



**BANCO CENTROAMERICANO DE
INTEGRACIÓN ECONÓMICA**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Con los Informes de los Auditores Independientes)





Índice del Contenido

Informe de la Administración Respecto a la Efectividad del Control Interno sobre la Información Financiera

Informes de los Auditores Independientes

Balances de Situación

Estados de Utilidades

Estados de Utilidades Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



BCIE

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN RESPECTO A LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

8 de Marzo de 2016

La Administración del Banco Centroamericano de Integración Económica (el Banco) es responsable de establecer y mantener la efectividad del sistema de control interno sobre la información financiera del Banco. En consecuencia, la Administración ha evaluado la efectividad del control interno sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2015. Esta evaluación se realizó con base en el criterio de efectividad del control interno establecido en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013), emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés).

El control interno sobre el Reporte Financiero es un proceso diseñado por, y efectuado bajo la supervisión de los principales ejecutivos y directores financieros de la Administración, o personal realizando funciones similares, con la finalidad de proporcionar una seguridad razonable respecto a la elaboración de estados financieros confiables, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. El control interno sobre la información financiera de una entidad comprende aquellas políticas y procedimientos que, (1) correspondan al mantenimiento de registros que, a un nivel razonable de detalle, reflejen precisa y razonablemente las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad, (2) provean una seguridad razonable que las transacciones se registran conforme sea necesario para permitir la preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América y que los ingresos y los gastos de la entidad se están efectuando únicamente de acuerdo con las autorizaciones de la Administración y los encargados de su gobierno y (3) provean una seguridad razonable en cuanto a la prevención, o detección y corrección oportuna de la adquisición, uso o disposición no autorizada de los activos de la entidad que pudieran tener un efecto material en los estados financieros. Sobre la base de la evaluación realizada, la Administración considera que el control interno del Banco sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2015, es efectivo.

La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de errores humanos y la posibilidad de eludir o hacer caso omiso de los controles internos establecidos. En consecuencia, aún los controles internos efectivos sólo pueden proveer un nivel de seguridad razonable con respecto a la preparación de los estados financieros. Además, la efectividad del control interno puede variar con el tiempo debido a cambios en las condiciones actuales.

KPMG Panamá, una firma independiente y registrada de contadores públicos, ha realizado una auditoría integrada del sistema de control interno en conjunto con una auditoría de los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2015. KPMG Panamá emitió un informe de atestiguamiento en relación a la auditoría del control interno sobre la información financiera, el cual dictamina que el control interno del Banco es efectivo a esa fecha, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013), emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Dr. Nick Rischbieth
Presidente Ejecutivo

Hernán Danery Alvarado
Gerente de Finanzas



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente Ejecutivo, Directores y Asamblea de Gobernadores del
Banco Centroamericano de Integración Económica
Tegucigalpa, Honduras

Hemos auditado la efectividad del control interno sobre la información financiera del Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)*, emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés). La administración del Banco Centroamericano de Integración Económica es responsable de mantener un control interno efectivo sobre la información financiera y de manifestar su evaluación de la efectividad del control interno sobre la información financiera, que se incluye en el Informe de la Administración respecto a la Efectividad del Control Interno sobre la Información Financiera que se acompaña. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el control interno sobre la información financiera aplicable al Banco Centroamericano de Integración Económica, con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de atestiguamiento establecidas por el Instituto Americano de Contadores Públicos. Esas normas requieren que planeemos y realicemos la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos sus aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó la obtención de un entendimiento del control interno sobre la información financiera, la evaluación del riesgo de que exista una debilidad material, y la ejecución de pruebas y la evaluación del diseño y la efectividad operativa del control interno con base en el riesgo evaluado. Nuestra auditoría también incluyó la ejecución de otros procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Creemos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

El control interno sobre la información financiera de una entidad es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable respecto a la confiabilidad de la información financiera y la preparación de estados financieros para propósitos externos, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. El control interno sobre la información financiera de una entidad comprende aquellas políticas y procedimientos que (1) correspondan al mantenimiento de registros que, a un nivel razonable de detalle, reflejen precisa y razonablemente las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad; (2) provean una seguridad razonable de que las transacciones se registran según sea necesario para permitir la preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y que los ingresos y los gastos de la entidad se están efectuando únicamente de acuerdo con las autorizaciones de la administración y los directores de la entidad; y (3) provean una seguridad razonable en cuanto a la prevención o detección oportuna de la adquisición, uso o disposición no autorizada de los activos de la entidad que pudieran tener un efecto material en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera puede no prevenir o detectar errores. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad para periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

En nuestra opinión, el Banco Centroamericano de Integración Económica mantuvo, en todos sus aspectos importantes, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)*, emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés).

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, los balances de situación del Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados conexos de utilidades, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2016 expresa una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

KPMG

8 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente Ejecutivo, Directores y Asamblea de Gobernadores del Banco Centroamericano de Integración Económica Tegucigalpa, Honduras

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Banco Centroamericano de Integración Económica (el "Banco"), los cuales comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados conexos de utilidades, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas conexas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación, y mantenimiento del control interno relevante para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros estén libres de error de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de error de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Otro Asunto

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de atestiguamiento establecidas por el Instituto Americano de Contadores Públicos, el control interno sobre la información financiera del Banco al 31 de diciembre de 2015, con base en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)*, emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés), y nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2016 expresa una opinión sin salvedades sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera del Banco.

KPMG

8 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA



Balances de Situación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y depósitos a la vista (nota 4)	32,790	34,955
Depósitos en bancos que generan intereses (nota 5)	1,167,671	923,533
Valores disponibles para la venta (153,050 en 2015 y 0 en 2014 de valores bajo acuerdos de préstamo) (nota 6)	1,169,964	1,148,389
Préstamos por cobrar, neto de comisiones diferidas	6,081,605	5,713,246
Menos: provisión para pérdidas en préstamos	<u>(176,587)</u>	<u>(167,540)</u>
Préstamos por cobrar, neto (nota 7)	<u>5,905,018</u>	<u>5,545,706</u>
Intereses acumulados por cobrar (nota 8)	66,118	59,473
Propiedades y equipo, neto (nota 9)	32,723	33,405
Instrumentos financieros derivados (nota 19)	389,860	245,713
Acciones y participaciones (nota 10)	29,858	30,160
Otros activos (nota 11)	18,994	23,024
Total de activos	<u>8,812,996</u>	<u>8,044,358</u>
<u>Pasivos</u>		
Préstamos por pagar (105,265 en 2015 y 150,073 en 2014 a valor razonable) (nota 12)	1,345,842	1,398,473
Bonos por pagar (2,833,914 en 2015 y 2,527,698 en 2014 a valor razonable) (nota 13.a)	3,467,305	3,106,951
Programas de papel comercial (nota 13.b)	192,833	287,206
Certificados de depósito (nota 14)	748,879	504,396
Certificados de inversión	667	946
Intereses acumulados por pagar (nota 15)	22,233	19,318
Instrumentos financieros derivados (nota 19)	424,599	306,630
Otros pasivos (nota 16)	37,419	24,168
Total de pasivos	<u>6,239,777</u>	<u>5,648,088</u>
<u>Patrimonio</u>		
Capital pagado (nota 17.a)	865,391	731,290
Aportes especiales al patrimonio (nota 17.b)	7,250	7,250
Reserva general	1,548,487	1,556,720
Utilidades retenidas	159,519	102,859
Otras pérdidas integrales acumuladas (nota 22)	<u>(7,428)</u>	<u>(1,849)</u>
Total de patrimonio	<u>2,573,219</u>	<u>2,396,270</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>8,812,996</u>	<u>8,044,358</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Utilidades

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingresos financieros		
Préstamos al sector público	234,531	221,602
Préstamos al sector privado	74,280	63,888
Inversiones en valores	9,871	7,608
Depósitos en bancos	3,650	2,926
Ganancias realizadas en fondos de inversión	965	1,977
Total de ingresos financieros	323,297	298,001
Gastos financieros		
Préstamos por pagar	21,158	18,857
Bonos por pagar	64,458	76,713
Programas de papel comercial	1,812	2,134
Certificados de depósito e inversión	3,529	2,289
Total de gastos financieros	90,957	99,993
Ingresos financieros, neto	232,340	198,008
Provisión para pérdidas en préstamos (nota 7)	8,381	20,985
Provisión para pérdidas en cartera contingente y preinversiones	156	276
Total de provisiones para pérdidas crediticias	8,537	21,261
Ingresos financieros netos, después de provisiones para pérdidas crediticias	223,803	176,747
Otros (gastos) ingresos operativos		
Comisión de administración y otros servicios	2,605	2,780
Comisión de supervisión y auditoría	430	338
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta	(2,920)	20
Ganancia en venta de préstamos por cobrar	141	0
Pérdida neta en inversiones en participaciones patrimoniales	(426)	(707)
Pérdida neta en bienes adjudicados	(762)	(3,953)
Pérdida neta por fluctuaciones cambiarias	(1,153)	(2,977)
Otros (gastos) ingresos operativos	(2,835)	921
Total de otros gastos operativos	(4,920)	(3,578)
Gastos administrativos		
Salarios y beneficios al personal	27,922	26,493
Otros gastos de administración	12,477	12,130
Depreciación y amortización	3,946	3,775
Otros	1,420	1,476
Total de gastos administrativos	45,765	43,874
Utilidad, antes de aportes especiales y otros y valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	173,118	129,295
Aportes especiales y otros (nota 23)	(25,389)	(11,787)
Utilidad antes de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	147,729	117,508
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	11,790	(14,649)
Utilidad neta	159,519	102,859

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA

Estados de Utilidades Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)



	31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad neta	<u>159,519</u>	<u>102,859</u>
Otras (pérdidas) utilidades integrales:		
(Pérdida) ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta	(1,390)	5,684
Reclasificación de pérdida (ganancia) neta realizada incluida en resultados de operación (nota 22)	<u>1,955</u>	<u>(1,997)</u>
Subtotal - valores disponibles para la venta	<u>565</u>	<u>3,687</u>
Planes de retiro, pensiones y otros beneficios sociales:		
Cambio en (pérdida) ganancia actuarial (nota 21)	<u>(6,144)</u>	<u>4,905</u>
Otras (pérdidas) utilidades integrales	<u>(5,579)</u>	<u>8,592</u>
Utilidades integrales	<u><u>153,940</u></u>	<u><u>111,451</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Pagado	Aportes Especiales al Patrimonio	Reserva General	Utilidades Retenidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	620,031	7,250	1,532,866	118,189	(10,441)	2,267,895
Utilidad neta	0	0	0	102,859	0	102,859
Otras utilidades integrales	0	0	0	0	8,592	8,592
Utilidades integrales	0	0	0	102,859	8,592	111,451
Aportes de capital en efectivo (nota 17.a)	16,924	0	0	0	0	16,924
Pagos de capital con certificados Serie "E" (nota 17.a)	94,335	0	(94,335)	0	0	0
Traslado de utilidades retenidas	0	0	118,189	(118,189)	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	731,290	7,250	1,556,720	102,859	(1,849)	2,396,270
Utilidad neta	0	0	0	159,519	0	159,519
Otras pérdidas integrales	0	0	0	0	(5,579)	(5,579)
Utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	159,519	(5,579)	153,940
Aportes de capital en efectivo (nota 17.a)	23,009	0	0	0	0	23,009
Pagos de capital con certificados Serie "E" (nota 17.a)	111,092	0	(111,092)	0	0	0
Traslado de utilidades retenidas	0	0	102,859	(102,859)	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	865,391	7,250	1,548,487	159,519	(7,428)	2,573,219

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	159,519	102,859
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Provisiones para pérdidas crediticias	8,537	21,261
Pérdida neta en inversiones en participaciones patrimoniales	426	707
Ganancia en venta de propiedad	0	(800)
Pérdida neta en bienes adjudicados	762	3,953
Pérdida neta por fluctuaciones cambiarias	1,153	2,977
Depreciación y amortización	3,946	3,775
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	(11,790)	14,649
Aumento en intereses acumulados por cobrar	(6,656)	(1,350)
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar	2,915	(9,019)
Disminución neta en otros activos	3,092	3,919
Aumento neto en otros pasivos	7,118	8,051
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	169,022	150,982
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento neto en depósitos en bancos que generan intereses	(244,225)	(216,928)
Compra de valores disponibles para la venta	(592,352)	(810,766)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	570,984	948,626
Adquisiciones de propiedades y equipo	(3,264)	(2,780)
Proveniente de venta de propiedad	0	800
Aumento neto en llamadas al margen y otros	(162,087)	(168,813)
Desembolsos de préstamos por cobrar	(1,505,243)	(1,563,754)
Cobranzas de préstamos por cobrar	1,135,046	1,227,987
Aportes de capital de riesgo, neto de retornos	(123)	(33)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(801,264)	(585,661)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes de capital	23,009	16,924
Contrataciones de préstamos por pagar	459,623	453,246
Repago de préstamos por pagar	(513,282)	(199,011)
(Disminución) aumento neto en programas de papel comercial	(94,372)	2,311
Emissiones de bonos por pagar	1,379,635	1,020,217
Repagos de bonos por pagar	(868,598)	(957,439)
Aumento neto en certificados de depósito	244,483	120,899
Disminución en certificados de inversión	(279)	(81)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	630,219	457,066
Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre el efectivo	(142)	351
Efectivo en caja y depósitos a la vista al principio del año	34,955	12,217
Efectivo en caja y depósitos a la vista al final del año	32,790	34,955
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(2,165)	22,738
Información suplementaria de flujos de efectivo:		
Efectivo pagado por intereses	88,042	109,012
Cambio neto no realizado en valores disponibles para la venta	565	3,687
Cambios en (pérdida) ganancia actuarial del Plan de Beneficios Sociales (nota 21)	(6,144)	4,905

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



(1) Origen y Naturaleza del Banco

El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE o el “Banco”) es una institución jurídica financiera de carácter internacional, establecida por los gobiernos de Guatemala, El Salvador, Honduras y Nicaragua mediante convenio constitutivo de fecha 13 de diciembre de 1960. Adicionalmente, el 23 de septiembre de 1963, la República de Costa Rica fue incluida como miembro fundador. Mediante protocolo suscrito el 2 de septiembre de 1989 y con vigencia a partir de 1992, se permitió la participación de socios extrarregionales. El Banco inició operaciones el 31 de mayo de 1961 y tiene su sede en la ciudad de Tegucigalpa, Honduras.

