



**BANCO CENTROAMERICANO DE
INTEGRACIÓN ECONÓMICA**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(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

Informe 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



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

13 de Marzo de 2019

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 este sentido, la Administración ha evaluado la efectividad del control interno sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2018. 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 del Banco sobre el Reporte Financiero es un proceso diseñado y ejecutado bajo la supervisión de los principales ejecutivos y directores financieros de la Administración, o personal que realiza 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 del Banco sobre la información financiera comprende aquellas normas 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 2018, es efectivo.

No obstante, 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, aun 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.

Por otra parte, el Banco ha sido sujeto de una auditoría integrada del sistema de control interno en conjunto con una auditoría de los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 por parte de la firma Mancera, S.C., Integrante de Ernst & Young Global Limited (EY México), una firma de contadores públicos independiente y registrada. EY México 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).



Dante Ariel Mossi Reyes
Presidente Ejecutivo



Hernan Danery Alvarado
Gerente de Finanzas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Alcance

Hemos examinado la afirmación de la administración (la Afirmación) de que el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) identificó, diseñó, implementó, operó y supervisó (en conjunto, mantuvo), en todos los aspectos materiales, controles efectivos sobre la emisión y reporte de información financiera al 31 de diciembre de 2018, basado en los criterios establecidos en el Marco Integrado de Control Interno (2013) emitido por el Comité de organizaciones patrocinadoras de la Comisión de Treadway (Criterios COSO). Nuestro examen no aborda otros criterios más allá de los Criterios COSO.

Responsabilidades de la Administración

La administración de BCIE es responsable de la afirmación y también es responsable de identificar, diseñar, implementar, operar y monitorear controles efectivos, identificando sus objetivos de control y los riesgos que amenazarían el logro de los objetivos de control de BCIE.

Nuestras responsabilidades

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el control interno sobre la emisión y reporte de información financiera, basada en nuestra revisión. Nuestra revisión se llevó a cabo de acuerdo con las normas de atestiguamiento establecidas por el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA por sus siglas en inglés). Estas normas exigen que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable sobre si BCIE ha mantenido, en todos los aspectos materiales, controles efectivos sobre la emisión y reporte de información financiera al 31 de diciembre de 2018, basado en los criterios de COSO. Un examen implica la realización de procedimientos para obtener evidencia sobre la afirmación de la administración. La naturaleza, la oportunidad y el alcance de los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida una evaluación de los riesgos de error material, ya sea por fraude o error.

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

Limitaciones

Nuestro informe aborda únicamente que BCIE mantuvo, en todos los aspectos materiales, controles efectivos sobre la emisión y reporte de información financiera al 31 de diciembre de 2018.

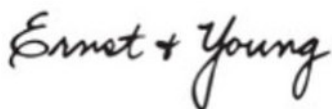
Debido a su naturaleza y limitaciones inherentes, los controles no pueden prevenir o detectar y corregir, todas las declaraciones erróneas que pueden considerarse relevantes. Además, la proyección de cualquier evaluación de efectividad a períodos futuros, o conclusiones sobre la idoneidad del diseño de los controles para alcanzar los objetivos de control conexos, está sujeta al riesgo de que los controles puedan volverse inadecuados debido a cambios en las condiciones, que el grado de cumplimiento de tales controles puede deteriorarse, o que los cambios realizados en el sistema o los controles, o la falta de realizar cambios necesarios en el sistema o los controles, pueden alterar la validez de dichas evaluaciones.

Opinión

En nuestra opinión, Banco Centroamericano de Integración Económica mantuvo un control efectivo sobre la emisión y reporte de información financiera al 31 de diciembre de 2018, basado en los criterios establecidos en el Marco Integrado de Control Interno (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway, en todos los aspectos materiales.

Informe sobre los estados financieros

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, el balance de situación de Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2018, y los estados conexos de utilidades, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2019 expresa una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

The logo for Ernst & Young, featuring the company name in a stylized, cursive script.

Ciudad de México, México;
13 de marzo de 2019

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Centroamericano de Integración Económica (el Banco), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2018, y los estados conexos de utilidades, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas conexas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 errores materiales.

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 del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por el Banco de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco. 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.

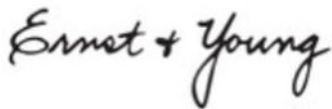
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Informe sobre el Control Interno sobre la Información Financiera

También hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, el control interno sobre la información financiera de Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2018, con base en los criterios establecidos por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés) (Marco 2013), y nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2019 expresa una opinión sin salvedades sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera del Banco.

The logo for Ernst & Young, featuring the company name in a stylized, cursive script font.

Ciudad de México, México;
13 de marzo 2019

BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA**Balances de Situación**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos		
Efectivo en caja y depósitos a la vista (nota 4)	38,078	3,692
Depósitos en bancos que generan intereses (nota 5)	1,693,961	1,824,056
Valores disponibles para la venta (307,773 en 2018 y 127,417 en 2017 de valores bajo acuerdos de préstamo) (nota 6)	1,667,147	1,159,546
Préstamos por cobrar, neto de comisiones diferidas	7,487,365	6,834,829
Menos: provisión para pérdidas en préstamos	<u>(248,863)</u>	<u>(292,261)</u>
Préstamos por cobrar, neto (nota 7)	<u>7,238,502</u>	<u>6,542,568</u>
Intereses acumulados por cobrar (nota 8)	96,619	82,811
Propiedades y equipo, neto (nota 9)	33,804	32,128
Instrumentos financieros derivados (nota 19)	25,451	24,066
Acciones y participaciones (nota 10)	31,056	30,510
Otros activos (nota 11)	<u>25,738</u>	<u>21,382</u>
Total de activos	<u><u>10,850,356</u></u>	<u><u>9,720,759</u></u>
Pasivos		
Préstamos por pagar (237,269 en 2018 y 236,209 en 2017 a valor razonable) (nota 12)	1,321,411	1,255,209
Bonos por pagar (4,223,197 en 2018 y 3,852,882 en 2017 a valor razonable) (nota 13.a)	4,893,452	4,472,414
Programas de papel comercial (nota 13.b)	24,961	40,833
Certificados de depósito (nota 14)	1,298,428	1,047,698
Certificados de inversión	471	560
Intereses acumulados por pagar (nota 15)	59,763	41,035
Instrumentos financieros derivados (nota 19)	268	5,796
Otros pasivos (nota 16)	<u>53,340</u>	<u>26,606</u>
Total de pasivos	<u>7,652,094</u>	<u>6,890,151</u>
Patrimonio		
Capital pagado (nota 17)	1,074,263	1,046,463
Reserva general	1,819,667	1,718,400
Utilidades retenidas	294,127	101,380
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas (nota 22)	<u>10,205</u>	<u>(35,635)</u>
Total de patrimonio	<u>3,198,262</u>	<u>2,830,608</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>10,850,356</u></u>	<u><u>9,720,759</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA

Estados de Utilidades

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos financieros		
Préstamos al sector público	327,598	283,608
Préstamos al sector privado	77,003	69,534
Inversiones en valores	28,119	17,554
Depósitos en bancos	36,453	25,335
Ganancias realizadas en fondos de inversión	2,796	5,457
Total de ingresos financieros	471,969	401,488
Gastos financieros		
Préstamos por pagar	37,206	29,301
Bonos por pagar	165,246	118,392
Programas de papel comercial	619	1,258
Certificados de depósito e inversión	27,159	13,960
Total de gastos financieros	230,230	162,911
Ingresos financieros, netos	241,739	238,577
(Reversión de) provisión para pérdidas en préstamos (nota 7)	(44,903)	98,747
Provisión para (reversión de) pérdidas en cartera contingente	750	(1,374)
Total de (reversión de) provisiones para pérdidas crediticias	(44,153)	97,373
Ingresos financieros netos, después de (reversión de) provisiones para pérdidas crediticias	285,892	141,204
Otros ingresos (gastos) operativos		
Comisiones por servicios financieros y otros	1,518	7,760
Comisiones de seguimiento y administración	1,091	975
Dividendos de inversiones en participaciones patrimoniales	485	0
Ganancia neta en inversiones en participaciones patrimoniales	658	316
(Pérdida) ganancia neta por fluctuaciones cambiarias	(1,475)	170
Otros ingresos operativos	1,220	1,209
Total de otros ingresos operativos	3,497	10,430
Gastos administrativos		
Salarios y beneficios al personal	30,724	28,222
Otros gastos de administración	14,352	13,930
Depreciación y amortización	3,665	3,353
Otros	557	491
Total de gastos administrativos	49,298	45,996
Utilidad, antes de aportes especiales y otros y valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	240,091	105,638
Aportes especiales y otros (nota 23)	(9,231)	(10,119)
Utilidad antes de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	230,860	95,519
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	(7,343)	(11,729)
Utilidad neta	223,517	83,790

