre de 2024, existía un aporte en efectivo por acciones preferentes pendientes de capitalizar por la suma de US\$10.000.000, aprobado en sesión de Asamblea de Accionistas AG-004-2024 celebrada el 13 de diciembre de 2024, aporte que fue aprobado por el CONASSIF en artículo 11 del acta de la sesión 1922-2025, celebrada el 13 de marzo de 2025, aporte que se encontraba en procesos de inscripción del Registro Público.

Al 31 de diciembre de 2025, existe 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 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.

Al 31 de diciembre de 2025, el monto correspondiente a acciones preferentes del Banco asciende a US\$48.400.000 (US\$33.400.000 en el 2024), 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 el 2024) 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. 385.250 (235.250 en el 2024) acciones preferentes, con un valor nominal de US\$100 cada acción (igual en el 2024), para un capital preferente total de US\$38.525.000 (23.525.000 en el 2024) 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 y Serie B 4.

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.

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

C. Resultados de las Operaciones

El total de activos del Banco al cierre de diciembre 2025 es de US\$2.905 millones lo cual refleja un incremento con respecto al cierre del año 2024 de US\$366 millones (14.41%), dicho incremento se concentra principalmente en préstamos por US\$217 millones y en liquidez por US\$138 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 diciembre 2025 es de US\$2.021 millones, con respecto al cierre del año 2024 refleja un crecimiento del 12.48% (US\$217 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 diciembre de 2025 representan US\$2.140 millones, con respecto al cierre del año 2024 refleja un crecimiento de US\$279.8 millones (15.04%). Este crecimiento se da principalmente en cuentas a la vista y de ahorro por US\$229.7 millones y obedece a la estrategia de mejora en la mezcla de fondeo.

El índice de adecuación de capital del Banco al 31 de diciembre de 2025 es de 14.14% el cual cumple el límite establecido por la Superintendencia de Entidades Financieras local del 10%.

Al 31 de diciembre de 2025 el Banco cierra con una utilidad neta de US\$7.8 millones (US\$11.5 millones en diciembre de 2024).

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

En el tercer trimestre del 2025, las principales economías, con excepción de Estados Unidos, presentaron una desaceleración. Sin embargo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que, al término del año, la actividad económica mundial registraría un crecimiento de 3,3%, similar al del 2024, pero significativamente superior a lo proyectado por dicho organismo en abril del 2025 (2,8%). Esa mejora evidenció la capacidad de adaptación del sistema económico mundial a un entorno caracterizado por una elevada incertidumbre, debido a los conflictos geopolíticos y a las barreras comerciales, situación que todavía persiste.

Dada esa relativa fortaleza, los organismos internacionales ajustaron al alza sus previsiones de crecimiento económico mundial para el bienio 2026-2027. Según las proyecciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el Banco Mundial y el FMI, en el 2026 la producción global crecería en un rango de entre 2,6% y 3,3%, mientras que en el 2027 oscilaría entre 2,7% y 3,2%. La actividad económica estaría impulsada por las industrias especialmente vinculadas con la inteligencia artificial, cuyo avance contribuiría a compensar parcialmente la debilidad en otras actividades. Asimismo, prevén que los efectos de los aranceles y la incertidumbre global se moderen gradualmente durante el bienio.

Para Estados Unidos, nuestro principal socio comercial, también se proyecta una mejora en las perspectivas de actividad económica. Su Autoridad Monetaria y los citados organismos financieros ubican el crecimiento para dicho país entre 1,7% y 2,4% en el 2026 y entre 1,9% y 2,0% en el siguiente año.

El proceso de desinflación mundial avanzó en el cuarto trimestre del 2025, aunque no de forma generalizada, tras el estancamiento e incluso el retroceso observado en el trimestre previo. Dado este comportamiento, los organismos internacionales esperan que al finalizar el 2025 la inflación global se haya ubicado en torno a 4,1%, inferior en 1,7 puntos porcentuales (p.p.) a la del 2024. Asimismo, pronostican que la inflación continuará a la baja hasta ubicarse en torno al objetivo de la mayoría de los bancos centrales en el 2026.

Uno de los principales determinantes de la inflación global es el precio del petróleo. Para el 2026, las agencias internacionales especializadas en esta materia estiman que el comportamiento del mercado llevaría a un aumento en los inventarios mundiales de crudo, con la consecuente presión a la baja sobre los precios a lo largo de ese año. No obstante, para el 2027 esperan un relativo equilibrio en este mercado. Coherente con lo anterior, este informe incorpora una reducción de 7,7% en el precio del barril del cóctel de hidrocarburos que importa Costa Rica en el 2026 y una relativa estabilidad en el siguiente.

Costa Rica¹

En el ámbito nacional, durante el cuarto trimestre del 2025 la inflación general interanual promedio fue negativo (-0,7%), al igual que en los dos trimestres anteriores. Asimismo, el promedio de los indicadores de inflación subyacente se mantuvo positivo (0,4%), aunque moderado y menor al registrado en la primera mitad del 2025. Al finalizar este año, la inflación general se situó en -1,2% y el promedio de inflación subyacente en 0,4%. Las expectativas de inflación se ubicaron en el periodo en comentario en torno al límite inferior del rango de tolerancia alrededor de la meta o por debajo (esto último en uno de los indicadores disponibles para el horizonte de 12 meses).

La reducción de la inflación general estuvo determinada, principalmente, por factores que no dependen de las decisiones de política monetaria, como la caída en los precios internacionales de los combustibles y la normalización de los precios de algunos productos agrícolas, una vez superados los efectos de condiciones climáticas adversas.

Los modelos de proyección del Banco Central señalan que, en términos interanuales, la inflación general continuará en valores negativos durante el primer semestre del 2026 e ingresará al rango de tolerancia alrededor de la meta en el segundo trimestre del 2027.

Por su parte, la inflación subyacente mantendría valores positivos en el 2026 e ingresaría a dicho rango en el cuarto trimestre de ese año. En el presente informe, el horizonte de pronóstico relevante para la política monetaria comprende desde el primer trimestre del 2026 hasta el cuarto del 2027. Se estima que, en este periodo, tanto la inflación general

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

como la subyacente estarán cerca del límite inferior del rango de tolerancia alrededor de la meta, sin alcanzar el 3%.

Estas proyecciones incorporan una postura de política monetaria cuyo objetivo es mantener una inflación baja y estable. Con este propósito, en la reunión de política monetaria del 18 de diciembre del 2025 la Junta Directiva del Banco Central redujo la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 p.b. hasta ubicarla en 3,25% anual, mientras que en la reunión del 22 de enero del presente año mantuvo ese nivel.

La decisión de reducir la TPM en diciembre pasado consideró, entre otros, la persistencia de la inflación general y subyacente en valores por debajo del rango de tolerancia en torno a la meta, el comportamiento a la baja en algunos de los indicadores de expectativas de inflación, precios internacionales de materias primas que resultaron inferiores a lo previsto en la reunión de política monetaria previa, un crecimiento relativamente sólido de la actividad económica, así como la elevada incertidumbre en el entorno internacional (asociada a las barreras comerciales y a los riesgos geopolíticos). Esa reducción en la TPM fue coherente con una postura monetaria neutral.

Por su parte, en la reunión de enero del año en curso, analizada la información económica relevante, la Junta Directiva concluyó que, dadas las expectativas de inflación, el nivel vigente de la TPM es coherente con una postura monetaria neutral y que era prudente hacer una pausa para permitir que las reducciones previas en esta referencia se transmitan al resto de tasas de interés del sistema financiero. Además, reiteró que evaluará, como lo hace en cada reunión de política monetaria, los indicadores económicos y ajustará su postura cuando sea necesario, con el objetivo de preservar la estabilidad macroeconómica y el bienestar de la población.

En lo que respecta a la actividad económica, en el cuarto trimestre del 2025, creció 4,6%, impulsada principalmente por la demanda interna. Dado ese comportamiento, se estima que en ese año el PIB habría crecido 4,6%, superior en 0,4 p.p. a lo previsto en el informe de octubre pasado. Para el bienio 2026-2027, se proyecta un crecimiento económico promedio de 3,9%, lo cual significa una revisión al alza en ambos años con respecto a lo estimado en octubre.

En el 2026 el crecimiento sería de 3,8%, moderación determinada por la desaceleración de la demanda externa (luego del significativo crecimiento en el 2025) y la salida de algunas empresas de inversión directa. En contraste, la demanda interna presentaría mayor impulso, sustentado en la expansión del consumo de los hogares y la recuperación de la inversión.

En el 2027, la economía crecería 4,0%. Al efecto positivo de la demanda interna, se uniría la recuperación gradual de las exportaciones, en particular de los servicios. En el horizonte

de proyección, el PIB se mantendría cerca de su nivel potencial, por lo cual no se anticipan presiones inflacionarias significativas asociadas a excesos de demanda agregada.

De acuerdo con el comportamiento de la actividad económica, en el trimestre móvil concluido en noviembre del 2025, los indicadores del mercado laboral mostraron una mejora con respecto a igual lapso del año anterior, con disminuciones en las tasas de desempleo, subempleo y presión general. No obstante, la participación laboral y la ocupación disminuyeron debido a condiciones que, en lo sustantivo, se relacionan con el envejecimiento poblacional y con decisiones a lo interno de los hogares, como es la atención de obligaciones familiares vinculadas con el cuidado de miembros dependientes, todo lo cual trasciende la política pública a cargo del Banco Central.

En cuanto a las operaciones del país con el resto del mundo, en el cuarto trimestre del 2025 el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos ascendió a 0,1% del PIB. Con este resultado, se estima que al término del año la cuenta corriente haya acumulado un déficit equivalente a 0,7% del PIB, inferior en 0,2 p.p. al registrado un año antes. Para el bienio 2026-2027, se proyecta que el déficit de la cuenta corriente se ubique, en promedio, en 1,3% del PIB, superior al estimado para 2025. Este aumento estaría determinado, primordialmente, por la reducción del superávit agregado de la cuenta de servicios y de ingreso secundario, toda vez que se espera una caída del déficit conjunto de la cuenta de bienes y de ingreso primario. Como ha sido característico en las últimas dos décadas, esa brecha sería más que cubierta con ahorro externo de largo plazo.

En lo que respecta a las finanzas públicas, el Gobierno Central registró al término de octubre del 2025 un superávit primario equivalente a 1,1% del PIB y un déficit financiero de 2,6% del PIB, lo que significó una reducción de 0,2 p.p. en ambos indicadores, en relación con lo observado doce meses atrás. Este comportamiento estuvo determinado por la disminución del gasto total, en particular del pago de intereses.

Sistema Bancario²

Al término de diciembre del 2025 la base monetaria registró un aumento anual de 4,8%. Esta expansión estuvo determinada, principalmente, por la compra neta de dólares por parte del BCCR, la disminución en el saldo de depósitos en el Mercado Integrado de Liquidez (MIL) y el pago de intereses sobre sus instrumentos de deuda.

Estos movimientos expansivos fueron parcialmente compensados por la cancelación efectuada por los intermediarios financieros del saldo pendiente del crédito especial concedido por el Banco Central para mitigar los efectos económicos de la pandemia del COVID-19, por un monto cercano a ₡540 mil millones (incluidos intereses), la colocación

² Elaborado con extractos del Informe de Política Monetaria de enero 2026 publicado por el Banco Central de Costa Rica

neta de Bonos de Estabilización Monetaria (BEM) y el aumento en el saldo del fondo general del Gobierno en colones.

En el 2025 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 compromiso del Banco Central con el control de la inflación.

La liquidez total y la riqueza financiera total crecieron (interanualmente) 5,1% y 7,1% en diciembre del 2025 (4,7% y 5,9% un año antes, en ese orden), en tanto que el medio circulante (M1) amplio desaceleró, desde tasas de dos dígitos en el segundo semestre del 2024 a 6,0% al término del año anterior.

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 manifiesta en la mayor participación relativa del componente en moneda extranjera en el M1 amplio y la liquidez total (1,1 p.p. en ambos agregados). En la riqueza financiera total (que incluye instrumentos del Gobierno y el BCCR) esa mayor preferencia relativa por instrumentos en dólares se incrementó en 0,5 p.p.

El menor crecimiento en el M1 amplio, así como la dolarización de los instrumentos financieros más líquidos, observado en el 2025, estuvo influido por la aplicación gradual de Ley de Manejo Eficiente de Liquidez del Sector Público (Ley 10.495).

El ligero aumento en la dolarización del ahorro financiero es consecuente con el comportamiento del premio por ahorrar en moneda nacional que, aunque continúa negativo, mejoró con respecto a los meses previos. Este comportamiento, particularmente observado en el segundo semestre del 2025, guarda coherencia con la relativa estabilidad en las tasas de interés pasivas en colones y en dólares y la reducción en las expectativas de variación cambiaria según mercado.

Al término de diciembre del 2025, el crédito al sector privado (CSP) mostró un crecimiento anual de 5,4%, (7,1% en igual mes del 2024), tasa inferior al crecimiento compuesto de la actividad económica y la meta de inflación⁶⁵. Tanto en moneda nacional como extranjera se observó una desaceleración en el ritmo de crecimiento del crédito. El primero aumentó 4,6% (5,7% en diciembre del 2024) mientras que el crédito en dólares pasó de 10,2% en diciembre del 2024 a 7,1% un año después.

La desaceleración en el crecimiento del crédito en dólares contuvo parcialmente la dolarización del agregado observada en el bienio 2023-2024; la participación relativa del crédito en moneda extranjera en el crédito total pasó de 32,2% en diciembre del 2024 a 32,7% en el 2025 (incremento de 0,5 p.p. contra aumentos de 1,3 y 1,0 p.p. en el 2023 y el 2024, en su orden).

Desde el punto de vista macro-prudencial este hecho es positivo dado que la dolarización del crédito aumenta la exposición del sistema financiero al riesgo cambiario, especialmente cuando se concede a deudores con exposición cambiaria. Cifras a noviembre del 2025 muestran una reducción en la participación del crédito en moneda.

La desaceleración en el crédito en dólares es consecuente con la reducción en el costo en exceso de endeudarse en colones. Dado el comportamiento de las tasas activas (en colones y dólares) y la evolución de las expectativas de variación cambiaria (mercado), en el 2025 ese costo en exceso se ubicó, en promedio, en 0,1 p.p., inferior al observado en el 2024 (1,6 p.p.). Según las fuentes y usos de recursos, en el 2025 los intermediarios financieros atendieron la demanda de crédito en colones y dólares con fondos provenientes principalmente de la captación.

Por actividad económica, cerca del 85% del crédito se concentró en consumo, vivienda, servicios y comercio, concentración que introduce riesgos al sistema financiero y resta espacio para el financiamiento del resto de actividades.

A noviembre del 2025, la morosidad de la cartera crediticia del sistema financiero fue similar en comparación con igual mes del año previo; el indicador de morosidad mayor a 90 días y en cobro judicial se ubicó en 2,08% (2,13% en noviembre del 2024). Por su parte, el indicador de mora amplia del Sistema Bancario Nacional (que incluye la mora regulatoria, los créditos liquidados y los bienes recuperados) aumentó, de 11,5% en noviembre del 2024 a 11,7% un año después.

III. Directores, Dignatarios, Ejecutivos, Administradores, Asesores y Empleados

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

a. Directores, dignatarios:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. es administrada por una Junta Directiva integrada por ocho miembros propietarios y un fiscal, que podrán ser o no accionistas. Los Directores de la Junta Directiva serán elegidos por la Asamblea General de Accionistas en su reunión anual ordinaria y durarán en sus cargos por un año, continuando en el desempeño de ellos hasta el momento en que sus sucesores puedan ejercer legalmente sus cargos, pudiendo ser reelectos indefinidamente por la Asamblea General de Accionistas, la cual tendrá la facultad de sustituirlos por otros en cualquier momento. Los Directores de la Junta Directiva no podrán ser al mismo tiempo gerentes, personeros o empleados del Banco, ni directores, gerentes, personeros o empleados de cualquier otra institución bancaria de Costa Rica.

i. John Keith Sánchez – Presidente

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 01 de noviembre de 1963

Miembro de la Junta Directiva: Diciembre 2023

Accionista: No

Atestados

- Bachiller en Administración con énfasis en finanzas, Graduado con “Mención de Honor”, Universidad de Michigan, Michigan, Estados Unidos (1981-1984).

Experiencia

- Banco Promerica de Costa Rica, S.A., Gerente General (1993 –2023)
- Gerente de Servicios Corporativos, Banco Banex S.A. / Corporación Banex S.A. (1990-1993)
- Subgerente General, Crediticia Financiera de Inversión y Desarrollo S.A. (1984-1990)

ii. Edgar Zürcher Gurdian – Vice Presidente

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 10 de diciembre de 1950

Miembro de la Junta Directiva: Junio de 1995

Accionista: No

Atestados

- Universidad de Costa Rica, Licenciado en Derecho y Notario (1977).

Experiencia

- Socio Fundador de la Firma de Abogados Zurcher, Odio & Raven (1979- Actualmente)
- Accionista, fundador y miembro de la Junta Directiva en San Diego, Estados Unidos de Norteamérica, Price Smart Inc. (1999-2006)
- Comisión de Naciones Unidas. Representante de Costa Rica, Nueva York (1978-1979)

iii. Oscar Alfredo Soto Brenes – Secretario

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 16 de febrero de 1968

Miembro de la Junta Directiva: Setiembre de 2004

Accionista: No

Atestados

- Maestría Ejecutiva Internacional en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE) (2004-2005)
- Bachillerato en Contaduría Pública, Universidad Central (2006)

- Programa de Contador Público Autorizado (CPA) Universidad Internacional de las Américas (1991-1995).

Experiencia

- Vicepresidente Senior y Gerente General, St. Georges Bank & Trust Co. Ltd. (2001-2012)
- Gerente de Operaciones y Contralor, St. Georges Bank & Trust Co. Ltd (1993-2001)
- Sub-Gerente de Crédito, BAC International Bank (1992-1993)
- Asistente de Operaciones, BAC International Bank (1988-1992)
- Encargado de Certificado de Depósito, BAC International Bank (1986-1988).

iv. Eduardo Gabriel Horvilleur Espinosa – Tesorero

Nacionalidad: Francés

Fecha de Nacimiento: 27 de diciembre de 1975

Miembro de la Junta Directiva: Setiembre de 2007

Accionista: No

Atestados

- Maestría Ejecutiva Internacional en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE) (2001-2002)
- BSISE, Virginia Tech (1995-1999).

Experiencia

- Gerencia Financiera, Promerica Capital Markets (2005-2007)
- Gerencia Comercial, NIMAC (1999-2005).

v. Ramiro José Ortiz Mayorga – Vocal

Nacionalidad: Nicaragüense

Fecha de Nacimiento: 11 de agosto de 1950

Miembro de la Junta Directiva: Junio de 1995

Accionista: Sí

Atestados

- Administración Financiera, Universidad de Stanford, California, EEUU (1982)
- Administración de Pequeñas Empresas Universidad de Stanford, California, EEUU (1981)
- Master en Economía Agrícola Universidad Texas A&M Collage Station, Texas (1969-1970)
- Licenciado en Economía Agrícola. Universidad Texas A&M Collage Station, Texas (1965-1969)

Experiencia

- Director y Gerente General, BAC International Bank (1979-1993)
- Banco de América, Managua, Nicaragua, Gerente Regional y Vice Gerente General (1973-1979)
- Banco Central de Nicaragua, Gerente División Agroindustrial (1970-1973)

vi. Oscar Isidro Delgadillo Chávez – Vocal

Nacionalidad: Estadounidense

Fecha de Nacimiento: 19 de abril de 1949

Miembro de la Junta Directiva: Mayo de 2011

Accionista: No

Atestados

- Maestría en Economía Política, Boston University, Boston, Massachusetts (1980).
- Programa Estudios en Economía, The Economics Institute, Boulder, Colorado (1978).
- Postgrado en Administración de Empresas, Escuela de Organización Industrial, Madrid, España (1973).
- Licenciatura en Economía, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Nicaragua (1971).

Experiencia

- Gerente de Riesgos, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Tegucigalpa, Honduras (2009-2011)
- Gerente de Crédito, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Tegucigalpa, Honduras (2005-2009)
- Gerente de Operaciones, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Managua, Nicaragua (2004-2005).

vii. Jean Paul Rigalt Campollo – Vocal

Nacionalidad: Guatemalteco

Fecha de Nacimiento: 05 de junio de 1971

Miembro de la Junta Directiva: Noviembre de 2018

Accionista: No

Atestados

- Master en Administración de Empresas, Énfasis en mercadeo y finanzas, INCAE, (1996)
- Licenciatura en Ingeniería industrial, Universidad Rafael Landívar (1993).
- Bachiller en Ciencias y Letras, Colegio Americano, (1988)

Experiencia

- Vicepresidente, Banco Promerica Guatemala, Ciudad de Guatemala, Guatemala (2013- Actualmente).
- Director Titular, VISANET (Visa) & ACEPTA (Mastercard), Guatemala, (2013 - Actualmente).

viii. Julio Daniel Ramirez Argüello – Vocal

Nacionalidad: Nicaragüense

Fecha de Nacimiento: 05 de setiembre de 1971

Miembro de la Junta Directiva: Noviembre de 2018

Accionista: No

Atestados

- Maestría en Administración de Empresas, INCAE, Costa Rica (1995-1996)
- Postgrado en Administración de Empresas, INCAE, Nicaragua (1994-1995)
- Bs. Administración de Empresas con Énfasis en Comercio Internacional, Universidad Internacional de las Américas, Costa Rica (1989-1993)

Experiencia

- Vice Gerente General – Banco de la Producción, S.A. (2002-Actualmente)
- Gerente de Banca Corporativa – Banco de Producción S.A. (1999-2001)
- Responsable de Desarrollo y Generación de Negocios de Banca de Inversión para Nicaragua, Banco de la Producción, S.A. y Red Financiera Promerica (1997-1998).

ix. Denise Marie Henriquez Noriega – Vocal

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 01 de diciembre de 1980

Miembro de la Junta Directiva: Noviembre de 2020

Accionista: No

Atestados

- MBA en Administración de Empresas Especialización en Mercadeo, INCAE, 2007
- Licenciatura en Administración de Empresas, Especialización en Consultoría, University of Notre Dame - 2003

Experiencia

- AVP de Banca Empresarial de St. Georges Bank (Grupo Promerica) - Panamá, (2011 – 2016).
- Gerente de Negocios y Encargada de Productos Regionales de St. Georges Bank (Grupo Promerica) - Panamá, (2008 – 2011)
- Ejecutiva de Crédito Corporativo de Banpro (Grupo Promerica) Nicaragua (2007).

x. Alberto Reyes Sánchez – Vocal

Nacionalidad: Estadounidense

Fecha de Nacimiento: 06 de febrero de 1980

Miembro de la Junta Directiva: Marzo de 2024

Accionista: No

Atestados

- MBA en Administración de Empresas, INCAE, 2006
- Licenciatura en Economía, Ave Maria College of the Americas – 2001
- Licenciatura en Finanzas, Ave Maria College of the Americas - 2001

Experiencia

- Gerente General RIPCONCIV Construcción Civil - Ecuador, (2022 – actualmente)
- Gerente Administrativo Financiero RIPCONCIV Construcción Civil - Ecuador, (2013 – 2018)
- Oficial de Proyectos y Crédito Empresarial Banco Promerica - Ecuador, (2008 – 2011)
- Gerente Administrativo Financiero GRUPO COLINEAL – Ecuador, (2007 – 2008).

xi. Henry Adrián Bolaños Valerio – Fiscal

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 31 de diciembre de 1962

Fiscal de la Junta Directiva: Octubre de 2019

Accionista: No

Atestados

- Grado Licenciatura en Contaduría Pública en el año 1993 de la Universidad Hispanoamericana.
- Contador Público Autorizado y Contador Privado Incorporado.
- Incorporado en el Instituto de Auditores Internos de Costa Rica desde el año 2008.
- Incorporado al Institute of Internal Auditors desde 2008.

Experiencia

- Fiscal (Comisario) de Banco Promerica Honduras, S.A. (2020 – Actualmente)
- Vice - Presidente Regional de Auditoría de Grupo Promerica (2019- Actualmente)
- Auditor Interno de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2002-2019).
- Auditor Interno de Banca Promerica S.A. Costa Rica (1996-1999).
- Auditor Interno de Banco Improsa, S.A. Costa Rica (1995-1996)

2. Ejecutivos Principales:

i. Ernesto Leal Medal – Gerente General

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 19 de octubre de 1972

Miembro del Banco desde: Año 2023

Accionista: No

Atestados

- Master en Administración de Empresas (MBA), Carnegie Mellon University (1997)
- B.S. en Ingeniería Industrial, Universidad de Texas A&M. (1995)

Experiencia

- Gerente General de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (Actualmente)
- Acquiring, payments and technology head, Multimoney. (2019 - 2023)
- Cofundador y CEO Pei
- Fundador y CEO, Kuiki Credit. (2014 – 2019)
- Presidente Ejecutivo y COO Grupo Monge – Gallo mas Gallo. (2008 – 2014)
- COO Consumer Finance, CITIBANK (2007 – 2008)
- Gerente General y Vicepresidente
- Ejecutivo BANCO UNO Panamá. (2004 – 2007)

ii. Luis Carlos Rodríguez Acuña – Director de Finanzas y Operaciones

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 19 de setiembre de 1970

Miembro del Banco desde: Año 2009

Accionista: No

Atestados

- Maestría en Administración de Negocios “Con Honores”, INCAE (2012)
- CMI International Group Workshope “Theory and Tools Harvard Negotiation Project”, Harvard University (2009)
- Administración de Riesgo en Instituciones Financieras: Transición hacia Basilea IL, INCAE (2006)
- Gestión de Tesorería en Instituciones Financieras, INCAE (2003)
- Licenciado en Administración de Negocios en Contaduría Pública (1997).

Experiencia

- Subgerente, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2016 a la fecha)
- Director de Finanzas y Operaciones, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2024 a la fecha)
- Sub-Gerente Finanzas y Operaciones, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2009-2024)

- Gerente Financiero, Banca Promerica, S.A. (2002-2009)
- Auditor Interno, Banca Promerica, S.A. (1999-2002)
- Supervisor de Auditoria, Banca Promerica, S.A. (1996-1999)
- Auditor Interno, Interfin Valores (1996)
- Auditoría Operativa, Interfin Valores (1994-1996)

iii. Federico Chavarría Vargas – Director de Riesgo y Analítica de Datos

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 23 de junio de 1971

Miembro del Banco desde: Año 2009

Accionista: No

Atestados

- Master en Administración de Empresas, INCAE, Alajuela, Costa Rica (1998)
- Bachiller en Administración de Empresas, Universidad de Costa Rica, San José, Costa Rica (1995).

Experiencia

- Subgerente, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2016 - Actualmente)
- Director de Riesgo y Gestión de Datos, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2024 - Actualmente)
- Subgerente de Negocios, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2009-2024)
- Gerente de Banca Corporativa, Banca Promerica, S.A. (2002-2009)
- Gerente de Sucursales, Banca Promerica, S.A. (1999-2002)
- Gerente de Proyectos, Desarrollos Comerciales Centroamericanos S.A (1998-1999)
- Coordinador de Ventas y Exportaciones, Atlas Eléctricas (1992-1996)
- Encargado de Captación de Recursos, Mutual Metropolitana (1991-1992)

iv. Bernal Alfaro Chaves – Director de Banca de Personas

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 17 de abril de 1968

Miembro del Banco desde: Año 2006

Accionista: No

Atestados

- Magister en Administración de Negocios con énfasis en Mercadeo, Universidad de Costa Rica.
- Magister en Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas, Universidad de Costa Rica.
- Licenciatura en Administración de Empresas, Universidad Latina.
- Bachiller en Administración de Empresas con énfasis en Cooperativas, Universidad Nacional.

Experiencia

- Director de Banca de Personas de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2024 – Actualmente).
- Gerente de Medios de Pago, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2006 – 2023)
- Director de Comercialización, Cobros y Servicio al Cliente de la Dirección de Tarjetas, Banco Nacional de Costa Rica, S.A. (2004 – 2006)
- Gerente Administrativo – Financiero con recargo del Área de Mercadeo y Ventas, BICSA Card, S.A. (1998 – 2004)

v. Juan Manuel Jimenez Solís – Director de Banca de Empresas

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 19 de julio de 1976

Miembro del Banco desde: Año 2001

Accionista: No

Atestados

- Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Mercados Financieros Modernos, Universidad Latina de Costa Rica (2011)
- Licenciatura en Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas, Universidad Latina de Costa Rica (2000)

Experiencia

- Director de Banca de Empresas de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2024 – Actualmente).
- Gerente de Banca Empresarial de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2009 – 2024)
- Gerente de Crédito de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2006 – 2009)
- Ejecutivo de Crédito de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2001 – 2006)
- Encargado de Negocio, Banco Bancrecen (2000 – 2001)
- Encargado de Servicios Bancarios, Banco Bancrecen (1998 – 2000)

vi. Randall Chavarría Soto

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 25 de junio de 1970

Miembro del Banco desde: Año 2023

Accionista: No

Atestados

- Master en Administración de empresas con énfasis en dirección empresarial.
- Bachillerato en Ingeniería de Sistemas de información. Universidad Latina de Costa Rica.
- Certificaciones: Disciplined Agile Scrum Master, Management 3.0 Foundation y Scrum@Scale.

Experiencia

- Director de Tecnología de Información. Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2025 – Actualmente).
- Gerente Tecnología de Información, Banco Promerica de Costa Rica S.A. (2022 -2025)
- Gerente de Operaciones de Tecnología de Información, PCF TI. Grupo Promerica (2018 – 2023)
- Gerente de Tecnología de Información, Grupo Financiero Improsa (1989 -2018)

vii. Ana Maria Moscoso Doring

Nacionalidad: Chilena

Fecha de Nacimiento: 02 de junio de 1980

Miembro del Banco desde: Año 2023

Accionista: No

Atestados

- Maestría, Dirección Comercial y Marketing, Universidad de Barcelona. (2019)
- Diplomado Marketing Estratégico 360, Escuela de Empresa, U. San Francisco de Quito. (2014)
- Egresada de Abogacía, Universidad Técnica Particular de Loja. (2005)
- Licenciada en Ciencias Sociales, Políticas y Económicas Universidad Técnica Particular de Loja. (2004)

Experiencia

- Directora de Productos y Experiencia de Cliente, Banco Promerica de Costa Rica S.A. (2025 a la fecha).
- Gerente Senior de Productos y Servicios, Banco Promerica de Costa Rica S.A. (2023 - 2025)
- Gerente de Canales, Canales Propios e Inteligencia de Negocio, Produbanco, Grupo Promerica (2020 al 2023)
- IPBF Instituto de Banca y Seguros, Docente Especialización en Banca (2021 a la fecha)
- Gerente de Marketing Produbanco, Grupo Promerica (2019 – 2020)
- Gerente de Marketing, Segmentos y Business Analytics Banco Diners Club del Ecuador (2017 – 2019)
- Gerente de Mercadeo Diners Club del Ecuador e Interdin (2014 – 2017)
- Gerente de Mercadeo Diners Club del Ecuador (2012 – 2014)
- Gerente Comercial y Mercadeo Olimpobusiness S.A. (2011 – 2012)
- Gerente Administrativa y Marketing Vinoterra S.A. (2011)
- Directora de Cuentas Relaciones Públicas ASSISTEC (2010 – 2011)
- Gerente Comercial y Mercadeo Aurora Fashion S.A. (2006- 2009)

viii. Sol Echeverría Hine

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 22 de octubre de 1976

Miembro del Banco desde: Año 2023

Accionista: No

Atestados

- Máster en Administración de empresas INCAE. (2009)
- Máster en Dirección Estratégica de Recursos Humanos EOI, España (2006)
- Máster en Psicología, Universidad Laval Quebec Canada (2004)
- Licenciatura en Psicología Universidad Centroamericana de Ciencias Sociales. (2002)

Experiencia

- Directora de Talento, Cultura y Relaciones Corporativas, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2025 – Actualmente).
- Gerente Senior de Talento y Cultura, Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (2023 -2025)
- Socia Fundadora, Factor Humano (2007 a la fecha)
- Socia co -fundadora Empower (2021 a la fecha)
- Directora de Estrategia Nacional de Clústeres, Procomer (2019 – 2020)
- Directora Ejecutiva, Central America Leadership Initiative Foundation (2013 – 2017)
- Gerente Regional Corporativa de Recursos Humanos ILG Logistics (2006 – 2007)
- Consultora en Talent Advisory y Reclutamiento Pricewaterhouse Coopers (2004 – 2006).

ix. Marianne Hutt Cabezas

Nacionalidad: Costarricense

Fecha de Nacimiento: 23 de junio de 1989

Miembro del Banco desde: Año 2023

Accionista: No

Atestados

- Certificado en Creación de Valor de Marca, Mercadeo, Harvard Business School Online
- MBA Ejecutivo, INCAE
- Máster en Ciencias en Genética y Biología Molecular, Universidad Paris-Sud (Paris XI)
- Bachillerato en Ciencias en Neurobiología y Neurociencias, Dickinson College.

Experiencia

- Directora de Mercadeo, Banco Promerica de Costa Rica S.A. (2025 – Actualmente)

- Gerente de Mercadeo y Comunicación, Banco Promerica de Costa Rica S.A. (2024 – 2025)
- Gerente de Marketing Digital, Banco Promerica de Costa Rica S.A. (2023 – 2024)
- Gerente Comercial y de Marketing, MultiMoney (2022 – 2023)
- Directora, Ospí (2020 – 2022)
- Impact and Healthcare Partner, Sweat Capital Futures (2019 – 2020)
- Chief Operating Officer (COO), Speratum Biopharma, Inc. (2015 – 2019)
- Investigadora Científica, Gustave Roussy Research (2013 – 2014)
- Asistente de Investigación, Johns Hopkins Medicine (2011 – 2013)

B. Compensación

De acuerdo con lo establecido en el GOC-PO-001 Política de Gobierno Corporativo en su apartado 5. Política de Selección, Retribución, Calificación y Capacitación sección 5.5.3, 5.5.4, 5.5.5 la compensación es determinada de la siguiente manera:

5.5.3 Lineamientos sobre componente de remuneración fijos

- El Banco mantiene una adecuada gestión sobre las remuneraciones fijas para cada uno de los puestos que pueden desempeñar sus colaboradores según lo definido en la GTH-PO-002 Política de Talento Humano.
- En lo que respecta a la remuneración de los señores directores de la Junta Directiva, recibirán una remuneración fija de USD\$1000 por cada sesión asistida y USD\$250 por cada sesión asistida de Comités de Apoyo.
- En el caso de los miembros externos de los Comités de Apoyo, recibirán una remuneración fija por un monto de USD\$500 por sesión asistida.

5.5.4 Lineamientos sobre componentes de remuneración variable y su relación con el desempeño de la persona o de la Entidad

El Banco mantiene una adecuada gestión sobre las remuneraciones variables para cada uno de los puestos que pueden desempeñar sus colaboradores según lo definido en la GTH-PO-002-Política de Talento Humano. Se hace excepción de las disposiciones anteriores sobre remuneración variable a los miembros de la Junta Directiva los que no reciben remuneración variable alguna ya sea monetaria o de otra naturaleza por parte del Banco. Se puede realizar el pago o remuneración a aquellas personas autorizadas por la Junta Directiva para que se desempeñen como miembros externos de los diferentes órganos superiores de apoyo de Gobierno Corporativo de acuerdo con lo indicado en el punto 5 anterior.

5.5.5 Lineamientos para recibir remuneraciones, dádivas o cualquier otro tipo de compensaciones por parte del Cliente o Proveedor en razón del trabajo o servicios prestado o recibido por la Entidad, según corresponda.

El Banco no permite a sus colaboradores recibir remuneraciones o dádivas en efectivo por parte de Clientes o Proveedores en razón a sus intereses comerciales con éstos, tal y como lo establece el GOC-GC-IN-001 Código de ética.

C. Prácticas de Gobierno Corporativo

El Banco rige su proceder de acuerdo con lo estipulado en la GOC-PO-001 Política de Gobierno Corporativo en donde se establecen los siguientes principios:

1. PRINCIPIOS GENERALES

- 1.1. El modelo de Gobierno Corporativo que los accionistas de PFC han adoptado corresponde a una organización integrada por varias entidades todas con independencia local. PFC define los lineamientos generales y otorga autonomía para su ejecución local. El modelo responde a realidades locales de cada país, promueve la respuesta rápida a cambios de entorno y motiva líderes más ejecutivos y capaces. Este modelo de Gobierno Corporativo es funcional y garantiza la orientación estratégica del Grupo, el control efectivo de la Junta Directiva y la responsabilidad de esta frente al Grupo y los accionistas de acuerdo con lo estipulado en la GOC-PFC-DE-035 PFC-GC-PO-003 Políticas Generales de Gobierno Corporativo de Grupo Promerica.
- 1.2. El Grupo Promerica en aras de mantener un adecuado Gobierno Corporativo, utiliza como guía los “Principios de Gobierno Corporativo para bancos” publicado por el Comité de Basilea, adaptándose a la complejidad de los negocios de cada una de las subsidiarias y regulaciones establecidas en cada una de las plazas en donde opera de acuerdo con lo estipulado en la GOC-PFC-DE- 035 PFC-GC-PO-003 Políticas Generales de Gobierno Corporativo de Grupo Promerica.
 - 1.2.1. Principio 1: Responsabilidades generales de la Junta Directiva La Junta Directiva es el responsable del Banco en general, incluida la aprobación y vigilancia de la aplicación por parte de la gerencia de los objetivos estratégicos del Banco, su marco de gobierno y cultura corporativa.
 - 1.2.2. Principio 2: Aptitudes y composición de la Junta Directiva: Los Directores deben ser y permanecer aptos, a título individual y colectivo, para el desempeño de sus cargos. Deben comprender su papel de vigilancia y gobierno corporativo y ser capaces de pronunciarse de manera resuelta y objetiva sobre los asuntos del banco.
 - 1.2.3. Principio 3: Estructura y prácticas de la Junta Directiva: La Junta Directiva debe definir estructuras y prácticas de gobierno apropiadas para su trabajo, y

proporcionar los medios para que se sigan dichas prácticas y se revise periódicamente su continua eficacia.

