

**BANCO CENTROAMERICANO
DE INTEGRACION ECONOMICA**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
JUNTO CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente Ejecutivo, Directores y Asamblea de Gobernadores del
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA
Tegucigalpa, Honduras

Hemos auditado los balances de situación adjuntos de BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de utilidades, de utilidad integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para obtener una razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye considerar el sistema de control interno sobre el reporte financiero como base para el diseño de los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno sobre el reporte financiero del Banco. Consecuentemente, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye asimismo examinar, sobre pruebas selectivas, las evidencias que respaldan la información expuesta en los estados financieros y evaluar la aplicación de las normas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración del Banco, así como la evaluación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas, en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

10 de febrero de 2006

DELOITTE & CO S.R.L.



ROXANA M. FIASCHE

Socia



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Balances de Situación
al 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>Dic-2005</u> | <u>Dic-2004</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Activo | | |
| Efectivo en caja y depósitos en bancos sin interés (nota 3) | 4.105 | 8.007 |
| Depósitos en bancos que devengan intereses (nota 4) | 229.547 | 259.051 |
| Inversiones en valores (nota 5): | | |
| Valores disponibles para la venta | 382.297 | 371.337 |
| Préstamos a cobrar | 3.178.731 | 2.789.441 |
| Menos provisión para probables pérdidas | <u>(121.693)</u> | <u>(109.527)</u> |
| Préstamos a cobrar, neto (nota 6) | <u>3.057.038</u> | <u>2.679.914</u> |
| Intereses a cobrar (nota 7) | 35.783 | 31.700 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (nota 8) | 29.932 | 29.597 |
| Instrumentos financieros derivados (nota 17) | 14.931 | 46.679 |
| Acciones y Participaciones (nota 9) | 20.532 | 22.805 |
| Otros activos (nota 10) | 8.866 | 10.108 |
| Total Activo | <u>3.783.031</u> | <u>3.459.198</u> |
| Pasivo | | |
| Préstamos a pagar (nota 11) | 972.635 | 1.043.604 |
| Bonos y documentos a pagar (nota 12) | 733.852 | 590.901 |
| Programa de papel comercial (nota 12) | 198.099 | - |
| Certificados de depósito (nota 13 a) | 318.046 | 337.340 |
| Certificados de inversión (nota 13 b) | 51.230 | 62.235 |
| Intereses a pagar | 21.768 | 13.121 |
| Instrumentos financieros derivados (nota 17) | 20.047 | 6.220 |
| Otros Pasivos (nota 14) | 19.861 | 26.551 |
| Total pasivo | <u>2.335.538</u> | <u>2.079.972</u> |
| Patrimonio | | |
| Capital pagado (nota 15) (capital autorizado US\$ 2.000 millones) | 384.425 | 371.925 |
| Aportes especiales (nota 15) | 500 | - |
| Otras utilidades integrales acumuladas (nota 20) | 13.428 | 14.732 |
| Utilidades retenidas | 56.571 | 56.157 |
| Reserva general | 992.569 | 936.412 |
| Total patrimonio | <u>1.447.493</u> | <u>1.379.226</u> |
| Total pasivo y patrimonio neto | <u>3.783.031</u> | <u>3.459.198</u> |