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 2018 y 2017

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad neta	<u>223,517</u>	<u>83,790</u>
Otras ganancias (pérdidas) integrales:		
(Pérdida) ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta	(2,151)	6,129
Reclasificación de ganancia neta realizada incluida en resultados de operación (nota 22)	<u>(2,796)</u>	<u>(5,457)</u>
Subtotal - valores disponibles para la venta	<u>(4,947)</u>	<u>672</u>
Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable (nota 2.t)	43,254	(14,461)
Reclasificación de pérdida neta realizada por vencimiento de operaciones de deuda a valor razonable (nota 22)	<u>337</u>	<u>0</u>
Subtotal - cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable (nota 2.t)	<u>43,591</u>	<u>(14,461)</u>
Planes de retiro, pensiones y otros beneficios sociales: Cambio en pérdida actuarial (nota 22)	<u>7,196</u>	<u>(181)</u>
Total de otras ganancias (pérdidas) integrales	<u>45,840</u>	<u>(13,970)</u>
Utilidades integrales	<u>269,357</u>	<u>69,820</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 2018 y 2017

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

	Capital Pagado	Reserva General	Utilidades Retenidas	Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1,001,638</u>	<u>1,609,918</u>	<u>133,044</u>	<u>(21,665)</u>	<u>2,722,935</u>
Utilidad neta	0	0	83,790	0	83,790
Otras pérdidas integrales	0	0	0	(13,970)	(13,970)
Utilidades (pérdidas) integrales	0	0	83,790	(13,970)	69,820
Aportes de capital en efectivo (nota 17.b)	37,853	0	0	0	37,853
Pagos de capital con certificados Serie "E" (nota 17.b)	6,972	(6,972)	0	0	0
Traslado de utilidades retenidas	0	115,454	(115,454)	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1,046,463</u>	<u>1,718,400</u>	<u>101,380</u>	<u>(35,635)</u>	<u>2,830,608</u>
Utilidad neta	0	0	223,517	0	223,517
Otras utilidades integrales	0	0	0	45,840	45,840
Utilidades integrales	0	0	223,517	45,840	269,357
Aportes de capital en efectivo (nota 17.b)	27,687	0	0	0	27,687
Pagos de capital con certificados Serie "E" (nota 17.b)	113	(113)	0	0	0
Efecto generado por proceso de integración de FETS (nota 2.u)	0	0	70,610	0	70,610
Traslado de utilidades retenidas	0	101,380	(101,380)	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,074,263</u>	<u>1,819,667</u>	<u>294,127</u>	<u>10,205</u>	<u>3,198,262</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	223,517	83,790
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
(Reversión de) provisiones para pérdidas crediticias	(44,153)	97,373
Ganancia neta en inversiones en participaciones patrimoniales	(658)	(316)
Pérdida (ganancia) neta por fluctuaciones cambiarias	1,475	(170)
Depreciación y amortización	3,665	3,353
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	7,343	11,729
Aumento neto en intereses acumulados por cobrar	(13,198)	(8,693)
Aumento neto en intereses acumulados por pagar	18,713	5,799
Aumento neto en otros activos	(1,139)	(4,859)
Aumento neto en otros pasivos	4,666	429
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	200,231	188,435
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Disminución (aumento) neto en depósitos en bancos que generan intereses	191,798	(319,044)
Compras de valores disponibles para la venta	(1,437,367)	(835,104)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	921,467	899,973
Adquisiciones de propiedades y equipo	(5,341)	(2,780)
(Aumento) disminución neta en llamadas al margen por instrumentos financieros derivados	(140,534)	234,082
Desembolsos de préstamos por cobrar	(1,862,911)	(1,448,676)
Recuperaciones de préstamos por cobrar	1,244,275	1,086,225
Retornos de capital de riesgo, neto de aportes	112	1,285
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,088,501)	(384,039)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes de capital (nota 17.b)	27,687	37,853
Contrataciones de préstamos por pagar	379,677	297,091
Repagos de préstamos por pagar	(311,952)	(404,494)
Disminución neta en programas de papel comercial	(15,872)	(89,127)
Emissiones de bonos por pagar	1,134,887	659,891
Repagos de bonos por pagar	(544,187)	(367,333)
Aumento neto en certificados de depósito	250,730	64,106
Disminución neta en certificados de inversión	(89)	(48)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	920,881	197,939
Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre el efectivo	(366)	(16)
Efectivo generado por proceso de integración de FETS (nota 2.u)	2,141	0
Efectivo en caja y depósitos a la vista al principio del año	3,692	1,373
Efectivo en caja y depósitos a la vista al final del año	38,078	3,692
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	34,386	2,319
Información suplementaria de flujos de efectivo:		
Efectivo pagado por intereses	211,502	157,111
Cambio neto no realizado en valores disponibles para la venta	(4,947)	672
Cambio en pérdida actuarial del Plan de Beneficios Sociales (nota 22)	7,196	(181)

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 la región centroamericana, que incluye a los países fundadores y a los países regionales no fundadores.

Las actividades del Banco son complementadas por las actividades desarrolladas por el Fondo de Cooperación Técnica (FONTEC) 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 en 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 en el estado de utilidades.

(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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación*(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.

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 el estado de utilidades, mientras que el remanente de la pérdida de valor razonable se reconoce en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas. El componente de la pérdida de crédito reconocido en el estado de 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 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 2018 y 2017.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los ingresos por intereses sobre los valores disponibles para la venta se reconocen usando el método de acumulación o devengado. Las utilidades o pérdidas en la venta de valores son registradas a la fecha de la liquidación, 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.

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 jurídicas, públicas y privadas, establecidas en los países miembros beneficiarios que atiendan el financiamiento de proyectos y programas que contribuyan al desarrollo de la región centroamericana, que incluye a los países fundadores y a los países regionales no 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%.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- 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 con los términos contractuales de los préstamos.

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.

Sector Público

Los préstamos al sector público se otorgan a gobiernos de los países miembros, a gobiernos locales y municipales de los países miembros, a instituciones de derecho público, a entidades, instituciones y/o sociedades cuya estructura de capital cuenta con una participación mayoritaria del Estado o de entidades públicas, ya sea de manera directa o indirecta, así como a entidades que desarrollen un proyecto de interés público cuya propiedad económica o su control sea del Estado o en el que existan compromisos financieros directos y exigibles al Estado para asegurar el equilibrio financiero de dicho proyecto.

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 de cada una de las operaciones de crédito.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para el sector público que cuenta con garantía soberana solidaria, el Banco determina la naturaleza y el grado de exposición al riesgo de crédito, considerando la calificación de riesgo asignada a cada país por las agencias calificadoras internacionales de riesgo (Standard & Poor's, Fitch Ratings y Moody's), la información de mercado disponible de las probabilidades de incumplimiento de las agencias calificadoras internacionales de riesgo, el vencimiento efectivo de cada operación (plazo promedio) y considerando si la operación cuenta con garantía soberana o no.

Dado que el Banco posee el estatus de acreedor preferente, para los préstamos con garantía soberana solidaria, 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 porcentajes de pérdida en caso de incumplimiento de Basilea, verificando anualmente su razonabilidad.

Adicionalmente, se establece una metodología 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.

Para los prestatarios del sector público que no cuentan con la garantía soberana solidaria del Estado, las reservas se determinan con base en la Política de Reservas del Sector Privado. De esta manera, se asignan reservas a estas facilidades de acuerdo con el modelo interno de Calificación de Riesgo (SCR – Sistema de Calificación de Riesgo), con probabilidades de incumplimiento del sector privado y la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento de Basilea.

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 prestatarios de los países miembros, así como a entidades, instituciones y/o sociedades cuya estructura de capital cuenta con una participación mayoritaria del sector privado, ya sea de manera directa o indirecta. En estos préstamos, el BCIE obtiene las garantías que considera apropiadas, tales como hipotecas, prendas, cesión de flujos de efectivo, activos en propiedad fiduciaria, garantías bancarias y canjes por incumplimiento crediticio.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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.
- **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 cuyas debilidades son tan severas que la recuperación total del préstamo, basada en las 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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para la determinación de provisiones, se parte de las calificaciones de riesgo basadas en el modelo interno de Calificación de Riesgo (SCR) y las definiciones de riesgo de las Agencias Calificadoras de Riesgo, así cada nivel de riesgo de calificación del modelo de SCR, se hace corresponder con uno o más niveles de riesgo de las Agencias Calificadoras de Riesgo. Seguidamente, tomando las probabilidades de incumplimiento corporativas de cada Agencia Calificadora de Riesgo, se calcula la probabilidad de incumplimiento para cada nivel de riesgo de calificación del modelo de SCR. Finalmente, se introduce la severidad de la pérdida adecuada para el tipo de deuda, ya sea senior o subordinada.