1.2.4. Principio 4: Gerencia General y Direcciones: Bajo la dirección y vigilancia de la Junta Directiva, la Gerencia General y las Direcciones realizarán y gestionarán las actividades del Banco de conformidad con la estrategia de negocio, el apetito por el riesgo, la política de retribución y otras políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Gerencia General y las Direcciones consisten en un grupo central de personas responsables de la gestión diaria sólida y prudente del Banco ante la Junta Directiva y responsable de delegar responsabilidades a los colaboradores y establecer una estructura de gestión que promueva la transparencia y rendición de cuentas en todo el Banco. En línea con la orientación fijada por la Junta Directiva, la Gerencia General y Direcciones deben implementar estrategias de negocio, sistemas de gestión del riesgo, cultura de riesgo, procesos y controles para gestionar los riesgos, financieros y no financieros, a los que está expuesto el Banco y para los que es responsable de su conformidad con leyes, regulaciones y políticas internas. Esto incluye funciones amplias e independientes para la gestión del riesgo, el cumplimiento y la auditoría, así como un sistema general eficaz de controles internos. La Gerencia General y las Direcciones deben reconocer y respetar la independencia y no interferir en el ejercicio de las responsabilidades de las funciones de gestión del riesgo, cumplimiento y auditoría interna.

1.2.5. Principio 5: Gobierno de estructuras de grupo En una estructura de grupo, la Junta Directiva de la matriz es el responsable general del grupo y garante del establecimiento y funcionamiento de un marco de gobierno claro y adecuado para la estructura, negocio y riesgos del grupo y sus entidades. La Junta Directiva y la Alta Administración (Gerencia General y Direcciones) deben conocer y comprender la estructura organizativa del grupo bancario y los riesgos que plantea. La Junta Directiva de las subsidiarias y la Alta Administración de cada subsidiaria son responsables de desarrollar procesos de gestión del riesgo eficaces para su entidad. Los métodos y procedimientos aplicados a las subsidiarias deben respaldar la eficacia de la gestión del riesgo a nivel de grupo. Mientras que las empresas matrices deben efectuar la gestión estratégica a nivel de grupo y prescribir políticas de riesgo corporativo, la Alta Administración y la Junta Directiva de las subsidiarias deben contribuir adecuadamente a su aplicación local o regional y a evaluar los riesgos locales. Las empresas matrices deben garantizar que la subsidiaria dispone de las herramientas y la autoridad adecuada y que comprende sus obligaciones de notificación a la oficina central. La Junta Directiva de la subsidiaria es responsable de evaluar la compatibilidad de la política del grupo con los requisitos jurídicos y regulatorios locales y, cuando corresponda, solicitar una excepción o modificación de dichas políticas a la casa matriz.

1.2.6. Principio 6: Función de gestión del riesgo Los bancos deben contar con una función independiente eficaz para la gestión del riesgo, bajo la dirección de un

director de riesgos (CRO), con suficiente autoridad, independencia, recursos y acceso a la Junta Directiva. Si bien es común que los gestores de riesgos trabajen estrechamente con las unidades de negocio individuales, la función de gestión del riesgo debe ser suficientemente independiente de las unidades de negocio y no participar en la obtención de ingresos. Dicha independencia es un componente esencial de una función de gestión del riesgo eficaz, ya que tiene acceso a todas las líneas de negocio que pueden provocar riesgos sustanciales para los bancos, así como para subsidiarias o empresas relevantes del mismo grupo con capacidad de asumir riesgos. Los Bancos en función de su perfil de riesgo y los requisitos de gobierno locales, deben contar con un alto directivo (CRO o equivalente) encargado de la función de gestión del riesgo en el Banco. En grupos bancarios, debe existir un CRO del grupo además de los directores de riesgo a nivel de subsidiaria. El CRO tiene la responsabilidad primordial de vigilar el desarrollo y la implementación de la función de gestión del riesgo. Esto incluye el fortalecimiento continuo de las habilidades del personal y mejoras constantes en los sistemas de gestión del riesgo, sus correspondientes políticas, procesos, modelos cuantitativos e informes, según corresponda, con el fin de garantizar que las capacidades de gestión del riesgo del banco son suficientemente robustas y eficaces para respaldar plenamente sus objetivos estratégicos y todas sus actividades con asunción de riesgo. El CRO es responsable de respaldar a la Junta Directiva en su compromiso y vigilancia del desarrollo del apetito por el riesgo y la declaración del apetito por el riesgo del Banco y de traducir el apetito por el riesgo en una estructura de límites de riesgo. El CRO junto con los directivos debe participar activamente en el seguimiento de los resultados frente a la asunción de riesgos y la observancia de los límites de riesgo. Las responsabilidades del CRO también incluyen la gestión y participación en procesos clave de la toma de decisiones (por ejemplo, planificación estratégica, planificación del capital y la liquidez, nuevos productos y servicios, diseño y funcionamiento del sistema retributivo). El CRO debe tener en la organización la autoridad, relevancia y habilidades necesarias para vigilar las actividades de gestión de riesgos del banco. El CRO debe ser independiente y tener funciones diferenciadas de otras funciones ejecutivas, lo que implica tener acceso a cualquier información necesaria para ejercer sus funciones. El CRO, sin embargo, no debe tener responsabilidad gerencial o financiera relativa a ninguna línea de negocio operativa o funciones que generen ingresos, y no debe ocupar dos cargos de responsabilidad (es decir, el director operacional, el jefe auditor u otro alto directivo no deben ser simultáneamente CRO). Si bien las líneas de autoridad formales pueden variar de un Banco a otro, el CRO debe rendir cuentas y tener acceso directo y sin impedimentos a la Junta Directiva o a su comité de riesgos. El CRO debe tener la capacidad de interpretar y articular el riesgo de forma clara y comprensible y entablar eficazmente un diálogo constructivo con la Junta Directiva y la Alta

Administración sobre temas clave de riesgo. La interacción entre el CRO y la Junta Directiva y/o el comité de riesgos debe producirse periódicamente y el CRO debe poder reunirse con la Junta Directiva o el comité de riesgos sin la presencia de los directores ejecutivos. El CRO podrá formar parte del comité de crédito del Banco, únicamente con poder de veto.

- 1.2.7. Principio 7: Identificación, seguimiento y control de riesgos Los riesgos se deben identificar, seguir y controlar de forma continuada a nivel de todo el Banco y de entidades individuales. La sofisticación de la infraestructura de gestión del riesgo y control interno debe adaptarse a los cambios en el perfil de riesgo del Banco, la coyuntura de riesgos externos y las prácticas del sector.
- 1.2.8. Principio 8: Comunicación de riesgos Un marco eficaz de gobierno de riesgos exige una comunicación sólida sobre el riesgo en el seno del Banco, tanto a través de la organización como mediante la presentación de informes a la Junta Directiva y a la Alta Administración. La comunicación continua sobre aspectos relativos al riesgo, incluida la estrategia de riesgos del Banco en toda la institución, es fundamental para una cultura de riesgo sólida. Tal cultura debe promover la sensibilización ante el riesgo, alentar la comunicación abierta y cuestionar la asunción de riesgos en la organización, así como verticalmente hacia y desde la Junta Directiva y la Alta Administración. La Alta Administración debe comunicar y consultar activamente con las funciones de control sobre los principales planes y actividades de la gerencia, de forma que las funciones de control puedan desempeñar sus responsabilidades eficazmente.
- 1.2.9. Principio 9: Cumplimiento La Junta Directiva del Banco es responsable de vigilar la gestión del riesgo de cumplimiento del Banco. La Junta Directiva debe establecer una función de cumplimiento y aprobar las políticas y procesos del Banco para identificar, evaluar, seguir, notificar y asesorar sobre riesgos de cumplimiento. Una función independiente de cumplimiento es un componente clave de la segunda línea de defensa del Banco. Esta función es responsable, entre otros, de garantizar que el Banco opera con integridad y en consonancia con las legislaciones, regulaciones y políticas internas aplicables. La función de cumplimiento debe asesorar a la Junta Directiva y a la Alta Administración del cumplimiento por parte del Banco de las leyes, normativas y estándares aplicables y mantenerles informados de desarrollos en esas áreas. La función de cumplimiento es independiente de la gestión, a fin de evitar una influencia indebida u obstáculos mientras desempeña sus responsabilidades. La función de cumplimiento debe notificar directamente a la Junta Directiva, como corresponda, sobre los esfuerzos del Banco en las áreas anteriores y sobre cómo el Banco está gestionando su riesgo de cumplimiento. Para ser eficaz, la función de cumplimiento debe contar con la suficiente autoridad, importancia, independencia, recursos y acceso a la Junta Directiva. La gerencia debe respetar las responsabilidades independientes de la función de cumplimiento

y no interferir en su ejercicio. Como se indicó anteriormente, el jefe de la función de cumplimiento no debe ocupar otros cargos al mismo tiempo.

1.2.10.Principio 10: Auditoría interna La función de auditoría interna debe proporcionar aseguramiento independiente a la Junta Directiva y respaldar a la Junta Directiva y a la Alta Administración en la promoción de un proceso de gobierno eficaz y la solidez a largo plazo del Banco. Una función de auditoría interna eficaz y eficiente constituye la tercera línea de defensa en el sistema de control interno. Proporciona un aseguramiento independiente a la Junta Directiva y a la Alta Administración sobre la calidad y eficacia de los sistemas y procesos de control interno, gestión y gobierno de riesgos del Banco, ayudando con ello a la Junta Directiva y a la Alta Administración a proteger su organización y reputación. Los jefes de estas funciones no deben ocupar otros cargos al mismo tiempo. La Junta Directiva y la Alta Administración deben respetar y promover la independencia de la función de auditoría interna garantizando que los informes de auditoría interna se proporcionan a la Junta Directiva o a su comité de auditoría sin pasar por la gerencia y que los auditores internos tienen acceso directo a la Junta Directiva o al comité de auditoría de la Junta Directiva. La línea de rendición de cuentas principal del jefe de la función de auditoría interna es la Junta Directiva (o su comité de auditoría), que es responsable de la selección, vigilancia del desempeño y, en caso necesario, destitución del jefe de esa función.

1.2.11.Principio 11: Retribución La estructura retributiva del Banco debe respaldar un gobierno corporativo y una gestión de riesgos robustos. Los sistemas de remuneración son un componente clave de las estructuras de gobierno y de incentivos, con las que la Junta Directiva y la Alta Administración fomentan un buen desempeño, transmiten un comportamiento aceptable de asunción del riesgo y refuerzan la cultura operativa y de riesgo del Banco. La Junta Directiva debe aprobar la retribución de los altos ejecutivos, incluidos el Gerente General, el Gerente de Gestión Integral de Riesgos y el Auditor Interno, y debe vigilar el desarrollo y funcionamiento de las políticas y sistemas de retribución y los procesos de control relacionados. Para empleados en funciones de control (por ejemplo, riesgo, cumplimiento y auditoría interna), la remuneración debe determinarse independientemente de cualquier línea de negocio supervisada y las medidas de desempeño deben basarse principalmente en la consecución de sus propios objetivos a fin de no comprometer su independencia. Las estructuras de remuneración deben estar en línea con la estrategia de negocio y de riesgo, objetivos, valores e intereses a largo plazo del banco. Además, deben incorporar medidas que prevengan conflictos de intereses. Los programas de remuneración deben alentar una cultura de riesgo sólida en la que la asunción de riesgo sea apropiada y que anime a los empleados a actuar en interés de la empresa global (también teniendo en cuenta los intereses de los clientes), y no en nombre propio o de sus líneas de negocio únicamente. En concreto, los incentivos incorporados en

las estructuras de remuneración no deben incentivar a empleados a asumir riesgos excesivos.

1.2.12.Principio 12: Divulgación y transparencia El gobierno del Banco debe ser adecuadamente transparente para sus accionistas, depositantes y otras partes interesadas y participantes del mercado relevantes.

1.2.13.Principio 13: De acuerdo a lo estipulado en la Política de GOC-PFC-DE-035 PFC-GC-PO-003 Políticas Generales de Gobierno Corporativo de Grupo Promerica se establece el Acuerdo No.002-2023 “Por medio del cual se adiciona el artículo 3-A y se modifican los artículos 13 donde hace mención a la “Integridad y responsabilidades de los accionistas, miembros de la Junta Directiva, Gerencia Superior y Personal clave de una entidad”.

1.3. El Banco cuenta con un proceso de gobierno corporativo robusto que permite la efectiva y adecuada ejecución de las sanas prácticas de gestión institucional buscando relaciones corporativas exitosas con sus Accionistas, Miembros de Junta Directiva, Órganos Superiores, Órganos de Control, Colaboradores, Proveedores y Clientes.

1.4. El Banco se asegura que el proceso de gobierno corporativo cuente con mecanismos que permitan mantener una adecuada gestión institucional, la cual está basada en los principios de transparencia, respeto y confiabilidad.

1.5. El Banco cumple con el cuerpo normativo vigente, aplicable al giro del negocio bancario. Para lo anterior, cuenta con una estructura organizativa idónea en función del tamaño y requerimiento corporativo.

1.6. El Banco ha definido designar una unidad de control y aseguramiento para el cumplimiento de las estipulaciones establecidas en el Acuerdo CONASSIF 4-16 Reglamento de Gobierno Corporativo y cualquier otra norma relacionada, la cual ha denominado Contraloría quien reporta jerárquicamente a la Junta Directiva.

1.7. El Banco establece la Comisión de Crisis como el equipo responsable de liderar la atención de situaciones de crisis que puedan afectar la imagen y reputación del Banco, según se establece en el GIR-CN-IN-018: Plan de Manejo de Crisis.

1.8. El Banco por medio de la Junta Directiva, define los voceros oficiales para la comunicación interna y externa sobre asuntos relevantes a nivel interno, externo y regulatorio, según se ha definido en la MKT-PO-002-Política de Mercadeo y en la MKT-PO-001 Política de Comunicación Interna.

1.9. En Grupo Promerica, la sostenibilidad forma parte de la cultura y de la estrategia corporativa. Por ello, se impulsa una banca que desarrolle relaciones y ofrezca productos y servicios a sus comunidades que apoyen a las futuras generaciones, garantizando el equilibrio entre el crecimiento económico, el cuidado del ambiente y el bienestar social en los países en los que opera. Así como favorecer una cultura dentro de la cual se contribuya a la creación de valor social para colaboradores, clientes, proveedores y comunidades en las que el Grupo tiene presencia, de acuerdo con lo estipulado en la PFC-GC-PO-003 Políticas Generales de Gobierno Corporativo de Grupo Promerica

Adicionalmente el Banco cuenta con el GOC-PO-003 Código de Gobierno Corporativo en donde se establece lo siguiente:

- a. Para Banco Promerica de Costa Rica, S.A., la estructuración e implementación de su Código de Gobierno Corporativo (Código) fue entendida como una maniobra estratégica destinada al mejoramiento de la gobernabilidad de la Entidad. Con su implementación se pretende impulsar la apertura y predictibilidad de la gestión de su gobierno corporativo de forma que sus órganos de dirección mantengan un rumbo razonable de los negocios, cualquiera que sea la dinámica en las condiciones internas y externas que los impacten.
- b. La implementación efectiva de este Código implica, para la Entidad y para los diferentes grupos de interés, disponer de pautas de gobierno interno preestablecidas y formales que permitan reducir toda incertidumbre sobre las respuestas administrativas y operacionales de los diferentes órganos y funcionarios que han recibido mandatos para ejecutar y administrar sus negocios.
- c. Aprobado en sesión 11-2009 de fecha veintiséis de noviembre del dos mil nueve por la Junta Directiva de Banco, y debidamente comunicado a sus accionistas, cumple con la regulación costarricense en el contexto de los principios y estándares internacionales de buen gobierno corporativo, específicamente con el Acuerdo CONASSIF 4-16 Reglamento de Gobierno Corporativo emitido por el CONASSIF.
- d. Toda modificación o reforma a este Código es aprobada por la Junta Directiva y estará disponible de manera continua en el sitio Web oficial de Banco.
- e. Este Código no sustituye, de forma total o parcial la normativa o regulación legal de la República de Costa Rica, ni el Pacto Social de Banco, sino que los complementa¹.

D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2025 el Banco mantenía 1.414 colaboradores.

IV. Accionistas

A. Nombre, número de acciones y porcentaje de que sean propietarios efectivos.

Con vista del asiento sesenta y siete del Libro de Registro de Accionistas número dos de la compañía, el cual cuenta con el número de legalización cuatro cero seis cinco cero cero cero cero uno tres uno cero, otorgado por el Registro Nacional, así como con vista de los certificados de acciones vigentes número del noventa y nueve al ciento siete, que el:

- a. Las siguientes acciones pertenecen a la compañía **PROMERICA FINANCIAL CORPORATION**, entidad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá e inscrita en el Registro Público de dicho país.

- i. El certificado de acciones número ciento treinta, es representativo de 76.735.718 acciones comunes y nominativas de mil colones cada una, por un valor total de ₡76.735.718.000 colones equivalente a US\$139.122.980
 - ii. El certificado de acciones número ciento treinta y uno, es representativo de 98.750 acciones preferentes sin serie de cien dólares cada una, por un valor total de US\$9.875.000.
 - iii. El certificado de acciones número ciento treinta y dos, es representativo de 40.000 acciones preferentes Serie A 1 de cien dólares cada una por un valor total de US\$4.000.000.
 - iv. El certificado de acciones número ciento treinta y cuatro, es representativo de 36.000 acciones preferentes Serie A 3 de cien dólares cada una por un valor total de US\$3.600.000.
 - v. El certificado de acciones número ciento treinta y ocho, es representativo de 50.000 acciones preferentes Serie B 3 de cien dólares cada una por un valor total de US\$5.000.000.
 - vi. El certificado de acciones número ciento treinta y nueve, es representativo de 100.000 acciones preferentes Serie B 4 de cien dólares cada una por un valor total de US\$10.000.000.
- b. Las siguientes acciones pertenecen a **RAMIRO JOSÉ ORTIZ MAYORGA**, de nacionalidad nicaragüense portador del pasaporte nicaragüense número C cero dos ocho siete nueve cero dos nueve.
- i. El certificado de acciones número ciento treinta y tres, representativo de 37.000 acciones preferentes Serie A 2 de cien dólares cada una, por un valor total de US\$3.700.000.
 - ii. El certificado de acciones número ciento treinta y cinco, es representativo de 15.000 acciones preferentes Serie A 4 de cien dólares cada una por un valor total de US\$1.500.000.
 - iii. El certificado de acciones número ciento treinta y seis, es representativo de 40.000 acciones preferentes Serie B 1 de cien dólares cada una por un valor total de US\$4.000.000.

- iv. El certificado de acciones número ciento treinta y siete, es representativo de 67.250 acciones preferentes Serie B 2 de cien dólares cada una por un valor total de US\$6.725.000.

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

Grupo de Acciones	No de Acciones	% del No de Acciones	No de Accionistas	% No de Accionistas
Acciones Comunes	76.735.718	99,37%	1	50%
Acciones Preferentes	98.750	0,13%	1	50%
Acciones Preferentes Serie A1	40.000	0,05%	1	50%
Acciones Preferentes Serie A2	37.000	0,05%	1	50%
Acciones Preferentes Serie A3	36.000	0,05%	1	50%
Acciones Preferentes Serie A4	15.000	0,02%	1	50%
Acciones Preferentes Serie B1	40.000	0,05%	1	50%
Acciones Preferentes Serie B2	67.250	0,09%	1	50%
Acciones Preferentes Serie B3	50.000	0,06%	1	50%
Acciones Preferentes Serie B4	100.000	0,13%	1	50%
TOTALES	77.219.718	100%	2	

C. Indicación relativa a si los accionistas del emisor tienen derecho de voto diferentes.

Los accionistas dueños de las acciones comunes tendrán derecho a voto en las Asambleas Ordinarias, Extraordinarias y Especiales de Accionistas. Los accionistas dueños de las acciones preferentes no tendrán derecho a voto en las Asambleas Ordinarias de Accionistas. Tendrán derecho a voto únicamente en las Asambleas Extraordinarias y en las Especiales de conformidad con lo establecido en el Código de Comercio artículo ciento treinta y nueve y ciento cuarenta y siete, en las cuales cada acción preferente tiene derecho a un voto.

V. Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones

De acuerdo con los Estados Financieros Auditados se presentan al 31 de diciembre de 2025 los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

			31 de diciembre de	
	Nota		2025	2024
Activos:				
Depósitos con bancos a la vista	8	US\$	5,195,652	8,438,993
Préstamos	11		32,009,826	28,398,445
Intereses por cobrar	11		255,827	183,585
Cuentas por cobrar	15		150,969	15,346
Activos por derecho de uso	13		4,340,785	5,949,876
Anticipos a proveedores			2,157,655	1,211,479
Total activos		US\$	44,110,714	44,197,724
Pasivos:				
Depósitos de clientes a la vista	16	US\$	49,473,303	37,238,886
Depósitos de clientes a plazo	16		3,866,804	2,773,227
Depósitos interbancarios	16		3,494,512	2,325,801
Intereses acumulados por pagar	16		69,463	34,479
Deuda subordinada	20		27,600,000	24,400,000
Intereses acumulados por pagar deuda subordinada	20		138,471	95,125
Otros pasivos	22		18,599	11,958
Arrendamientos por pagar	21		6,252,663	8,322,861
Total pasivos		US\$	90,913,815	75,202,337
Ingresos:				
Ingresos por intereses		US\$	3,740,697	3,209,873
Comisiones ganadas			94,722	92,233
Total ingresos		US\$	3,835,419	3,302,106
Gastos:				
Gastos por intereses	26	US\$	3,615,207	3,274,324
Otros gastos	28		5,733,083	4,364,411
Total gastos		US\$	9,348,290	7,638,735
Salarios a directores y ejecutivos claves		US\$	2,139,507	1,375,651

II Parte:
Resumen Financiero

PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR FINANCIERO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que reporta 2025	Comparación a periodo anterior (1 año) -2024	Comparación a periodo anterior (2 años)- 2023	Comparación a periodo anterior (3 años) - 2022
Ingresos por intereses*	238,339,529	225,749,357	215,744,433	166,638,926
Ingresos Totales*	341,131,892	316,527,035	304,593,276	233,535,070
Gastos por intereses*	120,078,505	108,121,210	106,087,843	75,335,552
Gastos de Operación*	118,797,249	116,122,232	112,764,633	91,041,013
Acciones emitidas y en circulación*	77,219,718	77,069,718	63,924,718	61,475,368
Utilidad o Pérdida por Acción*	0.15	0,15	0,19	0,12
Utilidad o Pérdida*	7,848,397	11,564,262	12,348,306	7,657,398

(*) Campo obligatorio

BALANCE GENERAL	Año que reporta 2025	Comparación a periodo anterior (1 año) -2024	Comparación a periodo anterior (2 años)- 2023	Comparación a periodo anterior (3 años) - 2022
Préstamos *	1,957,676,641	1,740,390,304	1,646,887,814	1,443,352,101
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos *	573,739,933	542,566,052	535,107,009	521,327,033
Depósito*	546,591,052	509,417,260	505,809,968	497,706,535
Inversiones*	237,873,414	131,121,882	162,425,507	197,736,241
Total de Activos*	2,904,986,519	2,539,031,276	2,462,013,592	2,269,611,130
Total de Depósitos*	2,140,525,476	1,860,702,346	1,809,663,322	1,656,153,246
Deuda Total*	487,076,303	415,735,572	403,352,336	420,234,833
Pasivos Totales*	2,661,783,123	2,306,682,148	2,257,817,068	2,107,940,243
Préstamos Netos	341,604,881	275,526,120	293,111,911	329,580,102
Obligaciones en valores*	-	-	-	-
Acciones Preferidas*	48,400,000	33,400,000	33,400,000	33,400,000
Acción Común*	139,122,980	139,122,980	139,122,980	111,122,980
Capital Pagado*	189,522,980	187,522,980	172,522,980	144,522,980
Operación y reservas*	15,286,205	13,766,334	11,684,091	14,428,564
Patrimonio Total*	243,203,396	232,349,128	204,196,524	161,670,887
Dividendo*	-	-	-	-
Morosidad*	32,755,199	25,684,663	16,684,175	20,501,636
Reserva*	49,672,592	41,001,998	44,958,900	39,626,094
Cartera Total*	2,021,011,161	1,794,189,491	1,703,823,096	1,492,752,302

(*) Campo obligatorio

RAZONES FINANCIERAS:	Año que reporta 2025	Comparación a periodo anterior (1 año) -2024	Comparación a periodo anterior (2 años)- 2023	Comparación a periodo anterior (3 años) - 2022
Total de Activos / Total de Pasivos	1.09	1.10	1.09	1.08
Total de Pasivos / Total de Activos	0.92	0.91	0.92	0.93
Dividendo/Acción Común	0.00	0.00	0.00	0.00
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Depósitos	0.38	0.36	0.39	0.43
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Activos	0.28	0.27	0.28	0.32
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	10.80	9.80	10.84	12.84
Préstamos / Total de Activos	0.67	0.69	0.67	0.64
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0.16	0.15	0.16	0.20
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.35	0.37	0.37	0.39
Morosidad /Reservas	0.66	0.63	0.37	0.52
Morosidad /Cartera Total	0.02	0.01	0.01	0.01
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	0.03	0.05	0.06	0.05

III Parte:

Estados Financieros anuales del emisor auditados.

IV Parte:

Estados Financieros anuales auditados del garante o fiador de los valores registrados en la Superintendencia.

V Parte:

Estados Financieros anuales del fideicomiso auditados.

VI Parte:

Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.

El informe de la Calificación de Riesgo del Programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles fue ratificado el 01 de agosto de 2025.

VIII Parte:
Declaraciones Juradas.

IX:
Divulgación

El informe de Actualización Anual con corte al 31 de diciembre 2025 será divulgado en la página web de Banco Promerica Costa Rica el día 31 de marzo de 2026, en la siguiente dirección: [Informe de Actualización Anual | Banco Promerica Costa Rica](#)

Firma (s)



X

Luis Carlos Rodríguez Acuña
Representante Legal

*III Parte: Estados Financieros Auditados del
emisor*

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes del 2024)

Con el informe de los Auditores Independientes

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Estados financieros

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados de Situación Financiera	5-6
Estados de Resultados y Otro Resultado Integral	7-8
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11-121



KPMG S.A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (en adelante el Banco), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Banco Promerica de Costa Rica, S.A., al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes del Banco, de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código IESBA) en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y el Código IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos se abordaron dentro del contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y, al formarnos nuestra opinión sobre estos, no suministramos una opinión separada sobre estos asuntos.

Asunto clave de auditoría	Respuesta del auditor
1. Pérdidas crediticias esperadas	
Nos enfocamos en esta área porque la gerencia hace juicios complejos y subjetivos tanto en el momento del reconocimiento del deterioro como en la determinación del saldo de dicho deterioro (véase nota 3.6).	Nuestros procedimientos incluyeron: • Obtener un entendimiento del proceso de la administración con respecto al establecimiento de las políticas de crédito y para determinar la provisión para pérdidas crediticias esperadas.
La determinación del deterioro requiere un mayor nivel de juicio en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas considerando factores tales como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, el desarrollo de la probabilidad de incumplimiento, pérdida en caso de incumplimiento y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.	
	• Involucrar a nuestros especialistas en valuación para determinar si la metodología utilizada por el Banco es adecuada de conformidad con los requisitos de la NIIF 9. • Revisar la exactitud e integridad de la información en el cálculo. • Efectuamos un recálculo de la pérdida esperada para créditos.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF emitidas por el IASB, y del control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Banco.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Banco deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Asimismo, les suministramos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con requisitos éticos relevantes de independencia y les informamos todas las relaciones y otros asuntos que podrían considerarse razonablemente que afecten nuestra independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

De los asuntos informados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos asuntos que tuvieron mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que la ley o las regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe porque se esperaría en forma razonable que las consecuencias adversas de hacerlo sopesarían los beneficios del interés público de dicha comunicación.

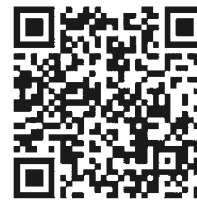
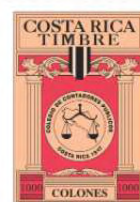
ERICK
BRENES
FLORES
(FIRMA)

Digitally signed
by ERICK
BRENES FLORES
(FIRMA)
Date: 2026.03.25
10:58:05 -06'00'

K P M G

San José, Costa Rica
Póliza No. 0116FID000500714
Vence el 30/09/2025

Nombre del CPA: ERICK
BRENES FLORES
Carné: 2520
Cédula: 107810040
Nombre del Cliente:
Banco Promerica Costa Rica,
S.A. bajo NIF Español Inglés
Identificación del cliente:
3101127487
Dirigido a:
Luis Carlos Rodríguez
Fecha:
19-03-2026 03:01:36 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de \$1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA 1000 27845

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes del 2024)
(Expresado en dólares estadounidenses sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja	8	27.148.881	33.148.792
Depósitos en bancos:			
A la vista		520.573.304	508.413.344
A plazo	6	26.017.748	1.003.916
Total de depósitos en bancos		546.591.052	509.417.260
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	573.739.933	542.566.052
 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6-9	2.141.162	2.328.930
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6-10	235.732.252	128.792.952
Total inversiones		237.873.414	131.121.882
 Préstamos e interés por cobrar	11	2.021.011.161	1.794.189.491
Menos:			
Estimación para posibles préstamos incobrables	11	(49.672.592)	(41.001.998)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	11	(13.661.928)	(12.797.189)
Préstamos, neto	11	1.957.676.641	1.740.390.304
 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	17.177.011	15.988.485
 Otros activos:			
Intereses por cobrar sobre inversiones		1.723.158	1.264.717
Depósitos en garantía		4.063.058	4.068.020
Obligaciones de clientes por aceptaciones		3.741.711	4.396.641
Gastos pagados por anticipado		11.365.754	2.795.385
Impuesto sobre la renta diferido, neto	32.2	836.117	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14	43.328.028	41.409.455
Derechos de uso de activos arrendados, neto	13	7.944.771	10.160.197
Otros activos	15	45.516.923	44.883.692
Total de otros activos		118.519.520	108.978.107
 Total de activos		2.904.986.519	2.539.044.830

(Continúa)

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes del 2024)
(Expresadas en dólares estadounidenses sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista	6-16	749.021.203	595.554.597
De ahorros	6-16	246.001.792	169.709.967
A plazo fijo	6-16	1.136.698.061	1.079.468.888
Depósitos interbancarios	6-16	8.804.420	15.968.894
Total de depósitos de clientes		<u>2.140.525.476</u>	<u>1.860.702.346</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6-17	-	11.038.712
Financiamientos recibidos	6-18	341.604.881	275.526.120
Bonos por pagar	6-19	34.082.900	25.775.217
Deuda subordinada	6-20	100.969.461	90.324.781
Arrendamiento por pagar	21	10.419.061	13.070.742
Otros pasivos:			
Cheques en circulación		2.861.295	1.798.210
Aceptaciones pendientes		3.741.711	4.396.641
Impuesto sobre la renta diferido	32.2	-	13.554
Otros pasivos	22	27.578.338	24.049.379
Total de otros pasivos		<u>34.181.344</u>	<u>30.257.784</u>
Total de pasivos		<u>2.661.783.123</u>	<u>2.306.695.702</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	23	139.122.980	139.122.980
Capital adicional pagado	24	2.000.000	15.000.000
Acciones preferentes	25	48.400.000	33.400.000
Reservas		15.286.205	13.766.334
Utilidades acumuladas		38.394.211	31.059.814
Total de patrimonio		<u>243.203.396</u>	<u>232.349.128</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>2.904.986.519</u>	<u>2.539.044.830</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes del 2024)
(Expresado en dólares estadounidenses sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		228.434.769	216.536.801
Depósitos		1.463.759	1.403.975
Inversiones		8.441.001	7.808.581
Total de intereses ganados		<u>238.339.529</u>	<u>225.749.357</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		5.034.734	5.036.329
Cartas de crédito		318.389	344.086
Tarjetas de crédito		50.900.917	45.350.760
Otras		14.723.042	13.637.195
Total de comisiones ganadas		<u>70.977.082</u>	<u>64.368.370</u>
Total de ingresos financieros		<u>309.316.611</u>	<u>290.117.727</u>
Gastos financieros			
Intereses	26	120.078.505	108.121.210
Comisiones	27	<u>37.745.674</u>	<u>36.924.958</u>
Total de gastos financieros		<u>157.824.179</u>	<u>145.046.168</u>
Ingreso financiero, neto		<u>151.492.432</u>	<u>145.071.559</u>
(Pérdida) ganancia por reversión, por deterioro en activos:			
Préstamos		(55.610.678)	(39.678.870)
Inversiones		74.849	5.509
Bienes adjudicados		174.646	(1.115.140)
Ingreso neto de deterioro		<u>96.131.249</u>	<u>104.283.058</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en venta de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10.1	1.833.412	2.569.297
Ganancia de inversiones a valor razonable con cambio en resultados		228.960	230.351
Ganancia en compra/venta de moneda		15.251.968	14.224.006
Otros ingresos	28	14.500.941	9.385.654
Total de otros ingresos		<u>31.815.281</u>	<u>26.409.308</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>127.946.530</u>	<u>130.692.366</u>

(Continúa)

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes del 2024)
(Expresado en dólares estadounidenses sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones	29	57.438.027	51.076.474
Contribuciones y cuotas		2.571.035	4.603.336
Seguridad		1.561.201	1.387.043
Honorarios y servicios profesionales		6.116.600	7.000.891
Publicidad y promoción		3.166.769	3.371.706
Depreciación y amortización	12	2.875.567	2.838.845
Reparación y mantenimiento		2.722.012	2.697.064
Impuestos varios		2.277.617	2.261.151
Alquileres	13	465.398	164.719
Comunicaciones y correos		1.498.662	1.504.392
Seguros		957.765	1.332.002
Otros gastos	28	37.146.596	37.884.609
Total de gastos generales y administrativos		<u>118.797.249</u>	<u>116.122.232</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		9.149.281	14.570.134
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta	32	1.300.884	3.005.872
Utilidad neta del año		<u><u>7.848.397</u></u>	<u><u>11.564.262</u></u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto de renta			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse a resultados:			
Ganancias netas no realizadas en inversiones			
al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2.839.283	4.157.639
Pérdida transferida al resultado del año	10.1	<u>(1.833.412)</u>	<u>(2.569.297)</u>
Total otros resultados integrales, netos de impuesto de renta		<u>1.005.871</u>	<u>1.588.342</u>
Resultado integral total del año		<u><u>8.854.268</u></u>	<u><u>13.152.604</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes del 2024)
(Expresado en dólares estadounidenses sin centavos)

Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones preferentes	Valoración de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	Reservas		Utilidades acumuladas	Total patrimonio
					Reserva de capital	Total reservas		
Saldo al 31 de diciembre de 2023	114.122.980	25.000.000	33.400.000	(3.114.546)	14.798.637	11.684.091	19.989.453	204.196.524
<i>Resultado integral total del año:</i>								-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	11.564.262	11.564.262
Ganancia neta no realizadas en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	4.157.639	-	4.157.639	-	4.157.639
Pérdida transferida al resultado del año	-	-	-	(2.569.297)	-	(2.569.297)	-	(2.569.297)
Resultado integral total del año	-	-	-	1.588.342	-	1.588.342	11.564.262	13.152.604
<i>Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:</i>								
Aportes de capital en efectivo	23	-	(25.000.000)	-	-	-	-	(25.000.000)
Capitalización de aportes efectivo	23	25.000.000	-	-	-	-	-	25.000.000
Capital adicional pagado	24	-	15.000.000	-	-	-	-	15.000.000
Aumento en la reserva de capital		-	-	-	493.901	493.901	(493.901)	-
Total de transacciones con los propietarios		25.000.000	(10.000.000)	-	493.901	493.901	(493.901)	15.000.000
Saldo al 31 de diciembre de 2024		139.122.980	15.000.000	33.400.000	(1.526.204)	15.292.538	13.766.334	232.349.128
<i>Resultado integral total del año:</i>								
Utilidad neta del año	23.1	-	-	-	-	-	7.848.397	7.848.397
Ganancia neta no realizadas en inversiones a valor razonables con cambios en otro resultado integral		-	-	2.839.283	-	2.839.283	-	2.839.283
Pérdida transferida al resultado del año	10.1	-	-	(1.833.412)	-	(1.833.412)	-	(1.833.412)
Resultado integral total del año		-	-	1.005.871	-	1.005.871	7.848.397	8.854.268
<i>Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio:</i>								
Aportes de capital en efectivo	24	-	(15.000.000)	-	-	-	-	(15.000.000)
Capitalización de aportes efectivo	25	-	-	15.000.000	-	-	-	15.000.000
Capital adicional pagado	24	-	2.000.000	-	-	-	-	2.000.000
Aumento en la reserva de capital	23.1	-	-	-	514.000	514.000	(514.000)	-
Total de 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	2.000.000	48.400.000	(520.333)	15.806.538	38.394.211	243.203.396

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes del 2024)
(Expresado en dólares estadounidenses sin centavos)

	Nota	2025	2024 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año	23.1	7.848.397	11.564.262
Ajustes por:			
Estimación para préstamos incobrables e intereses		55.610.678	39.678.870
Deterioro (reversión) de activos no corrientes mantenidos para la venta	14.1	(174.646)	1.115.140
Depreciación de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	12	2.875.567	2.838.845
Depreciación de activos por derecho de uso	13-28	3.221.317	3.528.605
Amortización de software	15.1-28	5.728.961	7.440.311
Amortización de primas y descuentos en inversiones			
a valor razonable con cambios otro resultado integral	10.1	(2.080.956)	230.111
Pérdida en venta de activos fijos	12	14.101	22.505
Reversión por deterioro de inversiones		(74.849)	(5.509)
Pérdida en venta de bienes adjudicados	14.1-28	1.672.245	1.664.358
Pérdida en inversiones a valor razonable con cambios otro resultado integral	10.1	(1.833.412)	(2.569.297)
Ganancia en disposición de activos por derecho de uso		(7.456)	(251.433)
Ganancia en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9	(6.150)	15.136
Ganancia por diferencias de cambio no realizadas, netas		(1.074.494)	(12.196.541)
Gasto por impuesto sobre la renta	32	1.300.884	3.005.872
Amortización de comisiones diferidas financiamientos		1.306.509	965.336
Ingreso por intereses		(238.339.529)	(225.749.357)
Gasto de intereses	26	120.078.505	108.121.210
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos con vencimientos mayores a 90 días		(24.975.850)	4.947.370
Créditos y avances de efectivo		(265.494.959)	(138.692.813)
Activos varios		(8.527.344)	(575.703)
Depósitos recibidos de clientes		264.265.957	40.949.344
Pasivos varios		3.183.049	(8.264.602)
Impuesto sobre la renta pagado		(1.873.209)	(1.686.176)
Intereses cobrados		236.300.946	226.683.721
Intereses pagados		(117.793.441)	(106.087.619)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		41.150.821	(43.308.054)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9	(111.143.504)	(99.158.957)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9	111.341.184	99.126.861
Compra de inversiones a valor razonable con cambios otro resultado integral	10.1	(387.321.514)	(155.440.522)
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10.1	286.718.087	193.798.660
Adiciones de activos fijos	12	(4.076.499)	(3.359.101)
Adiciones de activos intangibles	15.1	(3.714.509)	(7.581.044)
Retiro y disposición de activos fijos		-	12.644
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		(108.196.755)	27.398.541
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	18.2	344.096.209	175.380.331
Pago de financiamientos	18.2	(280.387.706)	(195.343.209)
Producto de colocación de bonos corporativos	19.2	13.876.174	5.685.000
Redención de bonos corporativos	19.2	(5.685.000)	-
Emisión de bonos subordinados	20.2	25.572.037	22.275.000
Pagos de préstamos subordinados	20.2	(14.800.000)	(6.000.000)
Pagos de arrendamientos financieros	21	(3.654.593)	(3.687.572)
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	17	(11.038.712)	11.038.712
Aportes de capital	24	2.000.000	15.000.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		69.978.409	24.348.262
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efecto de las variaciones de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		2.932.475	8.438.749
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3.227.574	4.020.357
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		541.562.136	529.103.030
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	547.722.185	541.562.136

* Ver nota 34

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

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 2026, 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Norma	Nuevas normas y modificaciones	Fecha aplicación obligatoria
NIIF 9 NIIF 7	Clasificación y medición de Instrumentos Financieros	1 de enero de 2026
NIIF Completas	Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11	1 de enero de 2026
NIIF S1	Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad	1 de enero de 2027
NIIF S2	Información a Revelar relacionada con el Clima	1 de enero de 2027
NIIF 18	Presentación y Revelación en Estados Financieros	1 de enero de 2027
NIIF 10 NIC 28	Venta o Aporte de Activos entre un Inversionista y su Asociado o Empresa Conjunta – Enmiendas a la clasificación y medición de los estados financieros.	Aplazada indefinidamente

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, el tipo de cambio se estableció en ₡495,78 y ₡501,42 (₡506,66 y ₡512,73 en el 2024) por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, el efecto por conversión de estados financieros a su moneda funcional generó un ingreso por US\$1.571.447 (gasto de US\$873.209 en el 2024).

