



**BANCO CENTROAMERICANO DE  
INTEGRACIÓN ECONÓMICA**

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## Índice del Contenido

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

Informes de los Auditores Independientes

Balances de Situación

Estados de Utilidades

Estados de Utilidades Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**BCIE**

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

28 de Febrero de 2020

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 2019. 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 2019 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 2019 por parte de la firma Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte México), una firma de contadores públicos independiente y registrada. Deloitte 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 la Asamblea de Gobernadores, Presidente Ejecutivo y Directores de Banco Centroamericano de Integración Económica**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco Centroamericano de Integración Económica (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados relacionados de resultados, de resultados integrales, de cambios en capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas relacionadas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad de los auditores independientes**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo 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 sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de error material de los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte del Banco, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América.



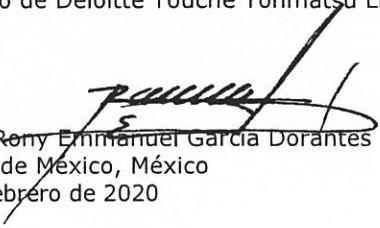
## **Informe sobre control interno sobre la información financiera**

También hemos auditado, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en los Estados Unidos de América, el control interno del Banco sobre el reporte de información financiera al 31 de diciembre de 2019, según los criterios establecidos en el Marco Conceptual de Control Interno - Marco Integrado (2013) emitido por el Comité de las Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés) y nuestro informe del 28 de febrero de 2020 expresó una opinión no modificada sobre el control interno del Banco sobre el reporte de información financiera.

## **Opinión del auditor predecesor sobre los estados financieros del año terminado en 2018**

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores independientes, en cuyo informe, con fecha 13 de marzo de 2019, expresaron una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Rony Emmanuel García Dorantes  
Ciudad de México, México  
28 de febrero de 2020



## **Informe de los Auditores Independientes al Presidente Ejecutivo, Directores y Asamblea de Gobernadores del Banco Centroamericano de Integración Económica**

Hemos auditado el control interno sobre la información financiera del Banco Centroamericano de Integración Económica (el Banco) al 31 de diciembre de 2019, basado en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)*, emitidos por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés).

### **Responsabilidad de la administración por el control interno sobre la información financiera**

La administración es responsable de diseñar, implementar y mantener un control interno efectivo sobre la información financiera, y de su evaluación sobre la efectividad del control interno sobre la información financiera, incluida en el *Informe de la Administración Respecto a la Efectividad del Control Interno sobre la Información Financiera*, adjunto.

### **Responsabilidad de los auditores independientes**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el control interno del Banco sobre la información financiera basados en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo 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 sobre si se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos los aspectos materiales.

Una auditoría de control interno sobre la información financiera involucra realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre si existe una debilidad material. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de que exista una debilidad material. Una auditoría incluye obtener una comprensión del control interno sobre la información financiera y las pruebas y evaluar el diseño y la efectividad operativa del control interno sobre la información financiera en función del riesgo evaluado.

### **Definición y limitaciones inherentes del control interno sobre la información financiera**

El control interno de una entidad sobre la información financiera es un proceso efectuado por los encargados del gobierno corporativo, la administración y otro personal, diseñado para proporcionar una seguridad razonable con respecto a la preparación de estados financieros confiables de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. El control interno de una entidad sobre la información financiera incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) se refieren al mantenimiento de registros que, en detalle razonable, reflejan con exactitud y fielmente las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad; (2) brinde una seguridad razonable de que las transacciones se registran según sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y que los recibos y gastos de la entidad se realizan solo de acuerdo con las autorizaciones de la administración y los encargados del gobierno corporativo; y (3) proporcionar una seguridad razonable con respecto a la prevención, o detección y corrección oportuna, de la adquisición, uso o disposición no autorizada de los activos de la entidad que podrían tener un efecto material en los estados financieros.



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

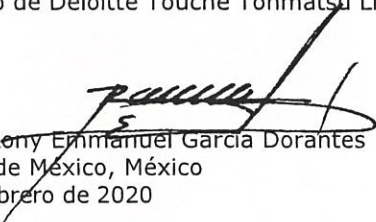
## Opinión

En nuestra opinión, el Banco mantuvo, en todos los aspectos materiales, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2019, basado en los criterios establecidos en el *Marco Conceptual de Control Interno Integrado (2013)*, emitidos por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, por sus siglas en inglés).

## Informe sobre los estados financieros

También hemos auditado, de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, los estados financieros del Banco al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, y nuestro informe con fecha del 28 de febrero de 2020 expresó una opinión no modificada sobre esos estados financieros.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Rony Emmanuel Garcia Dorantes  
Ciudad de México, México  
28 de febrero de 2020



# BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA



## Balances de Situación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos</b>		
Efectivo en caja y depósitos a la vista (nota 4)	30,570	38,078
Depósitos en bancos que generan intereses (nota 5)	2,132,810	1,693,961
Valores disponibles para la venta (237,818 en 2019 y 307,773 en 2018 de valores bajo acuerdos de préstamo) (nota 6)	1,771,734	1,667,147
Préstamos por cobrar, neto de comisiones diferidas	7,704,290	7,487,365
Menos: provisión para pérdidas en préstamos	(246,629)	(248,863)
Préstamos por cobrar, neto (nota 7)	<u>7,457,661</u>	<u>7,238,502</u>
Intereses acumulados por cobrar (nota 8)	93,736	96,619
Propiedades y equipo, neto (nota 9)	34,024	33,804
Instrumentos financieros derivados (nota 20)	18,879	25,451
Acciones y participaciones (nota 10)	29,333	31,056
Otros activos (nota 11)	41,842	25,738
<b>Total de activos</b>	<u>11,610,589</u>	<u>10,850,356</u>
<b>Pasivos</b>		
Préstamos por pagar (290,412 en 2019 y 237,269 en 2018 a valor razonable) (nota 12)	1,159,994	1,321,411
Bonos por pagar (4,482,142 en 2019 y 4,223,197 en 2018 a valor razonable) (nota 13.a)	5,511,953	4,893,452
Programas de papel comercial (nota 13.b)	59,412	24,961
Certificados de depósito (nota 14)	1,327,076	1,298,428
Certificados de inversión	282	471
Intereses acumulados por pagar (nota 15)	52,421	59,763
Instrumentos financieros derivados (nota 20)	1,360	268
Otros pasivos (nota 16)	55,091	53,340
<b>Total de pasivos</b>	<u>8,167,589</u>	<u>7,652,094</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado (nota 17)	1,102,063	1,074,263
Reserva general	2,113,680	1,819,667
Utilidades retenidas	228,452	294,127
Otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas (nota 23)	(1,195)	10,205
<b>Total de patrimonio</b>	<u>3,443,000</u>	<u>3,198,262</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<u>11,610,589</u>	<u>10,850,356</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 2019 y 2018