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 con el 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 haciendo revisiones al menos dos veces 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.

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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación*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 de préstamos 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 con 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.

**(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).

El Banco considera instrumentos financieros derivados con fines de cobertura. 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 contraparte en la entrega de colateral para cubrir el 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 utilidades (pérdidas) 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 utilidades (pérdidas) 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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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.

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

Cuando se discontinúa 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 con el 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 discontinúa, 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 utilidades (pérdidas) integrales acumuladas son reconocidas inmediatamente en el estado de utilidades.

Para todas las demás situaciones en las cuales se discontinúa 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”*.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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 compensados en el balance de situación.

(j) Acciones y participaciones

Las acciones y participaciones en otras entidades, las cuales no son negociables, han sido reconocidas a su costo. Posteriormente, 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. El exceso de la inversión registrada del préstamo sobre el valor razonable de los activos es reconocido como una pérdida en el estado de utilidades.

Posterior a la adjudicación, la Administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al 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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación*(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 utilidades (pérdidas) 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.

La reserva general se reduce a través del uso de certificados serie "E" por los miembros titulares de acciones "A" y "B" para cancelar la suscripción de nuevas acciones de capital autorizado no suscrito puestas a disposición por el Banco.

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el proceso para devengarlos se ha completado y la cobrabilidad está asegurada.

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 por administración de activos, reconocidas conforme al monto de los activos administrados a una fecha específica, se acumulan cuando se devengan. 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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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) Avaluos, garantías otorgadas, compromisos y contingencias

El objetivo principal del otorgamiento de avaluos 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.

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

- las sustitutivas de financiamiento: generalmente de largo plazo, tales como avaluos 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 aquellas 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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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 otorgadas 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 con el 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.

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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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) Cambios en políticas de contabilidad

A partir del 31 de diciembre de 2017, el BCIE adoptó la política contable relacionada con la Actualización de Normas de Contabilidad (*Accounting Standards Update – ASU*, por sus siglas en inglés) No. 2016-01, “Instrumentos Financieros – General: Reconocimiento y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros”, la cual establece que los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un instrumento financiero específico, cuando la Opción de Valor Razonable ha sido elegida para pasivos financieros, deben ser reconocidos separadamente en otras utilidades (pérdidas) integrales en el balance de situación, en lugar del estado de utilidades.

La normativa contable establece que la entidad debe presentar separadamente en otras utilidades (pérdidas) integrales, la porción del cambio total en el valor razonable de un pasivo que resulta de un cambio en el riesgo de crédito de un instrumento específico. La entidad puede considerar la porción del cambio total en el valor razonable que excluye el monto resultante de un cambio en una base de riesgo de mercado, tal como una tasa libre de riesgo o una tasa de interés de referencia, que resulten en un cambio en el riesgo de crédito de un instrumento específico. La entidad debe aplicar el método consistentemente para los pasivos financieros.

Si el pasivo es liquidado antes de su vencimiento, las ganancias y pérdidas acumuladas debido a estos cambios serán reclasificadas desde otras utilidades (pérdidas) integrales al estado de utilidades.

**(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación**

Los siguientes rubros del balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y del estado de utilidades por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron afectados por el cambio de la política de contabilidad, como se presenta a continuación:

	Presentación de Efecto por Cambio en Riesgo de Crédito de Instrumentos de Deuda a Valor Razonable		
	Sin Cambio en Política Contable	Con Cambio en Política Contable	Efecto del Cambio en Política Contable
Balance de Situación			
Al 31 de diciembre de 2017			
Patrimonio			
Utilidades retenidas	86,919	101,380	14,461
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas	(21,174)	(35,635)	(14,461)
Estado de Utilidades			
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017			
Utilidades			
Valuación de Instrumentos financieros derivados y deuda	(26,190)	(11,729)	(14,461)
Utilidad neta	69,329	83,790	14,461

(u) Integración del Fondo Especial para la Transformación Social de Centroamérica (FETS) al Capital Ordinario del Banco

Debido a que la situación económico-financiera de los países elegibles bajo la Iniciativa de Países Pobres Altamente Endeudados (HIPC, por sus siglas en inglés) ha mejorado y, en consecuencia, se han modificado las políticas de financiamiento externo aplicables, el propósito para el cual fue creado el FETS se cumplió. Consecuentemente, mediante Resolución No. AG-10/2018 del 26 de abril de 2018, la Asamblea de Gobernadores del Banco aprobó la propuesta de integración del FETS al capital ordinario del Banco.

La Resolución entró en vigencia el 22 de agosto de 2018, una vez efectiva la modificación al artículo 6 del Convenio Constitutivo del BCIE, que establecía que el FETS existía dentro del Banco como patrimonio independiente y separado del patrimonio general de este y utilizado para crear una ventanilla especial para financiar, en términos concesionales, programas y proyectos que se enmarcaran dentro de los esfuerzos de transformación social de la región centroamericana, destinados a los países fundadores que desarrollaran programas declarados elegibles por el Banco para este propósito.

De esta manera, la fecha efectiva de la integración del FETS al capital ordinario del Banco es 30 de noviembre de 2018, con lo cual a partir de dicha fecha las cifras financieras del FETS pasaron a formar parte del balance de situación del Banco.



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Al 30 de noviembre de 2018, un resumen de las cifras financieras del FETS trasladadas a los estados financieros del Banco se presenta a continuación:

Balance de Situación**Al 30 de noviembre de 2018****Activos**

Efectivo en caja y depósitos a la vista	2,141
Depósitos en bancos que generan intereses	61,703
Préstamos por cobrar, netos	42,103
Intereses acumulados por cobrar	687
Otros activos	4
Total de activos	106,638

Pasivos

Préstamos por pagar	10,835
Intereses acumulados por pagar	14
Otros pasivos	25,179
Total de pasivos	36,028

Patrimonio

Utilidades retenidas	70,610
Total de patrimonio	70,610
Total Pasivos y Patrimonio	106,638

(v) Uniformidad

Las políticas contables al 31 de diciembre de 2018, son consistentes con las aplicadas al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha.

(w) Pronunciamientos contable relevantes recientemente emitidos

En mayo de 2014, el Comité de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) emitió la Actualización de Normas de Contabilidad (ASU, por sus siglas en inglés) 2014-09, "Ingresos producto de contratos con clientes" (Tópico 606). Los nuevos pronunciamientos definen Contratos con Clientes como la transferencia de bienes, servicios o activos no financieros a menos que los contratos están cubiertos por otros pronunciamientos, tales como arrendamientos o contratos de seguros. La adopción de la normativa ASU 2014-09 es a partir del 1 de enero de 2019, sin embargo, debido a la naturaleza de operaciones del Banco, la normativa no tendrá impacto sobre los estados financieros del Banco.

En febrero de 2016, el FASB emitió la normativa ASU 2016-02, "Arrendamientos", la cual requiere que el arrendatario reconozca la mayoría de los arrendamientos en el balance de situación, resultando en el reconocimiento de activos por derecho de uso y obligaciones por arrendamientos, para aquellos arrendamientos actualmente clasificados como arrendamientos operativos. La normativa ASU 2016-02 es efectiva para el Banco a partir del 1 de enero de 2020, sin embargo, consideramos que no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros del Banco.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

En junio de 2016, el FASB emitió la normativa ASU 2016-13, “Instrumentos Financieros – Pérdidas Crediticias (Tópico 326): Medición de Pérdidas Crediticias sobre Instrumentos Financieros” (ASU 2016-13), la cual requiere a las entidades a usar un nuevo modelo de deterioro basado en las Pérdidas Crediticias Actuales Esperadas (CECL, por sus siglas en inglés) en lugar a las pérdidas incurridas. La normativa ASU 2016-13 considerará información relevante acerca de eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonables y soportables. La normativa ASU 2016-13 es efectiva para el Banco a partir del 1 de enero de 2020, y actualmente el Banco se encuentra evaluando las implicaciones de la adopción de la nueva normativa, una vez completado el proceso, se determinará el impacto sobre los estados financieros del Banco a la fecha de adopción.

(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.

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.

**(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, continuación****(i) Técnica 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 de interés variables.

Estos instrumentos a corto plazo y/o con tasas de interés 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 de interés variables, préstamos por pagar en dólares con tasas de interés variables e intereses acumulados por cobrar y por pagar.

Para activos y pasivos financieros 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:

- Valores disponibles para la venta: 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 de interés fijas y sin cobertura 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 interés de los bonos del Tesoro de ese país.
- 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).



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

- 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 a tasa de interés fijas y sin cobertura 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 de interés 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.

Los pasivos financieros que no son valuados a valor razonable se valúan a costo amortizado.