El objetivo del Banco es promover la integración y el desarrollo económico y social equilibrado de los países fundadores.

Las actividades del Banco son complementadas por las actividades desarrolladas por el Fondo de Cooperación Técnica (FONTEC), el Fondo Especial para la Transformación Social en Centroamérica (FETS) y el Fondo de Prestaciones Sociales (FPS). Estos fondos están regulados por sus propios estatutos y son patrimonios independientes y separados del Banco, aunque bajo la responsabilidad de la Administración del Banco. Estos estados financieros incluyen exclusivamente los activos, pasivos y operaciones del Banco. Los activos netos de los fondos antes mencionados se presentan en las notas 20 y 21.

Adicionalmente, tal como se detalla en la nota 20, el Banco administra fondos de cooperación de fuentes externas, destinados al financiamiento de programas acordados con cada entidad, los cuales se enmarcan dentro de las políticas y estrategias del Banco.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

Las políticas de contabilidad e información financiera del Banco están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP).

A continuación se presenta una descripción de las políticas y prácticas más importantes:

(a) Tratamiento de monedas

La moneda funcional del Banco es el dólar de los Estados Unidos de América. Las transacciones en monedas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se presentan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten según el tipo de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las utilidades o pérdidas netas de cambio por operaciones denominadas en monedas diferentes del dólar de los Estados Unidos de América se incluyen en otros ingresos (gastos) operativos.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo representan los valores incluidos en efectivo en caja y depósitos a la vista, los cuales son exigibles a requerimiento del Banco.



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(c) Mediciones de valor razonable

En las mediciones de valor razonable, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de insumos observables y minimizan, hasta donde sea posible, el uso de insumos no observables.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requiere o permite que se registren al valor razonable, y para otras revelaciones requeridas, el Banco considera el mercado principal o el mercado más ventajoso en que podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante del mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos. Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercado para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. El nivel de un instrumento financiero, dentro de la jerarquía del valor razonable, se basa en el menor nivel de cualquier insumo, que sea significativo para la medición del valor razonable.

Al considerar los supuestos de participantes del mercado en las mediciones de valor razonable, la jerarquía distingue entre insumos observables y no observables, que se categorizan en uno de los siguientes niveles:

- Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales existe un mercado activo para partidas idénticas.
- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en supuestos observables de mercado para instrumentos similares; cotizaciones de precios de mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y pueden ser corroborados por información disponible de mercado sustancialmente para la totalidad del plazo de los activos o pasivos.
- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguna de la cual es desarrollada internamente y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

Tal como se explica en la nota 3, el Banco ha elegido la medición de valor razonable para ciertos activos y pasivos que no requieren tal medición.

(d) Valores disponibles para la venta

Las inversiones comercializables son clasificadas como disponibles para la venta y registradas al valor razonable. Las ganancias y pérdidas no realizadas producidas por tales inversiones son excluidas de los resultados de operación y reportadas como otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas, como un componente separado del patrimonio, hasta el momento en que son realizadas y reclasificadas al estado de utilidades.



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El BCIE mantendrá un mínimo del 80% del total de la cartera de inversiones en instrumentos calificados "A" o mayor, y un máximo del 20% en instrumentos no calificados o con una calificación menor al rango de calificaciones "A" (incluye A-, A, A+).

El deterioro completo (esto es, la diferencia entre el costo amortizado del valor y su valor razonable) en valores de deuda que el Banco tenga la intención de vender o, es más probable que ocurra, a que no ocurra, o que sea obligado a vender, en ausencia de cualesquiera cambios significativos no previstos en las circunstancias antes de que se recupere su costo amortizado, se refleja en el estado de utilidades como pérdidas realizadas.

Para valores de deuda que la Administración no tenga la intención de vender y que considere que es más probable que ocurra, a que no ocurra, que no sea obligado a vender antes de que suceda su recuperación, solamente el componente de pérdida de crédito del deterioro es reconocido en las utilidades, mientras que el remanente de la pérdida de valor razonable se reconoce en otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas. El componente de la pérdida de crédito reconocido en utilidades se identifica como el monto de los flujos de efectivo del principal que no se espera recibir durante el plazo remanente del valor determinado conforme proyecciones de flujos de efectivo del Banco.

Un deterioro en el valor de mercado de cualquier valor debajo de su costo que sea considerado como más que temporal, resulta en un deterioro que reduce el valor en libros a su valor razonable. Para determinar que un deterioro es más que temporal, el Banco considera toda la información disponible relacionada con la cobrabilidad del valor, incluyendo los eventos pasados, las condiciones actuales, y los pronósticos razonables y justificables al desarrollar el estimado de flujos de efectivo que se se esperan cobrar.

La evidencia considerada en esta evaluación incluye las razones para el deterioro, la severidad y duración del deterioro, los cambios en el valor posterior al cierre del año, el desempeño proyectado del emisor, y la condición general del mercado en el área geográfica o el sector económico en que opere el emisor.

El Banco no ha experimentado deterioro más que temporal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los ingresos por intereses sobre las inversiones en valores se reconocen usando el método acumulativo o devengado. Las utilidades o pérdidas en la venta de valores son registradas a la fecha de la negociación, son determinadas usando el método específico de identificación y se presentan como parte de otros ingresos (gastos) operativos. Cuando tales utilidades se relacionan con ganancias realizadas en fondos de inversión, las mismas se presentan como parte de los ingresos financieros.

Las primas y descuentos se reconocen como un ajuste al rendimiento sobre el término contractual del valor utilizando un método que se aproxima al de la tasa de interés efectiva. Si un prepago ocurre en un valor, cualquier prima o descuento sobre el valor es reconocido como un ajuste al rendimiento en el período en que ocurre el prepago.



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El Banco participa en un programa de acuerdos de préstamo de valores hasta por un 20% de su portafolio de inversiones. La contraparte otorga como colateral del programa, los mismos títulos prestados u otros con características equivalentes. La totalidad del portafolio de inversiones bajo custodia de la contraparte es elegible para el programa. Por ese programa, el Banco devenga una comisión la cual se reconoce en otros ingresos operativos. El custodio de los valores del BCIE garantiza y administra las transacciones que se realizan en el programa y diariamente realiza la valuación de los valores en préstamo para asegurar que exista suficiente colateral para garantizar los valores prestados por el BCIE.

Los valores bajo acuerdos de préstamo se presentan a su valor razonable. Los valores bajo acuerdos de préstamo no cumplen con los criterios de contabilidad para el tratamiento como una venta. El BCIE mantiene en todo momento, el derecho de vender los valores en préstamo y cancelar los préstamos. Por ende, dichos valores se mantienen dentro de los activos en el balance de situación.

(e) Concentración del riesgo crediticio

En cumplimiento de su objetivo y políticas financieras, el Banco otorga préstamos y garantías a personas físicas y jurídicas, públicas y privadas, establecidas en los países fundadores o en cualquier otro país beneficiario, y a entidades financieras extrarregionales que actúan en Centroamérica para atender programas y proyectos de desarrollo e integración en los países fundadores.

El Banco revisa sus políticas de concentración de riesgo anualmente. A continuación se describen los principales parámetros aplicables a la concentración del riesgo crediticio:

- El total de la cartera de préstamos no excederá de 3.5 veces el patrimonio.
- Mantener un índice de adecuación de capital igual o mayor al 35%.
- La exposición ponderada por riesgo en cada uno de los países fundadores no puede superar el 100% del patrimonio del Banco, ni representar más del 30% de la exposición total. La exposición se define como el total de activos ponderados en un solo prestatario, sea éste un país, institución estatal o mixta, prestatario individual o empresa del sector privado.
- La exposición en una sola empresa o banco privado no debe exceder el 5% del patrimonio del Banco.
- La exposición en una institución estatal o mixta con mayoría de participación estatal sin garantía soberana no excederá el 20% del patrimonio del Banco.

(f) Préstamos y provisión para pérdidas en préstamos

Los préstamos se presentan a su saldo de principal pendiente de cobro menos la provisión para pérdidas en préstamos y las comisiones diferidas sobre préstamos. El ingreso por intereses es reconocido conforme al método de acumulación o devengado de acuerdo a los términos contractuales de los préstamos.



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

La normativa contable define un segmento como el nivel en el cual una entidad desarrolla y documenta una metodología sistemática para determinar la provisión para pérdidas en préstamos. Asimismo, define una clase como el nivel de desagregación de los segmentos basado en el atributo inicial de medición, las características de riesgo y los métodos para evaluación del riesgo.

Los segmentos definidos para los préstamos son el sector público y el sector privado. Las clases del sector público y el sector privado representan cada país en el cual se otorguen préstamos a estos sectores.

El 10 de diciembre de 2014, el BCIE aprobó mejoras en las metodologías para determinar las provisiones para pérdidas en préstamos para el sector público y sector privado. Tales mejoras consistieron principalmente en la calibración de las probabilidades de incumplimiento para el sector público, de modo que sean consistentes con las utilizadas para el sector privado.

Asimismo, se asignan reservas a las facilidades crediticias del sector público que no cuentan con garantía soberana, de forma consistente con los cambios en la percepción de riesgo expresados en el modelo interno de Calificación de Riesgo (SCR – Sistema de Calificación de Riesgo), con probabilidades de incumplimiento del sector privado. Adicionalmente, se establece una base para determinar el ajuste de las probabilidades de incumplimiento para el sector público considerando que el estatus de acreedor preferente se determina de mejor manera con el indicador de deuda multilateral, que mide la deuda multilateral como porcentaje de la deuda externa total de un país, y con el “*stock*” de deuda externa como porcentaje del ingreso nacional bruto. Finalmente, se introduce la severidad de la pérdida adecuada para el tipo de deuda, ya sea senior o subordinada.

A esa fecha, el efecto de estos cambios en estimación contable redujo la provisión para pérdidas en préstamos y el gasto de provisiones para pérdidas crediticias en 11,485. Consecuentemente, los ingresos financieros netos y la utilidad neta aumentaron en 11,485, para el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Sector Público

Los préstamos al sector público se otorgan a los gobiernos y entes autónomos de los países fundadores y países regionales no fundadores con garantía soberana del respectivo país y, en casos debidamente calificados, el Banco requiere la garantía genérica de la institución objeto de financiamiento, que cubre la totalidad de la asistencia otorgada.

De acuerdo con la política interna de Reservas o de Provisión para Préstamos al Sector Público, las reservas deben estimarse con base en la exposición neta, la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.

Para el sector público, el Banco determina la naturaleza y el grado de exposición al riesgo de crédito considerando la calificación de crédito asignada a cada país por las agencias calificadoras internacionales de riesgo (Standard & Poor's, Fitch Ratings y Moody's).

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Dado que el Banco posee el estatus de acreedor preferente, dicho factor se considera para ajustar las probabilidades de incumplimiento con respecto a la información de mercado. Para la severidad de la pérdida se aplican parámetros determinados con base en información disponible en el mercado.

La Administración del Banco considera que esta metodología refleja razonablemente la estimación del riesgo que el Banco tiene en las actividades de préstamos al sector público y, por consiguiente, considera que el monto resultante de la provisión para préstamos al sector público es adecuado.

Sector Privado

Los préstamos al sector privado se otorgan principalmente a través del mecanismo de intermediación con instituciones financieras elegibles de la región y, en el caso de préstamos directo-cofinanciados, el BCIE obtiene las garantías que considera apropiadas, tales como hipotecas, prendas, garantías bancarias y canjes por incumplimiento crediticio.

De conformidad con la política interna de Reservas para Préstamos al Sector Privado, el Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que reflejan la evaluación del riesgo de crédito considerando toda la información disponible, para determinar si la provisión para pérdidas en préstamos es adecuada.

Cuando es apropiado, esta evaluación incluye el monitoreo de tendencias cuantitativas y cualitativas incluyendo cambios en los niveles de mora, y los préstamos criticados y en estado de no acumulación de intereses.

Al desarrollar esta evaluación, el Banco se basa en estimaciones y ejerce juicio para evaluar el riesgo de crédito con base en un modelo interno de Calificación de Riesgo (SCR), el cual cuenta con ocho niveles:

Calificación	Denominación
De SCR-1 a SCR-4	Normal
SCR-5	Mención Especial
SCR-6	Subestándar
SCR-7	Dudoso
SCR-8	Pérdida

- **Mención especial:** Préstamos que tienen una debilidad potencial para cumplir con el servicio de la deuda que merece la atención de la Administración. De no corregirse, esta debilidad puede resultar en el deterioro del préstamo o de la posición crediticia del Banco en un período futuro.



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Subestándar: Préstamos que tienen una debilidad bien definida que pone en riesgo su cobrabilidad. Se caracterizan por la clara posibilidad de que el Banco incurra en pérdida si dicha debilidad no se corrige. Cuando se determina que el crédito está deteriorado, se cuantifica el deterioro individual bajo la Codificación de Normas de Contabilidad (Accounting Standards Codification – ASC) 310-10-35, incluyendo el valor razonable del colateral, de ser aplicable.
- Dudoso: Préstamos que contienen las debilidades inherentes de los préstamos subestándar; sin embargo, la cobrabilidad total del préstamo, basada en condiciones actuales, es improbable y cuestionable. Dicho nivel incluye los préstamos para los que se evalúa el deterioro de manera individual bajo la normativa del ASC 310-10-35, incluyendo el valor razonable del colateral, de ser aplicable.
- Pérdida: Préstamos para los que se evalúa el deterioro de manera individual bajo la normativa del ASC 310-10-35, incluyendo el valor razonable del colateral, de ser aplicable. Se califican bajo esta denominación aquellos préstamos considerados incobrables o con tan poco valor que no ameritan permanecer en los libros del Banco.

Los cambios en la provisión para pérdidas en préstamos se estiman basándose en varios factores que incluyen, pero no se limitan a, una revisión analítica de la experiencia en pérdidas en préstamos con relación al saldo pendiente de cobro de los préstamos, una revisión continua de préstamos problemáticos o préstamos en no acumulación de intereses, la calidad general de la cartera de préstamos y la suficiencia de las garantías, la evaluación de peritos independientes, y el juicio de la Administración sobre el impacto de las condiciones actuales de la economía del país de origen de cada crédito en la cartera de préstamos vigente.

