



---

# Informe Trimestral de Gestión Integral de Riesgo

Diciembre 2025



**CONTENIDO**

I.	INTRODUCCIÓN .....	3
II.	GESTIÓN DE RIESGO EN FINANCIERA FONDO DE DESARROLLO LOCAL (FFDL) .....	3
III.	GESTIÓN DE RIESGO CREDITICIO .....	4
1.	Evaluación y clasificación de activos .....	4
IV.	GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO .....	5
1.	Riesgo Cambiario.....	5
2.	Tasa de Interés .....	5
3.	Riesgo de Liquidez.....	6
4.	Apalancamiento: .....	6
V.	GESTIÓN DE RIESGO OPERATIVO .....	6
1.	Identificación de Riesgos .....	7
2.	Gestión de cultura de gestión de riesgos. ....	7
VI.	GESTIÓN DE RIESGO TECNOLÓGICO.....	7
1.	Identificación de Riesgos .....	7
VII.	GESTIÓN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIOS .....	7
1.	Reporte de incidentes .....	7
2.	Ejecución de pruebas de contingencia.....	7

## I. INTRODUCCIÓN

Las instituciones financieras asumen una amplia gama de riesgos por la naturaleza de sus actividades en la intermediación a través de captaciones de recursos del público u otras obligaciones para ser transformados en préstamos e inversiones con diversos plazos de vencimiento. Estos riesgos son multidimensionales y deben ser medidos, controlados y administrados adecuadamente a fin de que contribuyan a la generación de utilidades operativas y aseguren la viabilidad de la institución como negocio en marcha en el mediano y largo plazo.

Financiera FDL es una institución regulada cuyo propósito consiste en prestar servicios financieros a la población. Desarrollamos esfuerzos especiales para atender a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como a los asalariados y personas urbanas y rurales, con el fin de promover la sostenibilidad financiera y el desarrollo social y ambiental de nuestros clientes.

Nuestro objetivo es ofrecer productos financieros que contribuyan al desarrollo nacional a través de la capitalización de las familias, principalmente rurales; para lo cual, además de crédito, ofrecemos servicios no financieros mediante la firma de alianzas estratégicas. De esta forma se brinda asistencia técnica y capacitación, apoyo en la comercialización de productos agropecuarios, y seguridad en las inversiones que realizan nuestros clientes.

## II. GESTIÓN DE RIESGO EN FINANCIERA FONDO DE DESARROLLO LOCAL (FFDL)

La existencia de prácticas sanas, claras y bien definidas de gestión de riesgos permite desarrollar sus actividades dentro de niveles de exposición consistentes con el tamaño y complejidad de sus negocios, así como de su capacidad operativa y patrimonial. Con estas consideraciones, financiera FDL reafirma que la gestión del riesgo es parte fundamental de su cultura corporativa y un componente prioritario y esencial en su forma de realizar negocios.

Para Financiera Fondo de Desarrollo Local los principales riesgos asumidos son los que están relacionados con:

- Crédito
- Operaciones
- Financiero

Financiera FDL cuenta con manuales metodológicos y políticas para la gestión de los diferentes riesgos inherentes al giro del negocio institucional.

### III. GESTIÓN DE RIESGO CREDITICIO

El saldo de cartera totalizó al cierre de diciembre 2025 US\$91.00 millones de dólares, aumentó US\$4.4 millones de dólares en relación con el mes de septiembre. La cartera en riesgo disminuyó US\$147.7 miles de dólares en diciembre respecto a septiembre, cerrando con un indicador de 2.88%.

El saldo de la cartera vencida al cierre de diciembre fue de US\$1.7 millones, aumentando US\$175 miles de dólares respecto al mes de septiembre. El saldo de cartera reestructurada totalizó en US\$183.7 miles de dólares.

#### 1. Evaluación y clasificación de activos

Al cierre del cuarto trimestre del año 2025 la cartera reestructurada ha disminuido un 31.45% (pasó de US\$255.1 miles a US\$183.7 miles) y la cartera vencida tuvo un aumento de 11.37% principalmente en los destinos de consumo, pecuario y agrícola. Al cierre de diciembre, no hay cartera en situación de cobro judicial.

Se presenta resumen de situación de crédito de acuerdo con lo establecido por el ente regulador y evaluados de conformidad a los criterios normativos.

**Cuadro No 1**  
**Peso de cartera por situación de crédito**

Situación de Crédito	sep-25	dic-25	Variación
COBRO JUDICIAL	0,03%	0,00%	-100,00%
VIGENTE	97,89%	97,90%	0,01%
PROROGADO	0,00%	0,00%	-
REESTRUCTURADO	0,29%	0,20%	-31,45%
VENCIDO	1,79%	1,90%	5,91%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>

Los pesos de cartera distribuidos por clasificación de riesgo se presentan en el siguiente resumen en el que se puede observar que el mayor porcentaje de participación se encuentra en los créditos clasificados en riesgo normal, US\$87.8 millones. Los créditos en clasificación de riesgo "B" han disminuido en un 21%, los de clasificación "C" en un 28.7% y los de clasificación "D" en un 11.2%.