- 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 interés 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene activos ni pasivos categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

(ii) Mediciones Recurrentes del Valor Razonable

En el cuadro siguiente se exponen los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable en forma recurrente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificados conforme la jerarquía de valores razonables:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total 2018</u>
<u>Activos</u>			
Valores disponibles para la venta	234,195	1,432,952	1,667,147
Instrumentos financieros derivados	0	25,451	25,451
<u>Pasivos</u>			
Préstamos por pagar	0	237,269	237,269
Bonos por pagar	0	4,223,197	4,223,197
Instrumentos financieros derivados	0	268	268

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

	Nivel 1	Nivel 2	Total 2017
<u>Activos</u>			
Valores disponibles para la venta	144,075	1,015,471	1,159,546
Instrumentos financieros derivados	0	24,066	24,066
<u>Pasivos</u>			
Préstamos por pagar	0	236,209	236,209
Bonos por pagar	0	3,852,882	3,852,882
Instrumentos financieros derivados	0	5,796	5,796

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

Cuando se clasifica 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.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no presenta activos y pasivos financieros categorizados dentro del Nivel 3.

El efecto en la utilidad neta se presenta como 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 2018 y 2017, 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)

BCIE

(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, el valor de la garantía o el valor observado de mercado del préstamo, cuando sea aplicable. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. 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 en valor razonable, el cual ha sido incluido en el estado de utilidades por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Nivel 3	2018		2017	
	Valor Razonable	Aumento	Valor Razonable	Aumento
Préstamos por cobrar, neto	41,242	1,868	23,772	860
Bienes adjudicados, neto	12,152	0	12,152	0
	53,394	1,868	35,924	860

(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.

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.

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.



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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, para préstamos por pagar a valor razonable se registraron ganancias y pérdidas de 160,061 y 26,367 respectivamente, en el estado de utilidades. Para bonos por pagar a valor razonable, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se registraron pérdidas de 454 y 230,984, respectivamente, en el estado de utilidades.

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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, se presenta en el siguiente cuadro:

	2018			2017		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Disminución	Valor Razonable	Costo Amortizado	Disminución
Préstamos por pagar	237,269	245,580	(8,311)	236,209	238,934	(2,725)
Bonos por pagar	4,223,197	4,536,223	(313,026)	3,852,882	3,968,633	(115,751)

(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.



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los valores razonables estimados de los instrumentos financieros del Banco se presentan a continuación:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo en caja y depósitos a la vista	38,078	38,078	3,692	3,692
Depósitos en bancos que generan intereses	1,693,961	1,693,961	1,824,056	1,824,056
Valores disponibles para la venta	1,667,147	1,667,147	1,159,546	1,159,546
Préstamos por cobrar, neto	7,238,502	7,225,081	6,542,568	6,564,017
Intereses acumulados por cobrar	96,619	96,619	82,811	82,811
Instrumentos financieros derivados	25,451	25,451	24,066	24,066
Pasivos				
Préstamos por pagar	1,321,411	1,294,210	1,255,209	1,236,737
Bonos por pagar	4,893,452	4,898,592	4,472,414	4,473,685
Programa de papel comercial	24,961	24,937	40,833	41,082
Certificados de depósito	1,298,428	1,300,103	1,047,698	1,048,089
Certificados de inversión	471	471	560	560
Intereses acumulados por pagar	59,763	59,763	41,035	41,035
Instrumentos financieros derivados	268	268	5,796	5,796

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos por pagar incluyen 1,084,142 y 1,019,000, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 1,056,941 y 1,000,528, respectivamente. Asimismo, a esas fechas, los bonos por pagar incluyen 670,255 y 619,532, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 675,395 y 620,803, respectivamente.

(4) Efectivo en Caja y Depósitos a la Vista

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y depósitos a la vista se detalla por moneda, así:

	2018	2017
Dólar de los Estados Unidos de América	33,631	3,345
Monedas de países fundadores	834	260
Otras divisas	3,613	87
	<u>38,078</u>	<u>3,692</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 2018 y 2017, los saldos son 1,693,961 y 1,824,056, respectivamente. La totalidad de estos saldos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.



(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 utilidades (pérdidas) integrales acumuladas, el efecto de actividades de cobertura y el valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Valores disponibles para la venta ¹ :	2018				
	Costo amortizado	Pérdida bruta no realizada	Ganancia bruta no realizada	Efecto de actividades de cobertura	Valor razonable
Soberanos	1,019,909	(3,228)	1,675	7,200	1,025,556
Supranacionales	347,084	(2,380)	350	0	345,054
Títulos privados	153,878	0	0	0	153,878
Fondos de inversión	143,769	(1,110)	0	0	142,659
	<u>1,664,640</u>	<u>(6,718)</u>	<u>2,025</u>	<u>7,200</u>	<u>1,667,147</u>

Valores disponibles para la venta ¹ :	2017				
	Costo amortizado	Pérdida bruta no realizada	Ganancia bruta no realizada	Efecto de actividades de cobertura	Valor razonable
Soberanos	563,911	(3,215)	39	10,552	571,287
Supranacionales	369,550	(1,993)	87	0	367,644
Títulos privados	73,982	(274)	0	0	73,708
Fondos de inversión	141,297	0	5,610	0	146,907
	<u>1,148,740</u>	<u>(5,482)</u>	<u>5,736</u>	<u>10,552</u>	<u>1,159,546</u>

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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la ganancia bruta realizada fue de 2,796 y 5,457, respectivamente. No hubo pérdida realizada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable y la pérdida bruta no realizada de los valores disponibles para la venta que han mantenido pérdidas brutas no realizadas, se presentan a continuación:

Valores disponibles para la venta:	2018				
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	
Soberanos	38,219	(146)	398,577	(3,082)	(3,228)
Supranacionales	29,654	(315)	207,652	(2,065)	(2,380)
Fondos de Inversión	142,659	(1,110)	0	0	(1,110)
	<u>210,532</u>	<u>(1,571)</u>	<u>606,229</u>	<u>(5,147)</u>	<u>(6,718)</u>

¹ La totalidad de valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está denominada en dólares de los Estados Unidos de América.

(6) Valores Disponibles para la Venta, continuación

Valores disponibles para la venta:	2017				Total
	Menos de 12 meses		12 meses o más		
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	
Soberanos	176,793	(964)	305,925	(2,251)	(3,215)
Supranacionales	161,054	(1,083)	83,812	(910)	(1,993)
Títulos privados	0	0	23,765	(274)	(274)
	<u>337,847</u>	<u>(2,047)</u>	<u>413,502</u>	<u>(3,435)</u>	<u>(5,482)</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 2018, 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.

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 2018, de acuerdo con los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla:

	Años				Total
	Hasta 1	Más de 1 a 5	Más de 5 a 10	Más de 10	
Costo amortizado	<u>997,101</u>	<u>595,984</u>	<u>0</u>	<u>70,566</u>	<u>1,663,651</u>

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.



(7) Préstamos por Cobrar

Considerando las políticas financieras descritas en la nota 2 (e), el BCIE cumple con los límites de concentraciones de riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos por cobrar se detallan así:

	2018			2017		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Guatemala	956,028	109,930	1,065,958	1,012,599	88,783	1,101,382
El Salvador	1,091,406	75,779	1,167,185	1,080,642	80,041	1,160,683
Honduras	1,093,629	320,631	1,414,260	1,074,731	285,923	1,360,654
Nicaragua	1,001,443	251,987	1,253,430	703,945	261,396	965,341
Costa Rica	1,166,353	172,334	1,338,687	1,165,127	205,139	1,370,266
República Dominicana	345,605	106,360	451,965	236,183	0	236,183
Panamá	184,500	292,202	476,702	100,000	208,851	308,851
Belice	13,204	0	13,204	10,687	0	10,687
Colombia	183,655	0	183,655	183,494	0	183,494
México	119,810	0	119,810	134,787	0	134,787
Argentina	2,509	0	2,509	2,501	0	2,501
Subtotal	6,158,142	1,329,223	7,487,365	5,704,696	1,130,133	6,834,829
Provisión para pérdidas en préstamos	(191,071)	(57,792)	(248,863)	(236,081)	(56,180)	(292,261)
Préstamos por cobrar, neto	5,967,071	1,271,431	7,238,502	5,468,615	1,073,953	6,542,568

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los vencimientos de préstamos es el siguiente:

Vencido	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	
9	1,363,965	744,671	720,598	686,301	662,993	3,308,828	7,487,365

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de préstamos por actividad económica es el siguiente:

	2018	2017
Construcción	2,605,266	2,463,427
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,859,895	1,938,671
Multisectorial	808,402	870,695
Actividades financieras y de seguros	639,145	353,685
Comercio al por mayor y al por menor	504,032	297,694
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	252,284	134,381
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	229,078	212,657
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	172,053	173,621
Industrias manufactureras	117,532	75,455
Actividades profesionales, científicas y técnicas	80,540	76,322
Información y comunicaciones	71,212	84,731
Transporte y almacenamiento	35,965	41,082
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	33,644	38,393
Enseñanza	24,834	25,667
Actividades inmobiliarias	23,289	24,436
Administración pública y planes de seguridad social	12,352	2,571
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	11,214	13,634
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	6,628	7,707
	7,487,365	6,834,829

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición por moneda de los saldos de préstamos es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar de los Estados Unidos de América	7,357,269	6,802,098
Monedas de países centroamericanos	128,173	30,056
Euro	1,923	2,675
	<u>7,487,365</u>	<u>6,834,829</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rendimiento promedio sobre préstamos por cobrar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 5.71% y 5.46% anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo y el número de días en mora de cuotas morosas de préstamos del sector privado asciende a 9, entre 1 y 30 días, correspondiente a un cliente domiciliado en la República de El Salvador.