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



	2019	2018
<b>Ingresos financieros</b>		
Préstamos al sector público	351,401	327,598
Préstamos al sector privado	91,759	77,003
Inversiones en valores	42,931	28,119
Depósitos en bancos	43,805	36,453
Ganancias realizadas en fondos de inversión	7,769	2,796
<b>Total de ingresos financieros</b>	<u>537,665</u>	<u>471,969</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Préstamos por pagar	38,632	37,206
Bonos por pagar	196,269	165,246
Programas de papel comercial	786	619
Certificados de depósito e inversión	35,612	27,159
<b>Total de gastos financieros</b>	<u>271,299</u>	<u>230,230</u>
<b>Ingresos financieros, netos</b>	<u>266,366</u>	<u>241,739</u>
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos (nota 7)	(2,341)	(44,903)
(Reversión de) provisión para pérdidas en cartera contingente	(1,270)	750
<b>Total de reversión de provisiones para pérdidas crediticias</b>	<u>(3,611)</u>	<u>(44,153)</u>
<b>Ingresos financieros netos, después de reversión de provisiones para pérdidas crediticias</b>	<u>269,977</u>	<u>285,892</u>
<b>Otros ingresos (gastos) operativos</b>		
Comisiones por servicios financieros y otros	5,076	1,518
Comisiones de seguimiento y administración	1,388	1,091
(Pérdida) ganancia neta en inversiones en participaciones patrimoniales	(1,427)	658
Dividendos de inversiones en participaciones patrimoniales	1,467	485
Pérdida neta en bienes adjudicados	(434)	0
Ganancia (pérdida) neta por fluctuaciones cambiarias	496	(1,475)
Otros ingresos operativos	2,282	1,220
<b>Total de otros ingresos operativos</b>	<u>8,848</u>	<u>3,497</u>
<b>Gastos administrativos</b>		
Salarios y beneficios al personal	33,173	30,724
Otros gastos de administración	15,987	14,352
Depreciación y amortización	4,183	3,665
Otros	640	557
<b>Total de gastos administrativos</b>	<u>53,983</u>	<u>49,298</u>
<b>Utilidad, antes de aportes especiales y otros y valuación de instrumentos financieros derivados y deuda</b>	<u>224,842</u>	<u>240,091</u>
Aportes especiales y otros (nota 24)	(11,200)	(9,231)
<b>Utilidad antes de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda</b>	<u>213,642</u>	<u>230,860</u>
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	14,810	(7,343)
<b>Utilidad neta</b>	<u>228,452</u>	<u>223,517</u>

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 2019 y 2018

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



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Utilidad neta</b>	228,452	223,517
<b>Otras (pérdidas) ganancias integrales:</b>		
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta	30,196	(2,151)
Reclasificación de ganancia neta realizada incluida en resultados de operación (nota 23)	<u>(7,769)</u>	<u>(2,796)</u>
Subtotal - valores disponibles para la venta	<u>22,427</u>	<u>(4,947)</u>
Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable (nota 3(vi))	(38,568)	43,254
Reclasificación de pérdida neta realizada por vencimiento de operaciones de deuda a valor razonable (nota 23)	<u>88</u>	<u>337</u>
Subtotal - cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable (nota 23)	<u>(38,480)</u>	<u>43,591</u>
Planes de retiro, pensiones y otros beneficios sociales: Cambio en ganancia actuarial (nota 23)	<u>4,653</u>	<u>7,196</u>
<b>Total de otras (pérdidas) utilidades integrales</b>	<u>(11,400)</u>	<u>45,840</u>
<b>Utilidades integrales</b>	<u><u>217,052</u></u>	<u><u>269,357</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA**

**Estados de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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



	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva General</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales Acumuladas</b>	<b>Total de Patrimonio</b>
<b>Saldos al inicio de 2018</b>	<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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45,840</u>	<u>45,840</u>
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 18)	0	0	70,610	0	70,610
Traslado de utilidades retenidas	<u>0</u>	<u>101,380</u>	<u>(101,380)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>1,074,263</u>	<u>1,819,667</u>	<u>294,127</u>	<u>10,205</u>	<u>3,198,262</u>
Utilidad neta	0	0	228,452	0	228,452
Otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(11,400)</u>	<u>(11,400)</u>
Utilidades (pérdidas) integrales	0	0	228,452	(11,400)	217,052
Aportes de capital en efectivo (nota 17.b)	27,686	0	0	0	27,686
Pagos de capital con certificados Serie "E" (nota 17.b)	114	(114)	0	0	0
Traslado de utilidades retenidas	<u>0</u>	<u>294,127</u>	<u>(294,127)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>1,102,063</u>	<u>2,113,680</u>	<u>228,452</u>	<u>(1,195)</u>	<u>3,443,000</u>

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.*

**Estados de Flujos de Efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	228,452	223,517
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Reversión de provisiones para pérdidas crediticias	(3,611)	(44,153)
(Pérdida) ganancia neta en inversiones en participaciones patrimoniales	1,427	(658)
Pérdida neta en bienes adjudicados	434	0
(Ganancia) pérdida neta por fluctuaciones cambiarias	(496)	1,475
Depreciación y amortización	4,183	3,665
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	(14,810)	7,343
Reversión de provisión contra reclamos y acciones legales	(1,317)	0
Disminución (aumento) neto en intereses acumulados por cobrar	2,981	(13,198)
(Disminución) aumento neto en intereses acumulados por pagar	(7,342)	18,713
Aumento neto en otros activos	(11,926)	(1,139)
Aumento neto en otros pasivos	4,336	4,666
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>202,311</u>	<u>200,231</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
(Aumento) disminución neta en depósitos en bancos que generan intereses	(438,850)	191,798
Compras de valores disponibles para la venta	(2,147,904)	(1,437,367)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	2,073,452	921,467
Adquisiciones de propiedades y equipo	(4,403)	(5,341)
Disminución (aumento) neto en llamadas al margen por instrumentos financieros derivados	199,949	(140,534)
Desembolsos de préstamos por cobrar	(1,944,642)	(1,862,911)
Recuperaciones de préstamos por cobrar	1,734,312	1,244,275
Retornos de capital de riesgo, neto de aportes	297	112
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(527,789)</u>	<u>(1,088,501)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	27,686	27,687
Contrataciones de préstamos por pagar	112,706	379,677
Repagos de préstamos por pagar	(285,829)	(311,952)
Aumento (disminución) neta en programas de papel comercial	34,450	(15,872)
Emissiones de bonos por pagar	1,116,271	1,134,887
Repagos de bonos por pagar	(715,619)	(544,187)
(Disminución) aumento neto en certificados de depósito	(189)	250,730
Aumento (disminución) neta en certificados de inversión	28,648	(89)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>318,124</u>	<u>920,881</u>
<b>Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre el efectivo</b>	(154)	(366)
<b>Efectivo generado por proceso de integración de FETS (nota 18)</b>	<u>0</u>	<u>2,141</u>
Efectivo en caja y depósitos a la vista al principio del año	38,078	3,692
Efectivo en caja y depósitos a la vista al final del año	<u>30,570</u>	<u>38,078</u>
<b>(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>(7,508)</u>	<u>34,386</u>
<b>Información suplementaria de flujos de efectivo:</b>		
Efectivo pagado por intereses	<u>278,641</u>	<u>211,502</u>
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizada por valores disponibles para la venta	<u>22,427</u>	<u>(4,947)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**Notas a los Estados Financieros**

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

---

**(1) Origen y Naturaleza del Banco**

El Banco Centroamericano de Integración Económica (en adelante el 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 tienen 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 21 y 22.

Adicionalmente, tal como se detalla en la nota 21, 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. Con fecha efectiva 30 de noviembre de 2018, los activos, pasivos y patrimonio del Fondo Especial para la Transformación Social de Centroamérica (FETS) se integraron al Balance de situación del Banco (nota 18).

**(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 contables 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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

---

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

**(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 insumo de mayor jerarquía, 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 cotizaciones de precios en mercados activos para partidas idénticas.
- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en supuestos observables de mercado sustancialmente para la totalidad del plazo de los activos y pasivos que incluyan: cotizaciones de precios para instrumentos similares en mercados activos; cotizaciones de precios para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos; supuestos diferentes a cotizaciones de precios que son observables o supuestos que pueden ser corroborados por información de mercado.
- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos relevantes de la valoración no son observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

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 (pérdidas) utilidades 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 cuya calificación internacional de riesgo sea “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 otros gastos operativos.