Las Notas 1 a 20 forman parte de los presentes estados financieros



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Estados de Utilidades

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>Dec-2005</u> | <u>Dec-2004</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones | | |
| Préstamos Sector Público | 112,773 | 108,869 |
| Préstamos Sector Privado | 74,144 | 51,701 |
| Inversiones en valores | 9,881 | 10,573 |
| Depósitos en bancos | 11,218 | 5,187 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | <u>208,016</u> | <u>176,330</u> |
| Gastos por intereses y comisiones | | |
| Préstamos por pagar y otras obligaciones | 44,548 | 43,699 |
| Bonos por pagar | 38,952 | 21,161 |
| Programa de Papel Comercial | 1,326 | 1,034 |
| Certificados de depósitos e inversión | 20,228 | 17,932 |
| Total de gastos por intereses y comisiones | <u>105,054</u> | <u>83,826</u> |
| Ingresos por intereses y comisiones neto | <u>102,962</u> | <u>92,504</u> |
| Provisión para probables pérdidas de préstamos | 12,264 | (35) |
| Ingresos por intereses y comisiones netos, después de provisión para posibles pérdidas de préstamos | <u>90,698</u> | <u>92,539</u> |
| Gastos Administrativos | | |
| Salarios y beneficios al personal | 20,348 | 26,771 |
| Otros gastos de administración | 9,559 | 6,543 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 2,989 | 3,176 |
| Otros Gastos | 724 | 728 |
| Total de gastos administrativos | <u>33,620</u> | <u>37,218</u> |
| Otros Ingresos Operativos | | |
| Comisión de Administración | 2,063 | 1,047 |
| Ajuste a Valor de Mercado Operaciones de Swap (Nota 17) | 106 | - |
| Ajuste a bienes adjudicados y otros activos | 342 | - |
| Dividendos en acciones y participaciones | 813 | 1,144 |
| Ganancias realizadas en inversiones disponibles para la venta (nota 5) | 6,673 | - |
| Otros ingresos | 785 | 1,591 |
| Total de otros ingresos operativos | <u>10,782</u> | <u>3,782</u> |
| Otros Gastos Operativos | | |
| Ajuste a Inversiones de Capital de Riesgo | 793 | 1,984 |
| Ajuste a Valor de Mercado Operaciones de Swap (Nota 17) | - | 1,097 |
| Otros Cargos Financieros | 1,100 | 621 |
| Pérdidas por fluctuaciones cambiarias | 4,531 | 2,614 |
| Pérdidas realizadas en inversiones disponibles para la venta (nota 5) | - | 23 |
| Ajuste a bienes adjudicados y otros activos | - | 635 |
| Total de otros gastos operativos | <u>6,424</u> | <u>6,974</u> |
| Utilidad | <u>61,436</u> | <u>52,129</u> |
| Otros Ingresos y (Gastos) | | |
| Aportes Especiales | (9,123) | (15,980) |
| Provisión Asistencia Técnica y Otros | 238 | (1,692) |
| Donaciones recibidas (Nota 14) | 4,020 | 1,227 |
| Ingresos según Convenio BCIE - HIPC Trust Fund - Nicaragua (nota 6) | - | 20,473 |
| Total de otros ingresos y (gastos), neto | <u>(4,865)</u> | <u>4,028</u> |
| Utilidad Neta | <u><u>56,571</u></u> | <u><u>56,157</u></u> |

Las Notas 1 a 20 forman parte de los presentes estados financieros



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Estados de Utilidad Integral

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>Dic-2005</u> | <u>Dic-2004</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Utilidad neta | 56.571 | 56.157 |
| Otras Utilidades / (Pérdidas) integrales | | |
| Ganancias netas no realizadas en inversiones disponibles para la venta | 5.190 | 982 |
| Reclasificación de ajustes por (ganancias) / pérdidas netas realizadas incluidas en utilidades | <u>(6.673)</u> | <u>23</u> |
| | (1.483) | 1.005 |
| Utilidad en cobertura de flujos de efectivo | 179 | 138 |
| Otra (Pérdida) / Utilidad integral | <u>(1.304)</u> | <u>1.143</u> |
| Utilidad integral | <u>55.267</u> | <u>57.300</u> |