Las cuotas de préstamos se consideran en mora al momento en que hay incumplimiento en la fecha efectiva de pago. Un préstamo se considera deteriorado cuando, con base en información y eventos corrientes, es probable que al Banco no le sea posible cobrar los pagos de capital e intereses de acuerdo al plan de amortización establecido en los términos contractuales del préstamo.

Los factores que la Administración del Banco considera para determinar el deterioro incluyen el historial de pago, el valor de la garantía, y la probabilidad de cobrar el saldo del principal y los intereses, cuando corresponda. Un préstamo también se considera deteriorado si sus términos fueron modificados en una reestructuración de un préstamo con problemas.

El Banco da un seguimiento permanente a la calidad crediticia de la cartera de préstamos al menos una vez al año, considerando información del mercado tal como la asignación de riesgo país y las probabilidades de incumplimiento del deudor asignadas por las agencias internacionales calificadoras de riesgo.

Asimismo, el Banco realiza revisiones de la calidad de la cartera y la adecuación de las provisiones por medio de terceros independientes.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Cuando la cobrabilidad final del saldo del principal pendiente de cobro de un préstamo deteriorado es dudosa, todos los cobros de efectivo se aplican al principal. Una vez que el valor del principal registrado se haya reducido a cero, los cobros futuros se aplican como recuperaciones de cualquier monto previamente castigado, y después a ingresos por intereses, en la medida en que haya intereses no reconocidos.

Reestructuraciones de Préstamos con Problemas

Los préstamos reestructurados son préstamos deteriorados para los cuales los términos contractuales originales han sido modificados para proveer términos que son menores a los que el Banco estuviera dispuesto a aceptar para préstamos nuevos con riesgos similares dado el deterioro de la condición financiera del prestatario. Las modificaciones de los términos contractuales podrían consistir en concesiones como reducción de tasa de interés, descuento en el principal, prórroga de cuotas, extensión del plazo, y otras acciones con el propósito de minimizar la posible pérdida económica.

Un préstamo reestructurado generalmente ha permanecido en estado de no acumulación de intereses al momento de la modificación.

Una vez que el deudor cumpla con los nuevos términos del préstamo reestructurado por un período razonable y si el saldo remanente del préstamo reestructurado se considera recuperable, el préstamo podría ser trasladado al estado de acumulación de intereses.

Uso de la Provisión

Las pérdidas en préstamos se eliminan contra la provisión cuando se confirma la incobrabilidad parcial o total de los saldos de préstamos. Las recuperaciones de saldos previamente castigados, si existen, aumentan la provisión para pérdidas en préstamos en el balance de situación.

(g) Préstamos en estado de no acumulación de intereses

La política del Banco es suspender la acumulación de intereses para la totalidad de las cuotas de préstamos cuando estén en mora mayor a 90 días con respecto al principal o intereses contractuales para préstamos para el sector privado y mayor a 180 días para préstamos para el sector público.

Los préstamos para los cuales se ha suspendido la acumulación de intereses se clasifican como préstamos en no acumulación. El interés acumulado y no cobrado es reversado y disminuido de los ingresos financieros y, posteriormente, los cobros del préstamo se contabilizan sobre la base de efectivo, hasta que califique para volver a acumular intereses.

Los intereses sobre préstamos en estado de no acumulación, por los cuales las condiciones originales han sido modificadas, se registran sobre la base de efectivo hasta que los deudores demuestren durante un período razonable su capacidad de repagar el préstamo de acuerdo a los términos contractuales; en ese momento, el préstamo regresa a la condición de acumulación de intereses. El Banco castiga contra la provisión, los préstamos cuando se consideran incobrables.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación*(h) Propiedades y equipo*

Las propiedades y equipo se reconocen al costo menos la depreciación y amortización acumulada. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan la vida útil restante, se reconocen como gastos a medida que se efectúan.

El Banco deprecia las propiedades y equipo, excepto terrenos, bajo el método de línea recta estimando el número de años de vida útil así:

	<u>Cantidad de años</u>
Edificios	40
Instalaciones y mejoras	10
Mobiliario y equipo	5 y 10
Vehículos	4
Equipo y aplicaciones tecnológicas	3, 5 y 10

(i) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Todos los instrumentos financieros derivados son reconocidos en el balance de situación a sus valores razonables, y son clasificados como activos o pasivos en función del valor razonable de cada derivado (débito o crédito).

Los instrumentos financieros derivados tienen riesgos inherentes de mercado y de crédito. El riesgo inherente de mercado sobre un producto derivado es la fluctuación potencial en la tasa de interés, tasa de cambio de moneda u otros factores, y está en función del tipo de producto, el volumen de las transacciones, el plazo y los demás términos de cada contrato y la volatilidad subyacente.

El riesgo inherente de crédito es el posible incumplimiento por la otra parte en la transacción cuando el valor de algún colateral mantenido no es adecuado para recuperar un monto exigible.

El Banco minimiza el riesgo crediticio en instrumentos derivados a través de la realización de transacciones con contrapartes altamente calificadas, cuya clasificación de crédito sea "A" (o su equivalente) o mejor, y de los acuerdos marco de compensación mantenidos con sus contrapartes de derivados.

Algunos instrumentos derivados contratados por el Banco son designados como (a) una cobertura de valor razonable de un activo o pasivo reconocido o de un compromiso en firme aún no registrado (cobertura de valor razonable), (b) una cobertura de la variabilidad de flujos de efectivo a ser recibidos o pagados relacionados con un activo o pasivo reconocido o de una transacción proyectada (cobertura de flujos de efectivo), o (c) una cobertura de valor razonable o de flujos de efectivo en moneda extranjera (cobertura de moneda extranjera).

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para todas las actividades de cobertura, el Banco formalmente documenta la relación de cobertura y el objetivo y estrategia de administración de riesgo para entrar en la relación de cobertura, el instrumento de cobertura, el activo o pasivo a ser cubierto, la naturaleza del riesgo que se está cubriendo, cómo se evaluará prospectiva y retrospectivamente la efectividad del instrumento de cobertura en compensar el riesgo cubierto, y una descripción del método para medir la ineffectividad.

Este proceso incluye ligar todos los instrumentos derivados designados como cobertura de valor razonable, flujos de efectivo, o de moneda extranjera a activos o pasivos específicos en el balance de situación, o a compromisos en firme o a transacciones proyectadas.

El Banco también controla, al inicio y regularmente, si los instrumentos derivados utilizados en transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo, según corresponda, de los activos o pasivos objeto de la cobertura, o a compromisos en firme o a transacciones proyectadas.

Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado que ha sido designado y califica como cobertura de valor razonable, junto con la pérdida o ganancia atribuible al riesgo cubierto en el activo o pasivo cubierto o compromiso en firme no reconocido de un instrumento cubierto, se registran como valuación de instrumentos financieros derivados y deuda en el estado de utilidades.

Los cambios en el valor razonable de un derivado que es altamente efectivo y que ha sido designado y califica como cobertura de flujos de efectivo se registran en otras (pérdidas) utilidades integrales, para la porción del instrumento de cobertura que se considera efectiva, hasta que las ganancias se vean afectadas por la variabilidad en los flujos de efectivo del instrumento cubierto.

Los cambios en el valor razonable de un derivado que es altamente efectivo y que ha sido designado y califica como cobertura de moneda extranjera que se considera efectiva, se registran, ya sea en el estado de utilidades o en otras (pérdidas) utilidades integrales, dependiendo de si la transacción es una cobertura de valor razonable o de flujos de efectivo, respectivamente.

La porción ineffectiva del cambio en el valor razonable de un derivado que califica como cobertura de valor razonable o de flujos de efectivo se reconoce en el estado de utilidades.

El Banco discontinúa la contabilidad de cobertura cuando se determina que el instrumento derivado ya no es altamente efectivo en compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento cubierto; el derivado expira, se vende, termina o se ejecuta; el activo o pasivo cubierto expira, se vende, termina o se ejecuta; el derivado no se designa como un instrumento de cobertura, porque es improbable que una transacción proyectada ocurra; o la Administración determina que la designación del derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiada.



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Cuando se descontinúa la contabilidad de cobertura porque se determina que el derivado ya no califica como una cobertura de valor razonable efectiva, el Banco continúa reflejando el derivado en el balance de situación a su valor razonable y ya no ajusta el cambio en el valor razonable del activo o pasivo por cambios en el valor razonable del riesgo cubierto. El ajuste del monto remanente de un activo o pasivo cubierto se contabiliza de la misma manera que otros componentes del monto remanente de ese activo o pasivo.

Cuando se descontinúa la contabilidad de cobertura para una cobertura de flujos de efectivo, cualquier cambio en el valor razonable del derivado se refleja en otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas y se reclasifica a utilidades de períodos futuros cuando los flujos de efectivo cubiertos afecten resultados.

Cuando se descontinúa la contabilidad de cobertura porque el instrumento cubierto ya no puede definirse como un compromiso en firme, el Banco continúa reflejando en el balance de situación el derivado a su valor razonable, remueve cualquier activo o pasivo que fue registrado de acuerdo al reconocimiento del compromiso en firme en el balance de situación, y reconoce la ganancia o pérdida en el estado de utilidades.

Cuando la contabilidad de cobertura se descontinúa, porque es probable que una transacción proyectada no ocurra, el Banco continúa reflejando en el balance de situación el instrumento derivado a su valor razonable con cambios subsecuentes en el valor razonable incluidos en el estado de utilidades, y las ganancias o pérdidas que se acumularon en otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas son reconocidas inmediatamente en el estado de utilidades.

Para todas las demás situaciones en las cuales se descontinúa la contabilidad de cobertura, el Banco continúa reflejando en el balance de situación el instrumento derivado a su valor razonable y reconoce los cambios subsecuentes en el valor razonable en el estado de utilidades.

El Banco también contrata instrumentos derivados que, si bien son utilizados como coberturas económicas de riesgos, no califican para contabilidad de cobertura de acuerdo con los lineamientos de la normativa del ASC 815 *"Instrumentos Derivados y Actividades de Cobertura"*.

Los cambios en los valores razonables de estos derivados son registrados como valuación de instrumentos financieros derivados y deuda en el estado de utilidades.

El Banco también puede contratar derivados para administrar los límites de exposición crediticia, incluyendo la venta o compra de coberturas en circunstancias sobre las cuales el Banco requiera aumentar o disminuir una exposición en un país o países en particular.

La política del Banco es reconocer los instrumentos financieros y derivados elegibles para compensación, por sus saldos brutos en el balance de situación.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación*(j) Acciones y participaciones*

Las acciones y participaciones en otras entidades, las cuales no son negociables, han sido reconocidas principalmente a su costo. Cuando el Banco tiene influencia significativa pero no un interés financiero de control en otra entidad, la inversión es contabilizada bajo el método de participación y el monto proporcional de participación en la utilidad (pérdida) de la entidad se incluye en otros ingresos (gastos) operativos. Cuando se determina deterioro en la inversión, el saldo de la inversión se disminuye y el monto del deterioro se reconoce como otro gasto operativo.

(k) Bienes adjudicados en pago de préstamos

Los activos adquiridos o adjudicados a través de la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la Administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del costo o el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación asociados con la tenencia de tales activos en cartera y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros ingresos (gastos) operativos.

(l) Plan de Beneficios Sociales

La posición del Plan de Beneficios Sociales ("el Plan") del Banco se reconoce en el balance de situación. La posición del Plan es medida como la diferencia entre el valor razonable de los activos del Plan y la obligación por beneficios proyectados. Se reconoce un activo bajo el Plan de Beneficios Sociales cuando el valor razonable de los activos del Plan excede la obligación por beneficios proyectados, mientras que se reconoce un pasivo bajo el Plan de Beneficios Sociales cuando la obligación por beneficios proyectados excede el valor razonable de los activos del Plan. El Banco reconoce la obligación por beneficios proyectados considerando el período de servicio futuro con base en un estudio actuarial efectuado anualmente por un actuario independiente. Las ganancias y pérdidas actuariales son informadas como otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas, como un componente separado del patrimonio.

(m) Impuestos

De acuerdo con el Convenio Constitutivo del Banco, los ingresos y transacciones realizadas por el Banco en sus países miembros están exentos de cualquier pago o retención de impuesto o contribución.

(n) Reserva general y utilidades netas anuales

De acuerdo con el Convenio Constitutivo, la reserva general es incrementada con el total de las utilidades netas anuales, cuando sea autorizado por la Asamblea de Gobernadores.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el proceso para devengarlos se ha completado y la cobrabilidad está asegurada. Específicamente, las comisiones por administración de activos, reconocidas conforme al monto de los activos administrados a una fecha específica, se acumulan cuando se devengan. Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos son diferidas y reconocidas en ingresos durante la vida de los contratos de los préstamos como ajustes al rendimiento.

Las comisiones relacionadas con la estructuración de préstamos son reconocidas cuando el Banco ha concluido todos los servicios requeridos.

Las comisiones ganadas sobre garantías y avales otorgados y otros compromisos, son amortizadas bajo el método de línea recta durante la vigencia de estos instrumentos.

Los gastos por intereses se reconocen bajo un método que se aproxima al método de tasa de interés efectiva. Los gastos por comisiones se reconocen conforme se recibe el servicio relacionado. Los costos de transacción se reconocen cuando se incurren.

Los costos incrementales directos, asociados con el otorgamiento de préstamos, se cargan al gasto cuando se incurren, debido a que se consideran inmateriales con respecto a las utilidades obtenidas.

Los costos de emisión de deuda registrada a valor razonable se reconocen como gastos en el momento de la emisión, mientras que aquellos asociados con deuda registrada al costo amortizado se difieren y amortizan mediante un método que se aproxima al método de tasa de interés efectiva, sobre la vida del instrumento de deuda correspondiente.

(p) Donaciones recibidas y contribuciones efectuadas

Las donaciones son registradas como otros ingresos cuando son recibidas; si las donaciones son recibidas con condiciones impuestas por el donante, se contabilizan como pasivos hasta que las condiciones hayan sido sustancialmente cumplidas o el donante haya explícitamente desistido de sus condiciones.