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 (pérdidas) utilidades 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 2019 y 2018.

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

Los ingresos por intereses sobre 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, usando el método específico de identificación y se presentan como parte de otros ingresos (gastos) operativos. Cuando el Banco realiza utilidades que se relacionan con ganancias realizadas en fondos de inversión, las mismas se presentan en el rubro de ganancias realizadas en fondos de inversión, 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%.



**Notas a los Estados Financieros**

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

---

**(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 otorgan 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 bancos centrales 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 de Reservas 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 y préstamos otorgados a bancos centrales, 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 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.

De conformidad con la Política 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.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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, 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

- Normal: Préstamos que se mantienen al día, cuyos prestatarios tienen un nivel de calidad de crédito desde superior hasta aceptable.
- 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 y las definiciones de riesgo de las Agencias Calificadoras de Riesgo, así cada nivel de riesgo de calificación del modelo interno de Calificación de Riesgo 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 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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

---

**(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.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

*(i) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura*

El Banco registra los instrumentos financieros derivados a su valor razonable en el Balance de situación, independientemente del propósito o intención de su contratación. La contabilización de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados varía, dependiendo de si el derivado se considera una cobertura para fines contables y si el instrumento de cobertura se considera como una cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo.

Los instrumentos financieros derivados que mantiene el Banco, aunque se consideran una cobertura efectiva desde una perspectiva económica, no han sido designados como una cobertura con fines contables. El Banco suscribe estos instrumentos derivados para propósitos de cubrir los riesgos de mercado que mantiene en sus portafolios de inversión y de deuda. Por lo tanto, estos derivados se reconocen en el Balance de situación a su valor razonable y los cambios en su valor razonable son reconocidos en la cuenta de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda en el Estado de utilidades simultáneamente con el cambio en el valor razonable de los activos o pasivos subyacentes. Asimismo, el Banco presenta separadamente en otras (pérdidas) utilidades 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.

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.

**(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.

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*".

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

El Banco establece que los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un instrumento financiero específico, cuando la Opción de Valuación a Valor Razonable ha sido elegida para pasivos financieros, deben ser reconocidos separadamente en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas en el Balance de situación, en lugar del Estado de utilidades (véase nota 3(vi)).

La normativa contable establece que se debe presentar separadamente en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas, 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.

**(j) Acciones y participaciones**

Las acciones y participaciones en otras entidades han sido reconocidas al costo, menos deterioro, excepto aquella registrada a valor razonable, cuyos cambios se reportan en el Estado de Utilidades bajo (pérdida) ganancia neta en inversiones en participaciones patrimoniales.

Las inversiones en participaciones que no cuentan con valores razonables fácilmente determinables son reportadas al costo. El Banco ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de estas inversiones reportadas al costo. Estas inversiones son evaluadas trimestralmente y cuando se determina deterioro, el saldo de la inversión se disminuye y el monto del deterioro se reconoce como otro gasto operativo. Cuando el deterioro en la inversión es identificado y es considerado como más que temporal, la inversión en participaciones es dada de baja y el valor deteriorado se convierte en la nueva base de costo.

**Notas a los Estados Financieros**

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

---

**(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación****(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 gastos de mantenimiento asociados con la tenencia de tales activos y los cambios en la provisión para valuación de los mismos son incluidos en otros gastos de administración y operativos, respectivamente.

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

**(m) Impuestos**

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

**(n) Reserva general y utilidades netas anuales**

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

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 financieros se reconocen de acuerdo con los términos de los contratos de préstamos, cuando el proceso para devengarlos se ha completado y la cobrabilidad está asegurada.



**Notas a los Estados Financieros**

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

---

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

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 en las cuentas de comisiones de seguimiento y administración y por servicios financieros y otros clasificados en otros ingresos operativos. 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.

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

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

**(q) Avales, garantías otorgadas, compromisos y contingencias**

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

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

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

- las sustitutivas de financiamiento: generalmente de largo plazo, tales como avales bancarios o garantías de pago que respaldan un documento financiero o contrato de crédito que asegura el cumplimiento de obligaciones derivadas de la ejecución de un proyecto. El otorgamiento de este tipo de garantías está enmarcado dentro de los límites establecidos en las políticas sobre concentración del riesgo crediticio.
- las no sustitutivas de financiamiento: son 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.

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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

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

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 acreedor por parte de clientes del Banco.

**(r) *Uso de estimaciones***

Para preparar los estados financieros de conformidad con US GAAP, la Administración ha utilizado ciertas estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período de reporte. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios incluyen las provisiones para pérdidas en préstamos, el valor razonable de valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados, la valuación de bienes adjudicados, el valor razonable de pasivos reconocidos a valor razonable, la valuación de obligaciones por beneficios proyectados y las contingencias.

**(s) *Información de segmentos operativos***

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

**(t) *Uniformidad***

Las políticas contables al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, son consistentes con las aplicadas al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha.

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

---

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

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

La Administración establece las políticas y metodologías para las valoraciones de instrumentos financieros. Esas políticas y metodologías son aplicadas para determinar, las valoraciones de los instrumentos financieros derivados.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que el Banco considera que sus métodos de valuación son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

**(i) Técnica de Valuación Utilizadas**

Una porción significativa de los activos y pasivos financieros 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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

---

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

- **Acciones y Participaciones:** Son reconocidas como costo, menos deterioro, excepto aquella reportada a valor razonable. 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. Esas entidades son de propósito especial y son entidades en las cuales el Banco no tiene control ni influencia significativa. Para las registradas al costo, en la actualidad no es práctico determinar el valor razonable de estas inversiones sin incurrir en un costo excesivo, y para aquella registrada a valor razonable, la medición se basa en el conveniente práctico que utiliza el valor de liquidación por acción (o su equivalente), de la información financiera de la entidad, dado que sus activos y pasivos están registrados a valor razonable.
- **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 20).
- **Préstamos por pagar y bonos por pagar:** Los valores razonables de préstamos y bonos por pagar con cobertura 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 su deuda.

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 de los Estados Unidos de América, 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 2019 y 2018, el Banco no tiene mediciones de valor razonable recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

## Notas a los Estados Financieros

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

**(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, continuación****(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 2019 y 2018, clasificados conforme la jerarquía de valores razonables:

	Nivel 1	Nivel 2	Total 2019
<u>Activos</u>			
Valores disponibles para la venta	256,854	1,514,880	1,771,734
Instrumentos financieros derivados	0	18,879	18,879
<u>Pasivos</u>			
Préstamos por pagar	0	290,412	290,412
Bonos por pagar	0	4,482,142	4,482,142
Instrumentos financieros derivados	0	1,360	1,360
	Nivel 1	Nivel 2	Total 2018
<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

**(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.

**(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 2019 y 2018, no hubo transferencias entre los Niveles 1 y 2.

**(v) Mediciones No Recurrentes del Valor Razonable**

Algunos activos mantenidos por el Banco 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, acciones y participaciones en otras entidades registradas a valor razonable medidos a valor razonable utilizando un conveniente práctico y otros activos no financieros de larga vida cuando se determina que presentan deterioro.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

Los valores razonables para préstamos por cobrar son estimados usando el análisis de flujos futuros de efectivo descontados, 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. El valor razonable de acciones y participaciones en otras entidades está estimado con base en el valor de los activos netos por acción y no requiere clasificación en la jerarquía de valor razonable.