Las Notas 1 a 20 forman parte de los presentes estados financieros



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Estados de Cambios en el Patrimonio
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>Dic-2005</u> | <u>Dic-2004</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capital pagado: | | |
| Al principio del ejercicio | 371.925 | 371.925 |
| Aumentos del ejercicio (Nota 15) | 12.500 | - |
| Al final del ejercicio | <u>384.425</u> | <u>371.925</u> |
| Otras utilidades integrales acumuladas | | |
| Al principio del ejercicio | 14.732 | 13.589 |
| Cambio neto en otras utilidades integrales | (1.304) | 1.143 |
| Al final del ejercicio | <u>13.428</u> | <u>14.732</u> |
| Utilidades retenidas | | |
| Al principio del ejercicio | 56.157 | 118.767 |
| Traslado a reserva general | (56.157) | (118.767) |
| Utilidad neta del ejercicio | 56.571 | 56.157 |
| Al final del ejercicio | <u>56.571</u> | <u>56.157</u> |
| Reserva General | | |
| Al principio del ejercicio | 936.412 | 817.645 |
| Traslado de Utilidades retenidas | 56.157 | 118.767 |
| Al final del ejercicio | <u>992.569</u> | <u>936.412</u> |
| Aportes especiales | | |
| Al principio del ejercicio | - | - |
| Aportes del ejercicio (Nota 15) | 500 | - |
| Al final del ejercicio | <u>500</u> | <u>-</u> |
| Total del patrimonio | <u>1.447.493</u> | <u>1.379.226</u> |

Las Notas 1 a 20 forman parte de los presentes estados financieros



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Estados de Flujos de Efectivo
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>Dec-2005</u> | <u>Dec-2004</u> |
|--|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de actividades operativas | | |
| Utilidad neta | 56,571 | 56,157 |
| Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades operativas: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 2,989 | 3,176 |
| Provisión para probables pérdidas en préstamos | 12,264 | (35) |
| Ajuste a bienes adjudicados y otros activos | (342) | 635 |
| Ajuste a Inversiones de Capital de Riesgo | 793 | 1,984 |
| Pérdida por fluctuaciones cambiarias | 3,761 | 2,886 |
| Ajuste al valor de mercado operaciones de swap | (106) | 1,097 |
| (Aumento) / Disminución en intereses a cobrar | (4,083) | 1,096 |
| Disminución neta de Otros activos | 2,015 | 2,002 |
| Aumento en Intereses a pagar | 8,647 | 401 |
| Disminución neta en Otros pasivos | (8,732) | (163) |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas | <u>73,777</u> | <u>69,236</u> |
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de inversión | | |
| Disminución / (Aumento) neto en Depósitos en bancos que devengan intereses | 29,504 | (21,066) |
| (Aumento) / Disminución neta de Valores disponibles para la venta | (12,443) | 69,915 |
| Aumento de Inmuebles, mobiliario y equipo | (3,324) | (4,528) |
| Disminución / (Aumento) neto en Instrumentos financieros derivados | 45,860 | (27,735) |
| Desembolsos de préstamos a cobrar | (1,305,108) | (1,105,526) |
| Cobranzas de préstamos a cobrar | 911,190 | 1,181,215 |
| Aumento neto de Otros pasivos | 2,042 | - |
| Disminución / (Aumento) neto en otros activos | 1,048 | (3,789) |
| Efectivo neto (aplicado en) / proveniente de las actividades de inversión | <u>(331,231)</u> | <u>88,486</u> |
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación | | |
| Disminución neta en préstamos a pagar | (70,969) | (142,317) |
| Aumento / (Disminución) neta en programa de papel comercial | 198,099 | (64,516) |
| Aumento neto en bonos y documentos a pagar | 142,951 | 97,523 |
| (Disminución) / Aumento neto en Certificados de inversión a pagar | (11,005) | 1,443 |
| Aumento de Certificados de depósitos a pagar | 142,522 | 132,151 |
| Cancelaciones de Certificados de depósitos a pagar | (161,816) | (186,899) |
| Aumento neto de otros pasivos | - | 3,120 |
| Aportes de capital | 12,500 | - |
| Aportes especiales al patrimonio | 500 | - |
| Efectivo neto generado por / (utilizado) en actividades de financiación | <u>252,782</u> | <u>(159,495)</u> |
| Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre efectivo | <u>770</u> | <u>(272)</u> |
| Efectivo al principio del ejercicio | 8,007 | 10,052 |
| Efectivo al cierre del ejercicio (nota 3) | 4,105 | 8,007 |
| Disminución del efectivo | <u>(3,902)</u> | <u>(2,045)</u> |
| Información suplementaria | | |
| Efectivo pagado por intereses | 96,407 | 83,425 |
| (Pérdidas) / Ganancias netas no realizadas en inversiones disponibles para la venta | (1,483) | 1,005 |
| Traslado de préstamos castigados a activos extraordinarios | - | 857 |