Las contribuciones efectuadas por el Banco a instituciones del sector privado o público y a fondos o programas administrados por el BCIE, se reconocen como gastos en el período en que son autorizadas por el Directorio del Banco y los contratos respectivos son firmados. Tales contribuciones se presentan como aportes especiales en el estado de utilidades.

(q) Avales, garantías otorgadas, compromisos y contingencias

El objetivo principal del otorgamiento de avales y garantías por parte del Banco consiste en complementar los sistemas bancarios regionales, apoyando los proyectos de desarrollo e integración de la región centroamericana, para lograr a su vez, la expansión y diversificación de los servicios bancarios del BCIE, que permitan ofrecer a sus clientes un portafolio amplio de servicios, y contribuyan a que los clientes obtengan costos financieros bajos en el desarrollo de sus proyectos.



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

En cumplimiento de este objetivo, el Banco otorga dos tipos principales de avales y garantías:

- las sustitutivas de financiamiento, generalmente de largo plazo, tales como avales bancarios o garantías de pago que respaldan un documento financiero o contrato de crédito que asegura el cumplimiento de obligaciones derivadas de la ejecución de un proyecto. El otorgamiento de este tipo de garantías está enmarcado dentro de los límites establecidos en las políticas sobre concentración del riesgo crediticio.
- las no sustitutivas de financiamiento: son aquéllas que se otorgan para el apoyo de proyectos requeridos para el desarrollo de la región centroamericana, generalmente de corto plazo, cuentan con una contragarantía del 100% líquida y generalmente se relacionan con cartas de crédito y procesos de adquisiciones de bienes y servicios.

Los avales y garantías otorgados son compromisos contingentes emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de clientes hacia una tercera parte. Una garantía se considera vigente cuando el deudor incurre en la obligación financiera subyacente, y son hechas efectivas cuando el deudor incumple con los pagos y el beneficiario ejecuta la garantía.

El Banco emite garantías y puede requerir contragarantías al deudor. En caso de que el Banco esté obligado bajo sus garantías a efectuar los pagos si el deudor incumple con la deuda ante el beneficiario y el beneficiario ejecuta la garantía, el Banco tiene el derecho contractual de requerir el pago al deudor que proporcionó la contragarantía.

Los acuerdos de crédito escriturados representan compromisos para extender préstamos a clientes a una fecha futura. Dichos acuerdos son registrados como compromisos en la fecha de los desembolsos. Los acuerdos tienen fechas fijas de expiración y en algunos casos expiran sin haberse efectuado los desembolsos. Por lo tanto, el monto total comprometido no representa necesariamente los requerimientos futuros de flujos de efectivo.

El Banco también estima las pérdidas probables relacionadas con los compromisos fuera de balance, tales como los avales y garantías otorgados y los compromisos contractuales para desembolsar préstamos.

Los compromisos fuera del balance están sujetos a las revisiones individuales de crédito y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo al modelo interno de calificación de riesgo del Banco. Estas calificaciones de riesgo, en conjunto con un análisis de las condiciones económicas actuales, las tendencias de desempeño y cualquier otra información pertinente, resultan en la estimación de la reserva para compromisos fuera del balance (sobre cartera contingente), la cual se refleja en la sección de otros pasivos del balance de situación.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los canjes de incumplimiento crediticio (“credit default swaps”) representan el compromiso contingente asumido por el Banco con un cliente, en relación con el cumplimiento crediticio de un subyacente específico. Estos derivados se contabilizan como instrumentos financieros derivados a su valor razonable en el balance de situación.

El riesgo de crédito involucrado en estos compromisos es esencialmente el mismo que el involucrado en el otorgamiento de facilidades de préstamos a los clientes.

Las cartas de crédito representan compromisos contingentes asumidos por el Banco; ante un eventual incumplimiento de pago al exportador por parte de clientes del Banco.

(r) Uso de estimaciones

Para preparar los estados financieros de conformidad con US GAAP, la Administración ha utilizado ciertas estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período de reporte. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios incluyen las provisiones para pérdidas en préstamos, el valor razonable de valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados, la valuación de bienes adjudicados, el valor razonable de pasivos reconocidos a valor razonable, la valuación de obligaciones por beneficios proyectados y las contingencias.

(s) Información de segmentos operativos

La Administración ha determinado que el Banco tiene solamente un segmento operativo, ya que no administra ni reporta internamente sus operaciones para evaluar el desempeño o asignar sus recursos con base en la contribución de operaciones individuales a la utilidad neta del Banco.

(t) Uniformidad

Algunas cifras de las notas del 2014 fueron modificadas para efectos de presentación, las cuales corresponden al costo de interés y el costo de servicio del Plan Médico-Hospitalario del Fondo de Prestaciones Sociales.

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable

La Administración del Banco estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información obtenida independientemente de mercado o de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito.

Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para un activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios del Banco acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, continuación

Los supuestos son desarrollados por el Banco con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

La Administración establece las políticas y metodologías para las valoraciones de instrumentos financieros. Esas políticas y metodologías son aplicadas para determinar, al menos trimestralmente, las valoraciones de los instrumentos financieros. Esas valoraciones y sus cambios son revisados con la misma periodicidad.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros.

Además, mientras que el Banco considera que sus métodos de valuación son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

(i) Técnicas de Valuación Utilizadas

Una porción significativa de los activos y pasivos del Banco son instrumentos financieros a corto plazo, con vencimiento menor a un año, y/o con tasas variables.

Estos instrumentos a corto plazo y/o con tasas variables se considera que tienen un valor razonable equivalente a su valor en libros a la fecha de los estados financieros. Tal consideración resulta aplicable a: efectivo en caja y depósitos a la vista, depósitos en bancos que generan intereses, préstamos por cobrar con tasas variables e intereses acumulados por cobrar y por pagar.

Para activos y pasivos registrados, de manera recurrente o no recurrente (incluyendo aquellos para los cuales se eligió la opción de valor razonable), o revelados a valor razonable, el Banco utiliza las técnicas de valuación descritas a continuación:

- **Inversiones en valores:** El valor razonable es calculado con base en los precios cotizados en el mercado o, si no hubiera precios disponibles, con base en el descuento de flujos futuros de efectivo usando los rendimientos actuales de valores similares.
- **Préstamos por cobrar, neto:** Los valores razonables de préstamos a tasa fija son estimados con base en el análisis de flujos futuros de efectivo descontados, usando como referencia la “Commercial Interest Reference Rate” (CIRR), que es la tasa de crédito oficial de las Agencias de Crédito de Exportación, publicada por el Export-Import Bank de los Estados Unidos de América, y se basa en las tasas de los bonos del Tesoro de ese país.

Los valores razonables para préstamos en estado de no acumulación son estimados usando el análisis de flujos futuros de efectivo descontados o el valor de la garantía, cuando sea aplicable. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida.



(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, continuación

- Acciones y Participaciones: Ninguna de las acciones y participaciones en otras entidades en las cuales el Banco tiene inversiones son negociables y, en consecuencia, no tienen cotizaciones de precios disponibles en el mercado. La mayoría de esas entidades son de propósito especial o son entidades en las cuales el Banco no tiene control o influencia significativa (nota 10). En la actualidad es impráctico determinar el valor razonable de esas inversiones sin incurrir en un costo excesivo.
- Instrumentos financieros derivados: Se determinan los valores razonables a partir de modelos de valuación que utilizan principalmente parámetros observables en el mercado. El Banco determina su riesgo crediticio y el de sus contrapartes en la valuación de los instrumentos financieros derivados (nota 19).
- Préstamos por pagar y bonos por pagar: Los valores razonables se obtienen mediante modelos de valuación que utilizan curvas de rendimiento observables en el mercado. Dichas curvas de rendimiento se ajustan incorporándoles el margen crediticio del Banco. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. El Banco contempla, entre otros factores, su riesgo crediticio y tasa de cambio de moneda para la valuación de la deuda del BCIE.

Los valores razonables de préstamos por pagar son estimados con base en el análisis de flujos de efectivo descontados, usando como referencia la tasa CIRR.

Los valores razonables de bonos por pagar emitidos en dólares estadounidenses, con tasas fijas y sin cobertura, son estimados usando análisis de flujos futuros de efectivo descontados, con base en la tasa de operaciones de canje a 10 años reportada por Bloomberg.

- Programas de papel comercial y certificados de depósito: Los valores razonables se estiman usando análisis de flujos futuros de efectivo descontados, tomando como referencia las tasas de las últimas operaciones pactadas por el Banco con anterioridad a la fecha de cierre de cada período.
- Compromisos contingentes: El valor razonable de estos instrumentos se basa en los riesgos crediticios de la contraparte.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, continuación

A continuación se presentan las técnicas de valuación e insumos significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014; no se considera de importancia relativa, la sensibilidad de tales insumos en la medición.

2015				
Valores disponibles para la venta	Valor razonable	Técnica de valuación	Supuesto no observable	Rango
Títulos privados	296	Flujos de efectivo descontados	Margen de puntos base (pb)	50 pb
2014				
Valores disponibles para la venta	Valor razonable	Técnica de valuación	Supuesto no observable	Rango
Títulos privados	493	Flujos de efectivo descontados	Margen de puntos base (pb)	50 pb

(ii) Mediciones Recurrentes del Valor Razonable

En los cuadros siguientes se exponen los activos y pasivos valuados a valor razonable en forma recurrente al 31 de diciembre de 2015 y 2014, clasificados conforme la jerarquía de valores razonables:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 2015
Activos				
Valores disponibles para la venta	274,844	894,824	296	1,169,964
Instrumentos financieros derivados	0	389,860	0	389,860
Pasivos				
Préstamos por pagar	0	105,265	0	105,265
Bonos por pagar	0	2,833,914	0	2,833,914
Instrumentos financieros derivados	0	424,599	0	424,599
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 2014
Activos				
Valores disponibles para la venta	124,508	1,023,388	493	1,148,389
Instrumentos financieros derivados	0	245,713	0	245,713
Pasivos				
Préstamos por pagar	0	150,073	0	150,073
Bonos por pagar	0	2,527,698	0	2,527,698
Instrumentos financieros derivados	0	306,630	0	306,630

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, continuación

(iii) Cambios en la Categoría de Nivel 3 de Valor Razonable

La tabla presentada a continuación muestra el movimiento para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

Los instrumentos de Nivel 3 usualmente incluyen, además de los componentes no observables o de Nivel 3, componentes observables (eso es, componentes que se cotizan activamente y pueden ser validados en fuentes externas); por lo tanto, las ganancias y pérdidas en las tablas presentadas a continuación incluyen cambios en el valor razonable causados parcialmente por factores observables que forman parte de la metodología de valuación.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos clasificados en el Nivel 3 que ocurrieron durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	493	695
Utilidades (pérdidas) incluidas en:		
Utilidad neta	0	0
Otras utilidades (pérdidas) integrales	3	(202)
Amortizaciones	(200)	0
Transferencias hacia y desde el Nivel 3	0	0
Saldo al final del año	<u>296</u>	<u>493</u>

El efecto en la utilidad neta se presenta como (pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta.

(iv) Transferencias entre las Categorías de Niveles 1 y 2 de Valor Razonable

Las políticas contables del Banco incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo transferencias entre los Niveles 1 y 2.

(v) Mediciones no Recurrentes del Valor Razonable

El Banco mantiene activos no financieros que son medidos a valor razonable. Algunos activos no financieros que no son medidos a valor razonable recurrentemente son sujetos a ajustes al valor razonable en ciertas circunstancias. Estos activos incluyen aquellos activos que están disponibles para la venta (al momento de su reconocimiento inicial o por su deterioro posterior), algunos préstamos que son disminuidos hasta su valor razonable considerando el colateral cuando presentan deterioro, y otros activos no financieros de larga vida cuando se determina que presentan deterioro.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, continuación

Los valores razonables para préstamos por cobrar son estimados usando el análisis de flujos futuros de efectivo descontados o el valor de la garantía, cuando sea aplicable. Los valores razonables de bienes adjudicados son estimados usando el valor razonable del bien adjudicado, menos los costos para su venta, el cual no difiere significativamente de su máximo y mejor uso.

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente y el aumento o disminución en valor razonable, el cual ha sido incluido en el estado de utilidades para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Nivel 3	2015		2014	
	Valor razonable	Aumento (Disminución)	Valor razonable	Aumento (Disminución)
Préstamos por cobrar	82,323	(1,268)	71,345	6,180
Bienes adjudicados	13,879	(762)	15,418	(3,953)
	<u>96,202</u>	<u>(2,030)</u>	<u>86,763</u>	<u>2,227</u>

(vi) Opción de Valuación a Valores Razonables

La normativa del ASC 825-10-25 se refiere a “La Opción de Valor Razonable”, la cual otorga la facultad de elegir la valuación a valor razonable para ciertos activos y pasivos financieros que no requieren tal medición. Una vez ejercida dicha opción, la misma es irrevocable. Asimismo, la norma requiere que los cambios en el valor razonable de estos activos y pasivos financieros sean registrados en el estado de utilidades.

El Banco ha elegido medir a valor razonable aquellos pasivos financieros denominados en moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de América, para los cuales ha contratado un derivado como cobertura de valor razonable, por fluctuaciones de moneda o tasa de interés. Para estos pasivos y hasta el 31 de diciembre de 2007, el Banco había utilizado la contabilidad de cobertura.

El propósito principal de aplicar la normativa del ASC 825-10-25 es reducir la volatilidad de los resultados del Banco generada por la utilización de la contabilidad de cobertura, considerando que tanto los pasivos financieros como los instrumentos de cobertura ligados a esos pasivos generalmente se mantienen hasta el vencimiento. Por lo tanto, el Banco ha descontinuado la contabilidad de cobertura para estas operaciones. El Banco eligió no aplicar la opción de valuación a valor razonable para otros pasivos financieros debido a que no producen volatilidad en el estado de utilidades.

Los cambios en los valores razonables de los pasivos financieros se originan por variaciones de tasas de interés, de tasas de cambio de monedas y del margen crediticio del Banco. El Banco revisa periódicamente su margen crediticio, en cada mercado donde opera.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, para préstamos por pagar a valor razonable se registraron pérdidas y ganancias de 888 y 10,934, respectivamente, en el estado de utilidades. Para bonos por pagar a valor razonable, por los años terminados 31 de diciembre de 2015 y 2014, se registraron ganancias de 166,438 y 181,328, respectivamente, en el estado de utilidades.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, continuación

Esas ganancias y pérdidas resultan de las variaciones en los valores razonables de los pasivos financieros, para los cuales se eligió aplicar la opción de valuación a valor razonable con base en los métodos detallados en la sección (i) de esta nota y se presentan como valuación de instrumentos financieros derivados y deuda en el estado de utilidades.