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente y los movimientos en el valor razonable, el cual ha sido incluido en el Estado de utilidades para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019		2018	
	Valor Razonable	Aumento/ (Disminución)	Valor Razonable	Aumento
Préstamos por cobrar, neto	48,392	7,358	41,242	1,868
Acciones y participaciones	5,502	(1,427)	6,929	658
Bienes adjudicados, neto	11,648	(434)	12,152	0
	<u>65,542</u>	<u>5,497</u>	<u>60,323</u>	<u>2,526</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos por cobrar y los bienes adjudicados incluidos en la tabla anterior, se encuentran categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

**(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, 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.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, para préstamos por pagar a valor razonable se registraron pérdidas y ganancias de 173,134 y 160,061 respectivamente, en el Estado de utilidades. Para bonos por pagar a valor razonable, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se registraron pérdidas de 5,743 y 453, 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 2019 y 2018, 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:

	2019			2018		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Disminución	Valor Razonable	Costo Amortizado	Disminución
Préstamos por pagar	290,412	291,171	(759)	237,269	245,580	(8,311)
Bonos por pagar	4,482,142	4,585,275	(103,133)	4,223,197	4,536,223	(313,026)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, para los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo crediticio de un instrumento financiero, cuando la Opción de Valor Razonable ha sido elegido para pasivos financieros, se registraron pérdidas por 38,568 y ganancias por 43,254, respectivamente, los cuales se presentan en otras (pérdidas) utilidades integrales.

**(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 actuales.



**Notas a los Estados Financieros**

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores razonables estimados de los instrumentos financieros del Banco se presentan a continuación:

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Efectivo en caja y depósitos a la vista	30,570	30,570	38,078	38,078
Depósitos en bancos que generan intereses	2,132,810	2,132,810	1,693,961	1,693,961
Valores disponibles para la venta	1,771,734	1,771,734	1,667,147	1,667,147
Préstamos por cobrar, neto	7,457,661	7,482,284	7,238,502	7,225,081
Intereses acumulados por cobrar	93,736	93,736	96,619	96,619
Instrumentos financieros derivados	18,879	18,879	25,451	25,451
<b>Pasivos</b>				
Préstamos por pagar	1,159,994	1,148,146	1,321,411	1,294,210
Bonos por pagar	5,511,953	5,519,588	4,893,452	4,898,592
Programa de papel comercial	59,412	59,476	24,961	24,937
Certificados de depósito	1,327,076	1,329,821	1,298,428	1,300,103
Certificados de inversión	282	282	471	471
Intereses acumulados por pagar	52,421	52,421	59,763	59,763
Instrumentos financieros derivados	1,360	1,360	268	268

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos por pagar incluyen 869,582 y 1,084,142, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 857,734 y 1,056,941, respectivamente. Asimismo, a esas fechas, los bonos por pagar incluyen 1,029,811 y 670,255, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 1,037,446 y 675,395, respectivamente.

**(4) Efectivo en Caja y Depósitos a la Vista**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y depósitos a la vista se detalla por moneda, así:

	2019	2018
Dólar de los Estados Unidos de América	22,535	33,631
Monedas de países fundadores	876	834
Otras divisas	7,159	3,613
	<u>30,570</u>	<u>38,078</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 2019 y 2018, los saldos son 2,132,810 y 1,693,961, respectivamente. La totalidad de estos saldos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Notas a los Estados Financieros

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

**(6) Valores Disponibles para la Venta**

El costo amortizado de los valores disponibles para la venta, las pérdidas y ganancias brutas no realizadas reconocidas en otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas, el efecto de actividades de cobertura y el valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Valores disponibles para la venta <sup>1</sup> :	2019				
	Costo amortizado	Pérdida bruta no realizada	Ganancia bruta no realizada	Efecto de actividades de cobertura	Valor razonable
Soberanos	1,160,069	(222)	8,804	14,908	1,183,559
Supranacionales	383,419	(123)	923	0	384,219
Títulos privados	14,124	0	0	0	14,124
Fondos de inversión	181,480	0	8,352	0	189,832
	<u>1,739,092</u>	<u>(345)</u>	<u>18,079</u>	<u>14,906</u>	<u>1,771,734</u>

Valores disponibles para la venta <sup>1</sup> :	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>

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 2019 y 2018, la ganancia neta realizada fue de 7,769 y 2,796, respectivamente. No hubo pérdidas realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:	2019				Total
	Menos de 12 meses		12 meses o más		
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	
Soberanos	48,380	(180)	86,958	(42)	(222)
Supranacionales	33,130	(88)	62,341	(35)	(123)
	<u>81,510</u>	<u>(268)</u>	<u>149,299</u>	<u>(77)</u>	<u>(345)</u>

<sup>1</sup> La totalidad de valores disponibles para la venta está denominada en dólares de los Estados Unidos de América.

**(6) Valores Disponibles para la Venta, continuación**

Valores disponibles para la venta:	2018				Total
	Menos de 12 meses		12 meses o más		
	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)
Títulos privados	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>

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 2019, 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 el Estado de utilidad.

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 2019, 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>1,058,446</u>	<u>605,036</u>	<u>5,088</u>	<u>70,522</u>	<u>1,739,092</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.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2019 y 2018, los préstamos por cobrar se detallan así:

	2019			2018		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Guatemala	859,551	176,814	1,036,365	956,028	109,930	1,065,958
El Salvador	1,120,704	111,257	1,231,961	1,091,406	75,779	1,167,185
Honduras	1,106,131	365,010	1,471,141	1,093,629	320,631	1,414,260
Nicaragua	1,118,074	251,273	1,369,347	1,001,443	251,987	1,253,430
Costa Rica	1,244,489	191,166	1,435,655	1,166,353	172,334	1,338,687
República Dominicana	352,502	84,934	437,436	345,605	106,360	451,965
Panamá	181,758	238,384	420,142	184,500	292,202	476,702
Belice	12,326	0	12,326	13,204	0	13,204
Colombia	182,566	0	182,566	183,655	0	183,655
México	104,834	0	104,834	119,810	0	119,810
Argentina	2,517	0	2,517	2,509	0	2,509
Subtotal	6,285,452	1,418,838	7,704,290	6,158,142	1,329,223	7,487,365
Provisión para pérdidas en préstamos	(189,011)	(57,618)	(246,629)	(191,071)	(57,792)	(248,863)
Préstamos por cobrar, neto	6,096,441	1,361,220	7,457,661	5,967,071	1,271,431	7,238,502

Al 31 de diciembre de 2019, 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	
575	1,657,800	799,808	796,626	719,777	541,792	3,187,912	7,704,290

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de préstamos por actividad económica es el siguiente:

	2019	2018
Construcción	2,901,767	2,605,266
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,719,496	1,859,895
Multisectorial	706,597	808,402
Actividades financieras y de seguros	641,936	639,145
Comercio al por mayor y al por menor	503,202	504,032
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	393,034	252,284
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	227,581	229,078
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	171,559	172,053
Industrias manufactureras	105,232	117,532
Información y comunicaciones	83,549	71,212
Actividades profesionales, científicas y técnicas	71,174	80,540
Transporte y almacenamiento	46,957	35,965
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	31,361	33,644
Administración pública y planes de seguridad social	26,649	12,352
Enseñanza	22,356	24,834
Actividades inmobiliarias	22,066	23,289
Otras actividades de servicio	14,735	0
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	9,481	11,214
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	5,558	6,628
	7,704,290	7,487,365