Las Notas 1 a 20 forman parte de los presentes estados financieros



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(1) Origen y Naturaleza del Banco

El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE o el Banco) es una institución jurídica financiera de carácter internacional, establecida por los gobiernos de Guatemala, El Salvador, Honduras y Nicaragua mediante convenio constitutivo de fecha 13 de diciembre de 1960. Adicionalmente el 23 de septiembre de 1963, fue incluida la República de Costa Rica 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 la sede en la ciudad de Tegucigalpa, Honduras. En su carácter de organismo financiero del programa de Integración Económica de acuerdo con el convenio constitutivo, el Banco es simultáneamente una entidad financiera de desarrollo y una institución de promoción y ejecución económica centroamericana a través de su política sectorial de inversiones.

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

(2) Bases de preparación de la información

(a) Principios Contables Aplicados

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

(b) Tratamiento de Monedas

La moneda funcional del Banco es el Dólar de los Estados Unidos de América. Las transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense se presentan a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones. Los activos y pasivos en moneda extranjera se actualizan según el tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las utilidades o pérdidas netas de cambio por operaciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense se incluyen en Otros Ingresos o Gastos Operativos del ejercicio, según corresponda.

(c) Efectivo y sus equivalentes

Para propósitos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo representan los valores incluidos en efectivo en caja y bancos.

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones comercializables, incluyendo inversiones de capital en los que fácilmente se determine su valor razonable, son clasificadas como “disponibles para la venta” y registradas al valor razonable y las ganancias y pérdidas no realizadas son excluidas de las utilidades del ejercicio e informadas como otras utilidades integrales acumuladas, como un componente separado del patrimonio.

Otras inversiones de capital sin valor de mercado disponible son registradas al costo y ajustadas por deterioro en el valor.

Los ingresos por intereses sobre las inversiones en valores se registran usando el método acumulativo o devengado. Los descuentos y primas son reconocidos como ingresos por intereses usando el método de rendimiento acumulado. Las utilidades y pérdidas sobre la venta de valores son registradas a la fecha de la negociación y son determinadas usando el método específico de identificación.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Las disminuciones en el valor razonable de las inversiones en valores por debajo de su costo y que son consideradas más que temporales, son reflejadas en el estado de utilidades como pérdidas realizadas.

(e) Concentración del riesgo crediticio en los sectores Público y Privado

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

En virtud de dichas políticas, el Banco evita concentrar su cartera de préstamos en un país o grupo minoritario de países, así como en sectores susceptibles de ser afectados negativamente por situaciones de mercado o cambios tecnológicos. Se establecen de esta manera los siguientes parámetros en relación al patrimonio del Banco, definido como capital pagado, donaciones, reservas y utilidades:

- El total de la cartera de préstamos no puede exceder de 3.5 veces.
- La exposición en cada uno de los países fundadores, no puede superar el 100%, ni representar más del 30% de la exposición acumulada. La exposición se define como el total de activos de riesgo que el Banco concentra 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 institución estatal o mixta, no puede ser superior al 20%. Respecto de instituciones estatales o mixtas, no suman, para efectos de exposición, aquellas operaciones que cuentan con garantía solidaria del Estado o que estén garantizadas con títulos valores emitidos por el Ministerio de Hacienda o el Banco Central del país respectivo; ello, sin perjuicio del límite máximo de exposición por país.
- La exposición en una sola empresa o institución con riesgo no soberano no puede exceder el 5%.
- La exposición en un grupo de empresas relacionadas o grupo económico no puede ser superior al 8%.

Cabe señalar que el 12 de noviembre de 2004 la Asamblea de Gobernadores aceptó a la República Dominicana como socio extraregional y país beneficiario no fundador.