Los intereses y comisiones generados por estos pasivos se calcularon sobre la base de devengado de acuerdo con los términos contractuales de cada operación y han sido reconocidos como gastos financieros en el estado de utilidades.

El siguiente cuadro presenta la diferencia entre los valores razonables de los instrumentos elegidos para la aplicación de la normativa del ASC 825-10-25, y su valor contractual remanente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015			2014		
	Valor Razonable	Costo amortizado	Déficit	Valor Razonable	Costo amortizado	Déficit
Préstamos por pagar	105,265	128,113	(22,848)	150,073	173,809	(23,736)
Bonos por pagar	2,833,914	3,165,928	(332,014)	2,527,698	2,693,274	(165,576)

(vii) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Administración del Banco utiliza su mejor juicio para estimar los valores razonables de sus instrumentos financieros. Cambios menores en los supuestos utilizados podrían tener un impacto significativo en la estimación de los valores corrientes.

Los valores razonables estimados de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo en caja y depósitos a la vista	32,790	32,790	34,955	34,955
Depósitos en bancos que generan intereses	1,167,671	1,167,671	923,533	923,533
Valores disponibles para la venta	1,169,964	1,169,964	1,148,389	1,148,389
Préstamos por cobrar, neto	5,905,018	5,947,498	5,545,706	5,596,638
Intereses acumulados por cobrar	66,118	66,118	59,473	59,473
Instrumentos financieros derivados	389,860	389,860	245,713	245,713
Pasivos				
Préstamos por pagar	1,345,842	1,328,509	1,398,473	1,382,322
Bonos por pagar	3,467,305	3,478,525	3,106,951	3,121,186
Programas de papel comercial	192,833	192,955	287,206	288,087
Certificados de depósito	748,879	749,564	504,396	504,684
Certificados de inversión	667	667	946	946
Intereses acumulados por pagar	22,233	22,233	19,318	19,318
Instrumentos financieros derivados	424,599	424,599	306,630	306,630

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos por pagar incluyen 1,240,577 y 1,248,400, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 1,223,244 y 1,232,249, respectivamente. Asimismo, a esas fechas, los bonos por pagar incluyen 633,391 y 579,253, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 644,611 y 593,488, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(4) Efectivo en Caja y Depósitos a la Vista

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y depósitos a la vista se detalla por moneda, así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Monedas de países fundadores	837	1,035
Dólar de los Estados Unidos de América	31,712	32,829
Otras divisas	241	1,091
	<u>32,790</u>	<u>34,955</u>

(5) Depósitos en Bancos que Generan Intereses

Los depósitos normalmente se constituyen por períodos de hasta tres meses, renovables en cuanto a plazo y tasas de interés, por lo que el valor nominal se aproxima al valor de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos son 1,167,671 y 923,533, respectivamente. Estos saldos están compuestos en su totalidad por monedas diferentes a aquellas correspondientes a los países fundadores.

(6) Valores Disponibles para la Venta

El costo amortizado de los valores disponibles para la venta, las pérdidas y ganancias brutas no realizadas reconocidas en otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas, el efecto de actividades de cobertura y el valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

<u>Valores disponibles para la venta¹:</u>	<u>2015</u>				
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Pérdida bruta no realizada</u>	<u>Ganancia bruta no realizada</u>	<u>Efecto de actividades de cobertura</u>	<u>Valor razonable</u>
Soberanos	675,791	(1,200)	38	11,399	686,028
Supranacionales	69,110	(94)	0	0	69,016
Títulos privados	285,635	(1,015)	37	0	284,657
Fondos de inversión	133,294	(3,031)	0	0	130,263
	<u>1,163,830</u>	<u>(5,340)</u>	<u>75</u>	<u>11,399</u>	<u>1,169,964</u>
<u>Valores disponibles para la venta¹:</u>	<u>2014</u>				
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Pérdida bruta no realizada</u>	<u>Ganancia bruta no realizada</u>	<u>Efecto de actividades de cobertura</u>	<u>Valor razonable</u>
Soberanos	392,723	(896)	140	11,757	403,724
Supranacionales	64,383	(73)	65	0	64,375
Títulos privados	553,004	(4,305)	317	0	549,016
Fondos de inversión	132,352	(1,174)	96	0	131,274
	<u>1,142,462</u>	<u>(6,448)</u>	<u>618</u>	<u>11,757</u>	<u>1,148,389</u>

¹La totalidad de valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 está denominada en dólares de los Estados Unidos de América.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(6) Valores Disponibles para la Venta, continuación

El efecto de actividades de cobertura representa la porción de la ganancia o pérdida no realizada atribuible al riesgo cubierto en esos valores por los derivados designados para coberturas de valor razonable. Dicho efecto se presenta en los resultados de operación.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la ganancia bruta realizada fue de 965 y 1,997, respectivamente. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se reconoció una pérdida realizada por cambio en la intención de venta de valores disponibles para la venta por 2,920.

Las ganancias y pérdidas se realizaron considerando el costo original de cada participación en fondo o título vendido.

El valor razonable y la pérdida bruta no realizada de los valores disponibles para la venta que han mantenido pérdidas brutas no realizadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son:

	2015				Total
	Menos de 12 meses		12 meses o más		
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	
Disponibles para la venta:					
Soberanos	165,604	(263)	318,602	(937)	(1,200)
Supranacionales	0	0	59,028	(94)	(94)
Títulos privados	2,003	(1)	192,983	(1,014)	(1,015)
Fondos de inversión	130,263	(3,031)	0	0	(3,031)
	<u>297,870</u>	<u>(3,295)</u>	<u>570,613</u>	<u>(2,045)</u>	<u>(5,340)</u>

	2014				Total
	Menos de 12 meses		12 meses o más		
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	
Disponibles para la venta:					
Soberanos	212,380	(560)	93,985	(336)	(896)
Supranacionales	6,986	(11)	57,390	(62)	(73)
Títulos privados	141,509	(3,049)	302,679	(1,256)	(4,305)
Fondos de inversión	132,352	(1,174)	0	0	(1,174)
	<u>493,227</u>	<u>(4,794)</u>	<u>454,054</u>	<u>(1,654)</u>	<u>(6,448)</u>

La Administración del Banco considera que las pérdidas no realizadas se deben principalmente a cambios en las tasas de interés de mercado y no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito del emisor o garante. Al 31 de diciembre de 2015, la Administración no tiene la intención de vender las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, detalladas en la tabla anterior, y considera que es más probable que ocurra, a que no ocurra, que el Banco no tenga que vender dichos valores antes de que se recupere su costo. Por lo tanto, la Administración considera que los deterioros presentados en la tabla anterior son temporales y no se ha reconocido pérdida alguna por deterioro en los estados de utilidades.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(6) Valores Disponibles para la Venta, continuación

Los factores considerados para determinar si una pérdida es temporal incluyen: la duración de tiempo en el cual el valor razonable ha estado por debajo del costo; la severidad del deterioro; la causa del deterioro y la condición financiera del emisor; y la habilidad e intención del BCIE para mantener la inversión por un plazo suficiente que permita cualquier recuperación anticipada.

La revisión del BCIE para el deterioro generalmente consiste en: identificación y evaluación de las inversiones que tienen indicadores de posible deterioro, y análisis de inversiones individuales que tienen valores razonables menores al costo amortizado.

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

	Años				Total
	Hasta 1	Más de 1 a 5	Más de 5 a 10	Más de 10	
Costo amortizado	566,516	526,611	0	70,703	1,163,830

(7) Préstamos por Cobrar

Considerando las políticas financieras descritas en la nota 2 (e), el BCIE no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito con ninguna contraparte individual o grupo de contrapartes afiliadas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos por cobrar se detallan así:

	2015			2014		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Guatemala	1,078,456	185,835	1,264,291	1,050,304	228,300	1,278,604
El Salvador	836,112	126,078	962,190	752,619	103,630	856,249
Honduras	985,538	340,895	1,326,433	963,455	355,019	1,318,474
Nicaragua	498,760	294,564	793,324	402,093	298,227	700,320
Costa Rica	1,060,829	359,417	1,420,246	866,531	372,874	1,239,405
República Dominicana	236,150	0	236,150	252,792	0	252,792
Panamá	0	66,873	66,873	0	59,565	59,565
Belice	12,098	0	12,098	7,837	0	7,837
Subtotal	4,707,943	1,373,662	6,081,605	4,295,631	1,417,615	5,713,246
Provisión para pérdidas en préstamos	(117,850)	(58,737)	(176,587)	(111,448)	(56,092)	(167,540)
Préstamos por cobrar, neto	4,590,093	1,314,925	5,905,018	4,184,183	1,361,523	5,545,706

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de los vencimientos de préstamos es el siguiente:

Vencidos	Años						Total
	Hasta 1	Más de 1 a 2	Más de 2 a 3	Más de 3 a 4	Más de 4 a 5	Más de 5	
872	1,034,441	550,341	541,015	479,281	462,663	3,012,992	6,081,605

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de préstamos por actividad económica, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Construcción	2,083,772	1,931,362
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,578,122	1,409,859
Multisectorial	911,361	890,922
Actividades financieras y de seguros	508,828	583,475
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	202,641	165,919
Comercio al por mayor y al por menor	173,749	102,812
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	107,415	67,735
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	102,830	91,059
Información y comunicaciones	100,811	109,665
Industrias manufactureras	89,343	97,439
Actividades profesionales, científicas y técnicas	68,858	98,248
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	36,121	44,327
Actividades inmobiliarias	32,601	34,842
Transporte y almacenamiento	31,767	29,217
Enseñanza	21,536	25,938
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	15,108	7,821
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	14,621	19,826
Otras actividades de servicios	2,121	2,780
	<u>6,081,605</u>	<u>5,713,246</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición por moneda de los saldos de préstamos es:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dólar de los Estados Unidos de América	6,024,837	5,633,959
Monedas de países centroamericanos	53,095	74,523
Euro	3,673	4,764
	<u>6,081,605</u>	<u>5,713,246</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rendimiento promedio sobre préstamos por cobrar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 5.26% y 5.17%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo y el número de días en mora de cuotas morosas de préstamos del sector privado se detallan como sigue:

	<u>2015</u>					<u>2014</u>				
	<u>01-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>Más de 90</u>	<u>Total</u>	<u>01-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>Más de 90</u>	<u>Total</u>
Guatemala	0	8	10	806	824	0	0	0	384	384
Honduras	0	0	0	0	0	160	0	0	0	160
Panamá	48	0	0	0	48	0	0	0	0	0
	<u>48</u>	<u>8</u>	<u>10</u>	<u>806</u>	<u>872</u>	<u>160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>384</u>	<u>544</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Las siguientes tablas presentan información acerca de préstamos del sector privado con deterioro al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

2015						
Préstamos deteriorados	Inversión registrada	Saldo vencido	Saldo provisión para pérdidas	Saldo promedio del año de préstamos deteriorados	Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados	Intereses cobrados de préstamos deteriorados
Con provisión para pérdidas						
Guatemala	19,374	824	1,972	21,254	522	1,437
Honduras	300	0	300	400	6	62
Nicaragua	24,493	0	4,623	26,313	81	1,842
Costa Rica	28,569	0	1,388	31,139	28	2,485
Panamá	24,098	48	6,228	24,224	373	939
	<u>96,834</u>	<u>872</u>	<u>14,511</u>	<u>103,330</u>	<u>1,010</u>	<u>6,765</u>
Préstamos deteriorados con acumulación de intereses	<u>93,014</u>	<u>48</u>	<u>12,239</u>	<u>99,248</u>	<u>494</u>	<u>6,525</u>
Préstamos deteriorados en estado de no acumulación	<u>3,820</u>	<u>824</u>	<u>2,272</u>	<u>4,082</u>	<u>516</u>	<u>240</u>
2014						
Préstamos deteriorados	Inversión registrada	Saldo vencido	Saldo provisión para pérdidas	Saldo promedio del año de préstamos deteriorados	Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados	Intereses cobrados de préstamos deteriorados
Con provisión para pérdidas						
Guatemala	22,125	384	1,031	23,353	376	1,553
Nicaragua	27,984	0	5,689	30,204	89	2,073
Costa Rica	28,238	0	282	30,390	13	1,988
	<u>78,347</u>	<u>384</u>	<u>7,002</u>	<u>83,947</u>	<u>478</u>	<u>5,614</u>
Préstamos deteriorados con acumulación de intereses	<u>46,337</u>	<u>0</u>	<u>5,854</u>	<u>49,658</u>	<u>102</u>	<u>3,431</u>
Préstamos deteriorados en estado de no acumulación	<u>32,010</u>	<u>384</u>	<u>1,148</u>	<u>34,289</u>	<u>376</u>	<u>2,183</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hay cuotas en mora de préstamos del sector público.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hay préstamos considerados deteriorados individualmente conforme al ASC 310 pertenecientes al sector público.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos por cobrar del sector público clasificados de acuerdo a su calificación otorgada por las agencias calificadoras de riesgo, se detallan así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BB+ / BB / BB-	2,139,285	2,669,454
B+ / B / B-	2,556,560	1,618,340
CCC+ / CCC / CCC-	<u>12,098</u>	<u>7,837</u>
	<u>4,707,943</u>	<u>4,295,631</u>

El detalle de préstamos por cobrar del sector privado de acuerdo a su calificación crediticia descrita en la nota 2 (f), al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

<u>Sector Privado</u>	<u>2015</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subestándar</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Pérdida</u>	
Guatemala	161,920	4,541	17,759	115	1,500	185,835
El Salvador	123,199	2,784	95	0	0	126,078
Honduras	333,073	7,522	0	0	300	340,895
Nicaragua	263,728	4,260	26,576	0	0	294,564
Costa Rica	330,055	793	28,569	0	0	359,417
Panamá	<u>42,775</u>	<u>0</u>	<u>24,098</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>66,873</u>
	<u>1,254,750</u>	<u>19,900</u>	<u>97,097</u>	<u>115</u>	<u>1,800</u>	<u>1,373,662</u>