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados 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 (VRCCR).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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 reestructuración 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:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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:

$PCE = \sum (EI \times PI \times PDI)$; 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”.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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:

<u>Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras</u>	<u>Años de vida útil</u>
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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 transmite 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 si:

- 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:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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 remediación 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.

- 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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 diciembre de 2025, el Banco no ha identificado deterioro de los activos no financieros, excepto por el monto de US\$1.124.145 (US\$1.298.791 en el 2024) 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 garantizan 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025 y 2024, 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:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de	
		2025	2024
Activos financieros:			
Efectivo y depósitos en bancos	8	US\$ 573.739.933	542.566.052
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	9	2.141.162	2.328.930
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10	235.732.252	128.792.952
Préstamos, neto	11	1.957.676.641	1.740.390.304
Total		US\$ 2.769.289.988	2.414.078.238

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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:

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

		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\$	<u>1.609.334.552</u>	<u>323.311.845</u>	<u>38.692.172</u>	<u>1.957.676.641</u>
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		<u>235.732.252</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>235.732.252</u>
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US\$	<u>(96.354)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(96.354)</u>
		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 2024
Préstamos a costo amortizado:					
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	US\$	1.352.891.499	105.761	-	1.352.997.260
Indicadores 5-6: Monitoreo		287.349	265.070.461	-	265.357.810
Indicador 7: Subestándar		408.830	43.985.600	-	44.394.430
Indicador 8: Dudoso		-	76.388.777	-	76.388.777
Indicadores 9-10: Deteriorado		-	525.648	33.886.055	34.411.703
Monto bruto		1.353.587.678	386.076.247	33.886.055	1.773.549.980
Intereses por cobrar		13.504.233	4.054.242	3.081.036	20.639.511
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(11.468.893)	(18.721.914)	(10.811.191)	(41.001.998)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	-	-	(12.797.189)
Valor en libros, neto	US\$	<u>1.355.623.018</u>	<u>371.408.575</u>	<u>26.155.900</u>	<u>1.740.390.304</u>
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable	US\$	51.368.151	-	-	51.368.151
Indicadores 8-16: Monitoreo		77.424.801	-	-	77.424.801
Valor en libros		<u>128.792.952</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128.792.952</u>
Deterioro de las inversiones al valor razonable con cambios en ORI	US\$	<u>(171.203)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(171.203)</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 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

		31 de diciembre de 2024	
Tipo de garantía	Nota	Monto bruto	Monto garantía
Hipotecaria (inmuebles)		US\$ 913.546.333	3.286.768.455
Prendaria (muebles)		112.725.716	282.155.835
Depósitos		18.008.131	24.205.222
Otros		116.704.764	213.947.113
Sin garantía (fiduciarios)		612.565.036	-
Total	11	US\$ 1.773.549.980	3.807.076.625

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 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

31 de diciembre de 2024							
	Nota	Préstamos brutos	Préstamos netos	Intereses brutos	Intereses netos	Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día	US\$	1.645.622.272	1.624.248.546	15.726.429	15.458.100	1.661.348.701	1.639.706.646
1 días-30 días		65.198.671	60.203.854	1.049.893	974.169	66.248.564	61.178.023
31 días-60 días		25.066.060	22.155.429	582.430	510.923	25.648.490	22.666.352
61 días-90 días		11.978.314	9.670.893	302.631	233.958	12.280.945	9.904.851
91 días-180 días		13.206.718	7.900.936	478.972	283.382	13.685.690	8.184.318
181 días o más		12.477.945	9.321.846	2.499.156	2.225.457	14.977.101	11.547.303
	US\$	1.773.549.980	1.733.501.504	20.639.511	19.685.989	1.794.189.491	1.753.187.493
Comisiones descontadas no ganadas	US\$	-	(12.797.189)	-	-	-	(12.797.189)
Total	11 US\$	1.773.549.980	1.720.704.315	20.639.511	19.685.989	1.794.189.491	1.740.390.304

Al 31 de diciembre de 2025, existían 392 (660 en el 2024) operaciones de crédito reestructuradas por un monto de US\$74.216.345 (US\$113.989.767 en el 2024).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, existían 60.198 (61.143 en el 2024) operaciones sin acumulación de interés por un monto de US\$38.335.796 (US\$38.840.078 en el 2024). De estas, un total de 59.032 (59.963 en el 2024) operaciones por un monto de US\$25.140.364 (US\$25.415.149 en el 2024) corresponden a extra-financiamientos a tasa cero.

Préstamos por clasificación de riesgo

		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\$	<u>1.239.421.429</u>	<u>759.408.061</u>	<u>1.998.829.490</u>

		31 de diciembre de 2024		
	Nota	Préstamos corporativos	Préstamos consumo	Total
Normal	US\$	1.083.413.113	589.847.752	1.673.260.865
Mención especial		37.552.587	18.634.546	56.187.133
Subnormal		20.794.719	6.638.750	27.433.469
Dudoso		2.536.869	3.337.873	5.874.742
Irrecuperable		7.026.900	3.766.871	10.793.771
Total cartera bruta	11 US\$	<u>1.151.324.188</u>	<u>622.225.792</u>	<u>1.773.549.980</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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;

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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;

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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 diciembre de 2025		
			Al valor razonable con cambio en resultados	Al valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Con grado de inversión	Nota	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

			31 de diciembre de 2024		
			Al valor razonable con cambio en resultados	Al valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Con grado de inversión	Nota	US\$	-	51.368.151	51.368.151
Monitoreo estándar			2.328.930	77.424.801	79.753.731
Total	9-10	US\$	2.328.930	128.792.952	131.121.882

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:

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación internacional</u>
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	-

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025					
			Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa, Asia y África	Total
	Nota						
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\$	<u>35.541.299</u>	<u>2.548.582.335</u>	<u>182.305.137</u>	<u>2.861.217</u>	<u>2.769.289.988</u>
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\$	<u>53.808.470</u>	<u>2.314.862.511</u>	<u>36.417.892</u>	<u>222.512.906</u>	<u>2.627.601.779</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

			31 de diciembre de 2024				
	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\$	2.485.041	525.383.004	14.441.512	256.495	542.566.052
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		-	2.328.930	-	-	2.328.930
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		-	55.081.893	67.166.504	6.544.555	128.792.952
Préstamos, neto	11		2.646.033	1.737.571.867	172.404	-	1.740.390.304
Total activos financieros		US\$	<u>5.131.074</u>	<u>2.320.365.694</u>	<u>81.780.420</u>	<u>6.801.050</u>	<u>2.414.078.238</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	16	US\$	7.605.836	1.853.096.510	-	-	1.860.702.346
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	17		-	11.038.712	-	-	11.038.712
Financiamientos recibidos, neto	18		26.695.012	57.189.201	8.338.118	183.303.789	275.526.120
Bonos por pagar	19		25.775.217	-	-	-	25.775.217
Deuda subordinada	20		-	47.658.706	-	42.666.075	90.324.781
Arrendamientos por pagar	21		-	13.070.742	-	-	13.070.742
Total pasivos financieros		US\$	<u>60.076.065</u>	<u>1.982.053.871</u>	<u>8.338.118</u>	<u>225.969.864</u>	<u>2.276.437.918</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Sectores por industria

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

			31 de diciembre de 2025					
	Nota		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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

			31 de diciembre de 2024					
	Nota		Instituciones financieras	Industrias Manufactura	Inmobiliarias	Tarjetas de crédito	Otras industrias y Gobierno	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en Bancos	8	US\$	542.566.052	-	-	-	-	542.566.052
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	9		2.328.930	-	-	-	-	2.328.930
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		22.261.374	16.414.782	-	-	90.116.796	128.792.952
Préstamos. neto	11		13.964.925	81.271.549	415.978.283	376.993.532	852.182.015	1.740.390.304
Total activos financieros		US\$	<u>581.121.281</u>	<u>97.686.331</u>	<u>415.978.283</u>	<u>376.993.532</u>	<u>942.298.811</u>	<u>2.414.078.238</u>
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	16	US\$	307.414.319	49.029.217	21.929.728	-	1.482.329.082	1.860.702.346
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	17		11.038.712	-	-	-	-	11.038.712
Financiamientos recibidos, neto	18		270.014.598	-	-	-	5.511.522	275.526.120
Bonos por pagar	19		25.775.217	-	-	-	-	25.775.217
Deuda subordinada	20		90.324.781	-	-	-	-	90.324.781
Arrendamientos por pagar	21		-	-	9.510.170	-	3.560.572	13.070.742
Total pasivos financieros		US\$	<u>704.567.627</u>	<u>49.029.217</u>	<u>31.439.898</u>	<u>-</u>	<u>1.491.401.176</u>	<u>2.276.437.918</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 la Sesión 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 diciembre de 2025 y 2024, 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.
31/12/2025	(13,10) %	(1,38) %
31/12/2024	(10,86) %	(1,18) %

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 las Sesiones Equipo de Liderazgo se realizan reuniones periódicas para controlar la exposición asumida en los riesgos de liquidez y de tasas de interés.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

A continuación, se resume la (exposición) posición del Banco a los riesgos de la tasa de interés al 31 de diciembre de 2025 y 2024. 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 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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

		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\$	541.775.279	790.773	-	-	-	-	542.566.052
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	2.328.930	-	2.328.930
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		25.752.985	13.516.258	49.674.823	39.848.886	-	-	128.792.952
Préstamos, neto		531.744.814	221.063.682	486.539.653	484.867.467	-	16.174.688	1.740.390.304
Total activos financieros	US\$	1.099.273.078	235.370.713	536.214.476	524.716.353	2.328.930	16.174.688	2.414.078.238
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		1.080.699.588	662.107.616	117.895.142	-	-	-	1.860.702.346
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		11.038.712	-	-	-	-	-	11.038.712
Financiamientos recibidos, neto		125.052.123	89.084.940	59.899.990	1.489.067	-	-	275.526.120
Bonos por pagar		90.217	5.685.000	20.000.000	-	-	-	25.775.217
Deuda subordinada		749.223	-	16.250.000	73.325.558	-	-	90.324.781
Arrendamientos por pagar		879.052	2.756.971	9.218.112	216.607	-	-	13.070.742
Total pasivos financieros	US\$	1.218.508.915	759.634.527	223.263.244	75.031.232	-	-	2.276.437.918
Posición neta	US\$	(119.235.837)	(524.263.814)	312.951.232	449.685.121	2.328.930	16.174.688	137.640.320
Contingencias y compromisos	US\$	41.939.058	57.084.314	21.280.257	842.198.343	-	-	962.501.972

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre	
	2025	2024
Activos:		
Depósitos a plazo en bancos	5,46%	5,61%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3,60%	4,75%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4,03%	3,46%
Préstamos por cobrar	10,99%	11,19%
Pasivos:		
Depósitos de clientes:		
A la vista	1,68%	1,27%
De ahorro	2,06%	1,80%
A plazo fijo	7,09%	6,98%
Depósitos interbancarios	0,97%	0,19%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0,00%	4,17%
Financiamientos recibidos, neto	6,06%	6,15%
Bonos por pagar	4,64%	4,05%
Deuda subordinada	10,07%	10,64%
Arrendamientos por pagar	8,34%	8,36%

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

• 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 diciembre de 2025 y 2024, 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 diciembre de	
	2025	2024
Indicador riesgo de precio	0,033%	0,038%

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de	
	2025	2024
	Colones	Colones
Activos:		
Efectivo y depósitos en bancos	¢ 69.245.450.154	77.489.646.304
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	311.521.215	310.737.966
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	27.875.885.817	11.327.592.635
Préstamos. neto	261.543.325.013	251.962.016.238
Total activos	¢ 358.976.182.199	341.089.993.143
Pasivos:		
Depósitos de clientes	¢ 334.713.669.300	298.247.858.165
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	5.659.878.804
Financiamientos recibidos. neto	4.432.473.074	17.497.185.048
Arrendamientos por pagar	69.336.358	121.687.236
Total pasivos	¢ 339.215.478.732	321.526.609.253
Posición neta	¢ 19.760.703.467	19.563.383.890
Contingencias y compromisos	¢ 17.037.004.067	15.195.264.229

Al 31 de diciembre de 2025, los activos y pasivos monetarios denominados en colones costarricenses fueron convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de ¢501,42 por US\$1.00 (¢512,73 por US\$1.00 en el 2024).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, la razón de cobertura de liquidez a 30 días, muestra el siguiente resultado:

Razón de cobertura	
Moneda consolidada (dólares y colones)	381% (282% en el 2024)

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 Sesiones 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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

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
	US\$							
Total activos financieros		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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

		31 de diciembre de 2024						
		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\$	541.775.279	790.773	-	-	-	-	542.566.052
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	2.328.930	-	2.328.930
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		25.752.985	13.516.258	49.674.823	39.848.886	-	-	128.792.952
Préstamos, neto		217.729.389	292.101.455	729.520.058	484.864.714	-	16.174.688	1.740.390.304
Total activos financieros	US\$	785.257.653	306.408.486	779.194.881	524.713.600	2.328.930	16.174.688	2.414.078.238
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos		1.080.699.591	656.422.616	123.580.139	-	-	-	1.860.702.346
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		11.038.712	-	-	-	-	-	11.038.712
Financiamientos recibidos, neto		16.590.004	125.578.156	110.502.289	22.855.671	-	-	275.526.120
Bonos por pagar		90.217	5.685.000	20.000.000	-	-	-	25.775.217
Deuda subordinada		749.223	-	16.250.000	73.325.558	-	-	90.324.781
Arrendamientos por pagar		879.052	2.756.971	9.218.112	216.607	-	-	13.070.742
Total pasivos financieros	US\$	1.110.046.799	790.442.743	279.550.540	96.397.836	-	-	2.276.437.918
Posición neta	US\$	(324.789.146)	(484.034.257)	499.644.341	428.315.764	2.328.930	16.174.688	137.640.320
Contingencias y compromisos	US\$	41.939.058	57.084.314	21.280.257	250.000	841.948.343	-	962.501.972

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

		31 de diciembre de 2024				
		Valor en libros	Monto nominal bruto	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	Más de 5 años
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	US\$	542.566.052	542.596.586	542.596.586	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2.328.930	2.328.931	-	-	2.328.931
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		128.792.952	155.137.346	44.118.150	51.440.154	50.762.483
Préstamos, neto		1.740.390.304	1.962.304.271	584.504.178	534.939.014	571.958.760
Total activos	US\$	2.414.078.238	2.662.367.134	1.171.218.914	586.379.168	625.050.174
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	US\$	1.860.702.346	1.882.810.163	1.745.976.708	112.716.887	115.024
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		11.038.712	11.094.708	11.094.708	-	-
Financiamientos recibidos, neto		275.526.120	288.033.349	143.698.610	97.124.863	32.264.609
Bonos por pagar		25.775.217	27.390.392	6.777.892	20.612.500	-
Deuda subordinada		90.324.781	104.228.677	2.982.448	6.865.329	76.059.454
Arrendamientos por pagar		13.070.742	15.010.135	4.524.566	7.748.212	222.136
Total pasivos	US\$	2.276.437.918	2.328.567.424	1.915.054.932	245.067.791	108.661.223
Contingencias y compromisos	US\$	962.501.972	962.501.972	99.023.372	20.452.824	842.198.343

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 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\$	<u>124.925.328</u>	<u>23.918.359</u>	<u>969.496.683</u>	<u>1.118.340.370</u>

		Al 31 de diciembre de 2024			
	Nota	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito	US\$	12.909.388	1.367.424	-	14.276.812
Garantías, avales y promesas de pago		86.113.984	19.912.833	250.000	106.276.817
Líneas de crédito sin utilizar		-	-	841.948.343	841.948.343
Total	30 US\$	<u>99.023.372</u>	<u>21.280.257</u>	<u>842.198.343</u>	<u>962.501.972</u>

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- **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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, el Banco se encuentra por encima del porcentaje del 10% (igual en el 2024) 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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 (ISPE)
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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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%.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

El capital nivel 1 y nivel 2 del Banco, según la normativa aplicable al 31 de diciembre del 2025, se detalla como sigue:

		31 de diciembre de 2025
Capital base:		
Capital nivel 1:		
Capital común nivel 1:		
Capital pagado ordinario	US\$	205.194.606
Reserva legal		16.869.989
Utilidades acumuladas períodos anteriores		17.601.499
Resultado del período menos deducciones de ley		4.671.111
Aportes patrimoniales no capitalizados		2.018.268
Otros resultados integrales		(549.239)
Deducciones del capital común nivel 1:		
Activos intangibles		(11.393.494)
Pérdidas acumuladas períodos anteriores		(3.268.082)
Impuesto sobre la renta diferido, neto		(602.190)
Total capital nivel 1	US\$	<u>230.542.468</u>
Capital adicional nivel 1:		
Reservas voluntarias		2.915.801
Total capital adicional nivel 1	US\$	<u>2.915.801</u>
Capital nivel 2:		
Deuda subordinada	US\$	96.600.000
Superávit por revaluación de bienes		257.340
Total capital nivel 2	US\$	<u>96.857.340</u>
Total capital base regulatorio	US\$	<u>330.315.609</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Activos ponderados	US\$	2.135.045.554
Valor en Riesgo Precio		9.401.311
Valor en Riesgo Cambiario		93.912.110
Valor en Riesgo Operacional		97.565.142
Total activo ponderado en base a riesgo	US\$	<u>2.335.924.117</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

El capital primario y secundario del Banco, según la normativa aplicable al 31 de diciembre de 2024, se detalla como sigue:

		31 de diciembre de 2024
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	US\$	149.661.065
Acciones preferentes		36.021.222
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		9.522.549
Utilidad del período actual		4.627.077
Reserva transferida		15.857.919
	US\$	<u>215.689.832</u>
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada	US\$	84.590.000
Aportes para incrementos de capital		14.986.055
Reservas voluntarias		2.851.483
Ajustes en el patrimonio (cambios en valor razonable de inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral cuando este es negativo y el 75% de la revaluación del edificio)		(1.369.488)
Total de capital regulatorio	US\$	<u><u>316.747.882</u></u>
Activo ponderado en base a riesgo:		
Activos ponderados	US\$	1.914.863.082
Valor en Riesgo Precio		14.840.441
Valor en Riesgo Cambiario		91.526.980
Valor en Riesgo Operacional		96.048.269
Total activo ponderado en base a riesgo	US\$	<u><u>2.117.278.772</u></u>

Al 31 de diciembre de 2025, 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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025

	<u>Nota</u>		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
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\$	<u>-</u>	<u>237.873.414</u>	<u>2.047.668.825</u>	<u>2.859.282.172</u>	<u>2.769.289.988</u>
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\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.619.973.141</u>	<u>2.623.800.556</u>	<u>2.617.182.718</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

	<u>Nota</u>		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	8	US\$	-	-	-	541.562.136	541.562.136
Depósitos a plazo en bancos	8		-	-	-	1.003.916	1.003.916
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9		-	2.328.930	-	2.328.930	2.328.930
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10		-	128.792.952	-	128.792.952	128.792.952
Préstamos. neto	11		-	-	1.839.878.478	1.839.878.478	1.740.390.304
Total		US\$	<u>-</u>	<u>131.121.882</u>	<u>1.839.878.478</u>	<u>2.513.566.412</u>	<u>2.414.078.238</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	16	US\$	-	-	-	595.554.597	595.554.597
Depósitos de ahorro	16		-	-	-	169.709.967	169.709.967
Depósitos a plazo	16		-	-	1.081.668.095	1.081.668.095	1.079.468.888
Depósitos interbancarios	16		-	-	-	15.968.894	15.968.894
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	17		-	-	-	11.038.712	11.038.712
Financiamientos recibidos. neto	18		-	-	274.544.323	274.544.323	275.526.120
Bonos por pagar	19		-	-	24.867.847	24.867.847	25.775.217
Deuda subordinada	20		-	-	90.216.096	90.216.096	90.324.781
Total		US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.471.296.361</u>	<u>2.263.568.531</u>	<u>2.263.367.176</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- *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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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:

		31 de diciembre de	
		2025	2024
		Inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral	Inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral
Nivel Jerárquico 2:	Nota		
Valores no restringidos	US\$	204.546.568	73.491.942
Valores restringidos		31.185.684	55.301.010
Total	4.2-10 US\$	235.732.252	128.792.952

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:

		31 de diciembre de	
		2025	2024
Activos:	Nota		
Depósitos con bancos a la vista	8 US\$	5.195.652	8.438.993
Préstamos	11	32.009.826	28.398.445
Intereses por cobrar	11	255.827	183.585
Cuentas por cobrar	15	150.969	15.346
Activos por derecho de uso	13	4.340.785	5.949.876
Anticipos a proveedores		2.157.655	1.211.479
Total activos	US\$	44.110.714	44.197.724

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

			31 de diciembre de	
	Nota		2025	2024
Pasivos:				
Depósitos de clientes a la vista	16	US\$	49.473.303	37.238.886
Depósitos de clientes a plazo	16		3.866.804	2.773.227
Depósitos interbancarios	16		3.494.512	2.325.801
Intereses acumulados por pagar	16		69.463	34.479
Deuda subordinada	20		27.600.000	24.400.000
Intereses acumulados por pagar deuda subordinada	20		138.471	95.125
Otros pasivos	22		18.599	11.958
Arrendamientos por pagar	21		6.252.663	8.322.861
Total pasivos		US\$	90.913.815	75.202.337
			31 de diciembre de	
	Nota		2025	2024
Ingresos:				
Ingresos por intereses		US\$	3.740.697	3.209.873
Comisiones ganadas			94.722	92.233
Total ingresos		US\$	3.835.419	3.302.106
Gastos:				
Gastos por intereses	26	US\$	3.615.207	3.274.324
Otros gastos	28		5.733.083	4.364.411
Total gastos		US\$	9.348.290	7.638.735
Salarios a directores y ejecutivos claves		US\$	2.139.507	1.375.651

Al 31 de diciembre de 2025 la suma de US\$5.733.083 (US\$4.364.411 en el 2024) 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).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Efectivo y efectos de caja	US\$	27.148.881	33.148.792
Depósitos a la vista en bancos		520.573.304	508.413.344
Depósitos a plazo fijo en bancos		25.957.833	981.983
Intereses por cobrar		59.915	21.933
	4.2 US\$	<u>573.739.933</u>	<u>542.566.052</u>
Depósitos a plazo fijo en bancos. con vencimiento originales a más 90 días	6	(25.957.833)	(981.983)
Intereses por cobrar	6	<u>(59.915)</u>	<u>(21.933)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos de estados de flujos de efectivo	6 US\$	<u><u>547.722.185</u></u>	<u><u>541.562.136</u></u>

Al 31 de diciembre de 2025, la suma de US\$5.195.652 (US\$8.438.993 en el 2024) se mantenía en cuentas corrientes con entidades bancarias relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2025, 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 5,11% anual en el 2024), las tasas en dólares oscilan entre 2,86% y 4,23% anual (entre 2,86% y 3,15% anual en el 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, la suma de US\$1.031.943 (US\$981.983 en el 2024) fueron cedidas como garantía de tarjetas internacionales y servicios públicos.

Al 31 de diciembre de 2025, la suma de US\$414.323.086 (US\$408.618.970 en el 2024) 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

9. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 diciembre de	
		2025	2024
Saldo al inicio del año	US\$	2.328.930	2.286.312
Adiciones		111.143.504	99.158.957
Ventas		(111.341.184)	(99.126.861)
Ajuste por conversión de moneda		3.762	25.658
Cambios en el valor razonable		6.150	(15.136)
Saldo al final del año	4.2 US\$	<u>2.141.162</u>	<u>2.328.930</u>

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 diciembre de	
		2025	2024
Al valor razonable y cotizan en bolsa:			
Títulos de deuda privada	US\$	20.415.206	38.676.156
Títulos de deuda gubernamental		215.317.046	90.116.796
Total	4.2 US\$	<u>235.732.252</u>	<u>128.792.952</u>

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

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Saldo al inicio del año	US\$	128.792.952	160.139.195
Adiciones		387.321.514	155.440.522
Ventas		(154.518.610)	(151.623.172)
Amortización de primas y descuentos		2.080.956	(230.111)
Redenciones		(130.366.065)	(39.606.191)
Ajuste por conversión de moneda		877.620	2.395.778
Cambios en el valor razonable		1.543.885	2.276.931
Saldo al final del año	4.2 US\$	<u>235.732.252</u>	<u>128.792.952</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros en dólares estadounidenses oscilan entre 1,13% y 6,02% anual (entre 1,13% y 9,20% anual en el 2024); entre 4,27% y 6,15% (entre 4,89 % y 6,10% anual en el 2024) para los títulos en colones costarricenses.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las ganancias netas generadas por la venta de estos instrumentos financieros ascendieron a la suma de US\$1.833.412 y US\$2.569.297 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, del total de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, corresponden a inversiones en valores restringidos, la suma de US\$31.185.684 (US\$55.301.010 en el 2024) 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, tarjetas internacionales y garantía por operaciones diferidas a plazo. Al 31 de diciembre de 2025, no existía garantía otorgada por financiamientos con el BCCR (US\$8.777.411 en el 2024), (véase nota 18). Al 31 de diciembre de 2025, no existía garantía otorgada por valores vendidos bajo acuerdos de recompra (US\$11.075.441 en el 2024), (véase nota 17).

Durante el periodo de diciembre de 2025 y como resultado de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se generó una ganancia no realizada neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de US\$1.005.871 (ganancia no realizada por US\$1.588.342 en el 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, 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\$520.333 (pérdida no realizada de US\$1.526.204 en el 2024).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

11. Préstamos

El detalle de los préstamos se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2025

	Nota	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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

			Estimación para pérdidas crediticias			Estimación para pérdidas crediticias	
	Nota		Préstamos brutos	esperadas - préstamos	Intereses brutos	esperadas - intereses	Monto en libros
Corporativos		US\$	1.118.141.451	(16.505.277)	10.592.089	(310.056)	1.111.918.207
Tarjetas de crédito			394.578.998	(18.807.410)	5.380.331	(398.637)	380.753.282
Consumo			129.060.064	(3.699.728)	1.865.258	(129.304)	127.096.290
Vivienda			131.769.467	(1.036.061)	2.801.833	(115.525)	133.419.714
	4.2-11.1-						
	11.2	US\$	1.773.549.980	(40.048.476)	20.639.511	(953.522)	1.753.187.493
Comisiones descontadas no ganadas		US\$	-	-	-	-	(12.797.189)
Total	4.2 - 6	US\$	1.773.549.980	(40.048.476)	20.639.511	(953.522)	1.740.390.304

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco ha emitido créditos con entidades relacionadas por la suma de US\$32.009.826 (US\$28.398.445 en el 2024), (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2025, existen intereses por cobrar a partes relacionadas por US\$255.827 (US\$183.585 en el 2024), (véase nota 7).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantiene operaciones de crédito por un monto de US\$89.435.276 (US\$67.846.127 en el 2024) 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 diciembre de	
		2025	2024
Saldo al inicio del año		US\$ 40.048.476	43.804.810
Estimación cargada a gasto		54.579.401	38.906.347
Préstamos castigados (aplicaciones)		(52.664.994)	(49.135.653)
Recuperaciones de préstamos castigados		5.659.841	5.532.093
Efecto por conversión de moneda		839.260	940.879
Saldo al final del año	11	US\$ 48.461.984	40.048.476

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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

	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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024				
	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 2024 principal de préstamos
Saldo al inicio del año	US\$ 7.946.314	16.751.462	19.107.034	43.804.810
Cambios en la estimación:				
- Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	3.304.099	(3.128.001)	(176.098)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(535.590)	3.480.191	(2.944.601)	-
- Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(410.390)	(3.554.491)	3.964.881	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	3.827.171	36.445.194	40.272.365
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(5.732)	-	-	(5.732)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2.309.297	5.103.028	1.215.640	8.627.965
Ventas, redención y reclasificaciones	(1.283.685)	(4.064.959)	(4.639.607)	(9.988.251)
Castigos (activos dados de baja)	-	-	(49.135.653)	(49.135.653)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	5.532.093	5.532.093
Efecto por conversión	-	-	940.879	940.879
Total	US\$ 11.324.313	18.414.401	10.309.762	40.048.476

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

11.2 Movimiento de la estimación para pérdidas esperadas de intereses

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Saldo al inicio del año	US\$	953.522	1.154.090
Estimación cargada a gasto		1.031.277	772.523
Préstamos castigados (aplicaciones)		(1.581.803)	(1.496.515)
Recuperaciones de préstamos castigados		804.411	515.323
Efecto por conversión de moneda		3.201	8.101
Saldo al final del año	11 US\$	<u>1.210.608</u>	<u>953.522</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

12. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

		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\$	<u>8.676.356</u>	<u>7.834.175</u>	<u>321.253</u>	<u>13.762.363</u>	<u>26.332.649</u>	<u>56.926.796</u>
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\$	<u>638.531</u>	<u>6.336.861</u>	<u>210.524</u>	<u>12.247.083</u>	<u>20.316.786</u>	<u>39.749.785</u>
Saldo neto	US\$	<u>8.037.825</u>	<u>1.497.314</u>	<u>110.729</u>	<u>1.515.280</u>	<u>6.015.863</u>	<u>17.177.011</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

		31 de diciembre de 2024					
		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	7.514.365	261.807	12.352.151	22.564.863	51.369.542
Adquisiciones		-	271.608	-	345.222	2.742.271	3.359.101
Ventas y retiros		-	(291.702)	-	-	(548.011)	(839.713)
Saldo al final del año	US\$	8.676.356	7.494.271	261.807	12.697.373	24.759.123	53.888.930
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	US\$	463.927	5.940.199	175.572	11.182.039	18.104.427	35.866.164
Gasto del año		87.302	387.518	15.605	537.694	1.810.726	2.838.845
Ventas y retiros		-	(282.817)	-	-	(521.747)	(804.564)
Saldo al final del año	US\$	551.229	6.044.900	191.177	11.719.733	19.393.406	37.900.445
Saldo neto	US\$	8.125.127	1.449.371	70.630	977.640	5.365.717	15.988.485

Al 31 de diciembre de 2025, 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\$14.101 (US\$22.505 en el 2024) (véase nota 28).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

13. Derecho de uso de activos arrendados

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

		31 de diciembre de 2025		
	Nota	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\$	<u>26.068.390</u>	<u>1.011.060</u>	<u>27.079.450</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del año	US\$	15.827.333	515.051	16.342.384
Gasto del año	28	3.051.391	169.926	3.221.317
Disminuciones (descartes)		(429.022)	-	(429.022)
Saldo al final del período	US\$	<u>18.449.702</u>	<u>684.977</u>	<u>19.134.679</u>
Saldo neto	US\$	<u><u>7.618.688</u></u>	<u><u>326.083</u></u>	<u><u>7.944.771</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de los activos por derecho de uso es como sigue:

		31 de diciembre de 2024		
	Nota	Edificio	Vehículos	Total
Saldo al inicio del año	US\$	27.313.884	835.579	28.149.463
Incrementos		676.733	175.481	852.214
Descartes		(3.267.074)	-	(3.267.074)
Ajustes por valoración		767.978	-	767.978
Saldo al final del año	US\$	<u>25.491.521</u>	<u>1.011.060</u>	<u>26.502.581</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del año	US\$	14.836.431	353.209	15.189.640
Gasto del año	28	3.366.763	161.842	3.528.605
Disminuciones (descartes)		(2.375.861)	-	(2.375.861)
Saldo al final del período	US\$	<u>15.827.333</u>	<u>515.051</u>	<u>16.342.384</u>
Saldo neto	US\$	<u><u>9.664.188</u></u>	<u><u>496.009</u></u>	<u><u>10.160.197</u></u>

Al 31 de diciembre de 2025, existen activos por derecho de uso con partes relacionadas por US\$4.340.785 (US\$5.949.876 en el 2024) (véase nota 7).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025, 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\$465.398 (US\$164.719 en el 2024).