Asimismo el 21 de diciembre de 2004 aceptó a la República Argentina y a la República de Colombia (actuales socios extrarregionales) como países beneficiarios no fundadores del Banco. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, ambos países han dado cumplimiento a los términos y condiciones previstos en los reglamentos internos para recibir cualquier tipo de financiamiento, resultando países elegibles de créditos.

Finalmente con fechas 5 de agosto de 2005 y 21 de septiembre de 2005, las Repúblicas de Belice y Panamá, respectivamente, solicitaron su admisión en carácter de socios extrarregionales y países beneficiarios no fundadores del BCIE, habiendo la Asamblea de Gobernadores aprobado la admisión de ambos países durante los meses de octubre y diciembre de 2005, respectivamente.

(f) Préstamos y Provisión para probables pérdidas en Préstamos

Los préstamos son presentados con el saldo no pagado más los intereses devengados pendientes de cobro. El ingreso por intereses es reconocido sobre la base de lo acumulado o devengado de acuerdo a los términos contractuales de los préstamos.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Los préstamos al sector privado se otorgan principalmente a través del mecanismo de intermediación con instituciones financieras elegibles de la región y, en el caso de préstamos directo-cofinanciados, el BCIE obtiene las garantías que considera apropiadas y que cubren el 100% de la asistencia, tales como, hipotecas, prendas, garantías bancarias y swaps de incumplimiento (default) crediticio.

Un préstamo del sector privado se considera deteriorado cuando, basado en información y eventos corrientes, es probable que al Banco no le sea posible cobrar los pagos de capital e intereses de acuerdo al plan de amortización establecido en los términos contractuales del préstamo. Los factores que la Administración considera para determinar el deterioro incluyen el estatus de pago, valor de la garantía, y la probabilidad de cobrar el principal y los intereses cuando correspondan. Los préstamos con problemas menores de atrasos generalmente no se clasifican como deteriorados. La Administración determina la relevancia de los atrasos caso por caso, tomando en consideración todas las circunstancias que rodean al préstamo y al prestatario, incluyendo el tiempo de atraso, las razones del atraso, el historial de pago previo del prestatario, y el monto del déficit con relación al principal e intereses adeudados. Estos préstamos deteriorados, en su mayoría, se encuentran clasificados en categorías subestandar o inferior, y por ende ya cuentan con una provisión específica. El deterioro se mide con referencia al valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo o el valor razonable de la garantía. Si la medición de préstamos deteriorados es menor que la inversión en el préstamo, el Banco reconoce el deterioro a través de la creación de una provisión específica para pérdidas en préstamos con cargo a la provisión de pérdidas en préstamos o ajustando una provisión existente para el préstamo deteriorado con el correspondiente crédito o débito a la provisión.

Los préstamos al sector público se otorgan a los gobiernos y entes autónomos de los países fundadores y beneficiarios no fundadores con la garantía soberana del país y en casos debidamente calificados, el Banco requiere la garantía genérica de la institución objeto de financiamiento, que cubre el 100% de la asistencia otorgada. La Administración evalúa regularmente la provisión para pérdidas en préstamos.

El Banco establece una provisión para préstamos del sector público, basado en el riesgo individual de los países prestatarios. Esta metodología, incluye el cálculo de las probabilidades de default tomando como base el porcentaje de seguro asignado por las Agencias de Crédito a la Exportación (ECA's por sus siglas en inglés) a operaciones crediticias en los países prestatarios, así como el reconocimiento del carácter de acreedor preferente a través del ajuste a la probabilidad de incumplimiento. Asimismo, la metodología diferencia el riesgo de la cartera del sector público que no cuenta con la garantía soberana del Gobierno. En opinión de la Administración del Banco, esta metodología refleja razonablemente la estimación del riesgo que el Banco tiene en las actividades de préstamos del sector público y considera que el monto resultante de la provisión para préstamos del sector público es adecuado. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen préstamos deteriorados pertenecientes al sector público.

Las provisiones para pérdidas en préstamos se establecen a través de estimaciones de probables pérdidas, las cuales se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, y se exponen en una línea separada de los capitales, dentro de la línea Préstamos a Cobrar. Las pérdidas en préstamos se eliminan contra la provisión cuando la Administración confirma la incobrabilidad de los saldos de préstamos. Las recuperaciones, si existen, se acreditan contra la línea de provisión para probables pérdidas de préstamos del estado de utilidades.