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición por moneda de los saldos de préstamos es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dólar de los Estados Unidos de América	7,537,980	7,357,269
Monedas de países centroamericanos	165,056	128,173
Euro	1,254	1,923
	<u>7,704,290</u>	<u>7,487,365</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rendimiento promedio sobre préstamos por cobrar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 5.81% y 5.71% anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo y el número de días en mora de cuotas morosas de préstamos del sector privado se detallan como sigue:

	<u>2019</u>					<u>2018</u>				
	1-30 días	31-60 días	61-90 días	Más de 90 días	Total	1-30 días	31-60 días	61-90 días	Más de 90 días	Total
El Salvador	0	0	0	0	0	9	0	0	0	9
Nicaragua	125	0	0	450	575	0	0	0	0	0
	<u>125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>450</u>	<u>575</u>	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay cuotas en mora de préstamos correspondientes al sector público.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la información acerca de préstamos del sector privado con deterioro se presenta en las siguientes tablas:

	<u>2019</u>					
	Inversión registrada	Saldo vencido	Saldo provisión para pérdidas	Saldo promedio del año de préstamos deteriorados	Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados	Intereses cobrados de préstamos deteriorados
Con provisión para pérdidas						
Honduras	23,325	0	5,616	29,993	40	2,703
Nicaragua	20,128	575	6,693	20,756	112	1,238
Costa Rica	348	0	51	798	1	34
Panamá	21,939	0	4,988	28,526	67	1,722
	<u>65,740</u>	<u>575</u>	<u>17,348</u>	<u>80,073</u>	<u>220</u>	<u>5,697</u>
Préstamos deteriorados con acumulación de intereses	<u>64,915</u>	<u>0</u>	<u>16,596</u>	<u>78,945</u>	<u>160</u>	<u>5,692</u>
Préstamos deteriorados en estado de no acumulación	<u>825</u>	<u>575</u>	<u>752</u>	<u>1,128</u>	<u>60</u>	<u>5</u>

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Préstamos deteriorados	Inversión registrada	Saldo vencido	Saldo provisión para pérdidas	2018		Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados	Intereses cobrados de préstamos deteriorados
				Saldo promedio del año de préstamos deteriorados			
Con provisión para pérdidas							
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>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay préstamos considerados deteriorados individualmente pertenecientes al sector público.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

Clasificación de Riesgo	2019	2018
BBB+ / BBB / BBB-	469,158	487,965
BB+ / BB / BB-	1,212,053	1,301,633
B+ / B / B-	4,601,724	4,368,544
CCC+ / CCC / CCC-	2,517	0
	<u>6,287,471</u>	<u>6,158,142</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	2019				Total
	Normal	Mención Especial	Subestándar	Dudoso	
Guatemala	175,546	1,268	0	0	176,814
El Salvador	110,128	1,129	0	0	111,257
Honduras	309,545	153	55,312	0	365,010
Nicaragua	212,349	18,796	19,303	825	251,273
Costa Rica	168,603	148	22,415	0	191,166
República Dominicana	84,934	0	0	0	84,934
Panamá	192,398	24,047	21,939	0	238,384
	<u>1,253,503</u>	<u>45,541</u>	<u>118,969</u>	<u>825</u>	<u>1,418,838</u>

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Sector Privado	2018			
	Normal	Mención Especial	Subestándar	Total
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>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos es el siguiente:

	2019			2018		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Al inicio del año	191,071	57,792	248,863	236,081	56,180	292,261
(Reversión de) provisión para para pérdidas en préstamos	(2,060)	(281)	(2,341)	(46,370)	1,467	(44,903)
Recuperaciones	0	107	107	0	147	147
Castigos	0	0	0	0	(2)	(2)
Efecto integración del FETS (nota 18)	0	0	0	1,360	0	1,360
Al final del año	<u>189,011</u>	<u>57,618</u>	<u>246,629</u>	<u>191,071</u>	<u>57,792</u>	<u>248,863</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de provisión y de inversión registrada, se presentan a continuación:

	2019			2018		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
<b>Préstamos Evaluados Individualmente</b>						
Provisión específica	0	17,348	17,348	0	8,803	8,803
Inversión registrada	0	65,740	65,740	0	50,047	50,047
<b>Préstamos Evaluados Colectivamente</b>						
Provisión genérica	189,011	40,270	229,281	191,071	48,989	240,060
Inversión registrada	6,285,452	1,320,228	7,605,680	6,158,142	1,245,750	7,403,892
<b>Préstamos sin Provisión</b>						
Inversión registrada	0	32,870	32,870	0	33,426	33,426
<b>Total</b>						
Provisiones	189,011	57,618	246,629	191,071	57,792	248,863
Inversión registrada	6,285,452	1,418,838	7,704,290	6,158,142	1,329,223	7,487,365

## Notas a los Estados Financieros

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

**(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 2019 y 2018, el movimiento del saldo de los préstamos reestructurados es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al inicio del año	67,646	75,131
Reestructuraciones por ampliación de plazo y cambio de tasa	43,352	0
Recuperaciones	(6,188)	(7,485)
Al final del año	<u>104,810</u>	<u>67,646</u>

Los saldos de préstamos reestructurados y castigos para dichos períodos corresponden a préstamos del sector privado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el número de préstamos reestructurados asciende a 6 y 4, respectivamente. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el saldo de los préstamos antes de su reestructuración era de 44,137. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no hubo reestructuraciones de préstamos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, los intereses acumulados por cobrar son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobre préstamos	79,720	84,671
Sobre valores disponibles para la venta	7,972	6,465
Sobre depósitos en bancos que generan intereses	6,044	5,483
	<u>93,736</u>	<u>96,619</u>

**(9) Propiedades y Equipo, Neto**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades y equipo se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edificios	29,992	29,994
Equipo y aplicaciones tecnológicas	28,565	25,648
Instalaciones	19,272	18,402
Mobiliario y equipo	5,787	5,812
Vehículos	2,743	2,752
	<u>86,359</u>	<u>82,608</u>
Menos depreciación y amortización acumulada	(57,032)	(53,501)
	<u>29,327</u>	<u>29,107</u>
Terrenos	4,697	4,697
	<u>34,024</u>	<u>33,804</u>



**Notas a los Estados Financieros**

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

**(10) Acciones y participaciones**

El valor en libros de las inversiones de capital en acciones y participaciones de otras entidades al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

<b>Denominación</b>	<b>Participación</b>	<b>Método</b>	<b>Estados Financieros</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Acciones</b>						
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A.	11.34%	Costo	30/09/2019	93,536	5,000	5,000
Darby - Pro-Banco Fund II, L. P.	33.30%	Valor razonable	30/09/2019	16,519	5,502	6,929
Garantías y Servicios, Sociedad de Garantía, S. A. de C. V.	24.03%	Costo	30/09/2019	8,478	1,145	1,144
Banco Popular Coveló, S. A.	19.56%	Costo	30/11/2019	26,361	3,443	3,484
Otras		Costo			25	25
Sub-total acciones					<u>15,115</u>	<u>16,582</u>
<b>Participaciones</b>						
Central American Mezzanine Infrastructure Fund L.P. (CAMIF) <sup>2</sup>	38.53%	Costo	30/09/2019	89,460	14,218	14,218
Facilidad Centroamericana de Energía Renovable y Producción más Limpia (CAREC) <sup>2</sup>	41.67%	Costo	30/11/2019	1	0	256
Sub-total participaciones					<u>14,218</u>	<u>14,474</u>
					<u>29,333</u>	<u>31,056</u>

**(11) Otros Activos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otros activos se detalla como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cuentas por cobrar	21,319	9,270
Bienes adjudicados en pago de préstamos, neto de ajustes a valor razonable	11,648	12,152
Superávit de activos sobre obligaciones actuariales del plan de beneficios sociales (nota 23)	7,983	3,330
Comisiones pagadas por adelantado	857	966
Otros	35	20
	<u>41,842</u>	<u>25,738</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los bienes adjudicados en pago de préstamos tienen un saldo de 11,648 y 12,152, neto de ajustes por valor razonable de 11,066 y 10,693, respectivamente.