<u>Sector Privado</u>	<u>2014</u>				
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subestándar</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Total</u>
Guatemala	200,613	5,562	20,625	1,500	228,300
El Salvador	98,673	4,830	127	0	103,630
Honduras	349,995	5,024	0	0	355,019
Nicaragua	261,878	5,726	30,623	0	298,227
Costa Rica	342,638	0	1,998	28,238	372,874
Panamá	<u>59,565</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,565</u>
	<u>1,313,362</u>	<u>21,142</u>	<u>53,373</u>	<u>29,738</u>	<u>1,417,615</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(7) **Préstamos por Cobrar, continuación**

La evolución de la provisión para pérdidas en préstamos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015			2014		
	Sector		Total	Sector		Total
	Público	Privado		Público	Privado	
Al inicio del año	111,448	56,092	167,540	114,558	44,576	159,134
Provisión (reversión de)	6,402	1,979	8,381	(3,110)	24,095	20,985
Recuperaciones	0	666	666	0	199	199
Castigos	0	0	0	0	(12,778)	(12,778)
Al final del año	117,850	58,737	176,587	111,448	56,092	167,540

Los saldos de reserva y de inversión registrada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son:

	2015			2014		
	Sector	Sector	Total	Sector	Sector	Total
	Público	Privado		Público	Privado	
Préstamos Evaluados Individualmente						
Provisión específica	0	14,511	14,511	0	7,002	7,002
Inversión registrada	0	96,834	96,834	0	78,347	78,347
Préstamos Evaluados Colectivamente						
Provisión genérica	117,850	44,226	162,076	111,448	49,090	160,538
Inversión registrada	4,707,943	1,242,401	5,950,344	4,295,631	1,307,554	5,603,185
Préstamos sin Provisión						
Inversión registrada	0	34,427	34,427	0	31,714	31,714
Total						
Provisiones	117,850	58,737	176,587	111,448	56,092	167,540
Inversión registrada	4,707,943	1,373,662	6,081,605	4,295,631	1,417,615	5,713,246

Se entiende por *inversión registrada*, el saldo del préstamo menos castigos parciales aplicados.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

La evolución del saldo de los préstamos reestructurados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al inicio del año	50,362	24,245
Reestructuraciones por ampliación de plazo y cambio de tasa	25,891	30,752
Castigos parciales	0	(2,517)
Recuperaciones	(5,481)	(2,118)
Al final del año	<u>70,772</u>	<u>50,362</u>

Los saldos de préstamos reestructurados y castigos para dichos períodos corresponden a préstamos del sector privado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el número de préstamos reestructurados asciende a 5 y 4, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de los préstamos antes de su reestructuración era de 27,057 y 30,752, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, hay cuotas vencidas de 748 y 384, respectivamente, correspondientes a préstamos reestructurados. Las cuotas vencidas se consideran en la evaluación individual de deterioro de cada préstamo reestructurado. A esas fechas, no hay compromisos de efectuar desembolsos adicionales para préstamos deteriorados o préstamos reestructurados.

(8) Intereses Acumulados por Cobrar

Los intereses acumulados por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobre préstamos	59,659	54,271
Sobre valores disponibles para la venta	5,462	4,673
Sobre depósitos en bancos que generan intereses	997	529
	<u>66,118</u>	<u>59,473</u>

(9) Propiedades y Equipo, Neto

Las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Edificios	29,334	29,211
Equipo y aplicaciones tecnológicas	21,331	19,783
Instalaciones	16,249	15,638
Mobiliario y equipo	5,339	5,752
Vehículos	2,347	2,195
	<u>74,600</u>	<u>72,579</u>
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>(45,574)</u>	<u>(42,871)</u>
	29,026	29,708
Terrenos	3,697	3,697
	<u>32,723</u>	<u>33,405</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(10) Acciones y Participaciones

El valor en libros de las inversiones de capital en acciones y participaciones de otras entidades al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuales no poseen valor de mercado, son:

<u>Denominación</u>	<u>Participación</u>	<u>Estados Financieros</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones					
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A.	11.34%	30/09/2015	87,104	5,000	5,000
Darby - Pro-Banco Fund II, L. P. Garantías y Servicios, Sociedad de Garantía, S. A. de C. V.	33.30%	30/09/2015	12,292	4,094	4,518
Banco Popular Covelo, S. A.	24.48%	30/09/2015	7,588	1,145	1,145
Otras	19.56%	31/10/2015	18,915	3,640	3,516
				88	90
Sub-total acciones				<u>13,967</u>	<u>14,269</u>
Participaciones					
Central American Mezzanine Infrastructure Fund L.P. (CAMIF) ²	38.53%	30/09/2015	67,218	14,218	14,218
Facilidad Centroamericana de Energía Renovable y Producción más Limpia (CAREC) ²	41.67%	30/09/2015	4,181	1,673	1,673
Sub-total participaciones				<u>15,891</u>	<u>15,891</u>
				<u>29,858</u>	<u>30,160</u>

(11) Otros Activos

El saldo de otros activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detalla como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bienes adjudicados en pago de préstamos, neto de ajustes a valor razonable	13,879	15,418
Exceso de activos sobre obligaciones actuariales del plan de beneficios sociales (nota 21)	0	3,981
Cuentas por cobrar	2,850	3,042
Comisiones pagadas por adelantado	1,678	0
Otros	587	583
	<u>18,994</u>	<u>23,024</u>

Los bienes adjudicados en pago de préstamos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 tienen un saldo de 13,879 y 15,418, respectivamente, neto de ajustes por valor razonable de 11,241 y 11,243, respectivamente.

² CAMIF y CAREC se registran al costo debido a que el Banco no tiene influencia significativa en esas entidades.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(12) Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Europeo de Inversiones	238,604	242,782
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext)	218,668	204,353
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	165,786	202,765
Citibank, N.A.	150,000	99,300
Mizuho Bank, Ltd.	130,000	105,917
Nordic Investment Bank	53,251	60,955
HSBC Finance Corporation	50,000	0
Japan Bank for International Cooperation	49,880	56,115
Commerzbank AG	49,800	20,000
Mizuho Bank, Ltd., New York Branch	40,000	40,000
Nordea Bank	33,472	28,155
Oesterreichische Entwicklungsbank AG (OeEB)	33,113	37,091
Instituto de Crédito Oficial de España	31,625	34,593
BNP Paribas Fortis	21,058	18,454
Standard Chartered Bank	19,975	82,500
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	18,447	26,095
The OPEC Fund for International Development	13,790	16,855
Agencia de los Estados Unidos de América para el Desarrollo Internacional (USAID)	9,679	10,789
The International Cooperation and Development Fund (TaiwanICDF)	8,974	11,333
Fortis Bank SA/NV, Bélgica	6,673	8,120
Préstamos con garantía USAID	3,047	4,264
Otras entidades financieras	0	88,037
	<u>1,345,842</u>	<u>1,398,473</u>

La estructura de los plazos al vencimiento de los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Años						Total
	Hasta 1	Más de 1 a 2	Más de 2 a 3	Más de 3 a 4	Más de 4 a 5	Más de 5	
Saldos	<u>288,244</u>	<u>289,807</u>	<u>157,769</u>	<u>86,405</u>	<u>82,469</u>	<u>441,148</u>	<u>1,345,842</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo promedio sobre préstamos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 1.63% y 1.54% anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 445,997 y 899,845, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2014 los saldos son 471,625 y 926,848, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(13) Bonos por Pagar y Programas de Papel Comercial

a) Los bonos por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por moneda, se detallan como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Francos suizos	1,107,077	860,844
Pesos mexicanos	681,083	664,823
Dólares estadounidenses	616,242	565,517
Yuanes	271,180	160,493
Euros	235,206	277,519
Yenes	177,244	93,168
Bahts tailandeses	131,722	144,559
Liras turcas	50,062	0
Colones costarricenses	47,987	19,409
Nuevos soles	43,538	0
Pesos colombianos	36,183	242,891
Pesos uruguayos	29,592	34,189
Reales brasileños	20,339	27,885
	<u>3,447,455</u>	<u>3,091,297</u>
Ajuste a valor razonable	19,850	15,654
	<u><u>3,467,305</u></u>	<u><u>3,106,951</u></u>

Los plazos al vencimiento de los bonos por pagar al 31 de diciembre de 2015 son:

	<u>Años</u>					<u>Total</u>	
	<u>Hasta 1</u>	<u>Más de 1 a 2</u>	<u>Más de 2 a 3</u>	<u>Más de 3 a 4</u>	<u>Más de 4 a 5</u>		<u>Más de 5</u>
Saldos	<u>474,327</u>	<u>389,711</u>	<u>452,211</u>	<u>524,915</u>	<u>428,892</u>	<u>1,197,249</u>	<u>3,467,305</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo promedio de los bonos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 1.97% y 2.34% anual, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(13) Bonos por Pagar y Programas de Papel Comercial, continuación

b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el BCIE tiene los siguientes programas de papel comercial:

	2015			
	<u>Monto Autorizado</u>	<u>Saldo</u>	<u>Costo Promedio Anual</u>	<u>Vencimiento Contractual</u>
Papel Comercial – Programa Global en USD	1,000,000	192,833	0.40%	Hasta 3 meses
Papel Comercial – Programa Regional en colones costarricenses (CRC)	200,000	0	6.62%	Hasta 6 meses
	<u>1,200,000</u>	<u>192,833</u>		

	2014			
	<u>Monto Autorizado</u>	<u>Saldo</u>	<u>Costo Promedio Anual</u>	<u>Vencimiento Contractual</u>
Papel Comercial – Programa Global en USD	1,000,000	268,399	0.53%	Hasta 3 meses
Papel Comercial – Programa Regional en colones costarricenses (CRC)	200,000	18,807	6.79%	Hasta 6 meses
	<u>1,200,000</u>	<u>287,206</u>		

(14) Certificados de Depósito

Los certificados de depósito al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido colocados en las siguientes entidades:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos Centrales	397,508	383,013
Entidades financieras públicas	177,949	49,700
Entidades multilaterales	133,917	0
Entidades financieras privadas	22,554	54,301
Otros	16,951	17,382
	<u>748,879</u>	<u>504,396</u>

El detalle de los plazos al vencimiento de los certificados de depósito al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<u>Años</u>						
	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>Más de 6 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 a 2</u>	<u>Más de 2 a 3</u>	<u>Más de 3 a 4</u>	<u>Más de 4 a 5</u>	<u>Total</u>
Saldos	676,587	59,768	1,495	894	3,087	7,048	748,879

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo promedio de los certificados de depósitos, es de 0.55% y 0.51% anual, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(14) Certificados de Depósito, continuación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo promedio anual por moneda, es:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en dólares de los Estados Unidos de América	0.39%	0.42%
Depósitos en quetzales	3.67%	3.14%
Depósitos en lempiras	-	10.70%
Depósitos en colones costarricenses	6.58%	6.23%

(15) Intereses Acumulados por Pagar

Los intereses acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobre bonos por pagar	18,416	15,793
Sobre préstamos por pagar	2,708	2,792
Sobre certificados de depósito	1,109	391
Sobre papel comercial	0	342
	<u>22,233</u>	<u>19,318</u>

(16) Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte especial al FETS por desembolsar	13,345	5,500
Acreedores diversos	5,621	4,898
Provisión para cooperación financiera a países fundadores	4,390	3,653
Provisión para asistencia técnica	2,933	2,781
Provisión para bonos y aguinaldos	2,855	2,812
Déficit de activos sobre obligaciones actuariales del plan de beneficios sociales (nota 21)	2,190	0
Depósitos transitorios	1,593	1,068
Provisión para cartera contingente (nota 18)	1,448	1,291
Comisiones diferidas sobre compromisos contingentes (nota 18)	50	255
Otras provisiones	2,994	1,910
	<u>37,419</u>	<u>24,168</u>

(17) Patrimonio

(a) Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital autorizado del Banco es de 5,000,000, el cual está dividido en 2,550,000 para los países fundadores y 2,450,000 para los países regionales no fundadores y para los países extrarregionales. La emisión de acciones está estructurada en dos series: Serie "A", que sólo está disponible para países fundadores, integrada hasta por 255,000 acciones con un valor nominal de 10 cada una, y Serie "B", que sólo está disponible para los países regionales no fundadores y países extrarregionales, integrada hasta por 245,000 acciones con un valor nominal de 10 cada una.

Al 31 de diciembre de 2015, los países fundadores han suscrito 2,550,000 del valor total de las acciones en partes iguales y los países regionales no fundadores y países extrarregionales han suscrito 1,409,450, quedando un monto de 1,040,550 disponible para suscribir.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(17) Patrimonio, continuación

Las acciones del Banco no devengarán intereses ni dividendos y no podrán ser dadas en garantía o gravadas.

Los certificados serie “E” son emitidos a favor de los accionistas “A” y “B”, con un valor facial de 10 cada uno, para reconocer las utilidades retenidas atribuibles a sus aportes de capital al Banco a lo largo del tiempo. Estos certificados no darán derecho a voto y serán intransferibles. Los certificados serie “E” podrán utilizarse por los países titulares de acciones serie “A” y “B” para cancelar total o parcialmente la suscripción de nuevas acciones de capital autorizado no suscrito puestas a disposición por el Banco. Los certificados serie “E” no utilizados para suscribir nuevas acciones de capital formarán parte de la reserva general del Banco.