(g) Préstamos en Estado de No-Acumulación de Intereses

Los préstamos se clasifican en estado de no-acumulación de intereses cuando la mora es mayor a 90 días para el sector privado y mayor a 180 días para el sector público, de acuerdo con la política de clasificación y constitución de reservas para probables pérdidas por préstamos. Todos los intereses acumulados pero no recuperados de préstamos que están en estado de no-acumulación



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

son reversados contra el ingreso por intereses. Los intereses vencidos sobre préstamos en estado de no-acumulación se reconocen como ingresos en el ejercicio en el que el BCIE recibe a satisfacción el pago de los intereses vencidos en estado de no-acumulación.

Los intereses sobre préstamos, por los cuales las condiciones originales han sido modificadas, se registran sobre la base de efectivo hasta que los mismos tengan un desempeño normal por un período razonable (ver nota 6), usualmente de 90 días.

(h) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos depreciación 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 cargan como gastos a medida que se efectúan.

El Banco deprecia los inmuebles, mobiliario y equipo, bajo el método de línea recta.

La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

| | <u>Años</u> |
|---------------------|-------------|
| Edificios | 40 |
| Instalaciones | 10 |
| Mobiliario y equipo | 10 y 5 |
| Vehículos | 4 |
| Equipo de cómputo | 3 |

(i) Bienes Adjudicados en Pago de Préstamos

Los bienes adjudicados recibidos por dación o adjudicación judicial en pago de préstamos, son inicialmente registrados al valor razonable a la fecha de adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Subsecuentemente a la adjudicación, la Administración periódicamente realiza valuaciones y los activos son registrados al valor en libros más bajo entre su costo y su valor razonable menos costos estimados de venta. Los ingresos y gastos y los cambios en la valuación de la provisión son incluidos en el estado de utilidades.

(j) Impuestos

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

(k) 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.

(l) Instrumentos Derivados y Actividades de Cobertura

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



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Ciertos derivados contratados por el Banco son designados como cobertura de valor razonable de un activo o pasivo reconocido o de un compromiso en firme aún no registrado (cobertura de valor razonable), cobertura de una transacción proyectada o de la variabilidad de flujos de efectivo a ser recibidos o pagados relacionados con un activo o pasivo reconocido (cobertura de flujo de efectivo), o cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo en moneda extranjera (cobertura de moneda extranjera). Para todas las actividades de cobertura, el Banco formalmente documenta la relación de cobertura y el objetivo de Administración de riesgo y la estrategia para entrar en la relación de cobertura, el instrumento de cobertura, el activo o pasivo a ser cubierto, la naturaleza del riesgo que se desea cubrir, cómo se logrará cubrir el riesgo efectivamente, y una descripción del método para medir la ineffectividad. Este proceso incluye ligar todos los derivados designados como cobertura de valor razonable, flujo de efectivo, o de moneda extranjera a activos o pasivos específicos en el balance, o a compromisos en firme o a transacciones proyectadas. El Banco también controla, al inicio y regularmente, si los derivados utilizados en transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o flujo de efectivo de los activos o pasivos objeto de la cobertura.

Los cambios en el valor razonable de un derivado que es altamente efectivo y que ha sido designado y califica como cobertura de valor razonable, junto con la pérdida o ganancia en el activo o pasivo cubierto o compromiso en firme no reconocido de un instrumento cubierto que es atribuible al riesgo cubierto, se registran dentro de otros ingresos / gastos operativos en el estado de utilidades. Los cambios en el valor razonable de un derivado que es altamente efectivo y que ha sido designado y califica como cobertura de flujo de efectivo se registra en las utilidades integrales acumuladas, para la parte considerada efectiva del instrumento de cobertura hasta que las ganancias se vean afectadas por la variabilidad en los flujos de efectivo del instrumento cubierto. Los cambios en el valor razonable de un derivado que es altamente efectivo y que ha sido designado y califica como cobertura de moneda extranjera se registran, ya sean en el estado de utilidades o en las utilidades integrales acumuladas, dependiendo si la transacción es una cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo. La porción ineffectiva del cambio en el valor razonable de un derivado que califica como cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo se informa en el estado de utilidades.