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 diciembre de	
		2025	2024
Inmuebles	US\$	44.109.457	42.270.504
Vehículos		342.716	398.336
Maquinaria y equipo		-	39.406
	US\$	44.452.173	42.708.246
Estimación por deterioro	3.12-14.1	(1.124.145)	(1.298.791)
Total	US\$	43.328.028	41.409.455

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

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Saldo al inicio del año	US\$	1.298.791	183.651
Estimación cargada a gasto		235.478	1.165.235
Disminución a la estimación	14	(410.124)	(50.095)
Saldo al final de año		1.124.145	1.298.791

Al 31 de diciembre de 2025, 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\$1.672.245 (US\$1.664.358 en el 2024), (véase nota 28).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

15. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Cuentas por cobrar (A)		US\$ 7.696.697	7.968.787
Cuentas liquidadoras operaciones tarjetas de crédito		8.079.476	5.279.379
Software, neto	15.1	7.287.642	9.586.688
Biblioteca y obras de arte		398.999	398.999
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	150.969	15.346
Inventario y suministros		692.035	798.726
Cuentas transitorias (por liquidar)		5.533	234
Costos directos diferidos asociados a créditos	15.2	2.848.902	1.960.126
Anticipos a proveedores		12.853.038	11.579.234
Otros		7.171.787	9.025.210
		US\$ 47.185.078	46.612.729
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar		(1.668.155)	(1.729.037)
Total		US\$ 45.516.923	44.883.692

(A) Al 31 de diciembre de 2025, existe un importe recuperable al Ministerio de Hacienda por ₡3.247.455.201 equivalente a US\$6.476.517 (US\$6.333.656 en el 2024) 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

15.1 Movimiento del software

A continuación, se muestra el movimiento del software:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	41.094.005	35.693.426
Adiciones		3.714.509	7.581.044
Descartes		(3.988.460)	(2.180.465)
Saldo al final de año	US\$	40.820.054	41.094.005
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	31.507.317	26.089.908
Gasto del año	28	5.728.961	7.440.311
Retiros		(3.703.866)	(2.022.902)
Saldo al final de año	US\$	33.532.412	31.507.317
Saldo neto al final de año	15 US\$	7.287.642	9.586.688

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 diciembre de	
		2025	2024
Costos a diferir:			
Saldo al inicio del año	US\$	19.813.311	17.958.258
Adiciones		3.231.271	1.773.065
Diferencial cambiario		44.210	81.988
Saldo al final de año	US\$	23.088.792	19.813.311
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	17.853.185	14.987.416
Gasto del año	28	2.386.705	2.865.769
Saldo al final de año	US\$	20.239.890	17.853.185
Saldo neto al final de año	15 US\$	2.848.902	1.960.126

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

16. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan como sigue:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Depósitos a la vista			
A la vista (A)	6	US\$ 749.021.203	595.554.597
De ahorros (A)	6	246.001.792	169.709.967
		US\$ 995.022.995	765.264.564
A plazo fijo:			
Certificados de depósito a plazo (B)		US\$ 978.809.431	941.857.508
Emisiones estandarizadas (C)		140.525.645	121.882.994
	6	US\$ 1.119.335.076	1.063.740.502
Depósitos interbancarios	6	8.804.420	15.968.894
Intereses por pagar sobre depósitos	6	17.362.985	15.728.386
Total	4.2	US\$ 2.140.525.476	1.860.702.346

(A) Al 31 de diciembre de 2025, 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 0,15% y 3,75% (entre 0,05% y 5,00% en el 2024) y aquellas denominadas en dólares que devengan intereses que oscilan entre 0,02% y 3,50% (entre 0,02% y 4,00% en el 2024); planes de ahorro con plazos entre 4 y más de 12 meses, con tasas de interés en colones que oscilan entre 3,05% y 4,60% (entre 1,75% y 4,30% en el 2024) y en dólares con plazos entre 4 y más de 12 meses, con tasas de interés entre un 2,15% y 3,90% (entre 0,25% y 3,65% en el 2024). 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 diciembre de 2025, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3,05% y 4,30% anual (entre 3,50% y 5,20% en el 2024) y aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 2,05% y 3,35% anual (entre 2,50% y 4,15% en el 2024).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

(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 diciembre de 2025, el Banco mantiene colocadas 22 (20 en el 2024) series de Bonos Estandarizados (que corresponden a las series L, M y O) por un monto neto de US\$140.525.645 (US\$121.882.994 en el 2024), con intereses en colones que oscilan entre 5,00% y 7,05% (entre 3,70% y 7,05% en el 2024) y en dólares entre 5,45% y 6,80% (entre 6,00% y 6,80% en el 2024); con vencimientos entre enero de 2026 y octubre de 2030 (entre febrero de 2025 y marzo de 2029 en el 2024).

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 tramos hasta alcanzar los US\$150.000.000.

Al 31 de diciembre de 2025, la suma de US\$49.473.303 (US\$37.238.886 en el 2024) corresponden a depósitos a la vista de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2025, la suma de US\$3.494.512 (US\$2.325.801 en el 2024) corresponde a depósitos interbancarios de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2025, la suma de US\$3.866.804 (US\$2.773.227 en el 2024) corresponde a certificados de depósito a plazo de partes relacionadas (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2025, existen intereses acumulados por pagar a partes relacionadas por US\$69.463 (US\$34.479 en el 2024) (véase nota 7).

17. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2024, 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\$11.019.445 de principal y US\$19.267 de intereses por pagar (véase notas 4.2 y 6), con tasas de interés anual en colones que oscilan entre 4,16% y 4,20% y con fechas de vencimiento entre enero de 2025 y febrero de 2025. Estos contratos están garantizados con inversiones en títulos valores disponibles y elegibles para el Mercado Integrado de Liquidez (MIL) por un monto de US\$11.075.441 (véase nota 10.1).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

18. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos netos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

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

31 de diciembre de 2024			
	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
En US dólares	De 3,50% a 9,38%	Noviembre 2039	239.023.486
En colones	De 0,80% a 5,75%	Mayo 2032	33.326.612
		Notas 18.1-18.2	272.350.098
Intereses por pagar			3.176.022
Total		Notas 4.2 - 4.4 - 6	275.526.120

Al 31 de diciembre de 2025, las garantías que respaldan estas obligaciones con entidades financieras corresponden a cartera de crédito por US\$89.435.276 (US\$67.846.127 en el 2024) (véase nota 11), no existían inversiones en títulos valores disponibles y elegibles para el Mercado Integrado de Liquidez (MIL) (US\$8.777.411 en el 2024) (véase nota 10.1).

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

18.1 Vencimientos de los financiamientos recibidos

		31 de diciembre de			
		2025		2024	
	Nota	Valor en libros	Flujos futuros	Valor en libros	Flujos futuros
Menos de un año	US\$	169.824.799	176.839.419	139.670.594	143.698.610
De uno a tres años		125.432.791	123.202.018	96.626.732	97.124.863
De tres a cinco años		18.883.498	19.189.173	14.700.463	14.945.267
Más de cinco años		24.887.175	36.638.223	23.021.012	32.264.609
		<u>339.028.263</u>	<u>355.868.833</u>	<u>274.018.801</u>	<u>288.033.349</u>
Menos: costos de originación		(1.372.867)	-	(1.668.703)	-
Saldo al final del año	18 US\$	<u>337.655.396</u>	<u>355.868.833</u>	<u>272.350.098</u>	<u>288.033.349</u>

18.2 Movimiento de financiamientos recibidos

		31 de diciembre de	
		2025	2024
	Nota		
Saldo al inicio del año	US\$	272.350.098	290.444.132
Financiamientos recibidos		344.994.732	176.216.017
Amortización de costos de originación		1.194.359	964.778
Pago de financiamientos		(280.387.706)	(195.343.209)
Desembolsos costos originación		(898.523)	(835.686)
Efecto por conversión		402.436	904.066
Saldo al final del año	18 US\$	<u>337.655.396</u>	<u>272.350.098</u>

19. Bonos por pagar

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

		31 de diciembre de	
		2025	2024
	Nota		
Monto nominal emitido	US\$	34.000.000	25.685.000
Costos de originación		(22.109)	-
Subtotal	19.1-19.2	33.977.891	25.685.000
Intereses por pagar		105.009	90.217
Total	4.2-6 US\$	<u>34.082.900</u>	<u>25.775.217</u>

Al 31 de diciembre de 2025, los bonos por pagar devengan intereses en dólares que oscilan entre 3,50% y 6,60% anual (entre 3,50% y 6,00% en el 2024).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, se han realizado seis colocaciones mediante series B, C, F y G por un monto de US\$34.000.000 con fecha de emisión entre setiembre 2021 y mayo 2025 y fechas de vencimiento entre enero 2026 y mayo 2027.

19.1 Vencimiento de bonos por pagar:

	Nota	31 de diciembre de			
		2025		2024	
		Valor en libros	Flujos futuros	Valor en libros	Flujos futuros
Menos de un año		US\$ 28.000.000	29.130.925	5.685.000	6.777.892
De uno a tres años		6.000.000	6.162.800	20.000.000	20.612.500
Menos: costos de originación		(22.109)	-	-	-
Saldo al final del año	19	US\$ 33.977.891	35.293.725	25.685.000	27.390.392

19.2 Movimiento de bonos por pagar:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Saldo al inicio del período	US\$	25.685.000	20.000.000
Emisión de bonos		14.000.000	5.685.000
Cancelación de bonos		(5.685.000)	-
Amortización de costos de originación		101.717	-
Desembolsos costos originación		(123.826)	-
Saldo al final del período	19	US\$ 33.977.891	25.685.000

20. Deuda subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Bonos subordinados	US\$	58.100.000	47.300.000
Préstamos subordinados		42.500.000	42.500.000
Costo de originación		(241.972)	(224.442)
	20.1-20.2	100.358.028	89.575.558
Intereses por pagar		611.433	749.223
Total	4.2-6	US\$ 100.969.461	90.324.781

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025, los préstamos subordinados devengan intereses en dólares que oscilan entre 10,12% y 10,70% (entre 10,78% y 11,64% en el 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantiene colocadas 17 (igual en el 2024) series con Bonos Subordinados Estandarizados series F, J y N correspondientes a 17 emisiones (19 en el 2024), por un monto neto de US\$58.100.000 (US\$47.300.000 en el 2024), con intereses en dólares que oscilan entre 8,82% y 9,41% anual (entre 7,61% y 14,43% en el 2024) y con vencimientos entre julio de 2031 y noviembre de 2035 (entre diciembre de 2026 y setiembre de 2033 en el 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, 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\$24.400.000 de principal y US\$95.125 de cargos por pagar de bonos subordinados en el 2024), véase nota 7.

20.1 Vencimiento de las obligaciones subordinadas

		31 de diciembre de			
		2025		2024	
	Nota	Valor en libros	Flujos futuros	Valor en libros	Flujos futuros
Menos de un año	US\$	-	5.007.749	-	2.982.448
De uno a tres años		-	8.803.580	2.400.000	6.865.329
De tres a cinco años		-	8.791.537	13.850.000	18.321.446
Más de cinco años		100.600.000	119.508.369	73.550.000	76.059.454
Saldo al final del año	US\$	100.600.000	142.111.235	89.800.000	104.228.677
Menos: costos de originación		(241.972)	-	(224.442)	-
Total	20	100.358.028	142.111.235	89.575.558	104.228.677

20.2 Movimiento de obligaciones subordinadas:

		31 de diciembre de	
		2025	2024
Saldo al inicio del año	Nota US\$	89.575.558	73.300.000
Emisión de bonos subordinados		25.600.000	22.500.000
Amortizaciones de costos de originación		10.433	558
Pago de bonos subordinados		(14.800.000)	(6.000.000)
Desembolsos costos originación		(27.963)	(225.000)
Saldo al final del año	20 US\$	100.358.028	89.575.558

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

21. Arrendamientos por pagar

El movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Saldo al inicio del año	US\$	13.070.742	16.277.260
Nuevos arrendamientos		1.031.335	852.214
Pagos realizados		(3.654.593)	(3.687.572)
Ajuste por valoración		54.413	767.978
Efecto por conversión de moneda		4.477	3.508
Cancelaciones anticipadas		(87.313)	(1.142.646)
Saldo al final del año	4.2 US\$	10.419.061	13.070.742

Al 31 de diciembre de 2025, los arrendamientos por pagar devengan intereses en dólares estadounidenses que oscilan entre 4,65% y 9,68% (entre 3,73% y 9,68% en el 2024) y tasas de interés en colones costarricenses que oscilan entre 6,78% y 11,60% (entre 7,73% y 12,08% en el 2024), con vencimientos entre enero de 2026 y marzo de 2037 (entre enero de 2025 y agosto de 2031 en el 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, existen arrendamientos por pagar con partes relacionadas por US\$6.252.663 (US\$8.322.861 en el 2024) (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2025, el gasto por interés generado por activos bajo arrendamiento financiero asciende a la suma de US\$970.134 (US\$1.271.281 en el 2024) (véase nota 26).

22. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

		31 de diciembre de	
		2025	2024
Cuentas por pagar	US\$	6.514.716	7.438.232
Comisiones por pagar		403.133	257.031
Pasivos laborales		1.661.863	1.429.145
Retenciones por pagar		6.688.814	3.207.586
Impuestos por pagar		740.511	732.488
Cuentas transitorias		7.231.500	6.761.408
Provisiones varias		303.487	291.649
Documentos de cobro inmediato		386.113	827.834
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar		398.827	392.096
Ingreso diferido por programas de lealtad		3.249.374	2.711.910
Total	US\$	27.578.338	24.049.379

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, existen cuentas por pagar con partes relacionadas por un monto de US\$18.599 (US\$11.958 en el 2024) (véase nota 7).

23. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social del Banco está conformado por 76.735.718 (igual en el 2024) 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 el 2024).

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2023 según consta en Acta AG-006-2023, se acordó aumentar el capital social común mediante aporte en efectivo en la suma de US\$25.000.000, aporte que fue aprobado por el CONASSIF en el Artículo No. 10 del acta de la sesión 1846-2024, celebrada el 04 de marzo de 2024.

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 diciembre de 2025, asciende a la suma de US\$5.441.377 (US\$8.927.168 en el 2024) y la cantidad de acciones comunes en circulación tiene un monto de 76.735.718 (74.544.885 en el 2024). El cálculo de la utilidad básica por acción se detalla como sigue:

		31 de diciembre de	
		2025	2024
Utilidad del año	US\$	7.848.397	11.564.262
Utilidad correspondiente a las acciones preferentes		(1.893.020)	(2.143.193)
Reserva asignada del resultado del período		(514.000)	(493.901)
Utilidad para acciones comunes		5.441.377	8.927.168
Cantidad promedio de acciones comunes en circulación		76.735.718	74.544.885
Utilidad por acción	US\$	0,07	0,12

24. Capital adicional pagado

Al 31 de diciembre de 2025, existen aportes patrimoniales no capitalizados por US\$ 2.000.000 (US\$15.000.000 en el 2024).

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024, existía un aporte en efectivo por acciones preferentes por la suma US\$5.000.000, aprobado en sesión de Asamblea de Accionistas AG-003-2024 celebrada el 30 de setiembre de 2024, y autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en el Artículo No. 11 del acta de la sesión 1909-2024, celebrada el 16 de diciembre del 2024, aporte que se encontraba en procesos de inscripción del Registro Público.

Al 31 de diciembre de 2024, existía un aporte en efectivo por acciones preferentes pendientes de capitalizar por la suma de US\$10.000.000, aprobado en sesión de Asamblea de Accionistas AG-004-2024 celebrada el 13 de diciembre de 2024, 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, aporte que se encontraba en procesos de inscripción del Registro Público.

Al 31 de diciembre de 2025, existe 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 diciembre de 2025, el monto correspondiente a acciones preferentes del Banco asciende a US\$48.400.000 (US\$33.400.000 en el 2024), 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 el 2024) 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. 385.250 (235.250 en el 2024) acciones preferentes, con un valor nominal de US\$100 cada acción (igual en el 2024), para un capital preferente total de US\$38.525.000 (23.525.000 en el 2024) 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 y Serie B4.

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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 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 diciembre de	
		2025	2024
Por depósitos de clientes	US\$	86.087.061	81.109.218
Por financiamientos recibidos		21.656.375	17.249.883
Por bonos		1.692.543	719.665
Por deuda subordinada		9.672.392	7.771.163
Por arrendamientos por pagar	21	970.134	1.271.281
Total	US\$	<u>120.078.505</u>	<u>108.121.210</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la suma de US\$3.615.207 (US\$3.274.324 en el 2024) 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 diciembre de	
		2025	2024
Por servicios bancarios	US\$	36.554.149	35.959.622
Por líneas de crédito obtenidas		1.191.525	965.336
Total	US\$	<u>37.745.674</u>	<u>36.924.958</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

28. Otros ingresos y otros gastos

Los otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

		31 de diciembre de	
		2025	2024
Otros ingresos:			
Alquileres	US\$	1.124.605	919.561
Ingresos por recuperación de gastos		1.592.397	2.305.221
Comercialización de seguros		4.550.276	3.118.042
Diferencias de cambio, neta		1.571.447	-
Otros		5.662.216	3.042.830
Total	US\$	<u>14.500.941</u>	<u>9.385.654</u>

Los otros gastos se presentan a continuación:

		31 de diciembre de	
		2025	2024
Otros gastos:			
Capacitación	US\$	505.876	297.032
Otros gastos de personal		1.604.131	1.435.746
Agua y electricidad		504.301	589.472
Papelería y útiles de oficina		762.980	998.455
Gastos de viaje		34.180	37.594
Gastos por bienes adjudicados		1.252.968	1.536.570
Pérdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	14.1	1.672.245	1.664.358
Pérdida en venta de inmuebles mobiliario y equipo	12	14.101	22.505
Participación de CONAPE		396.593	384.939
Amortización de software	15.1	5.728.961	7.440.311
Aportes al presupuesto de las Superintendencias		161.277	154.312
Gastos generales diversos		7.794.974	7.669.641
Mantenimiento de licencias y software		4.948.668	3.628.884
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar		424.236	392.796
Gastos corporativos, mercadeo y marca	7	5.733.083	4.364.411
Diferencias de cambio, neta		-	873.209
Amortización de costos directos diferidos asociados a créditos	15.2	2.386.705	2.865.769
Amortizaciones de derechos de uso de activos arrendados	13	3.221.317	3.528.605
Total	US\$	<u>37.146.596</u>	<u>37.884.609</u>

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025, 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\$14.101 (US\$22.505 en el 2024) (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 diciembre de	
		2025	2024
Salarios y otras remuneraciones	US\$	45.562.304	40.490.493
Gastos de representación		187.802	195.373
Prestaciones laborales		11.280.719	10.023.633
Prima de antigüedad y fondo de cesantía		407.202	366.975
Total	US\$	<u>57.438.027</u>	<u>51.076.474</u>

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:

		31 de diciembre de	
		2025	2024
Cartas de crédito	Nota US\$	11.848.113	14.276.812
Garantías, avales y promesas de pago		137.295.021	106.276.817
Líneas de crédito sin utilizar		969.197.236	841.948.343
Total	4.4 US\$	<u>1.118.340.370</u>	<u>962.501.972</u>

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, ascendían a US\$4.439.581 (US\$2.108.399 en el 2024).

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 diciembre de	
		2025	2024
Impuesto sobre la renta corriente		US\$ 2.613.720	2.455.718
Impuesto sobre la renta diferido	32.3	(1.312.836)	550.154
Total	32.1	US\$ 1.300.884	3.005.872

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

32.1 Conciliación del gasto por impuesto de renta

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto del 30% a las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	US\$	9.149.281	14.570.134
Impuesto renta esperado		2.744.784	4.371.040
Gastos no deducibles		3.510.616	5.259.403
Ingresos no gravables		(4.954.516)	(6.624.571)
Impuesto sobre la renta	32	1.300.884	3.005.872

Al 31 de diciembre de 2025, la tasa efectiva de impuesto sobre la renta es de 33,03% (32,61% en el 2024). No existe variación significativa entre ambos periodos.

32.2 Detalle del impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Nota	31 de diciembre de	
		2025	2024
		Activo (Pasivo)	Activo (Pasivo)
Activo por impuesto de renta diferido:			
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US\$	84.662	81.664
Valoración de inversiones a valor razonable con cambio otro resultado integral		264.297	727.462
Programas de lealtad		252.010	83.682
Efecto remediación activos fijo		378.401	454.897
Estimación para préstamos incobrables		1.096.025	-
Arrendamientos financieros		3.125.718	3.921.223
	US\$	5.201.113	5.268.928
Pasivo por impuesto de renta diferido:			
Estimación para préstamos incobrables		-	(369.459)
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar		-	(6.679)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados		(373.533)	(491.077)
Reversión de la provisión por cesantía		(84.070)	(136.652)
Ajuste cartera en suspenso		(669.291)	(642.518)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito		(854.671)	(588.038)
Arrendamientos financieros		(2.383.431)	(3.048.059)
	US\$	(4.364.996)	(5.282.482)
Saldo neto	32.3 US\$	836.117	(13.554)

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

32.3 Movimiento de las diferencias temporarias durante el período

		31 de diciembre de 2025			
		31 de diciembre de 2024	Incluido en resultados (nota 32)	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2025 (nota 32.2)
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 remediación 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

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

		31 de diciembre de 2024			
		31 de diciembre de 2023	Incluido en resultados (nota 32)	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2024 (nota 32.2)
Ajuste a la vida útil de los muebles y equipos	US\$	79.005	2.659	-	81.664
Valoración de inversiones valor razonable con cambio otro resultado integral		1.410.542	-	(683.080)	727.462
Programas de lealtad		104.602	(20.920)	-	83.682
Arrendamientos financieros		4.883.178	(961.955)	-	3.921.223
Efecto remediación activos depreciables		529.456	(74.559)	-	454.897
Ajuste a la estimación de cuentas por cobrar		122.173	(128.852)	-	(6.679)
Estimación para préstamos incobrables		1.139.290	(1.508.749)	-	(369.459)
Ajuste a la estimación de bienes adjudicados		(1.660.718)	1.169.641	-	(491.077)
Reversión de la provisión por cesantía		(133.179)	(3.473)	-	(136.652)
Interés cartera suspenso		(475.469)	(167.049)	-	(642.518)
Diferimiento de costos incrementales de tarjeta de crédito		(891.253)	303.215	-	(588.038)
Arrendamientos financieros		(3.887.947)	839.888	-	(3.048.059)
Total	US\$	1.219.680	(550.154)	(683.080)	(13.554)

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 diciembre de 2025 y 2024.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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\$1.577.922 (US\$1.543.116 en el 2024). El Banco consideró improcedentes dichos ajustes, por lo que interpuso los recursos correspondientes en diversas instancias administrativas y judiciales.

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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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\$3.914.914 al 31 de diciembre de 2025 (US\$3.828.557 en el 2024) más ₡800.899.204 equivalente a US\$1.597.262 (US\$1.562.029 en el 2024) 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 diciembre de 2025, el Banco efectuó un pago bajo protesta por concepto de territorialidad, por un monto total de ₡34.903.892 (equivalente a US\$69.610), que incluye principal e intereses.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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\$1.886.706 al 31 de diciembre de 2025 (US\$1.845.089 en el 2024), incluye intereses por ₡130.959.059, equivalente a US\$261.176 (US\$255.415 en el 2024).

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\$2.175.639 más intereses por US\$730.529 al 31 de diciembre de 2025 (US\$2.127.648 más intereses por US\$714.414 en el 2024). 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, el Banco había realizado un pago bajo protesta por un monto total de ₡1.225.700.605, (equivalente a US\$2.444.459) que incluye principal e intereses. Este monto comprende un pago específico por concepto de territorialidad por ₡117.744.055 (equivalente a US\$234.821).

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\$2.534.379 más intereses por US\$1.336.821 al 31 de diciembre de 2025, (US\$2.478.474 más intereses por US\$1.307.333 en el 2024). 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.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, el Banco realizó un pago bajo protesta por un monto de ₡1.990.594.546 (equivalente a US\$3.969.915), 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\$793.223).

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. Ajuste de reclasificación

Al 31 de diciembre de 2025, los estados financieros previamente informados fueron representados durante el 2024. A continuación, se presenta un resumen de los principales efectos de tal ajuste en los estados financieros:

	Saldo previamente informado	Ajuste	Saldo modificado para el año 2025 con base en datos del año 2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia por diferencias de cambio no realizadas, netas	(8.176.184)	(4.020.357)	(12.196.541)
Créditos y avances de efectivo	(118.329.979)	(20.362.834)	(138.692.813)
Activos varios	(28.519.581)	27.943.878	(575.703)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(46.868.741)	3.560.687	(43.308.054)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos intangibles	-	(7.581.044)	(7.581.044)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	34.979.585	(7.581.044)	27.398.541

35. Eventos posteriores

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

36. Aprobación de los estados financieros 2025

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025, han sido aprobados para su emisión por la Administración el 20 de marzo de 2026.

* * * * *

*IV Parte Estados Financieros auditados del
garante o fiador*

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024



Ernst & Young LLP
1775 Tysons Blvd.
Tysons, VA 22102

Tel: +1 703 747 1000
Fax: +1 703 747 0100
ey.com

**Shape the future
with confidence**

Informe de Auditores Independientes

A la Junta de Gobernadores de la Corporación Interamericana de Inversiones:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y los estados de resultados, ingresos/ (gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo para los años terminados en esa fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Corporación al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Fundamento de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes de la Corporación y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración para los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y del diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros estén disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una incorrección material cuando exista. El riesgo de no detectar una incorrección material resultante de un fraude es mayor que el de una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno. Las incorrecciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que,



**Shape the future
with confidence**

individualmente o en conjunto, influyan en el juicio realizado por un usuario razonable sobre la base de los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos una comprensión del control interno pertinente para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Corporación. Por consiguiente, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los responsables de la gobernanza en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el cronograma de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Documento de Información de la Corporación Interamericana de Inversiones al 31 de diciembre de 2025, pero no incluye los estados financieros y el informe de nuestro auditor al respecto. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre el resto de la información, y no expresamos una opinión ni ningún tipo de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el resto de la información y considerar si existe una incoherencia material entre la otra información y los estados financieros, o si la otra información parece contener errores materiales. Si, sobre la base del trabajo realizado, concluimos que existe un error material no corregido de la otra información, estamos obligados a describirlo en nuestro informe.

Ernst + Young LLP

17 de febrero de 2026

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo			
Efectivo	C	\$ 87.855	\$ 51.783
Inversiones líquidas	C & J	4.774.856	3.782.960
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
A costo amortizado		7.227.128	6.339.215
Provisión para pérdidas en créditos		(262.606)	(203.692)
		6.964.522	6.135.523
A valor razonable		2.488.081	1.768.596
		9.452.603	7.904.119
Inversiones de capital		409.435	325.631
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D & J	9.862.038	8.229.750
Activos por instrumentos derivados	G & J	339.639	221.655
Cuentas a cobrar y otros activos	E	479.979	514.459
Total activo		15.544.367	12.800.607
Pasivo			
Empréstitos	F & J		
A costo amortizado		1.045.058	1.065.991
A valor razonable		9.468.591	7.235.404
		10.513.649	8.301.395
Pasivos por instrumentos derivados	G & J	354.515	383.319
Cuentas a pagar y otros pasivos	H	617.706	420.425
Total pasivo		11.485.870	9.105.139
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		2.826.300	2.060.030
Capital contribuido adicional		1.759.165	915.585
Contribuciones a cobrar de miembros		(1.619.631)	(264.288)
Total capital contribuido	I	2.965.834	2.711.327
Ganancias acumuladas		1.069.898	913.032
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		22.765	71.109
Total patrimonio neto		4.058.497	3.695.468
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 15.544.367	\$ 12.800.607

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2025	2024
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Intereses y otros ingresos, neto		\$ 658.999	\$ 635.521
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		(91.911)	5.004
		567.088	640.525
Inversiones de capital			
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	D	7.211	(30.735)
		7.211	(30.735)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D	574.299	609.790
Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto	C	253.371	172.011
Gastos por empréstitos	F	(343.848)	(311.229)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes relacionadas	O	35.984	38.564
Comisiones de movilización y otros ingresos		19.824	25.504
Total otros ingresos		55.808	64.068
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		539.630	534.640
Otros gastos			
Gastos administrativos		224.088	191.068
Otros componentes del (crédito)/costo de las prestaciones, neto	P	(19.988)	(13.134)
Total otros gastos		204.100	177.934
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	K	(178.664)	(83.005)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 156.866	\$ 273.701

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto
Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2025	2024
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 156.866	\$ 273.701
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reclasificación a ingresos/(gastos) - amortización de (ganancias)/ pérdidas actuariales netas y por servicios de crédito anteriores de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación	P	(9.013)	(3.929)
Reconocimiento de los cambios en activos/(pasivos) bajo los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación	P	10.025	56.922
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	(49.356)	(31.047)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		(48.344)	21.946
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 108.522	\$ 295.647

Estados de cambios en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i>	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 2023		184.975	\$ 2.541.395	\$ 639.331	\$ 49.163	\$ 3.229.889
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	273.701	—	273.701
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	21.946	21.946
Cambio en las acciones	I	21.028				
Pagos recibidos por capital	I		169.932	—	—	169.932
Al 31 de diciembre de 2024		206.003	2.711.327	913.032	71.109	3.695.468
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	156.866	—	156.866
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(48.344)	(48.344)
Cambio en las acciones	I	76.627				
Pagos recibidos por capital	I		254.507	—	—	254.507
Al 31 de diciembre de 2025		282.630	\$ 2.965.834	\$ 1.069.898	\$ 22.765	\$ 4.058.497

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (5.224.995)	\$ (4.912.439)
Amortización y liquidación de préstamos	4.459.374	4.703.033
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(852.813)	(465.706)
Amortización y liquidación de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	280.011	278.483
Desembolsos de inversiones de capital	(103.768)	(68.671)
Reembolsos de inversiones de capital	26.574	30.598
Inversión en activos fijos	(9.229)	(6.096)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (1.424.846)	\$ (440.798)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	3.052.725	2.387.445
Amortización de empréstitos	(1.299.020)	(1.101.932)
Pagos recibidos por capital	254.507	169.932
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 2.008.212	\$ 1.455.445
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	156.866	273.701
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	(3.530)	32.820
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	91.911	(5.004)
(Ganancia)/pérdida en inversiones líquidas, neto	(73.483)	19.483
Depreciación y amortización	(26.277)	(41.138)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	178.664	83.005
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(164.777)	(155.118)
(Ganancia)/pérdida realizada en inversiones de capital, neto	(3.080)	(2.067)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	55.846	(29.729)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	165.491	53.554
Cambio en los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación, neto	(17.466)	(6.322)
Cambio en inversiones líquidas	(918.412)	(1.259.875)
Otros, neto	298	(1.964)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ (557.949)	\$ (1.038.654)
Cambios en efectivo	25.417	(24.007)
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	10.655	(38)
Aumento/(disminución) neto de efectivo	\$ 36.072	\$ (24.045)
Efectivo al 1 de enero	51.783	75.828
Efectivo al 31 de diciembre	\$ 87.855	\$ 51.783
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	315.190	278.235
Operaciones no monetarias:		
Préstamo convertido a inversiones de capital	—	15.135

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 - Los estados financieros son preparados en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las referencias 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, o Codificación) del FASB, o a la Actualización de las 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.

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.

Efectivo – Efectivo¹ incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés).

Inversiones líquidas – Las inversiones líquidas incluyen depósitos a plazo y valores como bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, papeles comerciales y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo¹ e Inversiones líquidas (colectivamente, Activos líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

¹ 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Los instrumentos en las inversiones líquidas se clasifican como de negociación y se registran a su valor razonable, con ganancias y pérdidas registradas como Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto. Las compras y ventas de valores se registran en función de la fecha de negociación. Para determinar la base de costo de los instrumentos vendidos se utiliza el método de primero en entrar, primero en salir.

Préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda se registran al momento de su desembolso y se contabilizan a costo amortizado o a valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza y las condiciones de cada instrumento. Se reconoce una provisión para pérdidas en créditos contra las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se contabilizan a costo amortizado. BID Invest utiliza el valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés) reportado por los administradores de los fondos como recurso práctico para la medición del valor razonable de determinados títulos de deuda relacionados con el desarrollo. Ver Nota D para más información.

A efectos de monitoreo de crédito y gestión de cartera, los préstamos relacionados con el desarrollo se clasifican en tres segmentos de cartera - empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos - y los títulos de deuda relacionados con el desarrollo se clasifican como títulos corporativos.

Los préstamos relacionados con el desarrollo pueden contar con garantías de efectivo, cuentas a cobrar, inventario, equipo, propiedad, hipotecas, garantías de terceros u otras formas de garantía colateral, o pueden ser no garantizados. BID Invest suscribe contratos de seguro independientes generalmente no transferibles, para cubrir el riesgo crediticio de determinadas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Las mejoras crediticias que están contractualmente asociadas a los préstamos relacionados con el desarrollo se registran como una reducción de la provisión para pérdidas crediticias de la correspondiente inversión relacionada con el desarrollo. BID Invest reconoce los activos a recuperar asociados a mejoras crediticias de terceros no asociadas contractualmente a préstamos relacionados con el desarrollo en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general y cualquier ganancia o pérdida asociada a dichos activos son reconocidas como Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Las mejoras crediticias que no cumplen con los requerimientos para ser contabilizadas como garantías financieras se registran como derivados. Estos instrumentos son registrados al valor razonable en Derivados en el balance general, con cambios en el valor razonable registrados 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.

Garantías – BID Invest emite garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros o valores emitidos, en Países Miembros Regionales en Desarrollo. La política de BID Invest sobre las garantías para estos avales es generalmente la misma que para los préstamos relacionados con el desarrollo. Se considera que las garantías se han emitido en la fecha en que BID Invest suscribe el contrato de garantía; se consideran activas cuando se incurre en la obligación subyacente ante el tercero; y se consideran invocadas cuando se ejerce la obligación de BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías financieras: (i) la obligación de estar dispuesto al pago y, (ii) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a valor razonable en la fecha de emisión y, generalmente, en un monto igual al valor presente de las primas recibidas o por recibir. El pasivo contingente de la garantía es reconocido siguiendo la metodología de las pérdidas crediticias actuales esperadas (CECL, por sus siglas en inglés). Las garantías que son contabilizadas como derivados son registradas a valor razonable a través de resultados desde la fecha de emisión.

La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías emitidas por BID Invest, se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Los cambios en pasivos contingentes contabilizados siguiendo la metodología CECL se registran en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados, mientras que los cambios en pasivos contingentes registrados a valor razonable a través de resultados se contabilizan 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. Los ingresos por comisiones de garantía son reconocidos a medida que BID Invest queda liberada de su obligación de estar dispuesto al pago, y se contabilizan en Intereses y otros

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

ingresos, neto en el estado de resultados. En el caso de que se ejecute una garantía y se asigne a BID Invest la obligación garantizada o el deudor tenga de otro modo una obligación contractual directa de reembolsar a BID Invest, el monto desembolsado se registra como un préstamo relacionado con el desarrollo y se establece una provisión contra el préstamo basada en la metodología CECL.

Compromisos no desembolsados – BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para extender crédito, a menos que BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo del período estimado. Un pasivo contingente por pérdidas en créditos fuera del balance se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto de pérdidas crediticias esperadas asociado con el pasivo por compromisos no desembolsados se registra en (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos de inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados.

Provisión para pérdidas en créditos – La provisión para pérdidas crediticias representa las estimaciones de la Administración sobre las pérdidas crediticias actuales esperadas a lo largo de las vidas esperadas restantes de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y valoradas a costo amortizado. La provisión para pérdidas en créditos y el pasivo para las exposiciones crediticias fuera de balance tiene en cuenta la información histórica sobre pérdidas en créditos que se ajusta según las condiciones actuales y los pronósticos razonablemente fundamentados de las condiciones económicas futuras de la cartera correspondiente. Los cambios en la provisión para pérdidas en créditos se registran a través de la (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en el estado de resultados. BID Invest no registra una provisión para pérdidas crediticias sobre los intereses devengados por cobrar, ya que tiene una política sustantiva de no devengo.

Los pagos anticipados previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias actuales esperadas para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Los desembolsos previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las exposiciones crediticias fuera de balance, considerando la experiencia histórica y los calendarios de amortización contractuales. Las hipótesis de pago anticipado se basan en datos históricos de la cartera del sector privado del Grupo BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país del prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos las opciones de prórroga o renovación están incluidas en el contrato original o modificado a la fecha de la presentación de los estados financieros y no son controladas por BID Invest (no pueden ser canceladas por BID Invest de manera incondicional).

La evaluación colectiva de las pérdidas crediticias actuales esperadas se basa en la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), en las estructuras temporales de probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés), que combinan probabilidades de incumplimiento al "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés) y "a lo largo del ciclo" (TTC, por sus siglas en inglés), y en la pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés). Además, la estimación de CECL incorpora condiciones prospectivas que considera, las condiciones actuales del mercado, las pronósticos macroeconómicos, y su correspondiente impacto sobre el PIT, la PD y la LGD. Los pronósticos macroeconómicos del modelo de CECL incluyen diversos escenarios en los que cada uno representa un estado diferente de la economía durante un período razonable y fundamentado. Las variables macroeconómicas consideradas en esos escenarios dependen del país en que exista la exposición, y generalmente incluyen el producto interior bruto (PIB), índices de capital, y precios del petróleo. Actualmente, la Administración considera que el período razonable y fundamentado es de tres años, después de los cuales el modelo se revierte a los promedios históricos para los valores a largo plazo durante un período de dos años, utilizando un método lineal para la reversión de la media PD. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida para todo el período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre restante en la vida del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

BID Invest realiza una evaluación periódica del riesgo, al menos anualmente, para asignar una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo. Las calificaciones de riesgo asignadas al prestatario y a la inversión corresponden a PDs y LGDs específicas y se determinan sobre la base de una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector que están alineados con los segmentos de la cartera de BID Invest. BID Invest compara las calificaciones internas con las PDs a largo plazo publicadas anualmente por una agencia de calificación internacional. Para las LGDs, BID Invest utiliza un modelo de tarjetas de puntuación de árbol de decisión desarrollado por una agencia de calificación internacional para capturar información específica de la exposición, como por ejemplo la antigüedad, las garantías, el aval, la industria y la jurisdicción a nivel de la entidad, que varía entre las diferentes exposiciones del mismo prestatario.

Los principales factores de riesgo de crédito considerados para una inversión de deuda relacionada con el desarrollo en la financiación de proyectos pueden agruparse en las siguientes categorías: riesgo político, riesgo comercial o de proyecto, riesgo técnico y de construcción, y riesgo financiero. Los riesgos políticos pueden definirse como los riesgos para la financiación de un proyecto que provienen de fuentes gubernamentales, ya sea desde una perspectiva legal o regulatoria. Los riesgos comerciales o de proyectos están relacionados con los riesgos de construcción o finalización, la viabilidad económica o financiera de un proyecto y los riesgos operativos. Los riesgos financieros consideran la exposición del proyecto a la generación de flujos de efectivo, la volatilidad de los tasas de interés y las divisas, el riesgo de inflación, el riesgo de liquidez y el riesgo de financiación.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para una inversión de deuda relacionada con el desarrollo en instituciones financieras consideran el riesgo relacionado con el país, incluidos los riesgos regulatorios, de competencia o mercado, de apoyo gubernamental y macroeconómicos, que actúan como base para la evaluación del riesgo en su conjunto. Además, la tarjeta de puntuación y calificación de riesgo, evalúa los siguientes factores específicos de la institución: idoneidad del capital, calidad de los activos, políticas y procedimientos operativos y marco de gestión de riesgos; calidad de la gestión y de la toma de decisiones; beneficios y posición en el mercado, liquidez y sensibilidad al riesgo de mercado; calidad de la normativa y de los organismos reguladores; y posible apoyo gubernamental o de los accionistas.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo corporativo son los riesgos del país y del sector, los riesgos empresariales y de mercado, una evaluación de la gestión del prestatario y los riesgos financieros, incluida una evaluación cualitativa de los riesgos financieros y una evaluación cuantitativa de los índices financieros. Una vez consideradas estas características específicas del prestatario, se puede considerar el apoyo extraordinario de los accionistas o del gobierno, si corresponde.