Al 31 de diciembre de 2018, no hay cuotas en mora correspondiente al sector público.

Al 31 de diciembre de 2017, no hay cuotas en mora correspondientes a préstamos del sector público ni del sector privado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la información acerca de préstamos del sector privado con deterioro se presenta en las siguientes tablas:

2018						
<u>Préstamos deteriorados</u>	<u>Inversión registrada</u>	<u>Saldo vencido</u>	<u>Saldo provisión para pérdidas</u>	<u>Saldo promedio del año de préstamos deteriorados</u>	<u>Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados</u>	<u>Intereses cobrados de préstamos deteriorados</u>
<u>Con provisión para pérdidas</u>						
Honduras	24,778	0	5,685	26,007	534	1,100
Nicaragua	1,013	0	506	1,269	7	13
Costa Rica	766	0	254	975	1	58
Panamá	23,490	0	2,358	24,387	76	1,856
	<u>50,047</u>	<u>0</u>	<u>8,803</u>	<u>52,638</u>	<u>618</u>	<u>3,027</u>
Préstamos deteriorados con acumulación de intereses	<u>50,047</u>	<u>0</u>	<u>8,803</u>	<u>52,638</u>	<u>618</u>	<u>3,027</u>

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Préstamos deteriorados	Inversión registrada	Saldo vencido	Saldo provisión para pérdidas	2017			
				Saldo promedio del año de préstamos deteriorados	Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados	Intereses cobrados de préstamos deteriorados	
Con provisión para pérdidas							
Guatemala	2,451	0	37	5,662	1	444	
Costa Rica	1,184	0	399	1,473	1	105	
Panamá	25,041	0	4,468	25,437	77	669	
	<u>28,676</u>	<u>0</u>	<u>4,904</u>	<u>32,572</u>	<u>79</u>	<u>1,218</u>	
Préstamos deteriorados con acumulación de intereses	<u>28,676</u>	<u>0</u>	<u>4,904</u>	<u>32,572</u>	<u>79</u>	<u>1,218</u>	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay préstamos deteriorados en estado de no acumulación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay préstamos considerados deteriorados individualmente conforme al ASC 310 pertenecientes al sector público.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos por cobrar del sector público, soberano y no soberano, clasificados de acuerdo con su calificación otorgada por las agencias calificadoras de riesgo, se detallan así:

	2018	2017
BBB+ / BBB / BBB-	487,965	418,281
BB+ / BB / BB-	1,301,633	2,413,909
B+ / B / B-	4,368,544	1,791,864
CCC+ / CCC / CCC-	0	1,080,642
	<u>6,158,142</u>	<u>5,704,696</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de préstamos por cobrar del sector privado de acuerdo con su calificación crediticia descrita en la nota 2 (f), es el siguiente:

Sector Privado	2018			Total
	Normal	Mención Especial	Subestándar	
Guatemala	107,921	2,009	0	109,930
El Salvador	74,445	1,334	0	75,779
Honduras	260,703	35,150	24,778	320,631
Nicaragua	209,360	41,614	1,013	251,987
Costa Rica	148,047	232	24,055	172,334
República Dominicana	106,360	0	0	106,360
Panamá	243,255	25,457	23,490	292,202
	<u>1,150,091</u>	<u>105,796</u>	<u>73,336</u>	<u>1,329,223</u>

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Sector Privado	2017			Total
	Normal	Mención Especial	Subestándar	
Guatemala	79,143	7,189	2,451	88,783
El Salvador	78,427	1,614	0	80,041
Honduras	218,825	67,098	0	285,923
Nicaragua	237,277	24,119	0	261,396
Costa Rica	179,167	352	25,620	205,139
Panamá	156,932	26,878	25,041	208,851
	949,771	127,250	53,112	1,130,133

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay préstamos del sector privado en las categorías de dudoso y pérdida.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos es el siguiente:

	2018			2017		
	Sector		Total	Sector		Total
	Público	Privado		Público	Privado	
Al inicio del año	236,081	56,180	292,261	134,567	59,583	194,150
(Reversión de) provisión para pérdidas	(46,370)	1,467	(44,903)	101,514	(2,767)	98,747
Recuperaciones	0	147	147	0	829	829
Castigos	0	(2)	(2)	0	(1,465)	(1,465)
Efecto integración del FETS	1,360	0	1,360	0	0	0
Al final del año	191,071	57,792	248,863	236,081	56,180	292,261

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de provisión y de inversión registrada, se presentan a continuación:

	2018			2017		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Préstamos Evaluados Individualmente						
Provisión específica	0	8,803	8,803	0	4,904	4,904
Inversión registrada	0	50,047	50,047	0	28,676	28,676
Préstamos Evaluados Colectivamente						
Provisión genérica	191,071	48,989	240,060	236,081	51,276	287,357
Inversión registrada	6,158,142	1,245,750	7,403,892	5,704,696	1,068,510	6,773,206
Préstamos sin Provisión						
Inversión registrada	0	33,426	33,426	0	32,947	32,947
Total						
Provisiones	191,071	57,792	248,863	236,081	56,180	292,261
Inversión registrada	6,158,142	1,329,223	7,487,365	5,704,696	1,130,133	6,834,829



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento del saldo de los préstamos reestructurados es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al inicio del año	75,131	83,935
Reestructuraciones por ampliación de plazo y cambio de tasa	0	1,253
Intereses capitalizados	0	494
Recuperaciones	<u>(7,485)</u>	<u>(10,551)</u>
Al final del año	<u>67,646</u>	<u>75,131</u>

Los saldos de préstamos reestructurados y castigos para dichos períodos corresponden a préstamos del sector privado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de préstamos reestructurados asciende a 4 y 5, respectivamente. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no hubo reestructuraciones de préstamos. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el saldo de los préstamos antes de su reestructuración era de 26,571.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay cuotas vencidas 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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los intereses acumulados por cobrar son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobre préstamos	84,671	71,273
Sobre valores disponibles para la venta	6,465	4,990
Sobre depósitos en bancos que generan intereses	<u>5,483</u>	<u>6,548</u>
	<u>96,619</u>	<u>82,811</u>

(9) Propiedades y Equipo, Neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades y equipo se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Edificios	29,994	29,992
Equipo y aplicaciones tecnológicas	25,648	22,408
Instalaciones	18,402	17,479
Mobiliario y equipo	5,812	5,696
Vehículos	<u>2,752</u>	<u>2,563</u>
	82,608	78,138
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>(53,501)</u>	<u>(50,707)</u>
	29,107	27,431
Terrenos	<u>4,697</u>	<u>4,697</u>
	<u>33,804</u>	<u>32,128</u>



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

(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 2018 y 2017 son:

<u>Denominación</u>	<u>Participación</u>	<u>Estados Financieros</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones					
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A.	11.34%	30/09/2018	92,237	5,000	5,000
Darby - Pro-Banco Fund II, L. P. Garantías y Servicios, Sociedad de Garantía, S. A. de C. V.	33.30%	30/09/2018	20,804	6,929	6,270
Banco Popular Covelo, S. A.	24.03%	30/09/2018	7,935	1,144	1,145
Otras	19.56%	31/10/2018	24,762	3,484	3,595
Sub-total acciones				<u>25</u>	<u>26</u>
				<u>16,582</u>	<u>16,036</u>
Participaciones					
Central American Mezzanine Infrastructure Fund L.P. (CAMIF) ²	38.53%	30/09/2018	70,522	14,218	14,218
Facilidad Centroamericana de Energía Renovable y Producción más Limpia (CAREC) ²	41.67%	30/09/2018	3,965	256	256
Sub-total participaciones				<u>14,474</u>	<u>14,474</u>
				<u>31,056</u>	<u>30,510</u>

(11) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otros activos se detalla como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bienes adjudicados en pago de préstamos, neto de ajustes a valor razonable	12,152	12,152
Cuentas por cobrar	9,270	8,380
Superávit de activos sobre obligaciones actuariales del plan de beneficios sociales (nota 21)	3,330	0
Comisiones pagadas por adelantado	966	835
Otros	20	15
	<u>25,738</u>	<u>21,382</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los bienes adjudicados en pago de préstamos tienen un saldo de 12,152, para ambos períodos, neto de ajustes por valor razonable de 10,693, para ambos períodos.