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



**Notas a los Estados Financieros**

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

**(12) Préstamos por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Agence Française de Développement	227,811	166,133
Banco Europeo de Inversiones	186,974	205,442
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext)	161,605	176,313
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	158,099	140,283
Mizuho Bank, Ltd.	100,000	106,000
Instituto de Crédito Oficial de España	83,552	78,594
Citibank, N.A.	75,000	150,000
Oesterreichische Entwicklungsbank AG (OeEB)	30,000	30,000
Nordic Investment Bank	28,557	36,413
Wells Fargo	25,000	49,000
Japan Bank for International Cooperation	24,940	31,175
Nordea Bank	22,186	26,201
The International Cooperation and Development Fund (TaiwanICDF)	12,415	14,913
Fortis Bank SA/NV, Bélgica	10,464	13,112
Agencia de los Estados Unidos de América para el Desarrollo Internacional (USAID)	5,916	6,480
BNP Paribas Fortis	4,756	5,418
The OPEC Fund for International Development	1,532	4,597
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	1,187	1,496
The Export Import Bank of Korea	0	79,841
	<u>1,159,994</u>	<u>1,321,411</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la estructura de los plazos al vencimiento de los préstamos por pagar es la siguiente:

	<b>Años</b>						<b>Total</b>
	<b>Hasta 1</b>	<b>Más de 1 a 2</b>	<b>Más de 2 a 3</b>	<b>Más de 3 a 4</b>	<b>Más de 4 a 5</b>	<b>Más de 5</b>	
Saldos	<u>300,440</u>	<u>109,311</u>	<u>101,621</u>	<u>92,230</u>	<u>83,170</u>	<u>473,222</u>	<u>1,159,994</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo promedio sobre préstamos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 3.24% y 3.25% anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 572,368 y 587,626, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 524,816 y 796,595, respectivamente.



**Notas a los Estados Financieros**

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

**(13) Bonos por Pagar y Programas de Papel Comercial**

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los bonos por pagar, por moneda, se detallan como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Francos suizos	1,503,702	1,419,957
Pesos mexicanos	960,838	667,154
Dólares de los Estados Unidos de América	989,034	658,966
Yuanes	446,701	610,750
Euros	296,252	332,648
Yenes	243,145	242,346
Pesos uruguayos	228,363	161,695
Coronas noruegas	174,979	172,101
Dólares australianos	136,248	125,789
Colones costarricenses	149,629	125,298
Pesos colombianos	106,069	134,377
Rand sudafricano	98,425	95,429
Dólares hongkoneses	51,701	50,288
Bahts	43,120	40,214
Coronas suecas	22,130	0
Dólares neozelandeses	21,013	19,612
Liras turcas	0	25,758
	<u>5,471,349</u>	<u>4,882,382</u>
Ajuste a valor razonable	40,604	11,070
	<u><u>5,511,953</u></u>	<u><u>4,893,452</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, 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>706,886</u>	<u>876,581</u>	<u>1,029,397</u>	<u>804,320</u>	<u>940,418</u>	<u>1,154,351</u>	<u>5,511,953</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo promedio de los bonos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 3.73% y 3.49% anual, respectivamente.

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el BCIE tiene los siguientes programas de papel comercial:

	<u>2019</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	59,412	2.40%	Hasta 3 meses
Papel Comercial – Programa Regional en CRC	200,000	0	0.00%	Hasta 6 meses
	<u>700,000</u>	<u>59,412</u>		

**Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

**(14) Certificados de Depósito**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los certificados de depósito se detallan como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bancos centrales	799,236	649,304
Entidades financieras privadas	241,168	138,332
Entidades financieras públicas	224,178	305,091
Entidades multilaterales	15,000	186,000
Otros	47,494	19,701
	<u>1,327,076</u>	<u>1,298,428</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de los plazos al vencimiento de los certificados de depósito es el siguiente:

	<b>Años</b>						<b>Total</b>
	<b>Hasta 6 meses</b>	<b>Más de 6 meses a 1 año</b>	<b>Más de 1 a 2</b>	<b>Más de 2 a 3</b>	<b>Más de 3 a 4</b>	<b>Más de 4 a 5</b>	
Saldos	<u>1,278,856</u>	<u>34,087</u>	<u>2,205</u>	<u>3,070</u>	<u>4,758</u>	<u>4,100</u>	<u>1,327,076</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo promedio de los certificados de depósitos es de 2.86% y 2.29% anual, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo promedio anual, por moneda, es:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Depósitos en USD	2.44%	2.08%
Depósitos en CRC	6.15%	6.01%
Depósitos en quetzales	0.00%	2.49%
Depósitos en lempiras	6.90%	7.00%

**Notas a los Estados Financieros**

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

**(15) Intereses Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses acumulados por pagar se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobre bonos por pagar	40,893	48,182
Sobre certificados de depósito	7,116	6,139
Sobre préstamos por pagar	4,412	5,442
	<u>52,421</u>	<u>59,763</u>

**(16) Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores diversos	38,168	37,396
Provisión para cooperación financiera a países fundadores	6,224	5,636
Provisión para bonos y aguinaldos	4,047	3,593
Provisión para asistencia técnica	2,877	2,791
Provisión para pérdidas sobre cartera contingente (nota 19)	694	1,964
Depósitos transitorios	311	304
Otras provisiones	2,770	1,635
Comisiones diferidas sobre compromisos contingentes (nota 19)	0	21
	<u>55,091</u>	<u>53,340</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.



**Notas a los Estados Financieros**

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

---

**(17) Patrimonio, continuación**

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2,333,250, quedando un monto de 116,750 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.

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Patrimonio, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, la estructura de capital del Banco es la siguiente:

Capital suscrito	Capital			
	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	64,000
Panamá	256,000	192,000	64,000	64,000
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>134,250</u>
<u>Países extrarregionales</u>				
República de China, Taiwán	500,000	375,000	125,000	125,000
República de Corea	450,000	337,500	112,500	0
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 <sup>3</sup>	50,000	37,500	12,500	6,250
Sub-total de países extrarregionales	<u>1,796,250</u>	<u>1,347,187</u>	<u>449,063</u>	<u>330,313</u>
Subtotal capital suscrito y capital pagado	<u>4,883,250</u>	<u>3,662,437</u>	<u>1,220,813</u>	<u>1,102,063</u>
<u>Capital no suscrito</u>				
Países regionales no fundadores y países extrarregionales	<u>116,750</u>	<u>5,000,000</u>		

<sup>3</sup> Los pagos de las cuotas de capital correspondientes a la porción suscrita pagadera en efectivo son efectuados en Euros.

**Notas a los Estados Financieros**

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

**(17) Patrimonio, continuación**

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

<u>Capital suscrito</u>	<b>Capital</b>			
	<b>Suscrito/ No Suscrito</b>	<b>Suscrito Exigible</b>	<b>Suscrito Pagadero en Efectivo</b>	<b>Pagado</b>
<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 <sup>3</sup>	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>
<b><u>Capital no suscrito</u></b>				
Países regionales no fundadores y países extrarregionales	<u>566,750</u>			
	<u>5,000,000</u>			

<sup>3</sup> Los pagos de las cuotas de capital correspondientes a la porción suscrita pagadera en efectivo son efectuados en Euros.