A efectos de mejorar el proceso cuantitativo descrito anteriormente, se aplican, según resulte necesario a juicio de la Administración, los ajustes cualitativos que surgen de las demoras en la información de los modelos cuantitativos de estimaciones de pérdidas, las limitaciones de modelos o datos conocidas, las modificaciones significativas de la composición de la cartera o las operaciones de préstamo y la incertidumbre asociada a las condiciones económicas y de negocios.

Para aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo donde no se aplica la evaluación colectiva, BID Invest evalúa individualmente la pérdidas de créditos actuales esperadas. La determinación de la provisión para pérdidas en créditos para estas inversiones refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se establece en base al análisis periódico de cada una de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la naturaleza de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, los valores de los mercados secundarios no suelen estar disponibles.

BID Invest monitorea sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para identificar señales tempranas de dificultad financiera que indiquen que el prestatario podría estar pasando por dificultades financieras, que puede evidenciarse —entre otros factores— por un incumplimiento de pago actual o esperado, declaración o

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

posible declaración de quiebra por parte del prestatario, duda sustancial sobre si el prestatario continuará como negocio en marcha, exclusión o amenaza de exclusión de títulos de valores del prestatario, las expectativas de que los flujos de efectivo del prestatario serán insuficientes para pagar su deuda de acuerdo con los términos contractuales en el futuro previsible, o la incapacidad del prestatario para obtener fondos de fuentes distintas de los acreedores existentes a una tasa de interés efectiva igual a la tasa de mercado actual de deuda para un prestatario sin dificultades financieras. El efecto de la mayoría de las modificaciones de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para los prestatarios que enfrentan dificultades financieras ya se refleja en la provisión para pérdidas crediticias y, por lo tanto, dichas modificaciones generalmente no resultan en un cambio en la provisión para pérdidas crediticias. Para una modificación en forma de condonación de capital, la base de costo amortizado del activo se da de baja contra la provisión para pérdidas crediticias. En la Nota D se incluye información adicional relacionada con las modificaciones en forma de condonación de capital, reducción de la tasa de interés, retraso en el pago que no sea insignificante o extensión del plazo (o una combinación de estos) para los prestatarios que experimentan dificultades financieras.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se dan de baja parcial o totalmente cuando BID Invest ha agotado todos los medios posibles de recuperación a través de un acuerdo legal, un acuerdo final de quiebra o cuando BID Invest ha determinado con un grado razonable de certeza que no podrá cobrarse el monto pertinente. BID Invest reduce la inversión y la provisión para pérdidas en créditos correspondiente. Las recuperaciones de montos dados de baja con anterioridad, de existir, se registran a través de la provisión.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo – Los ingresos por intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se registran sobre la base del devengo en la medida en que se espera cobrar dichos importes y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Los ingresos por intereses devengados por cobrar se presentan en forma separada de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general.

BID Invest considera que una inversión de deuda relacionada con el desarrollo está vencida si no se ha recibido un pago programado en la fecha de vencimiento contractual. Generalmente, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se consideran improductivas cuando su capacidad recuperativa está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días. BID Invest no devenga ingresos y detiene la amortización de primas y descuentos sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se consideran improductivas. Los intereses devengados no cobrados sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo consideradas improductivas se revierte de los ingresos y posteriormente, cuando se recibe el pago, se registran en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Se vuelve a considerar que la inversión de deuda relacionada con el desarrollo es productiva una vez que la Administración concluye que el prestatario ha demostrado la capacidad de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

Las comisiones y los costos de una inversión de deuda relacionada con el desarrollo medida a costo amortizado se difieren y amortizan a lo largo de la vida del activo por el método lineal. La amortización de las comisiones y los costos diferidos netos se presentan en Intereses y otros ingresos, neto en el estado de resultados, que se aproxima a la forma en la que las comisiones y costos quedarían reflejados según el método de interés efectivo. Los montos diferidos netos se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Las comisiones y costos por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo medidos a valor razonable se reconocen cuando se incurren y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto en el estado de resultados.

Inversiones de capital – Las inversiones de capital incluyen algunas participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL), e inversiones de capital directas principalmente en pequeñas y medianas empresas e instituciones financieras.

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable a través de los resultados. En el caso de las inversiones en entidades sobre las que BID Invest ejerce una influencia significativa, BID Invest elige la opción del valor razonable en lugar de aplicar el método contable de la participación.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Como recurso práctico, BID Invest utiliza el valor actual neto (VAN) informado por los administradores del fondo como medida de valor razonable de los intereses de las SRL. Los VAN informados por el administrador del fondo se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de capital – Los dividendos, distribuciones de fondos, ventas, y participaciones en las ganancias recibidas de las inversiones de capital se registran como ganancia y se informan dentro de Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto, en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas relacionadas a ajustes por valor razonable se registran como Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto, en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones que representan retorno del capital se registran como aumentos y disminuciones respectivamente, del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se registran en Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – BID Invest evalúa sus participaciones variables en entidades jurídicas en el momento del compromiso, en el momento de la modificación, si corresponde, y anualmente para determinar si debe consolidar alguna entidad. De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (i) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (ii) la entidad no es una entidad de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora.

Un interés variable es una participación contractual, de propiedad u otro interés pecuniario en una VIE cuyo valor cambia según el valor razonable de los activos netos de la VIE. Una entidad jurídica es una VIE si (i) carece de fondos propios suficientes para permitir que la entidad financie sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional o (ii) los inversores de capital, como grupo, carecen de (a) el poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir las actividades de la entidad que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la misma; (b) derechos de voto sustantivos; (c) la obligación de absorber las pérdidas esperadas de la entidad; o (d) el derecho a recibir los rendimientos residuales esperados de la entidad.

El beneficiario principal es la parte que tiene el poder de dirigir las actividades que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la VIE y la obligación de absorber las pérdidas de la entidad o el derecho a recibir los beneficios de la VIE que podrían ser significativos para la entidad. Ver Nota D para más información sobre entidades de interés variable.

Reconocimiento de ingresos generados por servicios – BID Invest reconoce ingresos en relación con los servicios que presta al BID y a los fondos fiduciarios administrados por el BID o por BID Invest. Una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés) definen la naturaleza de los servicios y las comisiones por servicios prestados al BID. Los servicios más importantes son aquellos relacionados con la originación y gestión de préstamos realizados en nombre del BID. BID Invest reconoce ingresos por estos servicios a medida que cumple con su obligación de rendimiento durante el periodo de servicio anual. Similarmente, BID Invest recibe comisiones por servicios de administración de proyectos y administrativas generales por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales administrados por BID Invest o el BID. Ver Nota O para más información sobre operaciones con partes relacionadas.

Gestión de riesgo y uso de instrumentos derivados – BID Invest utiliza instrumentos derivados principalmente para gestionar los riesgos de mercado, de crédito, y los riesgos generales de sus activos y pasivos en relación con sus principales actividades de negocio. BID Invest realiza (i) operaciones de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés para gestionar los riesgos cambiarios y de tasas de interés que surgen de los desajustes entre sus inversiones relacionadas con el desarrollo y sus pasivos de financiación, y (ii) suscribe derivados de crédito para gestionar el riesgo crediticio. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance general a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos por instrumentos derivados. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Ver Nota G para más información sobre instrumentos derivados.

Propiedad – La propiedad consiste en edificios, mejoras de arrendamiento, programas informáticos capitalizados y equipo registrados a costo, menos la depreciación y amortización acumuladas, y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. Las mejoras en arrendamientos son capitalizadas mientras que el mantenimiento y las reparaciones rutinarias se registran como gasto. La depreciación y la amortización se reconocen por el método lineal sobre la vida útil estimada de los activos, que generalmente va de tres a siete años, y treinta años para edificios y son incluidos en Gastos administrativos en el estado de resultados.

Arrendamientos – BID Invest arrienda del BID espacio de oficinas en su sede y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. BID Invest reconoce estos arrendamientos como arrendamientos operativos según la norma ASC 842, *Arrendamientos*.

BID Invest reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general para cada arrendamiento operativo, basándose en el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento a lo largo del plazo del mismo. Los activos por derecho de uso se consideran activos no monetarios incluidos en el rubro de Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general, y son amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. Los pasivos por arrendamiento se consideran pasivos monetarios, incluidos en el rubro de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general, y son reducidos en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. BID Invest revalúa los pasivos por arrendamiento originados en monedas distintas al dólar estadounidense al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Ver Notas E, H y N, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos – Para asegurar la disponibilidad de fondos requeridos para cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest ofrece sus títulos de deuda a los inversores en mercados de capital internacionales. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable en el balance general.

Para aquellos empréstitos registrados a costo amortizado, la amortización de primas y el valor de los títulos comprados con descuento se calculan siguiendo una metodología que se aproxima al método de interés efectivo y se incluye en el rubro de Gastos por empréstitos en el estado de resultados. El saldo no amortizado de los costos de emisión de préstamos relacionados con un pasivo de deuda reconocido, se incluye como una deducción directa del valor contable de los empréstitos en el balance general. Los gastos por intereses sobre todos los empréstitos se reconocen según el principio de lo devengado y se incluyen en Gastos por empréstitos en el estado de resultados.

En el caso de los empréstitos contabilizados a valor razonable, los cambios en el valor razonable se reportan de acuerdo con la norma ASC 825, *Instrumentos financieros*. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable por riesgo de mercado se registra como Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable restante que resulta de los cambios en el propio riesgo de crédito de BID Invest es reconocido en el rubro Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el periodo de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, en el estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, y se mide utilizando el diferencial de crédito propio de BID Invest frente a una tasa de referencia. Ver Nota F para más información sobre empréstitos.

Cartera no negociable - La cartera no negociable de BID Invest incluye la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, instrumentos derivados y empréstitos contabilizados a su valor razonable. La volatilidad de los ingresos reportada como resultado de estos instrumentos financieros no negociables no es totalmente representativa de la realidad económica subyacente de las transacciones, ya que BID Invest tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Por lo tanto, las ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las transacciones en moneda extranjera, neto, se presentan por

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

separado de los ingresos/(gastos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo y los activos líquidos, neto, de gastos por empréstitos en las cuentas de resultados. Ver Nota K para más información sobre las carteras no negociables.

Revaluación de operaciones en moneda extranjera – Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar estadounidense son convertidos en dólares estadounidenses a los tipos de cambio de mercado vigentes en las fechas del balance. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio de mercado vigente a la fecha de la operación o a tipos de cambio promedio mensuales. Las ganancias y pérdidas por la revaluación generalmente se incluyen en el rubro de (Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados.

Mediciones del valor razonable – La norma ASC 820, *Mediciones del valor razonable* requiere que las entidades revelen información sobre las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes, además del valor razonable de los instrumentos financieros.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transferencia ordenada entre los participantes de mercado a la fecha de medición en virtud de las condiciones actuales del mercado. La medición del valor razonable presume que una operación de venta de un activo o de transferencia de un pasivo ocurre ya sea en el mercado principal o, si este no existiera, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Para determinar el valor razonable, BID Invest utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos de entrada utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos de entrada observables y minimiza el uso de datos no observables al exigir la utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos desarrollados a partir de datos de mercado obtenidos de fuentes independientes a BID Invest y que reflejan las hipótesis que los participantes en el mercado utilizarían para fijar el precio del activo o del pasivo. Se consideran datos no observables aquellos para los que la información de mercado no está disponible, y que son obtenidos usando la mejor información disponible sobre los supuestos que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

- Nivel 1—Los datos se basan en cotizaciones no ajustadas de activos y pasivos idénticos en mercados activos.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 1 incluyen títulos de deuda e inversiones de capital, que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del gobierno de los Estados Unidos y sus organismos.

- Nivel 2—Los datos se basan en valuaciones basadas en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares que no se negocian activamente; o modelos de fijación de precios cuyos datos relevantes son directa o indirectamente observables durante la totalidad del plazo del activo o el pasivo.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 2 incluyen fondos del mercado monetario, inversiones líquidas, e inversiones en obligaciones de bancos, gobiernos u organismos o entidades distintos de los Estados Unidos, soberanos, y de gobiernos locales y regionales, bonos corporativos, empréstitos e instrumentos derivados que no se negocian activamente.

- Nivel 3—Los datos son no observables y relevantes para la medición general del valor razonable.

Los activos que utilizan datos de nivel 3 incluyen préstamos, títulos de deuda relacionados con el desarrollo, inversiones de capital, empréstitos, e instrumentos derivados para los que no se dispone de datos observables.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

La disponibilidad de datos observables se ve afectada por una amplia gama de factores que incluyen, por ejemplo, el tipo de producto y otras particularidades de la operación. Como el valor razonable se basa en modelos o datos que son menos observables o no observables en el mercado, la determinación del valor razonable requiere un mayor grado de juicio. Por lo tanto, el grado de juicio profesional que se ejerce para determinar el valor razonable es mayor para los instrumentos de Nivel 3.

El valor razonable de la mayoría de los instrumentos financieros de BID Invest se obtiene utilizando modelos de fijación de precios. Los modelos de fijación de precios consideran las condiciones contractuales, incluido el calendario de amortización y vencimiento, cuando sea aplicable, además de diferentes datos, como, cuando resulte aplicable, las curvas de rendimiento de las tasas de interés, los diferenciales de crédito, la solvencia de la contraparte, la volatilidad de las opciones y los tipos de cambio. De acuerdo con la ASC 820, el impacto de los diferenciales de crédito propios de BID Invest también se considerarían al medir el valor razonable de los pasivos. Cuando resulta apropiado se realizan ajustes de valuación para contabilizar los diversos factores, incluidos los diferenciales entre los precios de compra y venta, la calidad crediticia y la liquidez de mercado. Estos ajustes se aplican de manera consecuente y se basan en datos observables, cuando se encuentran disponibles. Ver Nota J para más información sobre las mediciones a valor razonable.

Opción de valor razonable – La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 - Instrumentos Financieros, permite la medición de los activos financieros elegibles, los pasivos financieros y compromisos firmes a valor razonable por instrumento, cuya contabilización a valor razonable no estaría permitida, o requerida, de otra forma según otras normas contables. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos y pasivos financieros: (i) ciertas inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo que BID Invest no tiene la capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, (ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características híbridas, (iii) inversiones que de otro modo se contabilizarían según el método de participación patrimonial, (iv) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de capital para los cuales una alternativa de valoración no es más aplicable, y (v) ciertos empréstitos garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y empréstitos seleccionados en virtud de la opción de valor razonable se miden a valor razonable sobre bases recurrentes y las modificaciones del valor razonable de estos instrumentos financieros se incluyen 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. La ganancia por intereses de estos instrumentos financieros se reconoce por el método de lo devengado, cuando aplicable.

Participaciones en préstamos – BID Invest moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. BID Invest es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones se reconocen cuando se reciben y se contabilizan como Comisiones de movilización y otros ingresos dentro del estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos que cumplen los criterios contables para ser contabilizados como ventas, no se incluyen en los balances generales de BID Invest.

Prestaciones de planes de jubilación y posjubilación – BID Invest es patrocinador del Plan de Jubilación del Personal (SRP, por sus siglas en inglés) y del Plan de Jubilación Complementario del Personal (CSRP, por sus siglas en inglés), (ambos, los Planes de Pensiones), que son planes de pensiones de prestación definida gestionados conjuntamente con el BID. Según los Planes de Pensiones, las prestaciones se basan en los años de servicio y el nivel de remuneración, y los activos incluyen contribuciones realizadas por los empleados, y por BID Invest y el BID para sus respectivos empleados. Todas las aportaciones a los Planes de Pensiones son irrevocables y se mantienen por separado en fondos de jubilación exclusivamente para el pago de las prestaciones de los Planes de Pensiones.

BID Invest también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones de posjubilación a los jubilados elegibles de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en Inglés). Los jubilados

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

realizan contribuciones al Plan de Posjubilación según una tabla de primas preestablecidas. BID Invest y el BID aportan el resto de las contribuciones del plan de salud y otras prestaciones futuras según determinación actuarial para todos sus respectivos empleados. Todas las contribuciones y el resto de los activos e ingresos del Plan de Posjubilación siguen siendo propiedad de BID Invest y el BID, se mantienen y administran separadamente y de manera independiente de las otras propiedades y activos de cada empleado sólo con el fin de pagar las prestaciones en virtud del Plan de Posjubilación.

Considerando que tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de BID Invest en los costos, activos y obligaciones de los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación de acuerdo con la ASC 715, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias*.

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. Las capitalizaciones de los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación se incluyen individualmente en Cuentas a cobrar y otros activos cuando los Planes de Pensiones o el Plan de Posjubilación se encuentra capitalizado, y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando los Planes de Pensiones o el Plan de Posjubilación presenta una situación de subcapitalización en el balance general. Ver Nota P para más información sobre los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación.

Impuestos – BID Invest, sus bienes, otros activos, ganancias y las operaciones y transacciones que lleva a cabo de acuerdo con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones están exentos de impuestos y derechos aduaneros en sus países miembros. BID Invest también está exento de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

deterioro crediticio. Para BID Invest, esta ASU será efectiva a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2026. 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 Alcance 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 diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo ⁽¹⁾	\$ 87.855	\$ 51.783
Inversiones líquidas ⁽²⁾		
Fondos del mercado monetario	1.500.074	415.316
Depósitos a plazo ⁽³⁾	127.655	118.692
Títulos de deuda		
Títulos corporativos	1.663.716	1.753.019
Títulos del Estado	511.903	397.756
Títulos de organismos supranacionales	500.764	390.230
Títulos de organismos gubernamentales	470.744	707.947
Total títulos de deuda	\$ 3.147.127	\$ 3.248.952
Total inversiones líquidas	4.774.856	3.782.960
Total activos líquidos	\$ 4.862.711	\$ 3.834.743

⁽¹⁾ Incluye efectivo restringido por \$42,9 millones al 31 de diciembre de 2025 (\$18,5 millones al 31 de diciembre de 2024).

⁽²⁾ Las inversiones líquidas se componen de 91,8% en dólares estadounidenses (USD), 4,6% en pesos mexicanos (MXN), 2,9% en reales brasileños (BRL), y 0,7% en pesos colombianos (COP) al 31 de diciembre de 2025 (93,9% en USD, 3,1% en BRL, 2,2% en MXN y 0,8% en COP al 31 de diciembre de 2024). 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 diciembre de 2025 (\$29,5 millones al 31 de diciembre de 2024).

Tabla C2. Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2025	2024
Intereses y dividendos, neto	\$ 179.888	\$ 191.532
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	73.483	(19.521)
Total ingresos/(pérdidas) por activos líquidos, neto	\$ 253.371	\$ 172.011

Las ganancias netas no realizadas reconocidas en resultados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2025 ascendieron a \$17,1 millones (\$3,8 millones de pérdidas netas no realizadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla C3. La estructura de vencimiento de las inversiones líquidas es la siguiente (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
Menos de un año	\$	2.992.499	\$	1.762.449
Entre uno y cinco años		1.782.357		2.020.511
Total	\$	4.774.856	\$	3.782.960

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 diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable
Préstamos						
A costo amortizado	\$ 7.215.995	\$ 7.195.360	7.186.131	\$ 6.259.957	\$ 6.239.785	\$ 6.239.785
A valor razonable	404.762	404.762	365.460	418.440	418.440	373.038
Total préstamos	7.620.757	7.600.122	7.551.591	6.678.397	6.658.225	6.612.823
Títulos de deuda						
A costo amortizado	40.997	40.997	40.997	99.430	99.430	99.430
A valor razonable	2.159.837	2.151.635	2.122.621	1.468.346	1.445.442	1.395.558
Total títulos de deuda	2.200.834	2.192.632	2.163.618	1.567.776	1.544.872	1.494.988
Provisión para pérdidas en créditos			(262.606)			(203.692)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	9.821.591	9.792.754	9.452.603	8.246.173	8.203.097	7.904.119
		Costo	Valor contable		Costo	Valor contable
Inversiones de capital		450.262	409.435		369.988	325.631
Total inversiones de capital		450.262	409.435		369.988	325.631
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto		\$10.243.016	\$ 9.862.038		\$ 8.573.085	\$ 8.229.750

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla D2. Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2025	2024
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		
Ingresos por intereses	\$ 657.106	\$ 619.212
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	31.447	38.264
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	3.716	8.063
Gastos por primas de seguros y garantías	(33.270)	(30.018)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(91.911)	5.004
Ingresos/(gastos) por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	567.088	640.525
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada, neto	3.080	2.067
Dividendos y otros ingresos	601	18
Ganancia/(pérdida) en el valor razonable, neto	3.530	(32.820)
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	7.211	(30.735)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 574.299	\$ 609.790

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 diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos		
A costo amortizado	\$ 1.772.170	\$ 985.563
A valor razonable	326.554	76.000
Total préstamos	2.098.724	1.061.563
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	131.479	306.890
Total títulos de deuda	131.479	306.890
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	2.230.203	1.368.453
Inversiones de capital	168.777	161.138
Total inversiones de capital	168.777	161.138
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 2.398.980	\$ 1.529.591

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla D4. La estructura de vencimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo es la siguiente (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos		
Vencimiento en un año o menos	\$ 2.431.242	\$ 2.596.583
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	2.979.877	2.101.474
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.657.604	1.396.374
Vencimiento de más de diez años	552.034	583.966
Total préstamos	7.620.757	6.678.397
Títulos de deuda		
Vencimiento en un año o menos	145.249	123.925
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	1.349.542	770.893
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	627.702	582.555
Vencimiento de más de diez años	78.341	90.403
Total títulos de deuda	2.200.834	1.567.776
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	9.821.591	8.246.173
Descuentos no amortizados	(28.837)	(43.076)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	9.792.754	8.203.097
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(77.545)	(95.286)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 9.715.209	\$ 8.107.811

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Dólar barbadense (BBD)				
Préstamos	\$ 5.000	3,4%	\$ —	—%
	5.000		—	
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	573.713	8,4%-20,3%	280.746	12,7%-17,5%
Títulos de deuda	77.274	16,1%-17,7%	59.578	13,4%-14,4%
	650.987		340.324	
Unidad de fomento chileno (CLF) ⁽¹⁾				
Préstamos	113.725	4,5%	107.011	4,5%
	113.725		107.011	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	18.988	6,5%-9,4%	21.978	7,9%-10,1%
Títulos de deuda	16.522	8,2%-8,3%	—	—%
	35.510		21.978	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	477.740	7,2%-15,0%	157.244	11,2%-15,6%
Títulos de deuda	213.590	11,1%-12,3%	106.702	9,5%-11,8%
	691.330		263.946	
Unidad de valor real colombiano (COU) ⁽¹⁾				
Títulos de deuda	167.599	5,7%-7,6%	127.626	7,6%
	167.599		127.626	
Peso dominicano (DOP)				
Títulos de deuda	11.429	10,1%	14.789	14,0%
	11.429		14.789	
Dólar jamaicano (JMD)				
Préstamos	15.109	15,0%	—	—%
	15.109		—	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	113.347	8,3%-11,7%	129.375	11,2%-15,4%
Títulos de deuda	75.204	8,5%-15,0%	67.706	11,4%-15,0%
	188.551		197.081	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	59.714	9,3%-9,7%	29.931	7,5%-9,7%
Títulos de deuda	51.355	11,5%	—	—%
	111.069		29.931	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	131.259	6,7%-11,1%	57.344	7,7%-11,1%
Títulos de deuda	72.258	6,7%-10,8%	50.907	8,0%-10,8%
	203.517		108.251	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	81.215	5,9%	88.505	2,9%-3,8%
Títulos de deuda	70.878	5,3%-5,6%	26.551	3,5%
	152.093		115.056	

⁽¹⁾ Divisas no circulantes.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	5.429.128	3,4%-15,0%	5.209.542	3,0%-15,0%
Títulos de deuda	925.196	3,0%-10,7%	634.582	3,0%-11,5%
	<u>6.354.324</u>		<u>5.844.124</u>	
Peso uruguayo (UYU)				
Préstamos	14.908	10,8%-12,0%	8.775	12,0%
	<u>14.908</u>		<u>8.775</u>	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	8.715.151		7.178.892	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	991.030		902.914	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	86.573		121.291	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	9.792.754		8.203.097	
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(77.545)		(95.286)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 9.715.209		\$ 8.107.811	

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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

	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 de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla D6.1.

	31 de diciembre de 2024				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 66.233	\$ 38.904	\$ 105.137	\$ 6.573.260	\$ 6.678.397
Títulos de deuda	—	—	—	1.567.776	1.567.776
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	66.233	38.904	105.137	8.141.036	8.246.173
Descuentos no amortizados	(926)	—	(926)	(42.150)	(43.076)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	65.307	38.904	104.211	8.098.886	8.203.097
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	326	(30.208)	(29.882)	(65.404)	(95.286)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 65.633	\$ 8.696	\$ 74.329	\$ 8.033.482	\$ 8.107.811

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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2025		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos improductivos	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 232.446	\$ 102	\$ 3.514	\$ 1.014
Títulos de deuda	16.774	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	249.220	102	3.514	1.014
Descuentos no amortizados	—	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	249.220	102	3.514	1.014
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(46.214)	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 203.006	\$ 102	\$ 3.514	\$ 1.014

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla D7.1.

	31 de diciembre de 2024		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 175.511	\$ —	\$ 6.911	\$ 7.019
Títulos de deuda	14.487	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	189.998	—	6.911	7.019
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	189.998	—	6.911	7.019
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(49.918)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 140.080	\$ —	\$ 6.911	\$ 7.019

Al 31 de diciembre de 2025, préstamos medidos a valor razonable con un 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 neto de cero fueron clasificados como vencidos (importe principal pendiente de \$37,2 millones y valor contable neto de \$0,8 millones fueron clasificados como improductivos, de los cuales un importe principal pendiente de \$31,0 millones y valor contable de \$0,8 millones fueron clasificados como vencidos al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de diciembre de 2025 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 2024).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo realizadas a prestatarios con dificultades 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 ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (en miles de USD):

Tabla D8. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre					
	2025			2024		
	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	\$ 30.625	\$ —	0,4 %	\$ 62	\$ —	— %
Total préstamos	30.625	—		62	—	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ 30.625	\$ —		\$ 62	\$ —	

Efecto financiero

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, esta modificación aumentó la vida útil promedio ponderada del préstamo modificado en 1,1 años, de 6,3 años a 7,4 años, y 0,6 años, de 7,0 a 7,6 años, respectivamente.

Tabla D9. Rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses al 31 de diciembre de 2025, y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

	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	\$ —

Tabla D9.1.

	31 de diciembre de 2024				
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	\$ 62	\$ —	\$ —	\$ 62	\$ —
Total	\$ 62	\$ —	\$ —	\$ 62	\$ —

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025 ni al 31 de diciembre de 2024.

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 diciembre de 2025, el costo amortizado de los préstamos dependientes de garantía fue de \$1,0 millones (\$5,2 millones al 31 de diciembre de 2024).

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):

	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)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla D10.1.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (48.958)	\$ (91.480)	\$ (89.179)	\$ (229.617)
Préstamos dados de baja	600	15.310	—	15.910
Recuperaciones	(156)	—	—	(156)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	9.123	9.945	(7.027)	12.041
Saldo al cierre de préstamos	(39.391)	(66.225)	(96.206)	(201.822)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(1.473)	(287)	(139)	(1.899)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(226)	230	25	29
Saldo al cierre de títulos de deuda	(1.699)	(57)	(114)	(1.870)
Provisión para pérdidas en créditos	(41.090)	(66.282)	(96.320)	(203.692)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(1.700)	(11.922)	(19.896)	(33.518)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(513)	(9.328)	6.124	(3.717)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(2.213)	(21.250)	(13.772)	(37.235)
Garantías				
Saldo al inicio	(843)	(39)	(20)	(902)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(2.632)	(720)	3	(3.349)
Saldo al cierre de garantías	(3.475)	(759)	(17)	(4.251)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(5.688)	(22.009)	(13.789)	(41.486)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 5.752	\$ 127	\$ (875)	\$ 5.004

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

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 para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla D12.1.

31 de diciembre de 2024								
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2024	2023	2022	2021	2020	Anterior		
Préstamos								
Muy sólida	\$ 7.989	\$ 153.238	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 161.227
Sólida	—	—	—	144	—	—	—	144
Adecuada	40.545	187.886	185.890	73.591	245.259	29.726	178.408	941.305
Moderada	1.170.033	330.973	248.945	293.968	175.280	206.380	550.426	2.976.005
Débil	402.541	232.989	370.452	434.775	138.278	198.069	155.303	1.932.407
Muy débil	—	—	38.450	30.625	93.871	60.533	5.218	228.697
Total préstamos	1.621.108	905.086	843.737	833.103	652.688	494.708	889.355	6.239.785
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(600)	(11.419)	—	(3.891)	—	(15.910)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	7.763	—	7.763
Moderada	—	—	26.552	—	—	37.326	—	63.878
Débil	14.789	—	—	—	—	13.000	—	27.789
Total títulos de deuda	14.789	—	26.552	—	—	58.089	—	99.430
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$1.635.897	\$ 905.086	\$ 870.289	\$833.103	\$ 652.688	\$ 552.797	\$ 889.355	\$6.339.215

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y \$6,0 millones de acuerdos de línea de crédito que fueron convertidos en préstamos a plazo y pagados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

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 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	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla D13.1.

31 de diciembre de 2024						
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 99.430	\$ (1.870)	\$ 97.560	\$ 616	\$ (3.468)	\$ 96.578
Total	\$ 99.430	\$ (1.870)	\$ 97.560	\$ 616	\$ (3.468)	\$ 96.578

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 \$590,9 millones al 31 de diciembre de 2025 (\$440,8 millones al 31 de diciembre de 2024). 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 \$604,8 millones al 31 de diciembre de 2025 (\$452,0 millones al 31 de diciembre de 2024).

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 \$8,1 millones al 31 de diciembre de 2025 (\$2,5 millones en obligación de cumplimiento y \$4,3 millones en pasivo contingente al 31 de diciembre de 2024). En relación con las garantías registradas a valor razonable, BID Invest registró un activo a valor razonable de \$89 mil al 31 de diciembre de 2025 (activo a valor razonable de \$1,5 millones al 31 de diciembre de 2024). Ver la Nota J para información adicional sobre las garantías contabilizadas a valor razonable.

Participaciones en préstamos

Al 31 de diciembre de 2025, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de \$6,6 mil millones (\$6,4 mil millones al 31 de diciembre de 2024) y reconoció comisiones de gestión de \$1,1 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 (\$1,4 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024), 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 diciembre de 2025 (\$65,4 millones al 31 de diciembre de 2024) 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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025, y 31 de diciembre de 2024 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 diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Valor contable	\$ 716.995	\$ 692.070
Compromisos no desembolsados	465.929	226.815
Exposición máxima a VIEs	\$ 1.182.924	\$ 918.885

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 diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Garantías en efectivo comprometidas por derivados	G	\$ 143.000	\$ 215.050
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		115.265	101.600
Activos a recuperar		62.270	58.555
Plan de Posjubilación, activo neto	P	56.176	55.890
Cuentas a cobrar sobre inversiones líquidas		34.512	32.251
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		26.605	27.642
Propiedad		17.865	13.594
Planes de Pensiones, activo neto	P	12.251	\$ —
Otros activos		12.035	\$ 9.877
Total cuentas a cobrar y otros activos		\$ 479.979	\$ 514.459

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	\$ 345.702	1,1%-2,2%	\$ 320.644	1,1%-2,2%
Dólar barbadense (BBD)	5.000	1,9%	—	— %
Real brasileño (BRL)	21.378	15,5%-17,3%	37.633	12,0%-14,6%
Peso colombiano (COP)	23.991	10,1%	55.746	6,6%-11,7%
Peso mexicano (MXN)	472.014	7,4%-7,6%	407.669	10,5%
Guaraní paraguayo (PYG)	59.714	6,3%-7,9%	29.931	5,4%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	17.720	4,0%	115.056	1,9%-2,1%
Dólar estadounidense (USD)	100.000	1,7%	100.000	1,7%
Principal a valor nominal	1.045.519		1.066.679	
Primas no amortizadas/(descuentos y costos de emisión), neto	(461)		(688)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	1.045.058		1.065.991	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	1.076.592	1,5%-5,0%	946.756	1,5%-5,0%
Real brasileño (BRL)	9.260	11,4%	9.260	11,4%
Peso colombiano (COP)	55.910	9,6%-11,3%	30.410	9,6%-11,3%
Euro (EUR)	1.806.695	2,8%-3,3%	1.207.768	3,1%
Dólar trinitense (TTD)	134.676	4,2%-5,2%	—	— %
Dólar estadounidense (USD)	6.250.000	0,6%-4,8%	5.250.000	0,6%-4,8%
Principal a valor nominal ⁽¹⁾	9.333.133		7.444.194	
Primas no amortizadas/(descuentos y costos de emisión), neto	(10.534)		(8.941)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes a valor razonable, neto	145.992		(199.849)	
Empréstitos a valor razonable, neto	9.468.591		7.235.404	
Total empréstitos a valor contable, neto	\$ 10.513.649		\$ 8.301.395	

⁽¹⁾ Convertido al tipo de cambio de mercado vigente en la fecha de emisión.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla F2. A continuación se presentan los importes de principal reembolsables de los empréstitos pendientes en todas las divisas son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2025	
2026	\$	1.494.147
2027		1.895.759
2028		2.687.618
2029		1.521.406
2030		1.563.736
En adelante		1.215.986
Total importe de principal pendiente		10.378.652
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, netos		(10.995)
(Ganancias)/pérdidas por ajustes a valor razonable, neto		145.992
Total empréstitos a valor contable, neto	\$	10.513.649

Tabla F3. 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 diciembre de 2025	
	Disponible hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído
Dólar barbadense				
BBD 10 millones	2026	\$ 5.000	\$ —	\$ 5.000
Dólar trinitense				
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	\$ 51.682	\$ —	\$ 51.682
TTD 200 millones (con garantía) ⁽¹⁾	2029	\$ 29.533	\$ —	\$ 29.533
Multi-moneda				
USD 300 millones	2033	\$ 300.000	\$ 89.655	\$ 210.345

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2025, un depósito a plazo de \$29,5 millones fue comprometido como garantía para avalar un empréstito. Ver nota C.

Tabla F4. Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2025	2024
Gastos por intereses	\$ 335.336	\$ 303.873
Comisiones y otros gastos relacionados con empréstitos	426	231
Amortización de primas/(descuentos y costos de emisión), neto	8.086	7.125
Total gastos por empréstitos, neto	\$ 343.848	\$ 311.229

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2025	2024
Saldo inicial	\$ (43.621)	\$ (12.574)
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	\$ (49.356)	\$ (31.047)
Importe neto reconocido	\$ (92.977)	\$ (43.621)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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):

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
		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	\$ 953	\$ (65.813)	\$ 6.758	\$ (20.220)
	Swaps de tasas de interés	66.555	(35.740)	110.918	(22.338)
	Derivados de crédito	—	(752)	—	(720)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	206.288	(207.433)	96.116	(226.817)
	Swaps de tasas de interés	65.843	(44.777)	7.863	(113.224)
Total		\$ 339.639	\$ (354.515)	\$ 221.655	\$ (383.319)

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):

Tipo y propósito del instrumento derivado	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	2025		2024	
	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	\$ 5.134	\$ (51.398)	\$ 14.440	\$ 3.806
Swaps de tasas de interés	40.021	(57.765)	63.431	3.543
Derivados de crédito ⁽¹⁾	—	(32)	—	—
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(127.244)	129.554	(105.881)	(47.511)
Swaps de tasas de interés	(82.688)	126.428	(127.108)	15.938
Total	\$ (164.777)	\$ 146.787	\$ (155.118)	\$ (24.224)

⁽¹⁾ El gasto por prima de derivados de crédito para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 fue de \$9,1 millones, (\$3,0 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024) 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 diciembre de 2025, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$14,0 mil millones (\$10,8 mil millones al 31 de diciembre de 2024). El volumen pendiente, registrado a valor

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

nominal de los contratos de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos ascendió a \$116,2 millones y su relacionada garantía en efectivo recibida ascendió a \$85,7 millones al 31 de diciembre de 2025 (\$89,8 millones en contratos de derivados de crédito y \$68,2 millones en garantía en efectivo recibida al 31 de diciembre de 2024).

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 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.

Tabla G3.1.

31 de diciembre de 2024					
	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	\$ 221.655	\$ (173.656)	\$ (42.540)	\$ 5.459	
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (382.599)	\$ 173.656	\$ 203.681	\$ (5.262)	

⁽¹⁾ La garantía recibida de \$42,5 millones y la garantía comprometida de \$203,7 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 2024 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$215,1 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$43,0 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 diciembre de 2025, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$123,1 millones en virtud de los CSA (\$43,0 millones al 31 de diciembre de 2024). BID Invest reconoce una cuenta por

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo depositados. Al 31 de diciembre de 2025 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$143,0 millones (\$215,1 millones al 31 de diciembre de 2024). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de diciembre de 2025 ni al 31 de diciembre de 2024. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a preñar 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 diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo por garantías en efectivo recibidas por derivados	G	\$ 208.845	\$ 111.208
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar		106.397	82.324
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	D	70.891	41.486
Otros pasivos		59.893	34.229
Cuentas a pagar al BID, neto	O	43.519	30.266
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		38.936	30.006
Ingresos diferidos ⁽¹⁾		36.650	30.266
Pasivo por arrendamiento operativo	N	27.459	28.587
Prestaciones a pagar		25.116	22.460
Planes de Pensiones, pasivo neto	P	—	5.941
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 617.706	\$ 420.425

⁽¹⁾ Incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes relacionadas. En la Nota O se incluye información adicional.