**Cuadro No 2**  
**Peso de cartera por clasificación de crédito**

Clasificación de crédito	sep-25	dic-25	Variación
A	96,1%	96,5%	0,45%
B	0,9%	0,7%	-21,05%
C	0,6%	0,4%	-28,68%
D	0,7%	0,6%	-11,20%
E	1,7%	1,8%	0,47%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,00%</b>

## IV. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

### 1. Riesgo Cambiario

El riesgo cambiario en financiera FDL es gestionado conforme lo establecido en las políticas de riesgo financiero. El indicador es monitoreado constantemente como parte de la gestión de riesgo. Al cierre del cuarto trimestre del año 2025, los activos cubren el total de pasivos en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento al valor, sin considerar las provisiones de los activos. En el mes de diciembre de 2025 no existe exposición desfavorable por moneda y cuentan con una posición neta larga.

### 2. Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es la exposición que pudiese tener la condición financiera de Financiera FDL ante movimientos adversos en las tasas de interés. Cambios bruscos en las tasas de interés tienen efecto en el margen financiero y en el Valor Económico del Capital (VEC), al cambiar el valor presente de los flujos futuros de los activos y pasivos sujetos a revalorizaciones de tasas de interés (tasa variable), así como a los que no están sujetos a cambios (tasa fija) al alterarse su valor presente neto.

Al cierre del mes de diciembre de 2025, la variación porcentual del valor económico del capital de forma consolidada (moneda nacional + moneda extranjera) fue de -65% con relación a septiembre de 2025, esto debido principalmente a que la variación de pasivos sensibles a tasas de interés en diciembre fue similar a septiembre.

### 3. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

En lo referente al seguimiento de los indicadores de liquidez al cierre de diciembre de 2025 Financiera FDL, cerró con una Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) de 263.89%, mayor al indicador del cierre de septiembre de 259.84% debido principalmente a la disminución de pago de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos y obligaciones subordinadas para los próximos 30 días del cierre de diciembre en comparación a septiembre. Cabe señalar que Financiera FDL supera lo establecido por el ente regulador de un RCL de 100.00%.

### 4. Apalancamiento:

El coeficiente mínimo de apalancamiento (CMA) mide la relación entre capital primario y el total de los activos y contingentes neto de provisiones, depreciaciones y amortizaciones, sin ponderar por riesgo. Las cuentas que deducen del capital primario deben ser restadas del activo.

Al cierre del mes de diciembre de 2025 el indicador de requerimiento mínimo de apalancamiento es de 18.75%, este indicador disminuyó en comparación con el mes de septiembre que fue de 18.95%, en ambos periodos el indicador supera lo establecido en el marco normativo que establece que el indicador deberá ser, al menos de 3.75%.

## V. GESTIÓN DE RIESGO OPERATIVO

La gestión de los riesgos operativos, así como los riesgos tecnológicos y gestión de continuidad de negocios son gestionados bajo los principios del marco normativo y mejores prácticas. Para ello se cuenta con manuales que contienen las políticas y metodologías aprobadas por la Junta Directiva para tales efectos.

## 1. Identificación de Riesgos

Al mes de diciembre 2025 los riesgos y escalas son las siguientes: 8 riesgos altos, 97 riesgos medios y 367 riesgos bajos.

Los riesgos altos cuentan con medidas de mitigación y planes de contingencias en dado caso se materializarán dichos riesgos. La importancia de mantener la gestión de riesgos de forma proactiva y dinámica es comprender la identificación y mitigación oportuna de los riesgos relevantes que signifiquen una amenaza a las operaciones de la institución, evitando su materialización.

## 2. Gestión de cultura de gestión de riesgos.

En el mes de diciembre se completó el plan de capacitación a colaboradores sobre Gestión de Riesgo Operativo y Continuidad de Negocios logrando capacitar al 100% de los colaboradores conforme al plan de capacitación anual.

## VI. GESTIÓN DE RIESGO TECNOLÓGICO

### 1. Identificación de Riesgos

Al corte de diciembre 2025 se mantiene la identificación y gestión de riesgos tecnológicos garantizando el monitoreo constante para evitar la materialización y mitigación de dichos riesgos.

Los riesgos altos identificados cuentan con medidas de mitigación y planes de contingencias en dado caso se materializarán dichos riesgos.

## VII. GESTIÓN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIOS

### 1. Reporte de incidentes

Al cierre del mes de diciembre de 2025 no se reportaron incidentes que podrían poner en riesgo la continuidad de negocios. Se continúa vigilante ante la posible materialización de riesgos.

### 2. Ejecución de pruebas de contingencia

Al cierre de diciembre 2025 se completó la ejecución de la última prueba de continuidad de negocio conforme a plan definido por la Gerencia de TI, con resultados satisfactorios.