**Notas a los Estados Financieros**

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

**(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 2019 y 2018, los países miembros realizaron los siguientes pagos de capital integrados así:

	2019			2018		
	En Efectivo	En Certificados Serie "E"	Total	En Efectivo	En Certificados Serie "E"	Total
<b>Pagos de Capital</b>						
<u>Países Regionales No Fundadores</u>						
República Dominicana	12,271	66	12,337	12,271	66	12,337
Panamá	12,290	48	12,337	12,290	47	12,337
Sub-total	24,561	114	24,675	24,561	113	24,675
<u>Países Extrarregionales</u>						
Cuba	3,125	0	3,125	3,125	0	3,125
Sub-total	3,125	0	3,125	3,125	0	3,125
	27,686	114	27,800	27,687	113	27,800

**(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 37,500 corresponde a capital exigible y 12,500 corresponde a capital pagadero.

Con fecha 31 de diciembre de 2019, entró en total vigor y efecto el "Protocolo de Adhesión de la República de Corea al Convenio Constitutivo del Banco Centroamericano de Integración Económica", una vez que la República de Corea informó al Banco acerca del cumplimiento con los requerimientos constitucionales y legales de la República de Corea para constituirse en socio extrarregional. Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la República de Corea cuenta con una participación de 45,000 acciones Serie "B", con un valor nominal de 10 cada una de ellas, haciendo un total de 450,000, de las cuales 112,500 corresponde a capital pagadero y 337,500 corresponde a capital exigible.

**(18) 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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

**(18) Integración del Fondo Especial para la Transformación Social de Centroamérica (FETS) al Capital Ordinario del Banco, continuación**

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.

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
<b>Total de activos</b>	<b>106,638</b>

**Pasivos**

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

**Patrimonio**

Utilidades retenidas	70,610
<b>Total de patrimonio</b>	<b>70,610</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>106,638</b>

**(19) Compromisos Contingentes**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de compromisos contingentes se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acuerdos de crédito escriturados (*)	3,219,121	3,238,566
Avales y garantías otorgadas	53,032	61,959
Cartas de crédito	13,954	72,563
	<u>3,286,107</u>	<u>3,373,088</u>

(\*) Incluye préstamos aprobados y escriturados.

**Notas a los Estados Financieros**

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

**(19) Compromisos Contingentes, continuación**

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.

Al 31 de diciembre de 2019 el vencimiento de los avales y garantías otorgadas y las cartas de crédito se detalla a continuación:

	Años			Total
	2020	2021	2029	
Avales y garantías otorgadas	5,956	65	47,011	53,032
Cartas de crédito	13,954	0	0	13,954

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene saldos de comisiones diferidas por compromisos contingentes por 0 y 21, respectivamente, las cuales se han registrado como otros pasivos en el Balance de situación (nota 16).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene una provisión para pérdidas por 694 y 1,964, respectivamente, en relación con los avales y garantías otorgadas y cartas de crédito, la cual se ha registrado como otros pasivos en el Balance de situación (nota 16).

**(20) 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 2019 y 2018, 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.

## Notas a los Estados Financieros

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

**(20) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura, continuación**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor nominal de los instrumentos financieros derivados se presenta como sigue:

	2019		2018	
	Activos Valor Nominal	Pasivos Valor Nominal	Activos Valor Nominal	Pasivos Valor Nominal
<b>Coberturas económicas</b>				
Contratos de tasas de interés y otros	614,330	480,499	494,214	179,090
<b>Otros propósitos de administración de riesgos</b>				
Contratos de moneda extranjera	1,937,304	2,473,762	658,616	3,398,391
Total de instrumentos financieros derivados, valor nominal	<u>2,551,634</u>	<u>2,954,261</u>	<u>1,152,830</u>	<u>3,577,481</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)

**(20) 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 2019 y 2018:

	2019		2018	
	Activos Valor Razonable	Pasivos Valor Razonable	Activos Valor Razonable	Pasivos Valor Razonable
<b>Coberturas de valores razonables</b>				
Contratos de tasas de interés y otros	55,892	30,918	26,318	23,656
<b>Otros propósitos de administración de riesgos</b>				
Contratos de moneda extranjera	84,850	250,582	20,158	379,533
Subtotal de instrumentos financieros derivados	140,742	281,500	46,476	403,189
Efecto por llamadas al margen pagadas/recibidas	171,450	13,130	382,070	0
Subtotal de instrumentos financieros derivados, por montos brutos	312,192	294,630	428,546	403,189
Menos: Acuerdos marco de compensación	(123,317)	(123,317)	(46,476)	(46,476)
Menos: Compensación de colateral recibido/pagado	(170,010)	(170,010)	(356,627)	(356,627)
Ajuste por valuación de riesgo crediticio de contrapartes bajo contratos de compensación de saldos	14	57	8	182
Total de instrumentos financieros derivados presentados en el Balance de situación, por montos netos	18,879	1,360	25,451	268

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)

**(20) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura, continuación**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las ganancias (pérdidas) sobre instrumentos financieros derivados se presentan a continuación:

	<b>2019</b>		
	<b>Utilidad (pérdida)</b>		
	<b>Instrumento derivado</b>	<b>Instrumento financiero cubierto</b>	<b>Total</b>
<b>Coberturas de valores razonables</b>			
Contratos de tasas de interés y otros	32,809	(32,809)	0
<b>Coberturas económicas no designadas</b>			
Contratos de moneda extranjera <sup>4</sup>	193,643	0	193,643
Ajuste por valuación de riesgo crediticio sobre instrumentos financieros derivados	132	0	132
Ganancias realizadas por efecto de riesgo de crédito sobre deuda a valor razonable	(88)	0	(88)
	<u>226,496</u>	<u>(32,809)</u>	<u>193,687</u>
	<b>2018</b>		
	<b>Utilidad (pérdida)</b>		
	<b>Instrumento derivado</b>	<b>Instrumento financiero cubierto</b>	<b>Total</b>
<b>Coberturas de valores razonables</b>			
Contratos de tasas de interés y otros	(13,971)	13,971	0
<b>Coberturas económicas no designadas</b>			
Contratos de moneda extranjera <sup>4</sup>	(166,395)	0	(166,395)
Ajuste por valuación de riesgo crediticio sobre instrumentos financieros derivados	(219)	0	(219)
Pérdidas realizadas por efecto de riesgo de crédito sobre deuda a valor razonable	(337)	0	(337)
	<u>(180,922)</u>	<u>13,971</u>	<u>(166,951)</u>

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

<sup>4</sup> 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)).