Nota I - Capital

El capital social autorizado de BID Invest es propiedad de sus países miembros. Desde su creación, BID Invest ha tenido tres Aumentos Generales de Capital (AGC) con un valor nominal de \$10 mil por acción.

En diciembre de 1999, el Primer Aumento General de Capital (AGC-I), incluyendo varios aumentos especiales que sucedieron posteriormente, incrementó el capital autorizado original de BID Invest de \$200,0 millones a \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones con un precio de emisión de \$10 mil por acción.

En marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 125,474 acciones por un total de \$2.030 millones en capital a través del Segundo Aumento General de Capital (AGC-II). El AGC-II incrementó el número de acciones autorizadas a 196.064 con un precio de emisión de \$16.178,60 por acción. El AGC-II se compone de:

- (i) Acciones del Anexo A, correspondientes a capital suscrito por los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022. El Anexo A autorizó 80.662 acciones por un total de \$1.305 millones. Las Acciones del Anexo A estuvieron sujetas a un aumento del 5,0% en el precio por cada año que se encontraran en demora, con excepción de aquellas acciones correspondientes a la primera cuota anual que fueron pagadas en su totalidad hasta el final del período de la segunda cuota anual, y que no fueron sujetas a un ajuste de precio.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

(ii) Acciones del Anexo B, correspondientes a transferencias del BID en nombre de sus accionistas, que también son países miembros de BID Invest, pagadas anualmente a BID Invest durante el período 2018-2025² mediante la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores del BID. El Anexo B autorizó 44.812 acciones por un total de \$725,0 millones en capital de las cuales se emitieron 44.791 acciones por un total de \$724,7 millones.

En febrero de 2023, 6.137 Acciones del Anexo A que estaban suscritas y no pagadas en el contexto de AGC-II quedaron disponibles para reasignación con un precio de emisión de \$20 mil por acción en los términos y condiciones acordados por el Directorio Ejecutivo. El plazo de suscripción para la reasignación de estas acciones concluyó el 19 de febrero de 2024. Todas las Acciones del Anexo A disponibles para reasignación fueron suscritas. Las acciones del Anexo A que no fueran totalmente pagadas al final del primer año tienen un precio de emisión de \$21 mil por acción.

En marzo de 2024, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 166.666 acciones por un total de \$3,5 mil millones en capital, a través del Tercer Aumento General de Capital (AGC-III). El AGC-III aumentó el número total de acciones autorizadas a 362.730 con un precio de emisión de \$21 mil por acción. Los países miembros tienen hasta el 10 de marzo de 2026 para suscribirse al AGC-III. Los pagos se fijan en siete cuotas consecutivas e iguales, venciendo el primer 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 diciembre de 2025, se habían suscrito un total de 86.591 acciones del AGC-III.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, se recibió un total de contribuciones de capital por \$254,5 millones bajo AGC-II y AGC-III para un total capital contribuido acumulado de \$2,3 mil millones bajo estos incrementos de capital al 31 de diciembre de 2025.

Las acciones suscritas se presentan en Capital, valor nominal, y en Capital contribuido adicional. Cualquier cantidad de suscripción adeudado por un miembro es presentado en Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general. El ajuste de precio para acciones en mora fue registrado en Capital contribuido adicional en el balance general.

De conformidad con el Convenio Constitutivo de BID Invest, cualquier miembro podrá retirarse de la Corporación, en cuyo caso el retiro tendrá efecto definitivo en la fecha indicada en la notificación, pero en ningún caso antes de transcurridos seis meses a contar desde la fecha en que se haya entregado dicha notificación. Aun después de retirarse, el miembro continuará siendo responsable de todas las obligaciones que haya tenido frente a BID Invest en la fecha de la entrega de la notificación de retiro. Cuando un país se retire como miembro, BID Invest y el miembro podrán acordar la recompra de las acciones de dicho miembro en condiciones que sean apropiadas, según las circunstancias. Si no fuese posible llegar a un acuerdo en el plazo de los tres meses posteriores a la notificación de retiro o en un plazo convenido entre ambas partes, el precio de recompra de las acciones de dicho miembro será igual a su valor contable en la fecha en que el miembro deje de pertenecer a BID Invest. Dicho valor contable se determinará por los estados financieros auditados. El pago de las acciones se realizará en las cuotas, los plazos y las monedas que determine BID Invest, teniendo en cuenta su situación patrimonial.

² El cronograma de las Acciones del Anexo B se cumplió en febrero de 2024.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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	1,10	2.448	1,22
Argentina	45.283	452.830	338.045	(374.544)	416.331	14,04	24.475	12,22
Austria	1.772	17.720	12.741	(14.652)	15.809	0,53	1.074	0,54
Bahamas	742	7.420	5.370	(7.161)	5.629	0,19	401	0,20
Barbados	520	5.200	3.796	(5.019)	3.977	0,13	281	0,14
Bélgica	316	3.160	908	—	4.068	0,14	316	0,16
Belice	283	2.830	1.751	(2.730)	1.851	0,06	153	0,08
Bolivia	1.806	18.060	7.142	—	25.202	0,85	1.806	0,90
Brasil	24.475	244.750	113.876	—	358.626	12,09	24.475	12,22
Canadá	10.881	108.810	90.421	(105.000)	94.231	3,18	5.881	2,94
Chile	11.795	117.950	89.386	(108.522)	98.814	3,33	6.627	3,31
China	9.345	93.450	56.843	(294)	149.999	5,06	9.331	4,66
Colombia	11.976	119.760	90.008	(99.054)	110.714	3,73	6.473	3,23
Corea	15.345	153.450	127.842	(148.071)	133.221	4,49	8.294	4,14
Costa Rica	1.619	16.190	11.653	(13.392)	14.451	0,49	981	0,49
Croacia ⁽³⁾	39	390	328	(324)	394	0,01	23	0,01
Dinamarca	1.147	11.470	470	—	11.940	0,40	1.147	0,57
Ecuador	2.246	22.460	16.153	(21.672)	16.941	0,57	1.214	0,61
El Salvador	1.619	16.190	11.786	(15.624)	12.352	0,42	875	0,44
Eslovenia ⁽⁴⁾	24	240	201	—	441	0,01	13	0,01
España	14.529	145.290	106.602	(120.168)	131.724	4,44	8.806	4,40
Estados Unidos	29.510	295.100	83.544	(819)	377.825	12,74	29.471	14,71
Finlandia	2.020	20.200	14.527	(2.327)	32.400	1,09	1.224	0,61
Francia	3.717	37.170	9.608	—	46.778	1,58	3.717	1,86
Guatemala	2.137	21.370	15.343	(17.676)	19.037	0,64	1.295	0,65
Guyana	607	6.070	4.354	(4.953)	5.471	0,18	367	0,18
Haití	1.619	16.190	12.387	(15.624)	12.953	0,44	875	0,44
Honduras	1.619	16.190	11.732	(13.392)	14.530	0,49	981	0,49
Israel	853	8.530	6.096	(7.056)	7.570	0,26	517	0,26
Italia	7.841	78.410	46.380	(42.156)	82.634	2,79	5.499	2,75
Jamaica	737	7.370	2.184	—	9.554	0,32	737	0,37
Japón	13.323	133.230	96.475	(110.212)	119.493	4,03	8.074	4,03
México	14.395	143.950	56.769	—	200.719	6,77	14.395	7,19
Nicaragua	875	8.750	3.469	—	12.219	0,41	875	0,44
Noruega	2.020	20.200	14.527	(16.704)	18.023	0,61	1.224	0,61
Países Bajos	1.932	19.320	9.042	(11.580)	16.782	0,57	1.270	0,63
Panamá	2.176	21.760	16.257	(18.000)	20.017	0,67	1.318	0,66
Paraguay	1.861	18.610	13.971	(15.390)	17.191	0,58	1.128	0,56
Perú	12.008	120.080	90.343	(99.324)	111.099	3,75	7.278	3,63
Portugal	413	4.130	1.438	—	5.568	0,19	413	0,21
Reino Unido	797	7.970	6.689	—	14.659	0,49	483	0,24
República Dominicana	2.429	24.290	18.214	(25.704)	16.800	0,57	1.205	0,60
Suecia	1.092	10.920	4.323	—	15.243	0,51	1.092	0,55
Suiza	2.498	24.980	8.817	—	33.797	1,14	2.498	1,25
Surinam	259	2.590	1.550	(2.142)	1.998	0,07	157	0,08
Trinidad y Tobago	864	8.640	4.287	—	12.927	0,44	864	0,43
Uruguay	4.429	44.290	31.851	(42.735)	33.406	1,13	2.394	1,20
Venezuela	10.798	107.980	64.004	(104.202)	67.782	2,29	5.836	2,91
Total al 31 de diciembre de 2025	282.630	\$ 2.826.300	\$ 1.759.165	\$ (1.619.631)	\$ 2.965.834	100	200.281	100
Total al 31 de diciembre de 2024	206.003	\$ 2.060.030	\$ 915.585	\$ (264.288)	\$ 2.711.327		193.171	

⁽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 0,0115.

⁽⁴⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0065.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 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 supranacionales	500.764	—	500.764	—	500.764
Títulos de organismos gubernamentales	470.744	—	470.744	—	470.744
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	—	339.335	304	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)	(354.515)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	89	—	—	89	89
Compromisos no desembolsados 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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla J1.1.

	31 de diciembre de 2024				
<i>Expresado en miles de USD</i>	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Inversiones líquidas					
Títulos corporativos	\$ 1.753.019	\$ —	\$ 1.753.019	\$ —	\$ 1.753.019
Fondos del mercado monetario	415.316	—	415.316	—	415.316
Títulos del Estado	397.756	—	397.756	—	397.756
Títulos de organismos supranacionales	390.230	—	390.230	—	390.230
Títulos de organismos gubernamentales	707.947	—	707.947	—	707.947
Depósitos a plazo	118.692	—	118.692	—	118.692
	3.782.960	—	3.782.960	—	3.782.960
Préstamos					
Costo amortizado	6.239.785	—	—	5.885.355	5.885.355
Valor razonable	373.038	—	—	373.038	373.038
	6.612.823	—	—	6.258.393	6.258.393
Títulos de deuda					
Costo amortizado	99.430	—	—	96.578	96.578
Valor razonable	1.367.815	—	—	1.367.815	1.367.815
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	27.743	—	—	—	27.743
	1.494.988	—	—	1.464.393	1.492.136
Inversiones de capital					
Valor razonable	93.874	787	—	93.087	93.874
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	231.757	—	—	—	231.757
	325.631	787	—	93.087	325.631
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	102.874	—	102.874	—	102.874
Swaps de tasas de interés	118.781	—	118.781	—	118.781
	221.655	—	221.655	—	221.655
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.065.991)	—	(817.378)	(193.475)	(1.010.853)
Valor razonable	(7.235.404)	—	(7.235.404)	—	(7.235.404)
	(8.301.395)	—	(8.052.782)	(193.475)	(8.246.257)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(247.037)	—	(247.037)	—	(247.037)
Swaps de tasas de interés	(135.562)	—	(135.562)	—	(135.562)
Derivados de crédito	(720)	—	—	(720)	(720)
	(383.319)	—	(382.599)	(720.000,00)	(383.319)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	1.500	—	—	1.500	1.500
Otros pasivos a valor razonable	(2.643)	—	—	(2.643)	(2.643)
	\$ (1.143)	\$ —	\$ —	\$ (1.143)	\$ (1.143)

⁽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 2024, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$164,5 millones.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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):

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 por 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 J2.1.

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024					
	Saldo al 1 de enero de 2024	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados netos	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados netos de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2024
Préstamos	\$ 419.239	\$ (33.286)	\$ (12.915)	\$ 373.038	\$ (28.619)
Títulos de deuda	1.177.591	(43.589)	233.813	1.367.815	(53.830)
Inversiones de capital	95.725	(21.480)	18.842	93.087	(21.480)
Total activos a valor razonable de nivel 3	1.692.555	(98.355)	239.740	1.833.940	(103.929)
Pasivos por instrumentos derivados					
Derivados de crédito	—	(720)	—	(720)	(720)
Cuentas a pagar y otros pasivos	(4.992)	3.849	—	(1.143)	3.848
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (4.992)	\$ 3.129	\$ —	\$ (1.863)	\$ 3.128

No hubo transferencias dentro o fuera del Nivel 3 durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 ni al 31 de diciembre de 2024.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 105.722	\$ (122.653)	\$ —	\$ 1.620	\$ (15.311)
Títulos de deuda	850.931	(189.190)	—	1.580	663.321
Inversiones de capital	5.560	—	—	—	5.560
Total activos a valor razonable de nivel 3	962.213	(311.843)	—	3.200	653.570
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

Tabla J3.1.

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 61.808	\$ (59.982)	\$ —	\$ (14.741)	\$ (12.915)
Títulos de deuda	450.740	(213.939)	—	(2.988)	233.813
Inversiones de capital	3.709	(2)	—	15.135	18.842
Total activos a valor razonable de nivel 3	\$ 516.257	\$ (273.923)	\$ —	\$ (2.594)	\$ 239.740
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 (en miles de USD):

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%-18,1%	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 cruzadas	304	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	9,4%	9,4%
	304				
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(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.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla J4.1.

31 de diciembre de 2024					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽¹⁾
Préstamos	\$ 355.232	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	5,0%-24,5%	7,9%
	807	Flujos de caja descontados	Tasa de recuperación prevista	35,0%	35,0%
	17.000	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	373.039				
Títulos de deuda	1.088.336	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,4%-24,8%	8,8%
	279.472	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	1.367.815				
Inversiones de capital	93.087	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	10,1%-16,9%	12,2%
		Flujos de caja descontados	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,3%-7,6%	5,2%
	93.087				
Pasivos por instrumentos derivados					
Derivados de crédito	(720)	Otros			
	(720)				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.143)	Otros			
	(1.143)				
Total	\$ 1.832.078				

⁽¹⁾ Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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):

Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2025	2024
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ 26.453	\$ (32.228)
Empréstitos	(296.484)	177.575
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	146.819	(24.224)
Ganancia/(pérdida) no realizada en derivados de crédito	(32)	(720)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	(123.244)	120.403
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	206.707	(200.906)
Empréstitos	(104.303)	150.259
Otros activos/pasivos	6.953	2.357
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	109.357	(48.290)
Transacciones de swaps		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps ⁽¹⁾	G (164.777)	(155.118)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ (178.664)	\$ (83.005)

⁽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

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

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 diciembre de 2025 y 2024.

Tabla N1. Gastos de arrendamiento y los requisitos de divulgación cuantitativa (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2025	2024
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 6.372	\$ 5.846
Total gastos por arrendamiento	\$ 6.372	\$ 5.846
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	5,1	5,9
Tasa contractual promedio ponderada de descuento ⁽¹⁾	2,4 %	1,8 %

⁽¹⁾ La tasa de descuento aplicado para arrendamientos de oficinas se basa en la tasa incremental del empréstito multi-moneda del BID.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla N2. El análisis del vencimiento del pasivo por arrendamiento operativo con el BID es el siguiente (en miles de USD):

Flujos de caja no descontados estimados	31 de diciembre de 2025
2026	6.083
2027	5.983
2028	5.533
2029	5.305
2030 and thereafter	6.168
Total arrendamiento operativo	\$ 29.072
Descuento	(1.613)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$ 27.459

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 originación³, 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, BID Invest reconoció ingresos por \$21,4 millones por servicios prestados al BID (\$25,4 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024) y gastos por \$23,6 millones por los servicios recibidos del BID (\$21,7 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024). 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, BID Invest reconoció ingresos por \$1,3 millones por servicios prestados al BID (\$1,6

³ Los servicios de originación de préstamos finalizaron en 2022, como se menciona en el párrafo anterior.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024). 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, BID Invest reconoció ingresos por \$13,3 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 (\$11,6 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024).

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 diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas a pagar al BID, neto	\$ 43.519	\$ 33.918
Ingresos diferidos por servicios de fondos administrados	\$ 33.093	\$ 23.088

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. El plazo de los empréstitos bajo esta línea de crédito no deberá exceder los veinte años a partir de la fecha de desembolso. Esta línea de crédito permite a BID Invest complementar recursos en moneda local para respaldar su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo hasta el 31 de diciembre de 2033. Al 31 de diciembre de 2025, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimoneda del BID fueron \$210,3 millones, y aún se encuentran \$89,7 millones no extraídos (extracciones de \$210,3 millones y no extraído de \$89,7 millones al 31 de diciembre de 2024). Ver Nota F para más información.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Nota P - Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los importes presentados a continuación reflejan el costo de las acciones, los activos y las obligaciones de BID Invest en los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre.

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

Tabla P1. Resumen de la modificación de la obligación de las prestaciones proyectadas, la modificación de los activos del plan, y la resultante capitalización de los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación de BID Invest, así como los activos/(pasivos) reconocidos en el balance general (en miles de USD):

	Planes de Pensiones		Plan de Posjubilación	
	2025	2024	2025	2024
Conciliación de la obligación por prestaciones				
Obligación al 1 de enero	\$ (321.484)	\$ (334.813)	\$ (139.371)	\$ (143.690)
Costo por servicio	(12.864)	(15.442)	(5.345)	(6.275)
Costo por intereses	(17.561)	(16.104)	(7.368)	(7.021)
Contribuciones de los participantes	(5.283)	(4.930)	—	—
Modificaciones al plan	—	—	259	—
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	1.501	706	937	257
Ganancias/(pérdidas) actuariales netas	(1.451)	43.366	(16.568)	15.719
Pago de prestaciones	6.346	5.733	2.072	1.663
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	(24)	(24)
Obligación al 31 de diciembre	\$ (350.796)	\$ (321.484)	\$ (165.408)	\$ (139.371)
Conciliación del valor razonable de los activos del plan				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	315.543	288.626	195.261	180.511
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	(1.501)	(706)	(937)	(257)
Rendimiento real de los activos del plan	39.562	18.377	24.127	11.790
Pago de prestaciones	(6.346)	(5.733)	(2.072)	(1.663)
Contribuciones de los participantes	5.283	4.930	—	—
Contribuciones del empleador	10.506	10.049	5.205	4.880
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 363.047	\$ 315.543	\$ 221.584	\$ 195.261
Capitalización				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	12.251	(5.941)	56.176	55.890
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	\$ 12.251	\$ (5.941)	\$ 56.176	\$ 55.890
Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(83.882)	(73.664)	(31.600)	(41.054)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(259)	(11)
Importe neto reconocido al 31 de diciembre	\$ (83.882)	\$ (73.664)	\$ (31.859)	\$ (41.065)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025, los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación estaban capitalizados (los Planes de Pensiones estaban subcapitalizados y el Plan de Posjubilación estaba capitalizado al 31 de diciembre de 2024). En 2025 y 2024 el valor razonable combinado de los activos de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación era de \$584,6 millones y \$510,8 millones respectivamente, y la obligación proyectada por prestaciones previstas eran de \$516,2 millones y \$460,9 millones respectivamente, contribuyendo a los activos totales netos de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación en \$68,4 millones al 31 de diciembre de 2025 (activos totales netos en \$49,9 millones al 31 de diciembre de 2024).

Tabla P2. Obligación acumulada de las prestaciones, que excluye el efecto de futuros incrementos salariales, comparado con el valor razonable de los activos de los Planes de Pensiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (en miles de USD):

	Planes de Pensiones	
	2025	2024
Obligación acumulada de las prestaciones	\$ (302.434)	\$ (274.390)
Valor razonable de los activos	363.047	315.543
Capitalizado/(subcapitalizado)	\$ 60.613	\$ 41.153

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

Tabla P3. Para los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación, el costo/(ingreso) periódico neto de las prestaciones reconocido en el estado de resultados, está formado por los siguientes componentes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Pensiones		Plan de Posjubilación	
	2025	2024	2025	2024
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 12.864	\$ 15.442	\$ 5.345	\$ 6.275
Costo por intereses ⁽³⁾	17.561	16.104	7.368	7.021
Rendimiento esperado de los activos del plan ⁽²⁾⁽³⁾	(22.272)	(19.948)	(13.632)	(12.382)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(5.621)	(1.982)	(3.381)	(1.798)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(11)	(149)
Costo/(ingreso) periódico neto de las prestaciones	\$ 2.532	\$ 9.616	\$ (4.311)	\$ (1.033)

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 6,50% en 2025 y 6,25% en 2024.

⁽³⁾ Incluido en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla P4. Otros cambios en los activos y en las obligaciones de las prestaciones previstas de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto, se componen de la siguiente manera (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Pensiones		Plan de Posjubilación	
	2025	2024	2025	2024
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	\$ (15.839)	\$ (41.795)	\$ 6.073	\$ (15.127)
(Crédito)/costo de servicios anteriores año corriente	—	—	(259)	—
Amortización de:				
Ganancia/(pérdida) actuarial neta	5.621	1.982	3.381	1.798
Crédito/(costo) por servicios anteriores	—	—	11	149
Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	(10.218)	(39.813)	9.206	(13.180)
Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ (7.686)	\$ (30.197)	\$ 4.895	\$ (14.213)

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en las valuaciones de los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación se basan en las tasas de interés de mercados financieros, la experiencia y la mejor estimación de la Administración de las condiciones económicas y las modificaciones de las prestaciones futuras. Los cambios de estos supuestos afectarán los costos de las obligaciones y las prestaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto que exceden el 10% de la obligación de las prestaciones o el valor de mercado de los activos del plan al comienzo del período, el que resulte mayor, se amortizan en el estado de resultados a lo largo del período promedio restante del servicio de los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,4 y 11,3 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en 10,1 año para el Plan de Posjubilación.

Tabla P5. Los supuestos promedio utilizados para determinar la obligación de las prestaciones y el costo periódico neto de las prestaciones son los siguientes:

	Planes de Pensiones		Plan de Posjubilación	
	2025	2024	2025	2024
Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre				
Tasa de descuento	5,51 %	5,50 %	5,59 %	5,53 %
Tasa de inflación	2,38 %	2,38 %	2,38 %	2,38 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,17 %	4,18 %		

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla P5.1.

	Planes de Pensiones		Plan de Posjubilación	
	2025	2024	2025	2024
Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Tasa de descuento	5,50 %	4,80 %	5,53 %	4,82 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	6,50 %	6,25 %	6,50 %	6,25 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,18 %	4,24 %		
Tasa de inflación	2,38 %	2,42 %	2,38 %	2,42 %

Las obligaciones acumuladas y proyectadas de las prestaciones se miden al valor presente de los pagos esperados. La tasa de descuento utilizada se elige en relación con el rendimiento al cierre del ejercicio de los bonos corporativos con calificación AA de EE.UU. dentro del Índice de Responsabilidad de Pensiones de la Bolsa de Valores del Financial Times aprobado, con vencimientos que corresponden al pago de las prestaciones. Para la tasa de inflación esperada en EE.UU., el BID y BID Invest establecieron un proceso mediante el cual se revisan diversos datos, incluyendo la opinión de expertos con pronósticos proyectados a 20 años, proyecciones de tasas de inflación del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos a 20 años, y los promedios históricos de los Títulos del Tesoro Protegidos contra la Inflación (TIPS, por sus siglas en Inglés) de EE.UU.

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, las pérdidas actuariales netas relacionadas con los cambios en las obligaciones de las prestaciones de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación ascendieron a \$18,0 millones impulsado principalmente por actualizaciones de supuestos relacionadas con la revisión de experiencia del Plan de Posjubilación, la cual se realizada cada cinco años (ganancias actuariales netas ascendieron a \$59,1 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024).

La tasa de rendimiento esperada a largo plazo de las inversiones de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación se determinó analizando los supuestos del mercado de capitales (CMA, por sus siglas en inglés) de proveedores externos líderes en la industria, utilizando en su mayoría un método de bloques de construcción. Usando CMA como base, se asignan las mejores estimaciones de las tasas de rendimiento nominales futuras esperadas para cada clase de activo, incluido el exceso de rendimiento esperado sobre los índices de referencia y la compensación de los gastos de inversión. Los rendimientos nominales futuros estimados de las clases de activos se combinan para producir las tasas de rendimiento esperadas a largo plazo de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación. Las asignaciones estratégicas de activos de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación (peso objetivo para cada clase de activo) se multiplican luego por la tasa de rendimiento nominal futura esperada de cada clase de activo. También se incorporan las respectivas volatilidades y covarianzas entre las clases de activos. Luego, la tasa de inflación a largo plazo aprobada por BID Invest, que es consistente con el horizonte a largo plazo para calcular los rendimientos esperados, se deduce de las tasas de rendimiento esperadas nominales para derivar las tasa reales de rendimiento esperadas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Para los participantes que se estima se jubilarán en los Estados Unidos, la obligación de las prestaciones de posjubilación se determinó utilizando las siguientes tasas de evolución del costo de asistencia médica al 31 de diciembre.

Tabla P6. Tasas de evolución del costo de asistencia médica:

	Plan de Posjubilación	
	2025	2024
Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	8,00%	7,00%
Gastos médicos - Medicare	8,00%	7,00%
Medicamentos con receta	9,00%	8,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo):		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	3,50%	3,00%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	2030	2029
Gastos médicos - Medicare	2031	2031
Medicamentos con receta	2029	2028
Gastos dentales	2025	2024

Para los participantes que se estima se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica del 9,00% para 2025 (7,00% para 2024), con un valor de evolución definitivo de 4,50% en 2030.

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación son primordialmente gestionados por administradores de inversiones externos que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión aprobadas por el Comité de Dirección, que consideran las políticas de inversión de los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación. Se diseñaron políticas de inversión con asignaciones de activos estratégicos a largo plazo para que exista la expectativa de que haya retornos suficientes para cumplir con las necesidades de financiamiento a largo plazo. Los activos de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación incluyen tanto sus Fondos principales dentro de las clases de activos aprobadas por el Comité de Administración, como sus Fondos de Reserva de Estabilización de bajo riesgo. Las principales políticas de inversión en fondos asignan entre el 60% y 70% con un objetivo de 65% de la cartera de los Planes de Pensiones a activos orientados al crecimiento y a la cobertura de la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y entre el 30% y 40% con un objetivo de 35% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal que cubren parcialmente la exposición a la inflación y la tasa de interés en los pasivos de los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación y brindan una protección contra una caída económica (las Estrategias de los Pasivos). Los Fondos de Reserva de Estabilización invierten únicamente en Estrategias de Pasivo, específicamente en renta fija estadounidense a corto/intermedio plazo.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

El Comité de Jubilaciones y el Comité de Administración del Grupo BID aprueban la Declaración de Política de Inversión (IPS, por sus siglas en inglés), las Asignaciones de activos estratégicos (SAA, por sus siglas en inglés), y el financiamiento a largo plazo (LTF, por sus siglas en inglés) de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación, en alineación con las políticas de apetito de riesgo del patrocinador.

Tabla P7. Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2025 se detallan a continuación:

	Planes de Pensiones	Plan de Posjubilación
Fondos principales:		
Inversiones en acciones en los Estados Unidos	19 %	19 %
Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos	12 %	12 %
Valores emitidos en mercados emergentes	4 %	4 %
Bienes inmuebles, públicos	3 %	3 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	21 %	21 %
Renta fija básica	4 %	4 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	3 %	3 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	10 %	10 %
Deuda en mercados emergentes	3 %	3 %
Bienes inmuebles, privados	7 %	7 %
Infraestructura pública	3 %	3 %
Infraestructura privada	5 %	5 %
Asignación estratégica de activos	6 %	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	0 %	0 %
Fondo reservado de estabilización:		
Renta fija básica	50 %	50 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	30 %	30 %
Efectivo/Fondos de inversión de corto plazo	20 %	20 %

El riesgo de inversión y clase de activos se monitorea, administra y mitiga mediante el control permanente de cada clase de activo, el administrador de inversiones, el balance regular de los activos dentro de la clase de activos y el cumplimiento de las políticas de inversión para los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación y las políticas relacionadas establecidas por parte del Directorio Ejecutivo del BID y BID Invest. En general, no se permite que los administradores de inversiones inviertan más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones en el caso de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación es limitado y se encuentra sujeto a la aprobación específica por parte de los Comités de Administración de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación del Grupo BID. Normalmente, las inversiones se reequilibran mensualmente dentro de los márgenes establecidos en la política IPS utilizando flujos de efectivo y otras transacciones.

A continuación se describen las clases de activos en las cuales invierten los Planes de Pensiones (SRP y CSRP) y el Plan de Posjubilación:

- Inversiones en acciones en los Estados Unidos — Para los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el mercado de capitales del Russell 3000 Index. Para el Plan de Jubilación del Personal (SRP) y el Plan de Posjubilación solamente; alrededor del 32% de los activos de las inversiones en acciones de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

- Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos — Para los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index. Para el SRP y el Plan de Posjubilación solamente; aproximadamente el 67% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales. Aproximadamente 50% de la exposición a renta variable no estadounidense está cubierta con respecto al dólar estadounidenses.
- Valores emitidos en mercados emergentes — Para los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, de fondos combinados y/o fondos mutuos gestionados activamente, que invierten en posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en mercados emergentes. Los administradores del fondo seleccionan los títulos sobre la base de características fundamentales, que suelen estar incluidos en el grande-mediano mercado de capitales del MSCI Emerging Markets Free Index.
- Bienes inmuebles públicos — Para el SRP y el Plan de Posjubilación, solamente, se gestionan en cuentas separadas que invierten en posiciones largas exclusivamente en títulos de bienes inmuebles que cotizan en bolsa. La cuenta se gestiona activamente sobre la base de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente incluidos en el índice MSCI US REIT.
- Obligaciones de renta fija a largo plazo — Para el SRP y el Plan de Posjubilación solamente, los activos de renta fija a largo plazo se gestionan activamente en cuentas independientes con bonos individuales que se cotizan en bolsa normalmente, se encuentran incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond Index. Para el CSRP solamente, fondos de inversiones y/o fondos mutuos, administrados activamente, que invierte en títulos del Estado y de crédito a largo plazo que cotizan en bolsa y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores del fondo seleccionan títulos basados en las características fundamentales que en general están incluidos en el Bloomberg Barclays US Long Government/Credit Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Renta fija básica — Para los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, fondos combinados administrados activamente que invierten en títulos de crédito y del Estado de duración intermedia y con posiciones largas exclusivamente que cotizan en bolsa. Los administradores de los fondos eligen títulos basados en características fundamentales y que normalmente están incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Valores de renta fija de alto rendimiento — Para el SRP y el Plan de Posjubilación solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta independiente con bonos individuales que cotizan en bolsa. Para ambos planes, el SRP y Plan de Posjubilación, el universo de inversión esta generalmente formado por títulos incluidos en el Bloomberg Barclays High Yield 2% Constrained Index, además de inversiones oportunistas en valores indexados que cotizan en bolsa. Los valores de alto rendimiento son obligaciones financieras de empresas estadounidenses calificadas por debajo del grado inversor por al menos una organización calificadora estadística de reconocimiento nacional.
- Bonos de los Estados Unidos indexados por inflación — Para los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, inversiones individuales en U.S. Treasury Inflation Protected Securities (US TIPS) en cuentas gestionadas internamente. Para el SRP, CSRP y el Plan de Posjubilación, replicar u optimizar el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes de 10+ años Index. Para el SRP y el plan de posjubilación Stabilization Reserve Funds, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 años Index.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

- **Renta fija de mercados emergentes** — Para los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, gestionados activamente en fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente, en renta fija que cotizan en bolsa en mercados emergentes. Los fondos invierten en deuda soberana y subsoberana en dólares estadounidenses y en moneda local. Los administradores del fondo invierten en valores que generalmente se encuentran incluidos en el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, así como inversiones oportunistas en valores no indexados.
- **Bienes inmuebles privados** — Para los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación, se gestionan en fondos combinados abiertos que invierten en bienes inmuebles en los Estados Unidos con posiciones largas exclusivamente. El fondo se gestiona de manera activa sobre la base de las características fundamentales de los inmuebles.
- **Infraestructura pública** — Para el SRP y el Plan de Posjubilación solamente, los activos se gestionan en una cuenta separada que mantiene valores individuales que cotizan en bolsa y se negocian en los mercados desarrollados estadounidenses y no estadounidenses; las cuentas se gestionan activamente en función de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente comprendidos dentro del Índice MSCI de Infraestructura Mundial. Para el CSRP, fondos combinados y valores individuales que invierten en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura.
- **Infraestructura privada** — Para el SRP y el Plan de Posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura.
- **Asignación estratégica de activos** — Para el SRP y el Plan de Posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos mutuos y una sociedad limitada que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- **Fondos de inversión de renta fija de corto plazo** — Para el SRP y CSRP, un fondo combinado, y para el Plan de Posjubilación, un fondo mutuo, que invierten en posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten solamente en títulos de estados a corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merrill Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

En 2025, el Directorio Ejecutivo del BID y BID Invest (Directorio) aprobó conjuntamente las tasas de contribución estables de los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación. Las tasas de contribución de los Planes de Pensiones, 20% para SRP y 0% para CSRP, y 10% para el Plan de Posjubilación. Estas tasas de contribución se mantendrán vigentes mientras la relación entre los activos de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación, incluidas las reservas, y sus pasivos de financiación se mantenga dentro del rango de la zona operativa del 90%-110%.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación al 31 de diciembre de 2025 y 2024, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable. Según lo requiere el marco contable de las mediciones del valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable fácilmente determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla P8. Inversiones de los Planes de Pensiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024, medidas a valor razonable y presentadas juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD):

	Planes de Pensiones			
	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 18.937	\$ 43.302	\$ 62.239	17 %
Fuera de los Estados Unidos	24.574	15.033	39.607	11 %
Acciones de mercados emergentes	7.371	6.290	13.661	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	9.930	—	9.930	3 %
Acciones de infraestructura pública	13.794	—	13.794	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	32.841	950	33.791	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	851	35.355	36.206	10 %
Renta fija básica	—	31.353	31.353	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	10.014	10.014	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	9.354	9.354	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	42.506	—	42.506	12 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	12.914	6.696	19.610	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	930	12.022	12.952	3 %
	\$ 164.648	\$ 170.369	\$ 335.017	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			21.142	6 %
Fondos de infraestructura privada			11.641	3 %
Inversiones totales			\$ 367.800	100 %
Otros pasivos, netos ⁽³⁾			(4.753)	
Total			\$ 363.047	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta jerarquía de niveles a valor razonable se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados y sociedades limitadas.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2025, el TAA total consistía en aproximadamente 61% en capital, 33% en renta fija, 4% en inversión alternativa, y 2% en efectivo.

⁽³⁾ Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla P8.1.

	Planes de Pensiones			
	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 25.509	\$ 29.697	\$ 55.206	17 %
Fuera de los Estados Unidos	20.241	12.357	32.598	10 %
Acciones de mercados emergentes	5.827	5.839	11.666	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	10.625	—	10.625	3 %
Acciones de infraestructura pública	13.267	—	13.267	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	26.452	360	26.812	8 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	682	30.939	31.621	10 %
Renta fija básica	—	25.536	25.536	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	8.630	8.630	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	8.697	8.697	3 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	35.705	—	35.705	11 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	11.402	6.458	17.860	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	362	14.419	14.781	4 %
	\$ 150.072	\$ 142.932	\$ 293.004	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			15.566	5 %
Fondos de infraestructura privada			9.915	3,1 %
Inversiones totales			\$ 318.485	100 %
Otros pasivos, netos ⁽³⁾			(2.942)	
Total			\$ 315.543	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta jerarquía de niveles a valor razonable se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2024, el TAA total consistía en aproximadamente 61% en capital, 36% en renta fija, 2% en inversión alternativa, y 1% en efectivo.

⁽³⁾ Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla P9. Inversiones del plan de posjubilación al 31 de diciembre de 2025 y 2024, medidas a valor razonable y presentadas juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD):

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 11.994	\$ 26.827	\$ 38.821	17 %
Fuera de los Estados Unidos	15.581	8.551	24.132	11 %
Acciones de mercados emergentes	4.628	3.891	8.519	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	6.213	—	6.213	3 %
Acciones de infraestructura pública	8.305	—	8.305	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	20.605	626	21.231	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	21.714	21.714	10 %
Renta fija básica	—	17.134	17.134	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	6.167	6.167	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	5.763	5.763	3 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	25.380	—	25.380	11 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	8.081	4.221	12.302	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	6.411	101	6.512	3 %
	\$ 107.198	\$ 94.995	\$ 202.193	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			14.418	6 %
Fondos de infraestructura privada			7.793	3 %
Inversiones totales			\$ 224.404	100 %
Otros pasivos netos ⁽³⁾			(2.820)	
Total			\$ 221.584	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta jerarquía de niveles a valor razonable se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados y sociedades limitadas.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2025, el TAA total consistía en aproximadamente 61% en capital, 33% en renta fija, 4% en inversión alternativa, y 2% en efectivo.

⁽³⁾ Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

Tabla P9.1.

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 16.837	\$ 18.880	\$ 35.717	18 %
Fuera de los Estados Unidos	11.919	8.089	20.008	10 %
Acciones de mercados emergentes	3.900	3.587	7.487	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	6.947	—	6.947	4 %
Acciones de infraestructura pública	7.868	—	7.868	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	17.326	244	17.570	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	19.528	19.528	10 %
Renta fija básica	—	14.763	14.763	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	5.470	5.470	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	4.632	4.632	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	21.780	—	21.780	11 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	7.174	4.232	11.406	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	6.672	119	6.791	3 %
	\$ 100.423	\$ 79.544	\$ 179.967	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			10.438	5 %
Fondos de infraestructura privada			6.762	3 %
Inversiones totales			\$ 197.167	100 %
Otros pasivos netos⁽³⁾			(1.906)	
Total			\$ 195.261	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta jerarquía de niveles a valor razonable se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2024, el TAA total consistía en aproximadamente 61% en capital, 36% en renta fija, 2% en inversión alternativa, y 1% en efectivo.