El capital autorizado del Banco se dividirá en acciones de capital exigible y de capital pagadero en efectivo. El equivalente a 3,750,000 corresponderá a capital exigible y el equivalente a 1,250,000 corresponderá a capital pagadero en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2015, la estructura del capital es la siguiente:

	2015			
	Capital			
	Suscrito/No Suscrito	Suscrito Exigible	Suscrito Pagadero en Efectivo	Pagado
Capital suscrito				
<u>Países fundadores</u>				
Guatemala	510,000	382,500	127,500	109,375
El Salvador	510,000	382,500	127,500	91,250
Honduras	510,000	382,500	127,500	127,500
Nicaragua	510,000	382,500	127,500	127,500
Costa Rica	510,000	382,500	127,500	109,375
Sub-total de países fundadores	2,550,000	1,912,500	637,500	565,000
<u>Países extrarregionales</u>				
República de China, Taiwán	500,000	375,000	125,000	95,313
México	306,250	229,687	76,563	65,078
España	200,000	150,000	50,000	50,000
Argentina	144,000	108,000	36,000	30,600
Colombia	144,000	108,000	36,000	30,600
Sub-total de países extrarregionales	1,294,250	970,687	323,563	271,591
<u>Países regionales no fundadores</u>				
República Dominicana	57,600	43,200	14,400	14,400
Panamá	57,600	43,200	14,400	14,400
Sub-total de países regionales no fundadores	115,200	86,400	28,800	28,800
Subtotal capital suscrito y capital pagado	3,959,450	2,969,587	989,863	865,391
Capital no suscrito				
<u>Países extrarregionales y países regionales no fundadores</u>				
	1,040,550			
	5,000,000			

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(17) Patrimonio, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura del capital es la siguiente:

	2014			
	Capital			
	Suscrito/No Suscrito	Suscrito Exigible	Suscrito Pagadero en Efectivo	Pagado
Capital suscrito				
<u>Países fundadores</u>				
Guatemala	510,000	382,500	127,500	91,250
El Salvador	510,000	382,500	127,500	73,125
Honduras	510,000	382,500	127,500	109,375
Nicaragua	510,000	382,500	127,500	109,375
Costa Rica	510,000	382,500	127,500	91,249
Sub-total de países fundadores	<u>2,550,000</u>	<u>1,912,500</u>	<u>637,500</u>	<u>474,374</u>
<u>Países extrarregionales</u>				
República de China, Taiwán	500,000	375,000	125,000	73,438
México	306,250	229,687	76,563	65,078
España	200,000	150,000	50,000	50,000
Argentina	144,000	108,000	36,000	14,400
Colombia	144,000	108,000	36,000	25,200
Sub-total de países extrarregionales	<u>1,294,250</u>	<u>970,687</u>	<u>323,563</u>	<u>228,116</u>
<u>Países regionales no fundadores</u>				
República Dominicana	57,600	43,200	14,400	14,400
Panamá	57,600	43,200	14,400	14,400
Sub-total de países regionales no fundadores	<u>115,200</u>	<u>86,400</u>	<u>28,800</u>	<u>28,800</u>
Subtotal capital suscrito y capital pagado	<u>3,959,450</u>	<u>2,969,587</u>	<u>989,863</u>	<u>731,290</u>
Capital no suscrito				
Países extrarregionales y países regionales no fundadores	1,040,550	5,000,000		

Como resultado de la nueva suscripción de acciones, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los países miembros realizaron los siguientes pagos de capital integrados así:

	2015			2014		
	En efectivo	En certificados serie "E"	Total	En efectivo	En certificados serie "E"	Total
<u>Países fundadores</u>						
Guatemala	2,500	15,625	18,125	2,500	15,625	18,125
El Salvador	2,500	15,625	18,125	0	0	0
Honduras	2,500	15,625	18,125	2,500	15,625	18,125
Nicaragua	2,500	15,625	18,125	2,500	15,625	18,125
Costa Rica	2,500	15,626	18,126	2,500	15,624	18,124
Sub-total	<u>12,500</u>	<u>78,126</u>	<u>90,626</u>	<u>10,000</u>	<u>62,499</u>	<u>72,499</u>
<u>Países extrarregionales</u>						
República de China, Taiwán	2,860	19,015	21,875	2,860	19,016	21,876
México	0	0	0	1,501	9,983	11,484
Argentina	5,086	11,114	16,200	0	0	0
Colombia	2,563	2,837	5,400	2,563	2,837	5,400
Sub-total	<u>10,509</u>	<u>32,966</u>	<u>43,475</u>	<u>6,924</u>	<u>31,836</u>	<u>38,760</u>
	<u>23,009</u>	<u>111,092</u>	<u>134,101</u>	<u>16,924</u>	<u>94,335</u>	<u>111,259</u>



(17) Patrimonio, continuación

(b) Aportes especiales al patrimonio

El Convenio Constitutivo del BCIE también contempla el ingreso de países beneficiarios no fundadores. Dichos países se vinculan al Banco por medio de la firma de un convenio de asociación y la realización de aportes especiales, y podrán recibir por parte del Banco, préstamos o garantías y cualquier otra operación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de los aportes especiales al patrimonio es la siguiente:

	2015		2014	
	Suscritos	Pagados	Suscritos	Pagados
<u>Países beneficiarios con estatus de países extrarregionales</u>				
Argentina	1,000	250	1,000	250
Colombia	1,000	250	1,000	250
Sub-total	2,000	500	2,000	500
<u>Países beneficiarios con estatus de países regionales no fundadores</u>				
Panamá	1,000	250	1,000	250
República Dominicana	1,000	250	1,000	250
Sub-total	2,000	500	2,000	500
<u>Países beneficiarios</u>				
Belice	25,000	6,250	25,000	6,250
	29,000	7,250	29,000	7,250

(c) Otros asuntos

Reformas al Convenio Constitutivo y Reglamentos relacionados

El 12 de febrero de 2015, la Asamblea de Gobernadores del BCIE adoptó ciertas modificaciones al Convenio Constitutivo y Reglamentos relacionados del Banco, con la finalidad de consolidar la acreeduría preferencial, el apoyo de los socios hacia el Banco, así como para continuar con el fortalecimiento de la base de capital, propiciar una mayor diversificación de la cartera de préstamos del BCIE y establecer una estructura de gobernabilidad que refleje su alineamiento con el Sistema de la Integración Centroamericana (SICA). En cumplimiento de los requisitos correspondientes, previstos en el Convenio Constitutivo vigente, la Asamblea Legislativa de la República de Costa Rica aprobó dichas modificaciones, promulgando la "Ley No.9350 Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE", la cual cobró validez conforme con el ordenamiento jurídico costarricense cuando fue publicada en el Diario Oficial La Gaceta el 8 de marzo de 2016; en consecuencia, en esa misma fecha, el Banco efectuó comunicación oficial dirigida a todos los socios. Las referidas modificaciones entrarán en vigencia una vez transcurrido un plazo de tres meses contado a partir de la fecha de la citada comunicación oficial, es decir, el 9 de junio de 2016

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(17) Patrimonio, continuación

Suscripción de capital

En respuesta a estas reformas, el 12 de febrero de 2016, la Asamblea de Gobernadores del BCIE aprobó las solicitudes de la República de Panamá y la República Dominicana de incrementar su participación dentro del capital accionario del Banco en 197,400 cada uno, hasta alcanzar una suscripción total de 255,000 para cada país. De esta manera, la República de Panamá y la República Dominicana incrementarán su participación dentro del capital accionario del Banco, mediante un proceso de suscripción de capital que generará nuevos pagos de capital en efectivo para el BCIE por un monto agregado de 98,243 a recibirse en el transcurso de 4 años.

(18) Compromisos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de compromisos contingentes se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acuerdos de crédito escriturados (*)	2,681,882	2,232,373
Avales y garantías otorgadas	52,306	54,042
Cartas de crédito	21,453	53,437
	<u>2,755,641</u>	<u>2,339,852</u>

(*) Incluye préstamos aprobados y escriturados.

La Administración del Banco ha realizado, caso por caso, un análisis de cada compromiso asumido, con base en información y eventos actuales para determinar pérdidas materiales por estos compromisos.

El vencimiento de los avales y garantías otorgadas y las cartas de crédito al 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación:

	<u>Años</u>			
	<u>2016</u>	<u>2020</u>	<u>2029</u>	<u>Total</u>
Avales y garantías otorgadas	10,874	18,940	22,492	52,306
Cartas de crédito	21,453	0	0	21,453

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco ha reconocido comisiones diferidas por compromisos contingentes por 50 y 255, respectivamente, las cuales se han registrado como otros pasivos en el balance de situación (nota 16).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco ha registrado una provisión para posibles pérdidas por 1,448 y 1,291, respectivamente, en relación con los avales y garantías otorgadas y cartas de crédito (nota 16).

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(19) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

El principal objetivo del Banco en la utilización de instrumentos financieros derivados, es reducir su exposición a riesgos de tasas de interés, riesgos de tasas de cambio de monedas extranjeras y riesgos de crédito. El Banco no utiliza instrumentos financieros derivados para propósitos de negociación o para especular.

Mediante la utilización de instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición a cambios en las tasas de interés y las tasas de cambio de monedas extranjeras, el Banco se expone a riesgos de mercado y de crédito.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor nominal y el valor razonable de los instrumentos derivados se presentan como sigue:

	2015			
	Activos		Pasivos	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	339,577	58,404	207,403	53,857
Otros propósitos de administración de riesgos				
Contratos de moneda extranjera	265,111	2,035	2,620,736	369,884
Total de instrumentos financieros derivados, brutos	604,688	60,439	2,828,139	423,741
Efecto por llamadas al margen pagadas/recibidas	0	328,662	0	830
Ajuste por valuación de riesgo crediticio de contrapartes bajo contratos de compensación de saldos	0	759	0	28
	<u>604,688</u>	<u>389,860</u>	<u>2,828,139</u>	<u>424,599</u>
	2014			
	Activos		Pasivos	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	283,293	60,877	194,529	62,457
Otros propósitos de administración de riesgos				
Contratos de moneda extranjera	310,170	25,620	2,292,493	239,644
Total de instrumentos financieros derivados, brutos	593,463	86,497	2,487,022	302,101
Efecto por llamadas al margen pagadas/recibidas	0	158,550	0	4,529
Ajuste por valuación de riesgo crediticio de contrapartes bajo contratos de compensación de saldos	0	666	0	0
	<u>593,463</u>	<u>245,713</u>	<u>2,487,022</u>	<u>306,630</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(19) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura, continuación

Las ganancias (pérdidas) de instrumentos derivados utilizados como coberturas de acuerdo con la normativa del ASC 815 han sido registradas junto con las ganancias (pérdidas) de los respectivos instrumentos financieros cubiertos, como valuación de instrumentos financieros derivados y deuda. Dichas ganancias (pérdidas) y las utilidades (pérdidas) integrales por el terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presentan a continuación:

	2015			Otras utilidades (pérdidas) integrales
	Utilidad (pérdida)		Total	
	Instrumento derivado	Instrumento financiero cubierto		
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	6,127	(6,127)	0	0
Coberturas económicas no designadas				
Contratos de moneda extranjera ³	(153,825)	0	(153,825)	0
Ajuste por valuación de riesgo crediticio				
	65	0	65	0
	<u>(147,633)</u>	<u>(6,127)</u>	<u>(153,760)</u>	<u>0</u>
	2014			
	Utilidad (pérdida)			Otras utilidades (pérdidas) integrales
	Instrumento derivado	Instrumento financiero cubierto	Total	
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	34,645	(34,645)	0	0
Coberturas económicas no designadas				
Contratos de moneda extranjera ³	(207,664)	0	(207,664)	0
Contratos de tasas de interés y otros	249	0	249	0
Ajuste por valuación de riesgo crediticio				
	504	0	504	0
	<u>(172,266)</u>	<u>(34,645)</u>	<u>(206,911)</u>	<u>0</u>

La utilidad (pérdida) reconocida en el estado de utilidades se presenta como valuación de instrumentos financieros derivados y deuda.

³ Estos contratos corresponden a coberturas económicas para las cuales el Banco eligió valorar a valor razonable los pasivos financieros denominados en moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de América (nota 3 (vi)).



(19) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura, continuación

El Banco mantiene políticas de aprobación de contrapartes y límites máximos de concentración. Para medir la exposición con contrapartes, el Banco incluye depósitos, inversiones y contrapartes de derivados. Esta exposición se establece como un límite máximo medido en relación con el patrimonio del Banco, según la calificación de riesgo de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta política.

Los derivados del Banco están sujetos a acuerdos marco de compensación con sus contrapartes de derivados. Estos acuerdos marco de compensación legalmente exigibles otorgan al Banco el derecho para liquidar valores mantenidos como garantía para compensar montos por cobrar y por pagar con la misma contraparte, en caso de incumplimiento de la contraparte. Los siguientes cuadros presentan información sobre la compensación de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, aun cuando el BCIE ha optado por no compensar los activos y pasivos por derivados con cada contraparte en el balance de situación:

		2015		
		Montos brutos no compensados en el balance de situación		
	Montos brutos de activos reconocidos	Instrumentos financieros derivados	Efectivo recibido en garantía	Saldo neto
Activos por derivados	60,439	(60,439)	0	0
	Montos brutos de pasivos reconocidos	Instrumentos financieros derivados	Efectivo entregado en garantía	Saldo neto
Pasivos por derivados	423,741	(60,439)	(321,273)	42,029
		2014		
		Montos brutos no compensados en el balance de situación		
	Montos brutos de activos reconocidos	Instrumentos financieros derivados	Efectivo recibido en garantía	Saldo neto
Activos por derivados	86,497	(86,497)	0	0
	Montos brutos de pasivos reconocidos	Instrumentos financieros derivados	Efectivo entregado en garantía	Saldo neto
Pasivos por derivados	302,101	(86,497)	(158,550)	57,504

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(20) Fondos y Programas administrados por el BCIE

En su calidad de institución financiera multilateral y de promotor de la integración económica y del desarrollo económico y social equilibrado de los países fundadores, el BCIE administra fondos o programas con patrimonios independientes, los cuales se detallan a continuación al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Fondo/Programa	Activos Netos	
	2015 (No Auditado)	2014 (Auditado)
Fondo Especial para la Transformación Social en Centroamérica – FETS	104,676	82,062
Programa de Conversión de Deuda de Honduras frente a España	28,062	31,007
Fondo de Cooperación Técnica – FONTEC	22,652	21,083
Fondo Hipotecario para la Vivienda	21,064	19,989
Programa de Desarrollo de Zonas Fronterizas en América Central (ex FOEXCA)	4,033	4,033
Fondo Acelerando las inversiones en Energía Renovable en Centroamérica (ARECA)	3,895	4,390
Garantías Parciales de Crédito-Recursos Finlandia	2,341	2,497
Taiwan International Cooperation and Development Fund (ICDF) – Fondo para Servicio de Consultoría	701	1,015
Fondo Especial de Cooperación Técnica de Austria	456	1,394
Fideicomiso de Administración, Atención, Rehabilitación, Capacitación y Prevención de Niños Quemados	372	438
Taiwán ICDF – Fondo de Asistencia Técnica Programa Crédito Educativo	108	153
Fondo Proyecto Regional de Mercados Centroamericanos para la Biodiversidad-CAMBio	30	430
Fondo Único Italiano de Cooperación (FUIC)	0	259
Fondo Español de Consultoría	0	87
	<u>188,390</u>	<u>168,837</u>

(21) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS)

El Fondo de Prestaciones Sociales (en adelante, “Fondo” o “FPS”) tiene como objetivo proveer al personal del Banco de beneficios de pensiones por jubilación e invalidez, prestaciones por retiro voluntario, compensación por tiempo de servicio, seguro de vida por invalidez y fallecimiento, beneficios médicos hospitalarios, financiamiento a mediano plazo y otros beneficios que puedan otorgarse, de acuerdo con la capacidad financiera del FPS. Este fondo se financia mediante contribuciones de los beneficiarios y del Banco de acuerdo con las disposiciones de los Planes. Los planes de retiro y pensiones y de seguros de vida se consideran de régimen de beneficios definidos, mientras que el plan de beneficios médicos hospitalarios se considera de régimen de contribuciones definidas.