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



(12) Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	2018	2017
Banco Europeo de Inversiones	205,442	219,272
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext)	176,313	191,021
Agence Française de Développement	166,133	115,928
Citibank, N.A.	150,000	150,000
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	140,283	145,432
Mizuho Bank, Ltd.	106,000	61,000
The Export Import Bank of Korea	79,841	89,821
Instituto de Crédito Oficial de España	78,594	31,378
Wells Fargo	49,000	24,000
Nordic Investment Bank	36,413	37,238
Japan Bank for International Cooperation	31,175	37,410
Oesterreichische Entwicklungsbank AG (OeEB)	30,000	36,330
Nordea Bank	26,201	30,216
The International Cooperation and Development Fund (TaiwanICDF)	14,913	5,519
Fortis Bank SA/NV, Bélgica	13,112	6,377
Agencia de los Estados Unidos de América para el Desarrollo Internacional (USAID)	6,480	7,358
BNP Paribas Fortis	5,418	15,761
The OPEC Fund for International Development	4,597	7,661
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	1,496	2,875
Mizuho Bank, Ltd., New York Branch	0	40,000
Préstamos con garantía USAID	0	612
	<u>1,321,411</u>	<u>1,255,209</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la estructura de los plazos al vencimiento de los préstamos por pagar 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>205,231</u>	<u>300,977</u>	<u>113,926</u>	<u>105,937</u>	<u>96,068</u>	<u>499,272</u>	<u>1,321,411</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo promedio sobre préstamos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 3.25% y 2.39% anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre 2018, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 524,816 y 796,595, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2017, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 494,975 y 760,234, respectivamente.



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

(13) Bonos por Pagar y Programas de Papel Comercial

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los bonos por pagar, por moneda, se detallan como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Franco suizo	1,419,957	1,346,229
Pesos mexicanos	667,154	636,355
Dólares estadounidenses	658,966	601,535
Yuanes	610,750	456,193
Euros	332,648	354,960
Yenes	242,346	187,755
Coronas noruegas	172,101	186,145
Pesos uruguayos	161,695	196,213
Pesos colombianos	134,377	35,428
Dólares australianos	125,789	139,464
Colones costarricenses	125,298	24,540
Rand sudafricano	95,429	111,556
Dólares hongkoneses	50,288	51,450
Bahts	40,214	40,979
Liras turcas	25,758	37,276
Dólares neozelandeses	19,612	0
Nuevos soles	0	47,803
	<u>4,882,382</u>	<u>4,453,881</u>
Ajuste a valor razonable	11,070	18,533
	<u>4,893,452</u>	<u>4,472,414</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los plazos al vencimiento de los bonos por pagar 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>629,272</u>	<u>687,003</u>	<u>857,860</u>	<u>599,051</u>	<u>769,763</u>	<u>1,350,503</u>	<u>4,893,452</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo promedio de los bonos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 3.49% y 2.72% anual, respectivamente.

b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el BCIE tiene los siguientes programas de papel comercial:

	<u>2018</u>			
	<u>Monto Autorizado</u>	<u>Saldo</u>	<u>Costo Promedio Anual</u>	<u>Vencimiento Contractual</u>
Papel Comercial – Programa Global en USD	500,000	24,961	2.37%	Hasta 3 meses
Papel Comercial – Programa Regional en colones costarricenses (CRC)	200,000	0	0.00%	Hasta 6 meses
	<u>700,000</u>	<u>24,961</u>		

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

	2017			
	Monto Autorizado	Saldo	Costo Promedio Anual	Vencimiento Contractual
Papel Comercial – Programa Global en USD	500,000	24,943	1.01%	Hasta 3 meses
Papel Comercial – Programa Regional en colones costarricenses (CRC)	200,000	15,890	5.56%	Hasta 6 meses
	<u>700,000</u>	<u>40,833</u>		

(14) Certificados de Depósito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los certificados de depósito se detallan como sigue:

	2018	2017
Bancos Centrales	649,304	682,775
Entidades financieras públicas	305,091	140,000
Entidades multilaterales	186,000	105,000
Entidades financieras privadas	138,332	102,041
Otros	19,701	17,882
	<u>1,298,428</u>	<u>1,047,698</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los plazos al vencimiento de los certificados de depósito es el siguiente:

	Años						Total
	Hasta 6 meses	Más de 6 meses a 1 año	Más de 1 a 2	Más de 2 a 3	Más de 3 a 4	Más de 4 a 5	
Saldos	<u>1,119,696</u>	<u>163,520</u>	<u>4,671</u>	<u>2,379</u>	<u>3,344</u>	<u>4,818</u>	<u>1,298,428</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo promedio de los certificados de depósitos es de 2.29% y 1.34% anual, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo promedio anual, por moneda, es:

	2018	2017
Depósitos en dólares estadounidenses	2.08%	1.33%
Depósitos en colones costarricenses	6.01%	3.34%
Depósitos en quetzales	2.49%	3.55%
Depósitos en lempiras	7.00%	0.00%



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

(15) Intereses Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los intereses acumulados por pagar se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobre bonos por pagar	48,182	32,574
Sobre certificados de depósito	6,139	4,203
Sobre préstamos por pagar	5,442	3,833
Sobre papel comercial	0	425
	<u>59,763</u>	<u>41,035</u>

(16) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores diversos	37,396	6,844
Provisión para cooperación financiera a países fundadores	5,636	5,166
Provisión para bonos y aguinaldos	3,593	3,382
Provisión para asistencia técnica	2,791	3,125
Provisión para cartera contingente (nota 18)	1,964	1,214
Depósitos transitorios	304	1,195
Comisiones diferidas sobre compromisos contingentes (nota 18)	21	64
Déficit de activos sobre obligaciones actuariales del plan de beneficios sociales (nota 21)	0	3,866
Otras provisiones	1,635	1,750
	<u>53,340</u>	<u>26,606</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 se realizará de acuerdo con los siguientes parámetros: Serie "A", que solo está disponible para países fundadores, integrada hasta por 255,000 acciones con un valor nominal de 10 cada una, y Serie "B", que solo 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. Las acciones serie "A" y serie "B" representarán en todo momento la totalidad del capital autorizado del Banco.

Además, existirán las acciones serie "C", emitidas a favor de los titulares de las acciones serie "A" y "B" con un valor facial de cero, las cuales tendrán por objeto acercar el valor patrimonial de las acciones con su valor nominal y serán emitidas como resultado de un proceso de asignación periódica regulado y aprobado por la Asamblea de Gobernadores. Las acciones serie "C" serán asignadas de forma proporcional al número de acciones series "A", "B" y "C" de cada socio. Las acciones serie "C" no podrán utilizarse como pago para suscribir acciones series "A" o "B" y no generarán capital exigible.

(17) Patrimonio, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, 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 1,883,250, quedando un monto de 566,750 disponible para suscribir.

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 corresponde a capital exigible y el equivalente a 1,250,000 corresponde a capital pagadero en efectivo.

(17) Patrimonio, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, la estructura de capital del Banco es la siguiente:

	2018			
	Capital			
Capital suscrito	Suscrito/ No Suscrito	Suscrito Exigible	Suscrito Pagadero en Efectivo	Pagado
<u>Países fundadores</u>				
Guatemala	510,000	382,500	127,500	127,500
El Salvador	510,000	382,500	127,500	127,500
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	127,500
Sub-total de países fundadores	<u>2,550,000</u>	<u>1,912,500</u>	<u>637,500</u>	<u>637,500</u>
<u>Países regionales no fundadores</u>				
República Dominicana	256,000	192,000	64,000	51,662
Panamá	256,000	192,000	64,000	51,662
Belice	25,000	18,750	6,250	6,250
Sub-total de países regionales no fundadores	<u>537,000</u>	<u>402,750</u>	<u>134,250</u>	<u>109,574</u>
<u>Países extrarregionales</u>				
República de China, Taiwán	500,000	375,000	125,000	125,000
México	306,250	229,687	76,563	76,563
España	200,000	150,000	50,000	50,000
Argentina	145,000	108,750	36,250	36,250
Colombia	145,000	108,750	36,250	36,250
Cuba	50,000	37,500	12,500	3,125
Sub-total de países extrarregionales	<u>1,346,250</u>	<u>1,009,687</u>	<u>336,563</u>	<u>327,188</u>
Subtotal capital suscrito y capital pagado	<u>4,433,250</u>	<u>3,324,937</u>	<u>1,108,313</u>	<u>1,074,263</u>
<u>Capital no suscrito</u>				
Países regionales no fundadores y países extrarregionales	<u>566,750</u>			
	<u>5,000,000</u>			