⁽³⁾ Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Las inversiones líquidas se miden a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye valores individuales en infraestructura estadounidense, bienes inmuebles públicos no estadounidenses y fondos de inversión de infraestructura pública, fondos de inversión de renta fija, de renta variable de mercados emergentes, y de asignación táctica de activos, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos y bonos del Tesoro de los Estados Unidos indexados por inflación. Estos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Las inversiones líquidas se miden a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados de activos similares en mercados activos o los precios cotizados de activos similares o idénticos en mercados no

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros

activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye bonos corporativos, que no son del Estado de los Estados Unidos, de alto rendimiento y municipales, y títulos con garantía de activos y de hipotecas comerciales. También incluye fondos combinados propios de los administradores de inversiones que invierten en capital en los Estados Unidos y en los mercados desarrollados y emergentes fuera de los Estados Unidos, fondos de renta fija, básica, de larga duración de mercados emergentes, y/o inversiones de renta fija a corto plazo. Estos fondos combinados y sociedades limitadas no se encuentran en la oferta pública y se miden a valor razonable sobre la base del VAN por acción, que se determinan y publican, y constituyen la base de las operaciones actuales. Estas inversiones se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los fondos propios de los administradores de inversiones que invierten en bienes inmuebles privados e infraestructura no cuentan con valor razonable determinable y se miden al VAN como recurso práctico. Estas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable.

Estas Inversiones pueden ser reembolsadas una vez por trimestre o a cada seis meses, según el efectivo disponible que determinen los administradores de los fondos en circunstancias normales. Se requiere una solicitud de retiro por escrito 45 o 90 días antes del final del trimestre.

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2026 asciendan a aproximadamente a \$12,2 millones y \$6,1 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos estimados de prestaciones futuras

Tabla P10. Pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2025 (miles de USD).

	Planes de Pensiones	Plan de Posjubilación
Pago estimado de prestaciones futuras		
2026	\$ 8.682	\$ 2.716
2027	9.879	3.165
2028	11.021	3.672
2029	12.099	4.212
2030	13.178	4.679
2031-2035	88.873	33.648

Nota Q - Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 17 de febrero 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*.

*V Parte Estados Financieros auditados del
fideicomiso*

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

Estados financieros
y dictamen del auditor independiente

31 de diciembre de 2025

*“Este documento ha sido preparado con el
conocimiento de que su contenido será puesto
a disposición del público inversionista y del
público en general”*

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

Contenido

	<u>Página</u>
Dictamen del auditor independiente	1 - 3
Estado de activos y fondos en fideicomiso.....	4
Estado de cambios en los activos netos atribuibles al fideicomitente	5
Estado de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 13



A member of
**PARKER RUSSELL
INTERNATIONAL**



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

MCKENZIE & MCKENZIE

Audidores, Contadores, Consultores

McKenzie ♦

Edif. Centrum Tower, Piso 10
Ave. Manuel Espinosa Batista
República de Panamá
Tels.: (507) 265-4118 / 265-4123
E-mail: mmckenziecpa@mmckenziecpa.com
Web: www.mmckenziecpa.com
www.parkerrussellinternational.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario

Fideicomiso MMG Bank Corporation FID- 023

Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fideicomiso MMG Bank Corporation FID- 023 Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ("el Fideicomiso"), que comprenden el estado de activos y fondos en fideicomiso al 31 de diciembre de 2025 y el estado de cambios en los activos netos atribuibles al fideicomitente y el estado de flujo de efectivo al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas significativas de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Fideicomiso MMG Bank Corporation FID- 023 Banco Promerica de Costa Rica, S.A.**, al 31 de diciembre de 2025, así como su desempeño financiero y los cambios en los activos netos y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

La administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa ya sea, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Fideicomiso de continuar con el principio de negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte errores de importancia relativa en caso de que exista. Las manifestaciones erróneas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar manifestaciones erróneas de importancia relativa resultante de fraude es mayor que en el caso de manifestaciones erróneas de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.



- Concluimos sobre el uso adecuado, por la administración, de la base de contabilidad sobre el principio de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no incertidumbre de importancia relativa en relación con eventos o condiciones que pudieran generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar bajo el principio de negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Fideicomiso no pueda continuar bajo el principio de negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes en una forma que logren una presentación razonable.
- Obtenemos suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad o actividades de negocios que conforman el Fideicomiso para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados de la administración en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad de ejecución de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo posibles deficiencias significativas en el control interno que se identifiquen durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable salvaguardas relacionadas.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

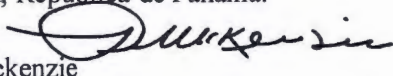
En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la Dirección, Ejecución y Supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Jose Mckenzie.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por José Mckenzie, Socio; e Ivan Gonzalez, auditor.



16 de marzo de 2026

Panamá, República de Panamá.



José Mckenzie

CPA No.559

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

ESTADO DE ACTIVOS Y FONDOS EN FIDEICOMISO
31 DE DICIEMBRE DE 2025

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos			
Depósitos en banco	6	B/. 25,200	B/. 25,200
Fianzas - Avales no bancarios	7	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>
Activos netos atribuibles al fideicomitente		B/. <u>6,025,200</u>	B/. <u>6,025,200</u>
Fondos en fideicomiso			
Fondos netos en fideicomiso		B/. <u>6,025,200</u>	B/. <u>6,025,200</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES AL FIDEICOMITENTE
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	<u>Aportes del</u> <u>fideicomitente</u>	<u>Total aportes del</u> <u>fideicomitente</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	B/. <u>6,025,200</u>	B/. <u>6,025,200</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	B/. <u>6,025,200</u>	B/. <u>6,025,200</u>

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación		B/. _____ - B/. _____	B/. _____ - B/. _____
Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación		B/. _____ - B/. _____	B/. _____ - B/. _____
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		B/. _____ - B/. _____	B/. _____ - B/. _____
Depósitos en efectivo al inicio del año		B/. <u>25,200</u>	B/. <u>25,200</u>
Depósitos en efectivo al final del año	6	B/. <u>25,200</u>	B/. <u>25,200</u>

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fideicomiso MMG Bank Corporation FID-023 Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (el “Fideicomiso”) es un fideicomiso irrevocable de garantía constituido conforme al Contrato de Fideicomiso de fecha 7 de enero de 2021 (“el Contrato de Fideicomiso”) celebrado entre Banco Promerica de Costa Rica, S.A. como Fideicomitente y MMG Bank Corporation como Fiduciario.

El objetivo general del Fideicomiso es garantizar el cumplimiento de las obligaciones a cargo del Fideicomitente a favor de los tenedores y de este fideicomiso, derivadas de los bonos corporativos rotativos de hasta B/.50,000,000, correspondiente a la Serie B y Serie C emitidas y en circulación, y de aquellas que en el futuro se emitan, cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, mediante resolución SMV No. 552-220 del 22 de diciembre de 2020.

La Administradora del Fideicomiso es MMG Bank Corporation (la “Fiduciaria”) es una sociedad anónima incorporada en Panamá y está autorizada para dedicarse a la administración de fideicomisos en o desde la República de Panamá de acuerdo con Resolución Fiduciaria No. SBP-FID.0009-2013 de 14 de junio de 2013.

El negocio de fideicomiso en Panamá está regulado mediante la Ley No. 1 del 5 de enero de 1984 como ha sido modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017, así como resoluciones y acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las obligaciones y facultades de la Fiduciaria son las siguientes:

La Fiduciaria tendrá las siguientes obligaciones:

- Recibir en Fideicomiso los Bienes del Fideicomiso.
- Administrar los bienes del fideicomiso conforme a solicitud del fideicomitente y limitaciones establecidas en el contrato.
- Enviar trimestralmente a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá como parte del Informe de Actualización Trimestral de la Fideicomitente, una certificación en la cual conste los bienes que constituyen los bienes del Fideicomiso.
- Enviar trimestralmente a la Fideicomitente un informe de su gestión.
- Cumplir con las obligaciones que le impone el contrato y la diligencia.
- Ante incumplimiento en lo que respecta a la emisión de bonos, la fiduciaria está obligada a efectuar todos los actos inherentes a su cargo en salvaguarda de los intereses de los tenedores de los registros, incluso la ejecución y liquidación de los bienes del fideicomiso. La fiduciaria se compromete a notificar a la fideicomitente y al agente de pago, ante el evento de incumplimiento de los bonos de acuerdo con el procedimiento estipulado.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025

La Fiduciaria tendrá las siguientes facultades: (continuación...)

- Ejecutar todos los actos que estime necesarios para el cumplimiento adecuado de sus funciones y obligaciones derivadas en el Fideicomiso.
- Contratar la prestación de servicios profesionales que sean requeridos para el ejercicio de los derechos y obligaciones que adquiere bajo el Fideicomiso, incluyendo a manera de ejemplo, servicios legales, de contabilidad y auditoría, de común acuerdo con el Fideicomitente.

Los bienes del Fideicomiso de administración están compuestos por depósitos en banco y fianzas – avales no bancarios.

Los bienes en garantía deberán tener como mínimo una cobertura del treinta por ciento (30%) del saldo de capital de los bonos emitidos y en circulación. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de capital de los bonos emitidos y en circulación en los libros del fideicomitente es de B/.20,000,000.

El Fideicomiso estará vigente hasta la fecha en que todas las obligaciones garantizadas se extingan.

La oficina principal de la Fiduciaria está localizada en Costa del Este, avenida Paseo del Mar, PH MMG Tower, piso 22, ciudad de Panamá, República de Panamá.

2. ADOPCIÓN DE PRONUNCIAMIENTOS NUEVOS Y REVISADOS

El Fideicomiso ha adoptado todas las Normas e Interpretaciones Contables nuevas o modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ('IASB') que son obligatorias para el período de informe actual.

Cualquier norma o interpretación contable nueva o modificada que aún no sea obligatoria no se ha adoptado anticipadamente.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a) BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre la base del costo histórico.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición,

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025

independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Fiduciaria tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

b) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

c) ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se clasifican básicamente en depósitos en banco y fianzas – avales no bancarios. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial. Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Depósitos en banco

Los depósitos en banco se registran al costo amortizado y están colocados en MMG Bank Corporation (el Banco).

Fianzas – avales no bancarios

Las fianzas son aquellas garantías otorgadas al Fideicomiso por los garantes con el fin de asegurar el cumplimiento de una obligación.

d) ACTIVOS EN FIDEICOMISO

Los activos que se reciben en fideicomiso se registran y se presentan al costo histórico.

e) APORTES AL FIDEICOMISO

Todos los derechos cedidos, los cuales incluyen depósitos en banco y los contratos de servicios conexos, son reconocidos como aportes al patrimonio del Fideicomiso conforme se reciben.

f) RETIROS DE APORTES AL FIDEICOMISO

Corresponden a todos los desembolsos o retiros que debe efectuar la Administradora del Fideicomiso de conformidad y en cumplimiento con el Contrato de Fideicomiso, los cuales se reconocen como retiros de aportes al patrimonio del Fideicomiso conforme se desembolsan.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025

g) MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE Y PROCESO DE VALUACIÓN

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Administradora de los Fideicomisos tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Administradora del Fideicomisos utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos.

La Administradora del Fideicomiso revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INSTRUMENTO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2025, los riesgos de instrumentos financieros del Fideicomiso son limitados basados en los montos en el estado de activos y fondos en fideicomiso.

a) RIESGO DE CRÉDITO

Los Fondos en Fideicomiso están expuestos al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Fideicomiso consisten en depósitos a la vista colocados en MMG Bank Corporation (el Banco), y las Fianzas-avales no bancarios.

b) RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Administración de los Fideicomisos de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos por parte del Fideicomitente bajo las condiciones establecidas en las leyes para los retiros de la Administración de los Fideicomisos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, y la falta de liquidez de los activos. La Administración de los Fideicomisos administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Los vencimientos de los activos son determinados con base al período remanente a la fecha del estado de activos y fondos en fideicomiso hasta la fecha de vencimiento contractual. Al 31 de diciembre de 2025, los vencimientos son al plazo de la emisión elegible asociada a la garantía.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025

c) RIESGO DE TASA DE INTERÉS

Los fondos en Fideicomiso están expuestos a riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. El Fideicomiso minimiza los riesgos asociados con las fluctuaciones del mercado en las tasas de interés, debido a la naturaleza de los activos administrados, ver Nota 6 y 7.

5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS

La Administradora del Fideicomiso efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación es observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Fideicomiso.

Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, el Fideicomiso emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.
- Nivel 3: Cuando los “insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la Fiduciaria se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025

A continuación, un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos significativos medidos al valor razonable clasificados en el Nivel 3:

	<u>Valor en libros</u> <u>2025</u>	<u>Valor razonable</u> <u>2025</u>
Activo:		
Depósitos en banco	B/. 25,200	B/. 25,200
Total de activo	<u>B/. 25,200</u>	<u>B/. 25,200</u>
	<u>2024</u>	<u>2024</u>
Activo:		
Depósitos en banco	B/. 25,200	B/. 25,200
Total de activo	<u>B/. 25,200</u>	<u>B/. 25,200</u>

6. DEPÓSITOS EN BANCO

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activo:		
Depósitos en banco	<u>B/. 25,200</u>	<u>B/. 25,200</u>

7. FIANZAS – AVALES NO BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2025, el Fideicomiso mantiene fianzas – avales no bancarios otorgados por el Garante por un valor de B/.6,000,000 (2024: B/.6,000,000), a fin de garantizar parcialmente los pagos de capital de la emisión del programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles, aprobado al Fideicomitente por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante la Resolución SMV-552-2020 de 22 de diciembre de 2020. Estos avales no son transferibles ni negociables a terceros.

8. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El Decreto Ejecutivo No.170 del 27 de octubre de 1993, establece en el artículo 81 que se consideran contribuyentes los Fideicomisos constituidos conforme a la Ley que generan rentas gravables. Los Fideicomisos constituidos de acuerdo con la Ley 1 del 5 de enero de 1984, se considera contribuyente al Fiduciario, quien determinará el impuesto de acuerdo con las reglas generales aplicables a las personas jurídicas o naturales según sea su naturaleza.

FIDEICOMISO MMG BANK CORPORATION FID-023
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.
(MMG Bank Corporation como Agente Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2025

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la renta proveniente de los intereses ganados sobre depósitos en bancos locales, están exentos del pago del impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fideicomiso no generó renta gravable.

9. MARCO REGULATORIO

La Ley 1 del 5 de enero de 1984 regula el Fideicomiso en Panamá y se reglamentó mediante el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984. Posteriormente, se modificó el decreto anterior con el Decreto Ejecutivo No.13 del 17 de abril de 1985. Todas las sociedades con autorización de oferta pública garantizadas por el sistema de Fideicomiso deben presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, trimestralmente, una certificación del Fiduciario, en la cual constan los bienes que constituyen el patrimonio del Fideicomiso.

La Ley 21 del 10 de mayo de 2017, establece las normas para la regulación y supervisión de los Fiduciarios y del negocio del Fideicomiso, la cual establece que la Superintendencia de Bancos de Panamá tendrá competencia privativa para regular y supervisar a los Fiduciarios titulares de licencia fiduciaria o autorizada por ley para ejercer el negocio de Fideicomiso, así como velar por el adecuado funcionamiento del negocio de Fideicomisos. La presente Ley deroga los artículos 36 y 37 de la Ley 1 del 5 de enero de 1984, así como el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984, y modificó varios artículos de la Ley 1 del 5 de enero de 1984.

10. HECHOS POSTERIORES AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Fiduciaria ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2025, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación de estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 16 de marzo de 2026, la fecha en que los estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación de los estados financieros.

11. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2025 fueron aprobados por la Administración de la Fiduciaria el 16 de marzo de 2026.

* * * * *

VI Parte Informe de Calificación de Riesgo

INFORME DE CALIFICACIÓN

Sesión de comité:
1 de agosto de 2025

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Actualización

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

	Calificación	Perspectiva
Bonos Corporativos Series Garantizadas	AA-.pa	Estable
Bonos Corporativos Series No Garantizadas	A+.pa	Estable

(*) La nomenclatura 'pa' refleja riesgos solo comparables en Panamá.
Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Amada Rubio
Senior Credit Analyst
amada.rubio@moodys.com

Rolando Martínez
Director Credit Analyst
rolando.martinez@moodys.com

René Medrano
Ratings Manager
rene.medrano@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Costa Rica
+506.4102.9400

El Salvador
+503.2243.7419

Banco Promerica Costa Rica, S.A.

RESUMEN

Moody's Local Panamá (en adelante, Moody's o la agencia) afirma la calificación AA-.pa a las Series de Bonos Corporativos Sostenibles Garantizadas y A+.pa a las Series No Garantizadas. Estas calificaciones consideran las series vigentes y a ser emitidas en el marco de un Programa Rotativo de Bonos Corporativos Sostenibles hasta por US\$50.0 millones por Banco Promerica Costa Rica, S.A. (en adelante, Banco Promerica o el Banco). La perspectiva es Estable.

Banco Promerica es una entidad financiera no domiciliada en Panamá que emite deuda en el mercado de capitales panameño, conforme a la regulación vigente de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Las calificaciones se fundamentan en la evaluación del perfil financiero intrínseco del banco, que opera en Costa Rica, donde su modelo de negocio es relativamente diversificado a nivel de sector económico, que ha derivado en métricas de calidad de activos y rentabilidad relativamente estables; y un tamaño de franquicia moderado dentro del sistema financiero costarricense, reflejado en participaciones de mercado entre el 5% y 6% tanto en activos, créditos y depósitos. Asimismo, la agencia pondera su pertenencia a Grupo Promerica, con quien además de compartir una marca e imagen común, presenta sinergias operativas y financieras, así como mejores prácticas, que le permiten acceder a otros mercados, cobertura de servicios regionales y acceso a banca internacional y multilateral.

La calidad de la cartera es evaluada a través del indicador de los créditos vencidos (mora mayor a 90 días) a cartera bruta, la cual a marzo ponderaba el 1.2% (promedio 2022-2024: 1.2%), mientras que la razón de morosidad (mora mayor a 30 días) era a esa misma fecha de 3.5%. Sin embargo en su evaluación, la agencia también considera la proporción de créditos categorizado según regulación costarricense en las categorías de riesgo del 4 al 8, que a marzo ascendía a 9.3%. El principal mitigante ante deterioros inesperados es una cobertura de reservas alta, respecto a los vencidos, que a esa misma fecha era de 198.7%, y se ha mantenido en niveles similares en los últimos períodos. No obstante, en la evaluación de este factor se considera que la entidad exhibe un riesgo de concentración relevante, medido como la relación de los 20 mayores deudores a patrimonio, el cual a la misma fecha representaban 1.5 veces (x) el patrimonio, aunque sin concentraciones relevantes a nivel de deudores individuales.

La capitalización, es evaluada como adecuada, medida principalmente con el indicador regulatorio de suficiencia patrimonial en Costa Rica de 14.5% a marzo 2025 contra un límite de 10.0%; la cual ha mostrado una tendencia al alza, dado aportes de capital por USD15.0 millones durante el 2024 y 2025, que sustentarían el ritmo de crecimiento mayor en los préstamos.

La rentabilidad del banco, aunque es considerada moderada y compara por debajo del sistema costarricense, ha exhibido una mejora contra sus promedios históricos. A marzo 2025 el indicador de rendimiento sobre el patrimonio era de 2.4% respecto a un promedio de 1.9% durante 2022-2024. Esta se ha visto favorecida por un mejor margen financiero de 4.9% (promedio 2022-2024: 4.2%) derivado de menores gastos de sus pasivos, lo cual podría mantenerse dadas las estrategias comerciales del banco en su fondeo; así como un gasto administrativo y de reservas controlado. En el escenario base de la agencia, la rentabilidad mantendría este buen ritmo de crecimiento dentro del horizonte de tiempo de la calificación.

La liquidez del banco se mantiene en niveles buenos, medido principalmente con la razón de cobertura de sus obligaciones con el público a la vista respecto a activos líquidos, de casi el 80.0% a marzo 2025, asimismo, el fondeo se fundamenta en depósitos del público (marzo: 83.8%) y se complementa con líneas de fondeo, donde la agencia considera se beneficia de su pertenencia a Grupo Promerica, y emisiones en el mercado local.

Fortalezas crediticias

- Buenos niveles de calidad cartera, determinada por los niveles de morosidad bajos y controlados y cobertura de reservas alta.
- Adecuada base patrimonial, consolidada por las inyecciones de capital.
- Pertenencia a un grupo con presencia regional, con quien presenta sinergias operativas y financieras que le confieren ventajas competitivas en la plaza.

Debilidades crediticias

- Exposición alta al riesgo cambiario derivado de los niveles de concentración en moneda extranjera.
- Niveles de rentabilidad por debajo del promedio del conjunto de bancos privados.
- El Banco aún mantiene amplios márgenes de optimización de la estructura de gastos en relación a la industria, lo cual limita su capacidad para impulsar el rendimiento en el largo plazo.

Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- Las calificaciones del programa de Bonos Garantizados podrían mejorar ante una mejora de las calificaciones de Banco Promerica Costa Rica. Las calificaciones del banco podrían mejorar ante un crecimiento sostenido de su rentabilidad y de su posición patrimonial a niveles consistentemente por arriba de la plaza, manteniendo sus indicadores de calidad de cartera buenos.

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

- Las calificaciones del programa de Bonos Garantizados podrían bajar ante una baja de las calificaciones de Banco Promerica Costa Rica. Las calificaciones del banco podrían bajar ante un deterioro sostenido en las métricas de calidad de cartera que derive en pérdidas y afecte su posición de capital, así como contracción en los niveles de liquidez que coloquen a la entidad en situaciones de estrés de liquidez o descalces contractuales entre pasivos y activos; y aumento de la exposición cambiaria que signifique el deterioro sostenido de la estructura financiera en el largo plazo.

Principales aspectos crediticios

Perfil de la Entidad

Banco Promerica es un banco privado universal en Costa Rica, cuyos principales servicios son créditos (corporativo, personal, hipotecario, prendario y tarjeta de crédito), captación mediante certificados de inversión en colones y dólares, cuentas corrientes y de ahorro en colones y dólares. A marzo 2025, el banco mantenía participaciones cercanas al 6.0%, aunque a nivel de banca privada es el cuarto banco más grande.

El Banco es una subsidiaria propiedad de Promerica Financial Corporation, entidad constituida según las leyes de Panamá, la cual a su vez pertenece al Grupo Regional Promerica de origen nicaragüense; holding financiero con operaciones bancarias de carácter comercial en Centroamérica, Panamá, República Dominicana y Ecuador. A marzo 2025 la exposición a créditos con partes relacionadas era bajo, de 1.7% respecto a la cartera total.

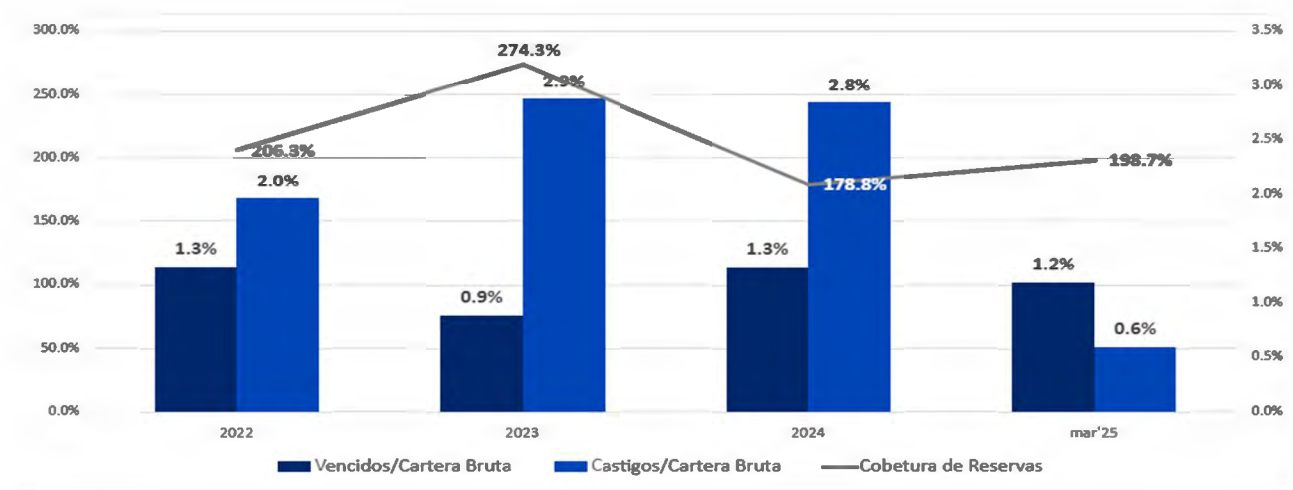
Calidad de Activos

En Costa Rica, y alineado a los bancos privados, el banco mantiene un porcentaje alto de su balance en dólares, a marzo 2025 el 72,6% del total de la cartera estaba colocada en dicha moneda, de los cuales el 48,9% eran generadores de divisas. Por el lado del pasivo, el 72,7% era en dólares. Esto resulta en el tamaño de un balance en colones sensible a variaciones en el tipo de cambio. Sin embargo, el grado de dolarización obedece a una decisión estratégica de conservar el patrimonio dolarizado, al ser la moneda bajo la cual consolidan las entidades del grupo.

Respecto al riesgo de su cartera crediticia, además de los niveles de morosidad y cobertura de reservas, se considera el nivel adecuado de créditos con colaterales que el banco mantiene, a marzo 2025 el 54.1% de la cartera total mantenía garantías hipotecaria y fideicomisos, además de un 6.8% garantía prendaria y 7.6% mobiliarias.

El apetito de crecimiento ha incrementado en 2025, donde el banco ha reportado una mayor tasa de crecimiento respecto a sus promedios históricos, a marzo reportaba un 6.9% contra marzo 2024, versus un promedio anual de 1.5% durante 2022-2024. Para el 2025 el banco proyecta un crecimiento del 9.6%. Este mayor apetito deriva de las condiciones favorables de la economía costarricense y se ha concentrado en los segmentos de servicios, industria hotelera y construcción inmobiliaria. En tarjeta de crédito, donde el banco es el segundo más grande dentro de la plazo, el apetito de riesgo se considera bajo.

FIGURA 1 Tendencias de Calidad de Cartera



Fuente: Banco Promerica, SUGEF/Elaboración: Moody's Local Costa Rica

Rentabilidad en Crecimiento

A marzo 2025, la razón de utilidad neta a patrimonio (ROE) había alcanzado el 2.4%. La mejora en la rentabilidad proviene de un margen financiero mayor, de 4.9% (2022-2024: 4.2%, sistema financiero: 10%) derivado principalmente de un menor costo de los pasivos, dada la mayor participación de los depósitos a la vista en la estructura de su fondeo.

Además, el gasto de provisiones se favorece de la buena calidad de su cartera, el cual a marzo 2025 ponderaba el 36.7% del margen financiero neto.

En moneda local, dado el alto porcentaje de su balance en dólares, en 2023 el banco reportó pérdidas netas derivado de la apreciación del colon costarricense. Sin embargo, en dólares el banco ha reportado métricas positivas en los últimos años.

Aportaciones de Capital

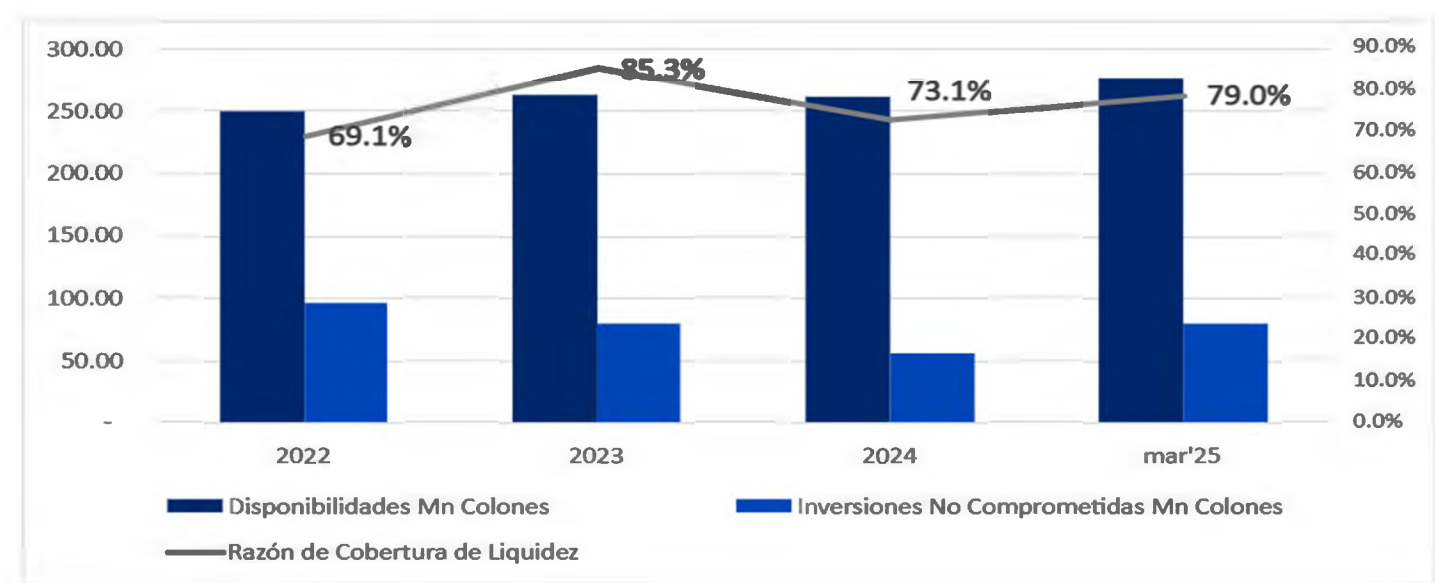
La mejora en la solvencia se explica por la emisión de acciones preferentes por USD15 millones, que derivaron en un crecimiento del patrimonio respecto al cierre de 2023 del 10.0%, además de un crecimiento del 2.8% de la cartera de créditos. Sin embargo, dado el mayor apetito de colocación durante el 2025, la capitalización podría mostrar un moderada decrecimiento y estabilizarse en los niveles previos. En Costa Rica, si bien el banco ha reportado una capitalización menor al promedio de bancos privados, en la evaluación de este factor se considera los aportes potenciales que podría recibir de su grupo en caso de requerirlo.

Fondeo Fundamentado en Depósitos del Público

Alineado a los demás bancos de la plaza costarricense, la principal fuente de fondeo del banco son los depósitos del público, los cuales a marzo 2025 ponderaban el 83.8% del total del fondeo. Los depósitos a plazo, que a esa misma fecha representaban el 56.5%, proveen estabilidad al fondeo. Asimismo, la agencia opina que en este aspecto de su perfil financiero el banco también se ve beneficiado por las sinergias con su grupo financiero.

La liquidez del banco es evaluada como buena, principalmente a través del indicador de cobertura de liquidez, que mide la proporción de los activos líquidos (disponibilidades más inversiones no comprometidas) entre los depósitos a la vista. A marzo 2025, este era de 79.0% y había mostrado una moderada mejora contra diciembre 2024 en 73.1%, explicado por un aumento de las inversiones no comprometidas que pudo compensar el mayor crecimiento de sus depósitos a la vista.

FIGURA 2 Indicador de Cobertura de Liquidez



Fuente: Banco Promerica, SUGEF/Elaboración: Moody's Local Costa Rica

Otras Consideraciones

Moody's Ratings (MIS) ha asignado a Costa Rica una calificación de Ba3, con perspectiva positiva. El 18 de septiembre de 2024, MIS mejoró la calificación del país debido a una mejor gestión de la deuda, menores costos de endeudamiento y una reducción en la deuda gubernamental. Además, la liquidez del Gobierno ha mejorado y los depósitos del Tesoro son consistentemente más altos, proporcionando un colchón financiero contra perturbaciones adversas.

Calificación de Deuda

Banco Promerica inscribió su Programa de Bonos Corporativos Sostenibles en la Bolsa de Valores de Panamá por hasta US\$50 millones. En el caso de la calificación de las Series de Bonos Garantizadas, estas estarán garantizadas por un fideicomiso cuyos bienes estarían constituidos, por una garantía parcial de crédito emitida por la Corporación Interamericana de Inversiones - BID Invest, institución que cuenta con una calificación de largo plazo de Aa1, con perspectiva Estable, otorgada por Moody's Ratings (MIS).

Anexos

Tabla 1 Principales Indicadores de Banco Promerica Costa Rica, S.A.

Indicadores	Mar-25	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Reservas de Préstamos/Cartera Vencida y Morosa*	73.8%	73.7%	49.8%	77.2%
Razón de morosidad*	3.2%	3.2%	4.9%	3.5%
Suficiencia patrimonial	14.5%	15.0%	13.7%	12.1%
Razón de solvencia	8.8%	9.1%	8.3%	6.8%
Rendimiento sobre el patrimonio	2.4%	2.3%	-1.4%	4.8%
Fondeo de Mercado/Activos Tangibles	17.5%	16.3%	16.4%	19.4%
Margen financiero	4.9%	3.9%	4.1%	4.6%
Cobertura de liquidez	79.0%	73.1%	85.3%	69.1%

Fuente: Banco Promerica, SUGEF/Elaboración: Moody's Local Panamá

Los indicadores financieros están expresados según la jurisdicción de origen de Banco Promerica Costa Rica, para mejor compatibilidad con sus pares

*Cobertura de Reservas y Razón de Morosidad calculadas a partir de la mora mayor a 30 días.

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.				
Programa de Bonos Corporativos Sostenibles (hasta US\$50 millones) Series Garantizadas	AA-.pa	Estable	AA-.pa	Estable
Programa de Bonos Corporativos Sostenibles (hasta US\$50 millones) Series No Garantizadas	A+.pa	Estable	A+.pa	Estable

Información considerada para la calificación.

La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 y no auditados al 31 de marzo de 2025 del Banco Promerica Costa Rica, S.A. , en dólares y colones; y demás información proporcionada por la entidad.

Definición de las calificaciones asignadas.

Consulte el documento Escalas de Calificaciones de Panamá, disponible en <https://www.moodyslocal.com.pa/> , para obtener más información sobre las definiciones de las calificaciones asignadas.

Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A. ("Moody's Local Panamá") agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA.pa a CCC.pa y de ML A-1.pa a ML A-3.pa. El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Metodología Utilizada.

→ Metodología de calificación de prestamistas financieros - (15/May/2023), disponible en <https://moodyslocal.com.pa/reportes/metodologias-y-marcos-analiticos/>

Declaración de importancia.

La calificación de riesgo de la entidad constituye únicamente una opinión profesional e independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar sus riesgos.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

© 2025 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en ir.moodydocs.com bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de Segunda Parte y las Evaluaciones de Cero Emisiones Netas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor notar que ni una Opinión de Segunda Parte ("OSP") ni una Evaluación de Cero Emisiones Netas ("NZA") son "calificaciones crediticias". La emisión de OSP y NZA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSP y NZA se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

VIII Parte: Declaraciones Juradas



DIRECCIÓN NACIONAL
DE NOTARIADO

GOBIERNO
DE COSTA RICA

REGISTRO NACIONAL DE
NOTARIOS

AUTENTICACIÓN 405871-2026

TRÁMITE: 235694

LICDA. ANA LIZETH CORTÉS MORA, FUNCIONARIA AUTORIZADA DE LA DIRECCIÓN NACIONAL DE NOTARIADO DE LA REPÚBLICA DE COSTA RICA; HACE CONSTAR: Que la FIRMA del Notario Público FEDERICO TRUQUE ARIAS, CÉDULA 108870096, CARNÉ NÚMERO 12096, es similar a la que se encuentra registrada en el Registro Nacional de Notarios de esta Dirección. Que a la fecha en que el Notario expidió el documento adjunto, se encontraba habilitado para el ejercicio del notariado. **ADVERTENCIAS DE NULIDAD Y VALIDEZ:** Si este folio es desprendido de los folios adjuntos, o los sellos de esta Dirección que sirven de liga o unión con dicho folio se encuentran "rotos" o alterados, la razón de autenticación queda automáticamente anulada. El presente trámite de legalización de firma no implica convalidación, ni prejuzga sobre la legalidad, validez, eficacia, autenticidad o legitimidad del documento adjunto ni de su contenido, así como tampoco de la solvencia tributaria relacionada directa o indirectamente con dicho documento, por consiguiente tampoco implica aval ni responsabilidad alguna de la Dirección Nacional de Notariado ni del funcionario que la expide, todo lo cual es responsabilidad exclusiva del fedatario; Asimismo, no enerva las acciones administrativas y disciplinarias que contra el Notario correspondan, derivadas de irregularidades notariales advertidas o que se llegaran a advertir con posterioridad. -ES CONFORME.- San Pedro de Montes de Oca, a las catorce horas cuarenta y seis minutos del tres de marzo del dos mil veintiseis. Se agregan y cancelan los timbres de ley. (ÚLTIMA LÍNEA)


Licda. Ana Lizeth Cortés Mora
Funcionaria Autorizada
Res. No. DNN-DE-003-2025



San Pedro de Montes de Oca, Costado oeste del Mall San Pedro, Oficentro
Sigma, Edificio A, 5º piso. Tel: 2528-5756 / Fax: 2528-5754
DIRECCION NACIONAL DE NOTARIADO



3 0 0 7 5 9 4 8 0 8

00160998846



REPÚBLICA DE COSTA RICA

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES Y CULTO

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País: Costa Rica
(Country - Pays:)

Código: ACDDEJQNIQF
(Code - Code:)

El presente documento público
(This public document - Le présent acte public)

2. Ha sido firmado por: Ana Lizeth Cortes Mora
(Has been signed by - A été signé par:)

3. Actuando en calidad de: Certificador de Registro
(Acting in the capacity of - Agissant en qualité de:)

4. Lleva el sello/estampilla de: Dirección Nacional de Notariado
(Bears the seal/stamp of - Est revêtu du sceau/timbre de:)

Certificado
(Certified - Attesté)

5. En: San José, Costa Rica
(At - A:)

6. El: 06/03/2026
(On - Le:)

7. Por: Ivannia Espinoza Rodríguez, Oficial de Autenticaciones
(By - Par: Ministry of Foreign Affairs - Ministère des Affaires Étrangères)

8. No: 1324841
(Under number - Sous le numéro:)

9. Sello:
(Seal - Sceau:)



10. Firma:
(Signature - Signature:)



Esta apostilla / legalización sólo certifica la autenticidad de la firma, la capacidad del signatario y el sello o timbre que ostenta. Ésta no certifica el contenido del documento para el cual se expidió.