El Fondo existe con la exclusiva finalidad de otorgar al personal del Banco los beneficios establecidos en el Estatuto Orgánico y la reglamentación complementaria que para tal efecto haya emitido o emita el Banco.

Asimismo, se establece que el patrimonio del Fondo se mantiene y administra separadamente de los demás bienes del Banco, con carácter de fondo de jubilaciones, para usarse únicamente en el pago de los beneficios y gastos derivados de los diferentes planes de beneficios que otorga dicho Fondo.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(21) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS), continuación

El Banco realiza el pago de un aporte especial al Fondo, como mecanismo de compensación o complemento al rendimiento generado por el portafolio de inversiones del Plan de Beneficios Sociales con la finalidad de alcanzar la tasa de interés técnica vigente, que actualmente es del 7%.

Si bien existe un monitoreo periódico de los beneficios de los planes del FPS, la fecha utilizada por el Banco para determinar esta obligación es el 31 de diciembre de cada año. Los cuadros siguientes muestran el costo periódico neto de beneficios por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, en cumplimiento de los criterios establecidos por las normas vigentes:

	2015	2014
Componentes del costo periódico neto de beneficios		
Costo de interés	11,285	11,015
Costo de servicio	5,032	4,886
Rendimiento de los activos de los planes	(11,057)	(11,777)
Costo periódico neto de beneficios	5,260	4,124

Los cuadros siguientes muestran el cambio en la obligación por beneficios proyectados, el cambio en los activos del Plan y la posición del Plan, que surgen del último estudio actuarial practicado al 31 de diciembre de 2015, como consecuencia de la aplicación y cumplimiento de los criterios establecidos por las normas vigentes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cambio en las obligaciones por beneficios proyectados, el cambio en los activos del Plan y la posición del Plan se presentan como sigue:

	2015			
	Plan de Retiro y Pensiones	Plan de Seguro de Vida	Plan Médico-Hospitalario	Total
Cambios en la obligación por beneficios:				
Obligación por beneficios al inicio del año	136,773	9,527	14,912	161,212
Costo de interés	9,574	667	1,044	11,285
Costo de servicio	2,208	82	2,742	5,032
Beneficios pagados	(9,568)	(282)	(2,289)	(12,139)
Pérdidas actuariales	2,559	39	0	2,598
Obligación por beneficios al cierre del año	<u>141,546</u>	<u>10,033</u>	<u>16,409</u>	<u>167,988</u>
Cambios en los activos del Plan:				
Valor de los activos del Plan al inicio del año	118,139	32,142	14,912	165,193
Rendimiento de los activos del Plan	7,567	2,380	1,110	11,057
Contribución del empleador	1,569	415	1,651	3,635
Contribución de los participantes del Plan	539	12	1,025	1,576
Beneficios pagados	(9,466)	(282)	(2,289)	(12,037)
Otros gastos, netos	(68)	0	0	(68)
Revalorización de pensiones	(660)	660	0	0
Cambio en valor razonable de inversiones	(3,558)	0	0	(3,558)
Valor de los activos del Plan al cierre del año	<u>114,062</u>	<u>35,327</u>	<u>16,409</u>	<u>165,798</u>
Posición neta del Plan	<u>(27,484)</u>	<u>25,294</u>	<u>0</u>	<u>(2,190)</u>



(21) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS), continuación

	2014			
	Plan de Retiro y Pensiones	Plan de Seguro de Vida	Plan Médico-Hospitalario	Total
Cambios en la obligación por beneficios:				
Obligación por beneficios al inicio del año	134,458	8,956	13,779	157,193
Costo de interés	9,412	627	976	11,015
Costo de servicio	2,236	81	2,569	4,886
Beneficios pagados	(11,061)	(381)	(2,412)	(13,854)
Pérdidas actuariales	1,728	244	0	1,972
Obligación por beneficios al cierre del año	136,773	9,527	14,912	161,212
Cambios en los activos del Plan:				
Valor de los activos del Plan al inicio del año	113,380	29,110	13,779	156,269
Rendimiento de los activos del Plan	8,742	2,059	976	11,777
Contribución del empleador	1,571	403	1,600	3,574
Contribución de los participantes del Plan	545	10	969	1,524
Beneficios pagados	(10,390)	(381)	(2,412)	(13,183)
Otros ingresos, netos	8	0	0	8
Revalorización de pensiones	(941)	941	0	0
Cambio en valor razonable de inversiones	5,224	0	0	5,224
Valor de los activos del Plan al cierre del año	118,139	32,142	14,912	165,193
Posición neta del Plan	(18,634)	22,615	0	3,981

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos netos del FPS se detallan en el siguiente cuadro:

	2015	2014
Efectivo	2,572	2,874
Inversiones	156,200	155,859
Sub-total	158,772	158,733
Préstamos por cobrar	13,606	11,984
Intereses acumulados por cobrar	1,015	891
Otros saldos (netos)	60	(131)
	173,453	171,477
Menos: Activos asignados a cuentas de ahorro individual	(7,655)	(6,284)
Activos netos	165,798	165,193

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(21) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS), continuación

Beneficios

Los beneficios de pensiones por jubilación se obtienen cuando los empleados y funcionarios cumplan con los requerimientos de edad y años de servicio, basados en un porcentaje de la compensación de los participantes en relación a la edad y a los años de servicio. Los beneficios por retiro voluntario se obtienen al momento en que los empleados o funcionarios se retiran del BCIE ya sea en forma voluntaria o por despido.

El beneficio de cobertura de fallecimiento o seguro de vida comprende: i) indemnización por muerte natural, ii) indemnización por muerte accidental, iii) indemnización por incapacidad total y permanente, iv) indemnización por desmembramiento o pérdida de la vista, ya sea por enfermedad o por accidente, v) subsidio para gastos de sepelio y conexos y vi) compensación por tiempo de servicio.

Los beneficios médicos hospitalarios comprenden la atención médica, hospitalaria y de laboratorios de los empleados y funcionarios activos, los jubilados por invalidez y los jubilados por retiro ordinario.

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados están basados en tasas de interés de los mercados financieros, la tasa de interés técnica vigente, experiencia pasada y la mejor estimación de la Administración de los cambios futuros en los beneficios y condiciones económicas. Los cambios en estos supuestos podrían impactar en los costos de los beneficios y obligaciones futuras. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los promedios ponderados de los supuestos actuariales utilizados en el cálculo de la obligación por beneficios proyectados son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	7 %	7 %
Tasa de aumento salarial	5 %	5 %
Tasa de rendimiento esperado sobre los activos, considerando los aportes especiales otorgados por el Banco	7 %	7 %

Con respecto a los beneficios médicos hospitalarios, se ha considerado como un régimen de contribuciones definidas, donde la reserva matemática surge de los saldos acumulados de las reservas contables correspondientes al Plan de beneficios médico hospitalarios.

La consideración de los beneficios médicos hospitalarios como contribuciones definidas, se basa en una resolución del Directorio del Banco, donde se limita el alcance del beneficio a las disponibilidades anuales del FPS.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(21) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS), continuación

Contribuciones

Se espera que las contribuciones del BCIE al FPS durante el año 2016 asciendan a aproximadamente 9,571 (2015: 9,507). Todas las contribuciones del Banco se realizan en efectivo.

Pagos futuros de beneficios estimados

El siguiente cuadro muestra los beneficios por tipo de plan que se espera que sean realizados en cada uno de los próximos cinco años y, en forma agregada, para los cinco años subsiguientes, con base en los mismos supuestos utilizados para determinar las obligaciones de beneficios proyectados al 31 de diciembre de 2015:

Planes	Años					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025
Retiro y pensiones	9,668	10,871	11,538	13,208	13,041	61,570
Seguro de vida	68	772	789	831	842	4,475
Medico hospitalario	2,396	2,475	2,497	2,520	2,570	13,722
	<u>12,132</u>	<u>14,118</u>	<u>14,824</u>	<u>16,559</u>	<u>16,453</u>	<u>79,767</u>

Activos del Plan

El objetivo de la política de inversiones de los activos del Plan es mantener un portafolio diversificado de clases de activos para preservar los activos y generar rentas, así como mantener un nivel apropiado de crecimiento, con base en un rendimiento ajustado por el nivel determinado de tolerancia al riesgo, con el propósito de procurar la tasa técnica necesaria para cumplir con las obligaciones del Plan de Beneficios Sociales. Las políticas de inversiones del Fondo especifican las clases de activos apropiadas para el Plan, las guías de asignación de activos, y los procedimientos para monitorear el desempeño de las inversiones. Estos recursos del Fondo deberán invertirse en activos en los mercados de dinero y capital, de acuerdo con el Estatuto Orgánico del Fondo de Prestaciones Sociales, el Reglamento de Inversiones y demás normativa aplicable.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del portafolio de inversiones del FPS es como sigue:

	Objetivo de Asignación de Activos		
	Máximo Permitido	2015	2014
Efectivo	5%	2%	2%
Inversiones:			
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América (EEUU) y/o Agencias del Gobierno Federal de los EEUU	100%	5%	5%
Títulos valores emitidos por el BCIE	100%	69%	70%
Bonos corporativos con calificación de crédito "A" o mejor	50%	24%	23%

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(21) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS), continuación

Los activos del Plan son reconocidos al valor razonable (nota 3).

En el cuadro siguiente se exponen los activos valuados a valor razonable en forma recurrente al 31 de diciembre de 2015 y 2014, clasificados conforme la jerarquía de valores razonables:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>2015</u>
Activos				
Efectivo	2,572	0	0	2,572
Bonos con tasa de interés fija:				
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América	8,705	0	0	8,705
Bonos emitidos por BCIE	0	108,769	0	108,769
Bonos corporativos	0	38,726	0	38,726
	<u>11,277</u>	<u>147,495</u>	<u>0</u>	<u>158,772</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>2014</u>
Activos				
Efectivo	2,874	0	0	2,874
Bonos con tasa de interés fija:				
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América	8,678	0	0	8,678
Bonos emitidos por BCIE	0	111,562	0	111,562
Bonos corporativos	0	35,619	0	35,619
	<u>11,552</u>	<u>147,181</u>	<u>0</u>	<u>158,733</u>

(22) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas

Las otras pérdidas integrales acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan como sigue:

	<u>2015</u>		
	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Ganancias (pérdidas) actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales</u>	<u>Otras pérdidas integrales acumuladas</u>
Saldos al inicio del año	(5,830)	3,981	(1,849)
Movimientos del año	565	(6,144)	(5,579)
Saldos al final del año	<u>(5,265)</u>	<u>(2,163)</u>	<u>(7,428)</u>
	<u>2014</u>		
	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>(Pérdidas) ganancias actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales</u>	<u>Otras (pérdidas) ganancias integrales acumuladas</u>
Saldos al inicio del año	(9,517)	(924)	(10,441)
Movimientos del año	3,687	4,905	8,592
Saldos al final del año	<u>(5,830)</u>	<u>3,981</u>	<u>(1,849)</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(22) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, continuación

Las reclasificaciones de saldos de otras pérdidas integrales acumuladas al estado de utilidades durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Línea de afectación en el Estado de Utilidades</u>
Valores disponibles para la venta	(965)	(1,977)	Ganancias realizadas en fondos de inversión
Valores disponibles para la venta	2,920	(20)	(Pérdidas) ganancias realizadas en valores disponibles para la venta
	<u>1,955</u>	<u>(1,997)</u>	

(23) Aportes Especiales y Otros

Los aportes especiales y otros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte especial al FETS (nota 16)	13,345	5,500
Aporte especial al FPS	4,980	5,220
Aporte al FONTEC	2,500	0
Cooperaciones financieras y otros	4,564	1,067
	<u>25,389</u>	<u>11,787</u>

Los aportes especiales al FPS corresponden al complemento de la tasa de interés técnica del 7% anual, los cuales se reconocen como aportes especiales (nota 21).

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(24) Litigios

El Banco está involucrado en reclamos y acciones legales provenientes del curso ordinario del negocio. Es la opinión de la Administración del Banco, que la disposición final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso sobre su posición financiera, los resultados de sus operaciones o su liquidez.

(25) Eventos Subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha de cierre del balance de situación hasta el 8 de marzo de 2016, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se determinó lo siguiente:

En cumplimiento de los requisitos correspondientes, previstos en el Convenio Constitutivo vigente, la Asamblea Legislativa de la República de Costa Rica aprobó dichas modificaciones, promulgando la "Ley No.9350 Modificaciones al Convenio Constitutivo del BCIE", la cual cobró validez conforme con el ordenamiento jurídico costarricense cuando fue publicada en el Diario Oficial La Gaceta el 8 de marzo de 2016; en consecuencia, en esa misma fecha, el Banco efectuó comunicación oficial dirigida a todos los socios. Las referidas modificaciones entrarán en vigencia una vez transcurrido un plazo de tres meses contado a partir de la fecha de la citada comunicación oficial, es decir, el 9 de junio de 2016 (nota 17.c).

El 12 de febrero de 2016, la Asamblea de Gobernadores del BCIE aprobó las solicitudes de la República de Panamá y la República Dominicana de incrementar su participación dentro del capital accionario del Banco en 197,400 cada uno, hasta alcanzar una suscripción total de 255,000 para cada país (nota 17).