(17) Patrimonio, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, la estructura de capital del Banco es la siguiente:

	2017			
	Capital			
Capital suscrito	Suscrito/ No Suscrito	Suscrito Exigible	Suscrito Pagadero en Efectivo	Pagado
<u>Países fundadores</u>				
Guatemala	510,000	382,500	127,500	127,500
El Salvador	510,000	382,500	127,500	127,500
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	127,500
Sub-total de países fundadores	2,550,000	1,912,500	637,500	637,500
<u>Países regionales no fundadores</u>				
República Dominicana	256,000	192,000	64,000	39,325
Panamá	256,000	192,000	64,000	39,325
Belice	25,000	18,750	6,250	6,250
Sub-total de países regionales no fundadores	537,000	402,750	134,250	84,900
<u>Países extrarregionales</u>				
República de China, Taiwán	500,000	375,000	125,000	125,000
México	306,250	229,687	76,563	76,563
España	200,000	150,000	50,000	50,000
Argentina	145,000	108,750	36,250	36,250
Colombia	145,000	108,750	36,250	36,250
Sub-total de países extrarregionales	1,296,250	972,187	324,063	324,063
Subtotal capital suscrito y capital pagado	4,383,250	3,287,437	1,095,813	1,046,463
<u>Capital no suscrito</u>				
Países regionales no fundadores y países extrarregionales	616,750			
	5,000,000			



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

(17) Patrimonio, continuación

(b) Pagos de Capital

Como resultado de la nueva suscripción de acciones y modificaciones al Convenio Constitutivo, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los países miembros realizaron los siguientes pagos de capital integrados así:

	2018			2017		
	En Efectivo	En Certificados Serie "E"	Total	En Efectivo	En Certificados Serie "E"	Total
Pagos de Capital						
<u>Países Regionales No Fundadores</u>						
República Dominicana	12,271	66	12,337	24,542	133	24,675
Panamá	12,290	47	12,337	12,290	48	12,338
Sub-total	24,561	113	24,675	36,832	181	37,013
<u>Países Extrarregionales</u>						
República de China, Taiwán	0	0	0	1,021	6,791	7,812
Cuba	3,125	0	3,125	0	0	0
Sub-total	3,125	0	3,125	1,021	6,791	7,812
	27,687	113	27,800	37,853	6,972	44,825

(c) Suscripción de Capital

Con fecha 11 de julio de 2018, la República de Cuba adquirió la calidad de socio extrarregional, una vez cumplidos los términos y condiciones establecidas en el "Reglamento de Capitalización" y el "Reglamento para la Admisión de Socios Extrarregionales del BCIE". En dicha fecha, la República de Cuba efectuó el pago correspondiente a la primera cuota de capital por 3,125. Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la República de Cuba cuenta con una participación de 5,000 acciones Serie "B", con un valor nominal de 10 cada una de ellas, haciendo un total de 50,000, de los cuales 12,500 corresponde a capital pagadero y 37,500 corresponde a capital exigible.

(18) Compromisos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de compromisos contingentes se detallan como sigue:

	2018	2017
Acuerdos de crédito escriturados (*)	3,238,566	2,438,903
Avales y garantías otorgadas	61,959	73,587
Cartas de crédito	72,563	22,847
	3,373,088	2,535,337

(*) 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.



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

(18) Compromisos Contingentes, continuación

El vencimiento de los avales y garantías otorgadas y las cartas de crédito al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

	Años			Total
	2019	2020	2029	
Avales y garantías otorgadas	530	9,470	51,959	61,959
Cartas de crédito	72,563	0	0	72,563

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene saldos de comisiones diferidas por compromisos contingentes por 21 y 64, respectivamente, las cuales se han registrado como otros pasivos en el balance de situación (nota 16).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene una provisión para posibles pérdidas por 1,964 y 1,214, respectivamente, en relación con los avales y garantías otorgadas y cartas de crédito (nota 16).

(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 y riesgos de tasas de cambio de monedas extranjeras. 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 crédito y de liquidez.

El Banco mantiene políticas de aprobación de contrapartes y límites máximos por contrapartes. Para medir la exposición con contrapartes, el Banco establece un límite máximo medido en relación con la calidad crediticia de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta política.

Los instrumentos financieros derivados del Banco están sujetos a acuerdos marco de compensación con sus contrapartes de derivados. Estos acuerdos marco de compensación legalmente exigibles obligan a la contraparte a entregar valores como garantía y 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.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de los instrumentos financieros derivados se presenta como sigue:

	2018		2017	
	Activos Valor Nominal	Pasivos Valor Nominal	Activos Valor Nominal	Pasivos Valor Nominal
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	494,214	179,090	519,215	160,727
Otros propósitos de administración de riesgos				
Contratos de moneda extranjera	658,616	3,398,391	1,511,571	2,430,152
Total de instrumentos financieros derivados, valor nominal	<u>1,152,830</u>	<u>3,577,481</u>	<u>2,030,786</u>	<u>2,590,879</u>

El BCIE adoptó la política contable de compensación de instrumentos financieros derivados; la cual establece que el derecho de compensar las posiciones de activos y pasivos en el balance de situación existe cuando las condiciones definidas en la normativa contable se cumplen.

Esta política contable se ampara bajo la normativa ASC 815-10-45 la cual indica que una entidad puede compensar los montos de valor razonable reconocidos para instrumentos financieros derivados y los montos de valor razonable reconocidos por la obligación para entregar garantías en efectivo (entregado) o el derecho para reclamar garantías en efectivo (recibido) que surgen de instrumentos derivados reconocidos a valor razonable ejecutados con la misma contraparte bajo un acuerdo marco de compensación.



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

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

Los siguientes cuadros presentan información sobre la compensación de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	2018		2017	
	Activos Valor Razonable	Pasivos Valor Razonable	Activos Valor Razonable	Pasivos Valor Razonable
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	26,318	23,656	33,418	27,281
Otros propósitos de administración de riesgos				
Contratos de moneda extranjera	20,158	379,533	89,843	282,824
Subtotal de instrumentos financieros derivados	46,476	403,189	123,261	310,105
Efecto por llamadas al margen pagadas/recibidas	382,070	0	258,160	53,090
Subtotal de instrumentos financieros derivados, por montos brutos	428,546	403,189	381,421	363,195
Menos: Acuerdos marco de compensación	(46,476)	(46,476)	(72,030)	(72,030)
Menos: Compensación de colateral recibido/pagado	(356,627)	(356,627)	(285,457)	(285,457)
Ajuste por valuación de riesgo crediticio de contrapartes bajo contratos de compensación de saldos	8	182	132	88
Total de instrumentos financieros derivados presentados en el balance de situación, por montos netos	25,451	268	24,066	5,796

Las ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros 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, en la cuenta de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda presentada en el estado de utilidades.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las ganancias (pérdidas) y las pérdidas integrales de instrumentos financieros derivados se presentan a continuación:

	2018			Otras utilidades (pérdidas) integrales
	Utilidad (pérdida)			
	Instrumento derivado	Instrumento financiero cubierto	Total	
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	(13,971)	13,971	0	0
Coberturas económicas no designadas				
Contratos de moneda extranjera ³	(166,395)	0	(166,395)	0
Ajuste por valuación de riesgo crediticio sobre instrumentos financieros derivados	(219)	0	(219)	0
Pérdidas realizadas por efecto de riesgo de crédito sobre deuda a valor razonable	(337)	0	(337)	0
	<u>(180,922)</u>	<u>13,971</u>	<u>(166,951)</u>	<u>0</u>
	2017			Otras utilidades (pérdidas) integrales
	Utilidad (pérdida)			
	Instrumento derivado	Instrumento financiero cubierto	Total	
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	8,624	(8,624)	0	0
Coberturas económicas no designadas				
Contratos de moneda extranjera ³	245,738	0	245,738	0
Ajuste por valuación de riesgo crediticio sobre instrumentos financieros derivados	(52)	0	(52)	0
Pérdidas realizadas por efecto de riesgo de crédito sobre deuda a valor razonable	(64)	0	(64)	0
	<u>254,246</u>	<u>(8,624)</u>	<u>245,622</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)).