**Notas a los Estados Financieros**

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

**(21) 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 2019 y 2018:

<b>Fondo, Fideicomiso y Programa</b>	<b>Activos Netos</b>	
	<b>2019 (No Auditado)</b>	<b>2018 (Auditado)</b>
Fondo Honduras – España, Fase II	77,861	63,325
Fideicomiso de Inversión - Fondo Hipotecario para la Vivienda	26,436	24,872
Fondo de Cooperación Técnica – FONTEC	18,209	21,752
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)	2,550	2,666
Fideicomiso de Administración, Atención, Rehabilitación, Capacitación y Prevención de Niños Quemados	88	126
Korea Development Co-Financing Facility for Central America	47	41
Fondo de Garantías Parciales de Crédito Para Proyectos de Energía Renovable en Centroamérica - Recursos Finlandia	0	2,438
Taiwan International Cooperation and Development Fund (ICDF) – Fondo para Servicio de Consultoría	0	23
Programa de Conversión de Deuda de Honduras frente a España, Fase I	0	8,088
Taiwán International Cooperation and Development Fund (ICDF) – Fondo de Asistencia Técnica Programa Crédito Educativo	0	45
	<u>129,224</u>	<u>127,409</u>

**(22) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS)**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

**(22) 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 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 2019 y 2018, en cumplimiento de los criterios establecidos por las normas vigentes:

	2019	2018
<b>Componentes del (beneficio) costo periódico neto de beneficios</b>		
Costo de interés	8,874	11,332
Costo de servicio	2,121	2,356
Rendimiento de los activos de los planes	(12,500)	(10,896)
(Beneficio) costo periódico neto de beneficios	<u>(1,505)</u>	<u>2,792</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 2019, como consecuencia de la aplicación y cumplimiento de los criterios establecidos por las normas vigentes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cambio en las obligaciones por beneficios proyectados, el cambio en los activos del Plan y la posición del Plan se presentan como sigue:

	2019			
	Plan de Retiro y Pensiones	Plan de Seguro de Vida	Plan Médico-Hospitalario	Total
<b>Cambios en la obligación por beneficios:</b>				
Obligación por beneficios al inicio del año	132,326	16,302	19,300	167,928
Costo de interés	8,874	0	0	8,874
Costo de servicio	2,121	0	0	2,121
Beneficios pagados	(14,161)	(704)	(2,836)	(17,701)
Pérdidas actuariales	9,068	1,693	6,026	16,787
Obligación por beneficios al cierre del año	<u>138,228</u>	<u>17,291</u>	<u>22,490</u>	<u>178,009</u>
<b>Cambios en los activos del Plan:</b>				
Valor de los activos del Plan al inicio del año	117,139	45,998	19,300	182,437
Rendimiento de los activos del Plan	7,884	3,256	1,360	12,500
Contribución del empleador	2,595	490	1,949	5,034
Contribución de los participantes del Plan	922	15	1,235	2,172
Beneficios pagados	(14,161)	(704)	(2,836)	(17,701)
Cambio en valor razonable de inversiones	9,774	3,532	1,482	14,788
Otros gastos, netos	(1,391)	0	0	(1,391)
Subtotal	<u>122,762</u>	<u>52,587</u>	<u>22,490</u>	<u>197,839</u>
Activos asignados a cuentas de ahorro individuales	(11,847)	0	0	(11,847)
Valor de los activos del Plan al cierre del año	<u>110,915</u>	<u>52,587</u>	<u>22,490</u>	<u>185,992</u>
Posición neta del Plan	<u>(27,313)</u>	<u>35,296</u>	<u>0</u>	<u>7,983</u>



**Notas a los Estados Financieros**

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

**(22) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS), continuación**

	2018			
	Plan de Retiro y Pensiones	Plan de Seguro de Vida	Plan Médico-Hospitalario	Total
<b>Cambios en la obligación por beneficios:</b>				
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>
<b>Cambios en los activos del Plan:</b>				
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	(11,179)	0	0	(11,179)
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>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos netos del FPS se detallan en el siguiente cuadro:

	2019	2018
Efectivo	4,292	2,647
Inversiones	179,864	163,426
Sub-total	184,156	166,073
Préstamos por cobrar	12,475	13,265
Intereses acumulados por cobrar	1,465	1,496
Otros saldos (netos)	(257)	1,603
	<u>197,839</u>	<u>182,437</u>
Menos: Activos asignados a cuentas de ahorro individual	(11,847)	(11,179)
Activos netos	<u>185,992</u>	<u>171,258</u>

**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.

## Notas a los Estados Financieros

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

**(22) 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 2019 y 2018, los supuestos actuariales utilizados en el cálculo de la obligación por beneficios proyectados son los siguientes:

Tasa de descuento	7 %
Tasa de aumento salarial	5 %
Tasa de rendimiento esperado sobre los activos, considerando los aportes especiales otorgados por el Banco	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 2020 asciendan a aproximadamente 11,984 (2019: 11,114). Todas las contribuciones del Banco se realizan en efectivo.

## Notas a los Estados Financieros

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

**(22) 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 2019:

Planes	Años					
	2020	2021	2022	2023	2024	2025-2029
Retiro y pensiones	11,556	12,075	12,808	13,523	14,219	78,593
Seguro de vida	1,044	1,015	1,038	1,455	1,164	5,821
Medico hospitalario	3,254	3,329	3,378	4,426	3,541	17,703
	<u>15,854</u>	<u>16,419</u>	<u>17,224</u>	<u>19,404</u>	<u>18,924</u>	<u>102,117</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 2019 y 2018, la composición del portafolio de inversiones del FPS es como sigue:

	Objetivo de Asignación de Activos		
	Máximo Permitido	2019	2018
Efectivo	5%	1.0%	0.1%
Inversiones:			
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América (EE. UU.) y/o Agencias del Gobierno Federal de los EE. UU.	100%	10%	11%
Títulos valores emitidos por el BCIE	100%	30%	31%
Eurobonos CA o Acciones CABEI Fund	20%	19%	17%
Bonos corporativos con calificación de crédito "A" o mejor	50%	40%	41%

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)

**(22) 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 2019 y 2018, clasificados conforme la jerarquía de valores razonables:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2019
<b>Activos</b>				
Efectivo	4,292	0	0	4,292
Bonos con tasa de interés fija:				
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América	14,056	0	0	14,056
Bonos emitidos por BCIE	0	55,235	0	55,235
Bonos corporativos	0	69,953	0	69,953
Bonos soberanos	0	40,620	0	40,620
	<u>18,348</u>	<u>165,808</u>	<u>0</u>	<u>184,156</u>
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2018
<b>Activos</b>				
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>

**(23) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales Acumuladas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas, se detallan como sigue:

	2019			
	Valores disponibles para la venta	Ganancias actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales	Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable	Otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas
Saldos al inicio del año	(4,693)	3,358	11,540	10,205
Movimientos del año	22,427	4,653	(38,480)	(11,400)
Saldos al final del año	<u>17,734</u>	<u>8,011</u>	<u>(26,940)</u>	<u>(1,195)</u>
	2018			
	Valores disponibles para la venta	(Pérdidas) ganancias actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales	Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable	Otras (pérdidas) utilidades 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>

**Notas a los Estados Financieros**

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

**(23) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales Acumuladas, continuación**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las reclasificaciones de saldos de otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas al Estado de utilidades, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Línea de afectación en el Estado de Utilidades</u>
Valores disponibles para la venta	(7,769)	(2,796)	Ganancia realizada en fondos de inversión
Instrumentos Financieros Derivados y Deuda	88	337	Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda
	<u>(7,681)</u>	<u>(2,459)</u>	

**(24) Aportes Especiales y Otros**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los aportes especiales y otros, son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aporte especial al FPS	5,112	5,161
Aportes al FONTEC	1,500	1,500
Cooperaciones financieras y otros	4,588	2,570
	<u>11,200</u>	<u>9,231</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 22).

**(25) Litigios**

El Banco está involucrado en reclamos y acciones legales provenientes del curso ordinario de sus actividades. 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.

**(26) Eventos Subsecuentes**

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha de cierre del Balance de situación hasta el 28 de febrero de 2020, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se identificó el siguiente:

Con fecha 10 de enero de 2020, el Banco recibió el pago en efectivo por 28,125 correspondiente a la primera de cuatro cuotas anuales, iguales y consecutivas de capital pagadero correspondiente a la suscripción de 45,000 acciones Serie "B" por parte de la República de Corea.