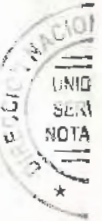
This apostille / legalization only certifies the signature, the capacity of the signer and the seal or stamp it bears. It does not certify the content of the document for which it was issued.

Cette apostille / legalization ne certifie que la signature, la qualité en laquelle le signataire de l'acte a agi, et le sceau ou timbre dont cet acte est revêtu. Elle ne certifie pas le contenu du document pour lequel elle a été émise.

La autenticidad de esta apostilla / legalización puede ser verificada en: - The authenticity of this apostille / legalization may be verified at: - L'authenticité de cette apostille / legalization peut être vérifiée sur: <http://www.rree.go.cr>

001336483

A-11 1336483





NÚMERO CINCUENTA: Ante mí, **FEDERICO TRUQUE ARIAS** Notario Público con oficina en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Los Balcones, cuarto piso, actuando en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, comparece el señor **JOHN KEITH SÁNCHEZ**, quien es mayor, casado en segundas nupcias, economista, portador de la cédula de identidad uno-seiscientos quince-cero treinta y siete, vecino de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, en su condición de **PRESIDENTE DE JUNTA DIRECTIVA** con facultades de apoderado generalísimo sin límite de suma, de conformidad con el artículo mil doscientos cincuenta y tres del Código Civil de Costa Rica, de la sociedad **BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANONIMA**, con cédula jurídica tres – ciento uno – ciento veintisiete mil cuatrocientos ochenta y siete y domicilio en San José, Escazú, San Rafael, Barrio Trejos Montealegre, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, (en adelante, el "Banco"), personería vigente de la cual doy fe con vista del Registro de Personas Jurídicas del Registro Nacional, bajo la misma cédula jurídica; y **DICE: QUE DECLARA BAJO LA FE DE JURAMENTO LO SIGUIENTE:** I) Que ha revisado los estados financieros anuales del Banco correspondientes al periodo comprendido entre el primero de enero de dos mil veinticinco y el treinta y uno de diciembre de dos mil veinticinco y presentados en sesión de Junta Directiva de fecha veinticuatro de febrero de dos mil veintiséis según consta en el acta JD – cero cero dos – dos mil veintiséis; II) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos de la República de Panamá, que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueran hechas; III) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco para el periodo correspondiente entre el primero de enero del dos mil veinticinco y el treinta y uno de diciembre del dos mil veinticinco; IV) Que es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos del Banco; V) Que se han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre el Banco es hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en



el que los reportes han sido preparados; VI) Que ha evaluado la efectividad de los controles internos del Banco dentro de los noventa días previos a la emisión de los estados financieros; VII) Que se han presentado los estados financieros anuales del Banco y conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas en esa fecha; VIII) Que ha revelado a los auditores del Banco que todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad del Banco para registrar, procesar y reportar información financiera, e ha indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos, al igual que cualquier fraude de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Banco; IX) Que ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Banco o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro del Banco; y X) Que la presente declaración se realiza a efectos de que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. **ES TODO.** El compareciente hace la presente declaración advertido por el suscrito Notario Público de las penas con que se castigan los delitos de falso testimonio y perjurio en el Código Penal de Costa Rica y reitera los extremos contenidos en la misma, manifestando que son legítimos y verdaderos y los ha dado bajo la fe de juramento. Asimismo, advertí al compareciente el valor, consecuencias y trascendencia legales de las declaraciones, renunciaciones, avalúos, manifestaciones y estipulaciones hechas en la presente escritura, así como en todos y cada uno de los conceptos en que aquí comparece, quien entendido las acepta plenamente. El compareciente, en los conceptos en que aquí comparece, autoriza al suscrito Notario Público a que expida los testimonios literales o en lo conducente, de la presente escritura, que juzgue oportunas o considere necesarias. Expido un primer testimonio. Se hace constar que los honorarios de la presente escritura se facturan a través de Zurcher Montoya & Zurcher, Sociedad Anónima. Leído lo anterior al compareciente lo aprueba y juntos firmamos en la ciudad de San José, República de Costa Rica, a las trece horas quince minutos del veinticuatro de febrero del dos mil veintiséis. -- **JOHN KEITH SÁNCHEZ---FEDERICO TRUQUE ARIAS- LO ANTERIOR ES COPIA FIEL Y EXACTA DE LA ESCRITURA NÚMERO CINCUENTA VISIBLE AL FOLIO**



SESENTA Y UNO VUELTO DEL TOMO OCHENTA Y NUEVE DEL PROTOCOLO DEL SUSCRITO NOTARIO. CONFRONTADA CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y SE EXTIENDE COMO UN PRIMER TESTIMONIO EL DÍA VEINTICUATRO DE FEBRERO DEL DOS MIL VEINTISÉIS. EL SUSCRITO NOTARIO HACE CONSTAR QUE DICHO DOCUMENTO SURTIRÁ EFECTO EN LA REPÚBLICA DE PANAMÁ.

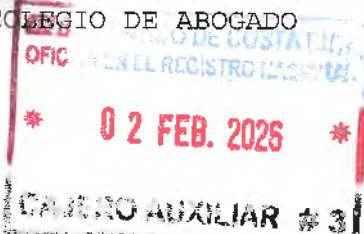
[Handwritten signature]



Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:02/02/2026 Hora:11:51:29

Detalle de Tasacion
Tasacion:587173548 Entero:647227444
Pagado

TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO 275.00

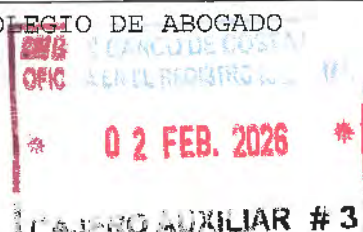


Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 275.00
Descuento: 16.50
Total Timbres: 258.50

Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:02/02/2026 Hora:11:51:29

Detalle de Tasacion
Tasacion:587173548 Entero:647227436
Pagado

TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO 275.00



Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 275.00
Descuento: 16.50
Total Timbres: 258.50





Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:09/10/2025 Hora:13:41:39

Detalle de Tasacion
Tasacion:577362119 Entero:632431750

Pagado

TIMBRE PARQUES NACIONALES 500.00

Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 500.00
Descuento: 30.00
Total Timbres: 470.00

OFICINA EN EL
REGISTRO NACIONAL
09/10/2025
DANIEL MONTOYA PORTUGUEZ
CAJERO



DIRECCIÓN NACIONAL
DE NOTARIADO

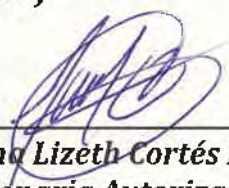
GOBIERNO
DE COSTA RICA

REGISTRO NACIONAL DE
NOTARIOS

AUTENTICACIÓN 405871-2026

TRÁMITE: 235694

LICDA. ANA LIZETH CORTÉS MORA, FUNCIONARIA AUTORIZADA DE LA DIRECCIÓN NACIONAL DE NOTARIADO DE LA REPÚBLICA DE COSTA RICA; HACE CONSTAR: Que la FIRMA del Notario Público FEDERICO TRUQUE ARIAS, CÉDULA 108870096, CARNÉ NÚMERO 12096, es similar a la que se encuentra registrada en el Registro Nacional de Notarios de esta Dirección. Que a la fecha en que el Notario expidió el documento adjunto, se encontraba habilitado para el ejercicio del notariado. ADVERTENCIAS DE NULIDAD Y VALIDEZ: Si este folio es desprendido de los folios adjuntos, o los sellos de esta Dirección que sirven de liga o unión con dicho folio se encuentran "rotos" o alterados, la razón de autenticación queda automáticamente anulada. El presente trámite de legalización de firma no implica convalidación, ni prejuzga sobre la legalidad, validez, eficacia, autenticidad o legitimidad del documento adjunto ni de su contenido, así como tampoco de la solvencia tributaria relacionada directa o indirectamente con dicho documento, por consiguiente tampoco implica aval ni responsabilidad alguna de la Dirección Nacional de Notariado ni del funcionario que la expide, todo lo cual es responsabilidad exclusiva del fedatario; Asimismo, no enerva las acciones administrativas y disciplinarias que contra el Notario correspondan, derivadas de irregularidades notariales advertidas o que se llegaran a advertir con posterioridad. -ES CONFORME.- San Pedro de Montes de Oca, a las catorce horas cuarenta y seis minutos del tres de marzo del dos mil veintiseis. Se agregan y cancelan los timbres de ley. (ÚLTIMA LÍNEA)


Licda. Ana Lizeth Cortés Mora
Funcionaria Autorizada
Res. No. DNN-DE-003-2025



San Pedro de Montes de Oca, Costado oeste del Mall San Pedro, Oficentro
Sigma, Edificio A, 5° piso, Tel.: 2528-5756 / Fax: 2528-5754
DIRECCION NACIONAL DE NOTARIADO



3 0 0 7 5 9 4 8 0 8

001060998843



REPÚBLICA DE COSTA RICA
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES Y CULTO

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País: Costa Rica
(Country - Pays:)

Código: ACDDW73OYCC
(Code - Code:)

El presente documento público
(This public document - Le présent acte public)

2. Ha sido firmado por: Ana Lizeth Cortes Mora
(Has been signed by - A été signé par:)

3. Actuando en calidad de: Certificador de Registro
(Acting in the capacity of - Agissant en qualité de:)

4. Lleva el sello/estampilla de: Dirección Nacional de Notariado
(Bears the seal/stamp of - Est revêtu du sceau/timbre de:)

Certificado
(Certified - Attesté)

5. En: San José, Costa Rica
(At - A:)

6. El: 06/03/2026
(On - Le:)

7. Por: Ivannia Espinoza Rodríguez, Oficial de Autenticaciones
(By - Par: Ministry of Foreign Affairs - Ministère des Affaires Étrangères)



9. Sello:
(Seal - Sceau:)

8. No.: 1324645
(Under number - Sous le numéro:)

10. Firma:
(Signature - Signature:)



Esta apostilla / legalización sólo certifica la autenticidad de la firma, la capacidad del signatario y el sello o timbre que ostenta. Ésta no certifica el contenido del documento para el cual se expidió.

This apostille / legalization only certifies the signature, the capacity of the signer and the seal or stamp it bears. It does not certify the content of the document for which it was issued.

Cette apostille / legalization ne certifie que la signature, la qualité en laquelle le signataire de l'acte a agi, et le sceau ou timbre dont cet acte est revêtu. Elle ne certifie pas le contenu du document pour lequel elle a été émise.

La autenticidad de esta apostilla / legalización puede ser verificada en: - The authenticity of this apostille / legalization may be verified at: - L'authenticité de cette apostille / legalization peut être vérifiée sur: <http://www.rree.go.cr>



001336485

A-11 1336485



NOTARIADO

NÚMERO CUARENTA Y NUEVE: Ante mi, **FEDERICO TRUQUE ARIAS**, Notario Público con oficina en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Los Balcones, cuarto piso, actuando en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, comparece el señor **EDUARDO GABRIEL HORVILLEUR ESPINOSA**, de nacionalidad francesa, quien es mayor de edad, casado una vez, Ingeniero, portador del pasaporte de su país número dos cero A l cinco dos dos uno ocho, vecino de Managua, Nicaragua, de paso por Costa Rica; en su condición de **TESORERO DE JUNTA DIRECTIVA DE BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANONIMA**, con cédula jurídica tres-ciento uno-ciento veintisiete mil cuatrocientos ochenta y siete y domicilio en San José, Escazú, San Rafael, Barrio Trejos Montealegre, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, (en adelante, el "Banco"), personería vigente de la cual doy fe con vista del Registro de Personas Jurídicas del Registro Nacional, bajo la misma cédula jurídica; y **DICE: QUE DECLARA BAJO LA FE DE JURAMENTO LO SIGUIENTE:** I) Que ha revisado los estados financieros anuales del Banco correspondientes al periodo comprendido entre el primero de enero de dos mil veinticinco y el treinta y uno de diciembre de dos mil veinticinco y presentados en sesión de Junta Directiva de fecha veinticuatro de febrero de dos mil veintiséis según consta en el acta JD – cero cero dos – dos mil veintiséis; II) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos de la República de Panamá, que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueran hechas; III) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco para el periodo correspondiente entre el primero de enero del dos mil veinticinco y el treinta y uno de diciembre del dos mil veinticinco; IV) Que es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos del Banco; V) Que se han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre el Banco es hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados; VI) Que ha evaluado la efectividad de los controles internos del Banco dentro de los noventa días previos a la emisión de los estados financieros; VII) Que se han presentado los estados financieros anuales del Banco y conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas en esa fecha; VIII) Que ha revelado a los auditores del Banco que todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad del Banco para registrar, procesar y reportar información financiera, e ha

NOTARIADO

FEDERICO TRUQUE ARIAS



1 0 8 8 7 0 0 9 6

1 2096 590505 63

indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos, al igual que cualquier fraude de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Banco; IX) Que ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Banco o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro del Banco; y X) Que la presente declaración se realiza a efectos de que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. **ES TODO.** El compareciente hace la presente declaración advertido por el suscrito Notario Público de las penas con que se castigan los delitos de falso testimonio y perjurio en el Código Penal de Costa Rica y reitera los extremos contenidos en la misma, manifestando que son legítimos y verdaderos y los ha dado bajo la fe de juramento. Asimismo, advertí al compareciente el valor, consecuencias y trascendencia legales de las declaraciones, renunciaciones, avalúos, manifestaciones y estipulaciones hechas en la presente escritura, así como en todos y cada uno de los conceptos en que aquí comparece, quien entendido las acepta plenamente. El compareciente, en los conceptos en que aquí comparece, autoriza al suscrito Notario Público a que expida los testimonios literales o en lo conducente, de la presente escritura, que juzgue oportunas o considere necesarias. Expido un primer testimonio. Se hace constar que los honorarios de la presente escritura se facturan a través de Zurcher Montoya & Zurcher, Sociedad Anónima. Leído lo anterior al compareciente lo aprueba y juntos firmamos en la ciudad de San José, República de Costa Rica, a las trece horas del veinticuatro de febrero del dos mil veintiséis.--- **EDUARDO GABRIEL HORVILLEUR ESPINOSA---FEDERICO TRUQUE ARIAS-----** LO ANTERIOR ES COPIA FIEL Y EXACTA DE LA ESCRITURA NÚMERO CUARENTA Y NUEVE VISIBLE AL FOLIO SESENTA Y UNO FRENTE DEL TOMO OCHENTA Y NUEVE DEL PROTOCOLO DEL SUSCRITO NOTARIO. CONFRONTADA CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y SE EXTIENDE COMO UN PRIMER TESTIMONIO EL DÍA VEINTICUATRO DE FEBRERO DEL DOS MIL VEINTISÉIS. EL SUSCRITO NOTARIO HACE CONSTAR QUE DICHO DOCUMENTO SURTIRÁ EFECTO EN LA REPÚBLICA DE PANAMÁ.



A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, flowing letters that appear to be "F. H." or similar initials.

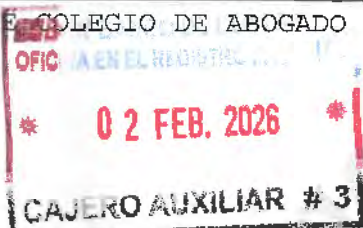


Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:02/02/2026 Hora:11:51:29

Detalle de Tasacion
Tasacion:587173548 Entero:647227410

Pagado

TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO 275.00



Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 275.00
Descuento: 16.50
Total Timbres: 258.50

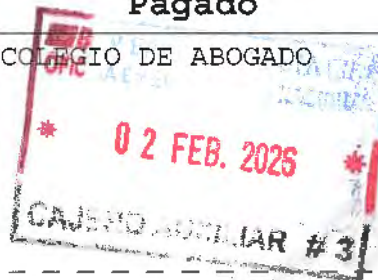


Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:02/02/2026 Hora:11:51:29

Detalle de Tasacion
Tasacion:587173548 Entero:647227452

Pagado

TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO 275.00



Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 275.00
Descuento: 16.50
Total Timbres: 258.50

República de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:20/03/2025 Hora:10:00:05

Detalle de Tasacion
Tasacion:558615562 Entero:604419317

Pagado

TIMBRE PARQUES NACIONALES 500.00



Moneda de Transaccion: **2025** COLONES
Sub Tot. Timbres: 500.00
Descuento: 30.00
Total Timbres: **470.00**



DIRECCIÓN NACIONAL
DE NOTARIADO

GOBIERNO
DE COSTA RICA

REGISTRO NACIONAL DE
NOTARIOS

AUTENTICACIÓN 405871-2026

TRÁMITE: 235694

LICDA. ANA LIZETH CORTÉS MORA, FUNCIONARIA AUTORIZADA DE LA DIRECCIÓN NACIONAL DE NOTARIADO DE LA REPÚBLICA DE COSTA RICA; HACE CONSTAR: Que la FIRMA del Notario Público FEDERICO TRUQUE ARIAS, CÉDULA 108870096, CARNÉ NÚMERO 12096, es similar a la que se encuentra registrada en el Registro Nacional de Notarios de esta Dirección. Que a la fecha en que el Notario expidió el documento adjunto, se encontraba habilitado para el ejercicio del notariado. ADVERTENCIAS DE NULIDAD Y VALIDEZ: Si este folio es desprendido de los folios adjuntos, o los sellos de esta Dirección que sirven de liga o unión con dicho folio se encuentran "rotos" o alterados, la razón de autenticación queda automáticamente anulada. El presente trámite de legalización de firma no implica convalidación, ni prejuzga sobre la legalidad, validez, eficacia, autenticidad o legitimidad del documento adjunto ni de su contenido, así como tampoco de la solvencia tributaria relacionada directa o indirectamente con dicho documento, por consiguiente tampoco implica aval ni responsabilidad alguna de la Dirección Nacional de Notariado ni del funcionario que la expide, todo lo cual es responsabilidad exclusiva del fedatario; Asimismo, no enerva las acciones administrativas y disciplinarias que contra el Notario correspondan, derivadas de irregularidades notariales advertidas o que se llegaran a advertir con posterioridad. -ES CONFORME.- San Pedro de Montes de Oca, a las catorce horas cuarenta y seis minutos del tres de marzo del dos mil veintiseis. Se agregan y cancelan los timbres de ley. (ÚLTIMA LÍNEA)


Licda. Ana Lizeth Cortés Mora
Funcionaria Autorizada
Res. Na. DNN-DE-003-2025



San Pedro de Montes de Oca, Costado oeste del Mall San Pedro, Oficentro
Sigma, Edificio A, 5º piso, Tel: 2528-5756 / Fax: 2528-5754
DIRECCION NACIONAL DE NOTARIADO



3 0 0 7 5 9 4 8 0 8

001-60998845



REPÚBLICA DE COSTA RICA
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES Y CULTO

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País: Costa Rica
(Country - Pays:)

Código: ACDZRYA4G7X
(Code - Code:)

El presente documento público
(This public document - Le présent acte public)

2. Ha sido firmado por: Ana Lizeth Cortes Mora
(Has been signed by - A été signé par:)

3. Actuando en calidad de: Certificador de Registro
(Acting in the capacity of - Agissant en qualité de:)

4. Lleva el sello/estampilla de: Dirección Nacional de Notariado
(Bears the seal/stamp of - Est revêtu du sceau/timbre de:)

Certificado
(Certified - Attesté)

5. En: San José, Costa Rica
(At - A:)

6. El: 06/03/2026
(On - Le:)

7. Por: Ivannia Espinoza Rodríguez, Oficial de Autenticaciones
(By - Par: Ministry of Foreign Affairs - Ministère des Affaires Étrangères)

8. No.: 1324646
(Under number - Sous le numéro:)

9. Sello:
(Seal - Sceau:)



10. Firma:
(Signature - Signature:)

[Handwritten signature]



Esta apostilla / legalización sólo certifica la autenticidad de la firma, la capacidad del signatario y el sello o timbre que ostenta. Ésta no certifica el contenido del documento para el cual se expidió.

This apostille / legalization only certifies the signature, the capacity of the signer and the seal or stamp it bears. It does not certify the content of the document for which it was issued.

Cette apostille / legalization ne certifie que la signature, la qualité en laquelle le signataire de l'acte a agi, et le sceau ou timbre dont cet acte est revêtu. Elle ne certifie pas le contenu du document pour lequel elle a été émise.

La autenticidad de esta apostilla / legalización puede ser verificada en: - The authenticity of this apostille / legalization may be verified at: - L'authenticité de cette apostille / legalization peut être vérifiée sur: <http://www.mree.go.cr>

001336486

A-11 1336486





NÚMERO CINCUENTA Y UNO: Ante mí, **FEDERICO TRUQUE ARIAS**, Notario Público con oficina en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Los Balcones, cuarto piso, actuando en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, comparece el señor **ERNESTO LEAL MEDAL**, quien es mayor, casado una vez, Master en Administración de Empresas, portador de la cédula de identidad ocho-cero ciento cuarenta y nueve-cero doscientos sesenta y tres, vecino de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, en su condición de **GERENTE GENERAL** con facultades de apoderado generalísimo sin límite de suma, de conformidad con el artículo mil doscientos cincuenta y tres del Código Civil de Costa Rica, de la sociedad **BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANONIMA**, con cédula jurídica tres-ciento uno-ciento veintisiete mil cuatrocientos ochenta y siete y domicilio en San José, Escazú, San Rafael, Barrio Trejos Montealegre, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, (en adelante, el "Banco"), personería vigente de la cual doy fe con vista del Registro de Personas Jurídicas del Registro Nacional, bajo la misma cédula jurídica y el poder inscrito al tomo dos mil dos mil veinticuatro, asiento cien mil doscientos dos, consecutivo uno, secuencia siete; y **DICE: QUE DECLARA BAJO LA FE DE JURAMENTO LO SIGUIENTE:** I) Que ha revisado los estados financieros anuales del Banco correspondientes al periodo comprendido entre el primero de enero de dos mil veinticinco y el treinta y uno de diciembre de dos mil veinticinco y presentados en sesión de Junta Directiva de fecha veinticuatro de febrero de dos mil veintiséis según consta en el acta JD – cero cero dos – dos mil veintiséis; II) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos de la República de Panamá, que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueran hechas; III) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco para el periodo correspondiente entre el primero de enero del dos mil veinticinco y el treinta y uno de diciembre del dos mil veinticinco; IV) Que es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos del Banco; V) Que se han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre el Banco es hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados; VI) Que ha evaluado la efectividad de los controles internos del Banco dentro de los noventa días previos a la emisión de los estados financieros; VII) Que se han presentado los estados financieros anuales del Banco y conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas en esa fecha;

FEDERICO TRUQUE ARIAS



1 0 8 8 7 0 0 9 6

1 2096 5905 0566

VIII) Que ha revelado a los auditores del Banco que todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad del Banco para registrar, procesar y reportar información financiera, e ha indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos, al igual que cualquier fraude de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Banco; IX) Que ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Banco o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro del Banco; y X) Que la presente declaración se realiza a efectos de que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. **ES TODO.** El compareciente hace la presente declaración advertido por el suscrito Notario Público de las penas con que se castigan los delitos de falso testimonio y perjurio en el Código Penal de Costa Rica y reitera los extremos contenidos en la misma, manifestando que son legítimos y verdaderos y los ha dado bajo la fe de juramento. Asimismo, advertí al compareciente el valor, consecuencias y trascendencia legales de las declaraciones, renunciaciones, avalúos, manifestaciones y estipulaciones hechas en la presente escritura, así como en todos y cada uno de los conceptos en que aquí comparece, quien entendido las acepta plenamente. El compareciente, en los conceptos en que aquí comparece, autoriza al suscrito Notario Público a que expida los testimonios literales o en lo conducente, de la presente escritura, que juzgue oportunas o considere necesarias. Expido un primer testimonio. Se hace constar que los honorarios de la presente escritura se facturan a través de Zurcher Montoya & Zurcher, Sociedad Anónima. Leído lo anterior al compareciente lo aprueba y juntos firmamos en la ciudad de San José, República de Costa Rica, a las trece horas treinta minutos del veinticuatro de febrero del dos mil veintiséis.--- **ERNESTO LEAL MEDAL---FEDERICO TRUQUE ARIAS-----**

LO ANTERIOR ES COPIA FIEL Y EXACTA DE LA ESCRITURA NÚMERO CINCUENTA Y UNO VISIBLE AL FOLIO SESENTA Y DOS VUELTO DEL TOMO OCHENTA Y NUEVE DEL PROTOCOLO DEL SUSCRITO NOTARIO. CONFRONTADA CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y SE EXTIENDE COMO UN PRIMER TESTIMONIO EL DÍA VEINTICUATRO DE FEBRERO DEL DOS MIL VEINTISÉIS. EL SUSCRITO NOTARIO HACE CONSTAR QUE DICHO DOCUMENTO SURTIRÁ EFECTO EN LA REPÚBLICA DE PANAMÁ.



A handwritten signature in blue ink, appearing to be "F. Truque Arias", written over the faint notary stamp.

Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:02/02/2026 Hora:11:51:29

Detalle de Tasacion
Tasacion:587173548 Entero:647227380

Pagado

TIMBRE COLEGIO DE ABOGADOS 275.00

OFICINA DEL REGISTRO NACIONAL

02 FEB. 2026

CAJERO AUXILIAR #3

Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 275.00
Descuento: 16.50
Total Timbres: 258.50



Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:02/02/2026 Hora:11:51:29

Detalle de Tasacion
Tasacion:587173548 Entero:647227401

Pagado

TIMBRE COLEGIO DE ABOGADOS 275.00

OFICINA DEL REGISTRO NACIONAL

02 FEB. 2026

CAJERO AUXILIAR #3

Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 275.00
Descuento: 16.50
Total Timbres: 258.50

Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:09/10/2025 Hora:13:41:39

Detalle de Tasacion
Tasacion:577362119 Entero:632431695

Pagado

TIMBRE PARQUES NACIONALES	500.00
---------------------------	--------

Moneda de Transaccion:	COLONES
Sub Tot. Timbres:	500.00
Descuento:	30.00
Total Timbres:	470.00

OFICINA EN EL
REGISTRO NACIONAL

09 OCT, 2025
DANIEL MONTOYA-PORTUGUES
CAJERO



DIRECCIÓN NACIONAL
DE NOTARIADO

GOBIERNO
DE COSTA RICA

REGISTRO NACIONAL DE
NOTARIOS

AUTENTICACIÓN 405871-2026

TRÁMITE: 235694

LICDA. ANA LIZETH CORTÉS MORA, FUNCIONARIA AUTORIZADA DE LA DIRECCIÓN NACIONAL DE NOTARIADO DE LA REPÚBLICA DE COSTA RICA; HACE CONSTAR: Que la FIRMA del Notario Público FEDERICO TRUQUE ARIAS, CÉDULA 108870096, CARNÉ NÚMERO 12096, es similar a la que se encuentra registrada en el Registro Nacional de Notarios de esta Dirección. Que a la fecha en que el Notario expidió el documento adjunto, se encontraba habilitado para el ejercicio del notariado. ADVERTENCIAS DE NULIDAD Y VALIDEZ: Si este folio es desprendido de los folios adjuntos, o los sellos de esta Dirección que sirven de liga o unión con dicho folio se encuentran "rotos" o alterados, la razón de autenticación queda automáticamente anulada. El presente trámite de legalización de firma no implica convalidación, ni prejuzga sobre la legalidad, validez, eficacia, autenticidad o legitimidad del documento adjunto ni de su contenido, así como tampoco de la solvencia tributaria relacionada directa o indirectamente con dicho documento, por consiguiente tampoco implica aval ni responsabilidad alguna de la Dirección Nacional de Notariado ni del funcionario que la expide, todo lo cual es responsabilidad exclusiva del fedatario; Asimismo, no enerva las acciones administrativas y disciplinarias que contra el Notario correspondan, derivadas de irregularidades notariales advertidas o que se llegaran a advertir con posterioridad. -ES CONFORME.- San Pedro de Montes de Oca, a las catorce horas cuarenta y seis minutos del tres de marzo del dos mil veintiseis. Se agregan y cancelan los timbres de ley. (ÚLTIMA LÍNEA)


Licda. Ana Lizeth Cortés Mora
Funcionaria Autorizada
Res. No. DNN-DE-003-2025



San Pedro de Montes de Oca, Costado oeste del Mall San Pedro, Oficentro
Sigma Edificio A 5° piso. Tel: 2528-5756 / Fax: 2528-5754



3 0 0 7 5 9 4 8 0 8

00 1 0 5 0 9 9 8 8 4 4



REPÚBLICA DE COSTA RICA
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES Y CULTO

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País: Costa Rica
(Country - Pays:)

Código: ACDFXHTUW9K
(Code - Code:)

El presente documento público
(This public document - Le présent acte public)

2. Ha sido firmado por: Ana Lizeth Cortes Mora
(Has been signed by - A été signé par:)

3. Actuando en calidad de: Certificador de Registro
(Acting in the capacity of - Agissant en qualité de:)

4. Lleva el sello/estampilla de: Dirección Nacional de Notariado
(Bears the seal/stamp of - Est revêtu du sceau/timbre de:)

Certificado
(Certified - Attesté)

5. En: San José, Costa Rica
(At - A:)

6. El: 06/03/2026
(On - Le:)

7. Por: Ivannia Espinoza Rodríguez, Oficial de Autenticaciones
(By - Par: Ministry of Foreign Affairs - Ministère des Affaires Étrangères)

8. No.: 1324644
(Under number - Sous le numéro:)

9. Sello:
(Seal - Sceau:)



10. Firma:
(Signature - Signature:)

Ivannia Espinoza Rodríguez



Esta apostilla / legalización sólo
certifica la autenticidad de la
firma, la capacidad del
signatario y el sello o timbre
que ostenta. Ésta no certifica el
contenido del documento para
el cual se expidió.

This apostille / legalization only
certifies the signature, the
capacity of the signer and the
seal or stamp it bears. It does
not certify the content of the
document for which it was
issued.

Cette apostille / legalization ne
certifie que la signature, la
qualité en laquelle le signataire
de l'acte a agi, et le sceau ou
timbre dont cet acte est revêtu.
Elle ne certifie pas le contenu du
document pour lequel elle a été
émise.

La autenticidad de esta apostilla / legalización puede ser verificada en: - The authenticity of this
apostille / legalization may be verified at: - L'authenticité de cette apostille / legalization peut être
vérifiée sur: <http://www.rree.go.cr>

001336484

A-11 1336484





NÚMERO CINCUENTA Y DOS: Ante mí, **FEDERICO TRUQUE ARIAS**, Notario Público con oficina en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Los Balcones, cuarto piso, actuando en la ciudad de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, comparece el señor **LUIS CARLOS RODRÍGUEZ ACUÑA**, quien es mayor, casado en primeras nupcias, licenciado en administración de negocios con énfasis en contaduría pública, portador de la cédula de identidad uno-setecientos ochenta-cuatrocientos cuarenta y ocho, vecino de San José, Escazú, San Rafael, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, en su condición de **SUBGERENTE**, con facultades de apoderado generalísimo sin límite de suma, de conformidad con el artículo mil doscientos cincuenta y tres del Código Civil de Costa Rica, de la sociedad **BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANONIMA**, con cédula jurídica tres-ciento uno-ciento veintisiete mil cuatrocientos ochenta y siete y domicilio en San José, Escazú, San Rafael, Barrio Trejos Montealegre, Centro Corporativo El Cedral, edificio número dos, (en adelante, el "Banco"), personería vigente de la cual doy fe con vista del Registro de Personas Jurídicas del Registro Nacional, bajo la misma cédula jurídica y el poder inscrito al tomo dos mil veinticuatro, asiento doscientos veinte mil ochocientos dos, consecutivo uno, secuencia cuatro; y **DICE: QUE DECLARA BAJO LA FE DE JURAMENTO LO SIGUIENTE:** I) Que ha revisado los estados financieros anuales del Banco correspondientes al periodo comprendido entre el primero de enero de dos mil veinticinco y el treinta y uno de diciembre de dos mil veinticinco y presentados en sesión de Junta Directiva de fecha veinticuatro de febrero de dos mil veintiséis según consta en el acta JD – cero cero dos – dos mil veintiséis; II) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno de mil novecientos noventa y nueve y sus reglamentos de la República de Panamá, que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueran hechas; III) Que a su juicio, los estados financieros anuales del Banco y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco para el periodo correspondiente entre el primero de enero del dos mil veinticinco y el treinta y uno de diciembre del dos mil veinticinco; IV) Que es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos del Banco; V) Que se han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre el Banco es hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados; VI) Que ha evaluado la efectividad de los controles internos del Banco dentro de los noventa días previos a la emisión de los estados financieros; VII) Que se han presentado los estados financieros anuales del Banco y conclusiones sobre la efectividad de los controles internos

FEDERICO TRUQUE ARIAS



1 0 8 8 7 0 0 9 6

209659050567

con base en las evaluaciones efectuadas en esa fecha; VIII) Que ha revelado a los auditores del Banco que todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad del Banco para registrar, procesar y reportar información financiera, e ha indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos, al igual que cualquier fraude de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos del Banco; IX) Que ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos del Banco o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro del Banco; y X) Que la presente declaración se realiza a efectos de que sea presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. **ES TODO.** El compareciente hace la presente declaración advertido por el suscrito Notario Público de las penas con que se castigan los delitos de falso testimonio y perjurio en el Código Penal de Costa Rica y reitera los extremos contenidos en la misma, manifestando que son legítimos y verdaderos y los ha dado bajo la fe de juramento. Asimismo, advertí al compareciente el valor, consecuencias y trascendencia legales de las declaraciones, renunciaciones, avalúos, manifestaciones y estipulaciones hechas en la presente escritura, así como en todos y cada uno de los conceptos en que aquí comparece, quien entendido las acepta plenamente. El compareciente, en los conceptos en que aquí comparece, autoriza al suscrito Notario Público a que expida los testimonios literales o en lo conducente, de la presente escritura, que juzgue oportunas o considere necesarias. Expido un primer testimonio. Se hace constar que los honorarios de la presente escritura se facturan a través de Zurcher Montoya & Zurcher, Sociedad Anónima. Leído lo anterior al compareciente lo aprueba y juntos firmamos en la ciudad de San José, República de Costa Rica, a las trece horas cuarenta y cinco minutos del veinticuatro de febrero del dos mil veintiséis.-

- LUIS CARLOS RODRÍGUEZ ACUÑA—FEDERICO TRUQUE ARIAS—

LO ANTERIOR ES COPIA FIEL Y EXACTA DE LA ESCRITURA NÚMERO CINCUENTA Y DOS VISIBLE AL FOLIO SESENTA Y TRES FRENTE DEL TOMO OCHENTA Y NUEVE DEL PROTOCOLO DEL SUSCRITO NOTARIO. CONFRONTADA CON SU ORIGINAL RESULTÓ CONFORME Y SE EXTIENDE COMO UN PRIMER TESTIMONIO EL DÍA VEINTICUATRO DE FEBRERO DEL DOS MIL VEINTISÉIS. EL SUSCRITO NOTARIO HACE CONSTAR QUE DICHO DOCUMENTO SURTIRÁ EFECTO EN LA REPÚBLICA DE PANAMÁ.



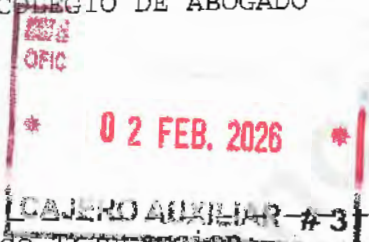
A handwritten signature in purple ink, appearing to be "F. Truque Arias", written over a faint circular notary stamp.



Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:02/02/2026 Hora:11:51:29

Detalle de Tasacion
Tasacion:587173548 Entero:647227479
Pagado

TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO 275.00



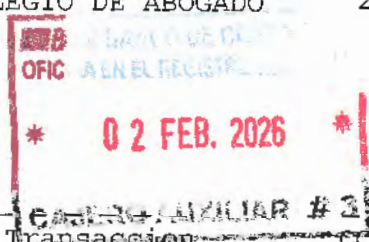
Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 275.00
Descuento: 16.50
Total Timbres: 258.50



Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:02/02/2026 Hora:11:51:29

Detalle de Tasacion
Tasacion:587173548 Entero:647227460
Pagado

TIMBRE COLEGIO DE ABOGADO 275.00



Moneda de Transaccion: COLONES
Sub Tot. Timbres: 275.00
Descuento: 16.50
Total Timbres: 258.50

Banco de Costa Rica
Oficina:933 REGISTRO NACIONAL
Fecha:09/10/2025 Hora:13:41:39

Detalle de Tasacion
Tasacion:577362119 Entero:632431709

Pagado

TIMBRE PARQUES NACIONALES	500.00
---------------------------	--------

Moneda de Transaccion	COLONES
Sub Tot. Timbres	500.00
Descuento:	30.00
Total * Timbres	470.00

BCR
Banco de Costa Rica
OFICINA EN EL
REGISTRO NACIONAL
09 OCT 2025
DANIEL MONTOYA PORTUGUEZ
CAJERO