(20) Fondos, Fideicomisos 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 y de los países regionales no fundadores, el BCIE administra Fondos, Fideicomisos y Programas con patrimonios independientes, los cuales se detallan a continuación al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Fondo/Programa	Activos Netos	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Fondo Honduras – España, Fase II	63,325	54,599
Fideicomiso de Inversión - Fondo Hipotecario para la Vivienda	24,872	24,822
Fondo de Cooperación Técnica – FONTEC	21,752	20,862
Programa de Conversión de Deuda de Honduras frente a España	8,054	11,724
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)	2,644	2,734
Garantías Parciales de Crédito - Recursos Finlandia	2,438	2,384
Fideicomiso de Administración, Atención, Rehabilitación, Capacitación y Prevención de Niños Quemados	126	248
Taiwán ICDF – Fondo de Asistencia Técnica Programa Crédito Educativo	45	63
Taiwan International Cooperation and Development Fund (ICDF) – Fondo para Servicio de Consultoría	23	23
Fondo Especial para la Transformación Social en Centroamérica – FETS (nota 2.u)	0	103,233
	<u>127,312</u>	<u>224,725</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.



(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 2018 y 2017, en cumplimiento de los criterios establecidos por las normas vigentes:

	2018	2017
Componentes del costo periódico neto de beneficios		
Costo de interés	11,332	12,166
Costo de servicio	2,356	5,357
Rendimiento de los activos de los planes	(10,896)	(11,502)
Costo periódico neto de beneficios	<u>2,792</u>	<u>6,021</u>

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 2018, como consecuencia de la aplicación y cumplimiento de los criterios establecidos por las normas vigentes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el cambio en las obligaciones por beneficios proyectados, el cambio en los activos del Plan y la posición del Plan se presentan como sigue:

	2018			
	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	148,425	11,103	18,988	178,516
Costo de interés	10,548	784	0	11,332
Costo de servicio	2,267	89	0	2,356
Beneficios pagados	(12,053)	(1,042)	(4,014)	(17,109)
Pérdidas (ganancias) actuariales	(16,861)	5,368	4,326	(7,167)
Obligación por beneficios al cierre del año	<u>132,326</u>	<u>16,302</u>	<u>19,300</u>	<u>167,928</u>
Cambios en los activos del Plan:				
Valor de los activos del Plan al inicio del año	118,490	42,719	18,988	180,197
Rendimiento de los activos del Plan	8,105	3,023	1,300	12,428
Contribución del empleador	2,566	469	1,863	4,898
Contribución de los participantes del Plan	906	12	1,163	2,081
Beneficios pagados	(12,054)	(1,042)	(4,014)	(17,110)
Otros gastos, netos	(57)	0	0	(57)
Revalorización de pensiones	(817)	817	0	0
Subtotal	<u>117,139</u>	<u>45,998</u>	<u>19,300</u>	<u>182,437</u>
Activos asignados a cuentas de ahorro individuales	<u>(11,179)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(11,179)</u>
Valor de los activos del Plan al cierre del año	<u>105,960</u>	<u>45,998</u>	<u>19,300</u>	<u>171,258</u>
Posición neta del Plan	<u>(26,366)</u>	<u>29,696</u>	<u>0</u>	<u>3,330</u>



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

	2017			Total
	Plan de Retiro y Pensiones	Plan de Seguro de Vida	Plan Médico-Hospitalario	
Cambios en la obligación por beneficios:				
Obligación por beneficios al inicio del año	145,504	10,585	17,710	173,799
Costo de interés	10,185	741	1,240	12,166
Costo de servicio	2,393	91	2,873	5,357
Beneficios pagados	(10,658)	(359)	(2,835)	(13,852)
Pérdidas actuariales	1,001	45	0	1,046
Obligación por beneficios al cierre del año	148,425	11,103	18,988	178,516
Cambios en los activos del Plan:				
Valor de los activos del Plan al inicio del año	113,664	38,741	17,710	170,115
Rendimiento de los activos del Plan	7,482	2,766	1,254	11,502
Contribución del empleador	1,319	438	1,741	3,498
Contribución de los participantes del Plan	713	10	1,118	1,841
Beneficios pagados	(10,296)	(359)	(2,835)	(13,490)
Otros gastos, netos	(92)	0	0	(92)
Revalorización de pensiones	(1,122)	1,122	0	0
Cambio en valor razonable de inversiones	1,276	0	0	1,276
Valor de los activos del Plan al cierre del año	112,944	42,718	18,988	174,650
Posición neta del Plan	(35,481)	31,615	0	(3,866)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos netos del FPS se detallan en el siguiente cuadro:

	2018	2017
Efectivo	2,647	3,853
Inversiones	163,426	165,693
Sub-total	166,073	169,546
Préstamos por cobrar	13,265	13,987
Intereses acumulados por cobrar	1,496	1,147
Otros saldos (netos)	853	32
	181,687	184,712
Menos: Activos asignados a cuentas de ahorro individual	(11,179)	(10,062)
Activos netos	170,508	174,650

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 con 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.



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

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 2018 y 2017, los promedios ponderados de los supuestos actuariales utilizados en el cálculo de la obligación por beneficios proyectados son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</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.

Contribuciones

Se espera que las contribuciones del BCIE al FPS durante el año 2019 asciendan a aproximadamente 11,114 (2018: 10,051). Todas las contribuciones del Banco se realizan en efectivo.



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

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 2018:

Planes	Años					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024-2028
Retiro y pensiones	14,803	14,923	13,658	13,446	16,666	66,663
Seguro de vida	1,037	994	967	989	1,386	5,544
Medico hospitalario	3,028	3,099	3,170	3,217	4,215	16,860
	<u>18,868</u>	<u>19,016</u>	<u>17,795</u>	<u>17,652</u>	<u>22,267</u>	<u>89,067</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 2018 y 2017, la composición del portafolio de inversiones del FPS es como sigue:

	Objetivo de Asignación de Activos		
	Máximo Permitido	2018	2017
Efectivo	5%	0.1%	2%
Inversiones:			
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América (EE. UU.) y/o Agencias del Gobierno Federal de los EE. UU.	100%	11%	5%
Títulos valores emitidos por el BCIE	100%	31%	64%
Eurobonos CA o Acciones CABEI Fund	20%	17%	0%
Bonos corporativos con calificación de crédito "A" o mejor	50%	41%	29%

Los activos del Plan son reconocidos al valor razonable.



Notas a los Estados Financieros

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

BCIE

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

En el cuadro siguiente se exponen los activos valuados a valor razonable en forma recurrente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clasificados conforme la jerarquía de valores razonables:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2018
Activos				
Efectivo	2,647	0	0	2,647
Bonos con tasa de interés fija:				
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América	13,668	0	0	13,668
Bonos emitidos por BCIE	0	50,585	0	50,585
Bonos corporativos	0	67,868	0	67,868
Bonos soberanos	0	31,305	0	31,305
	<u>16,315</u>	<u>149,758</u>	<u>0</u>	<u>166,073</u>
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2017
Activos				
Efectivo	3,853	0	0	3,853
Bonos con tasa de interés fija:				
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América	8,666	0	0	8,666
Bonos emitidos por BCIE	0	108,909	0	108,909
Bonos corporativos	0	48,118	0	48,118
	<u>12,519</u>	<u>157,027</u>	<u>0</u>	<u>169,546</u>

(22) Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas, se detallan como sigue:

	2018			
	Valores disponibles para la venta	Ganancias (pérdidas) actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales	Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable	Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas
Saldos al inicio del año	254	(3,838)	(32,051)	(35,635)
Movimientos del año	(4,947)	7,196	43,591	45,840
Saldos al final del año	<u>(4,693)</u>	<u>3,358</u>	<u>11,540</u>	<u>10,205</u>
	2017			
	Valores disponibles para la venta	Pérdidas actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales	Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable	Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas
Saldos al inicio del año	(418)	(3,657)	(17,590)	(21,665)
Movimientos del año	672	(181)	(14,461)	(13,970)
Saldos al final del año	<u>254</u>	<u>(3,838)</u>	<u>(32,051)</u>	<u>(35,635)</u>



Notas a los Estados Financieros

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

(22) Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas, continuación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las reclasificaciones de saldos de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas al estado de utilidades, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	Línea de afectación en el Estado de Utilidades
Valores disponibles para la venta	(2,796)	(5,457)	Ganancia realizada en fondos de inversión
Instrumentos Financieros Derivados y Deuda	337	0	Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda
	<u>(2,459)</u>	<u>(5,457)</u>	

(23) Aportes Especiales y Otros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los aportes especiales y otros, son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aporte especial al FPS	5,161	5,087
Aportes al FONTEC	1,500	1,500
Cooperaciones financieras y otros	2,570	3,532
	<u>9,231</u>	<u>10,119</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).

(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 el resultado de estas acciones 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 13 de marzo de 2019, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se identificó el siguiente:

El 8 de marzo de 2019, la agencia calificadora Standard & Poor's, incrementó en dos (2) escalas la calificación de riesgo internacional de largo plazo del Banco, desde A+ hasta AA; con una perspectiva estable.