El Banco discontinúa la contabilidad de cobertura cuando se determina que el derivado ya no es altamente efectivo en compensar los cambios en el valor razonable o flujo de efectivo del instrumento cubierto; el derivado 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 de derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiada.

Cuando se discontinúa la contabilidad de cobertura porque se determina que el derivado ya no califica como una cobertura de valor razonable efectiva, el Banco continúa reflejando el derivado en el balance general a su valor razonable y ya no ajusta el cambio en el valor razonable del activo o pasivo por cambios en el valor razonable del riesgo cubierto. El ajuste del monto remanente de un activo o pasivo cubierto se contabiliza de la misma manera que otros componentes del monto remanente de ese activo o pasivo. Cuando se discontinúa la contabilidad de cobertura porque el instrumento cubierto ya no puede definirse como un compromiso en firme, el Banco continúa reflejando en el balance general el derivado a su valor razonable, remueve cualquier activo o pasivo que fue registrado de acuerdo al reconocimiento del compromiso en firme en el balance general, y reconoce la ganancia o pérdida en el estado de utilidades.

Cuando la contabilidad de cobertura se discontinúa porque es posible que una transacción proyectada no ocurra, el Banco continúa reflejando en el balance general el derivado a su valor razonable con cambios subsecuentes en el valor razonable incluidos en el estado de utilidades, y las ganancias o pérdidas que se acumularon en las utilidades integrales acumuladas son reconocidas inmediatamente en el estado de utilidades. Para todas las otras situaciones en las



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

cuales se discontinúa la contabilidad de cobertura, el Banco continúa reflejando en el balance general el derivado a su valor razonable y reconoce cambios subsecuentes en el valor razonable en el estado de utilidades.

(m) Acciones y Participaciones

Las acciones y participaciones en otras sociedades han sido valuadas principalmente a su valor patrimonial proporcional calculado sobre el patrimonio neto de la emisora que surge de los últimos estados contables disponibles.

(n) Donaciones Recibidas y Contribuciones Efectuadas

El Banco recibe donaciones de varias fuentes internacionales, incluyendo la Unión Europea, la Agencia Internacional para el Desarrollo, el Banco Interamericano de Desarrollo y otros entes. Las donaciones son registradas como otros ingresos cuando éstas son recibidas; si las donaciones son recibidas con condiciones impuestas por el donante, son contabilizadas como pasivos hasta que las condiciones han sido sustancialmente cumplidas o el donante ha explícitamente desistido de sus condiciones.

Las contribuciones efectuadas por el Banco a instituciones del sector privado o público, se registran como gastos en el ejercicio en que son autorizadas por el Directorio del Banco y los contratos son firmados.

(o) Avales y Garantías otorgadas

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

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 (Nota 2. (e)).

- las no sustitutivas de financiamiento: son aquéllas que se otorgan para el apoyo de proyectos requeridos para el desarrollo de la región centroamericana, generalmente de corto plazo, cuentan con una contragarantía del 100% líquida y generalmente se relacionan con cartas de crédito y procesos de adquisiciones de bienes y servicios.

Las operaciones de avales y garantías sustitutivas de financiamiento estarán enmarcadas dentro de los límites establecidos en las políticas sobre exposición del BCIE.

(p) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, la Administración del Banco utiliza supuestos y estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos reportados a la fecha de los presentes estados financieros y los montos de los resultados generados durante los ejercicios reportados. Los resultados finales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones que son susceptibles de variar significativamente en el corto plazo se refieren principalmente a la provisión para pérdidas en préstamos, a la valuación a valores razonables de instrumentos financieros y a las asunciones actuariales utilizadas para medir los pasivos relacionados con los planes de pensión.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(3) Efectivo en Caja y Depósitos en Bancos sin interés

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el efectivo en caja y depósitos en bancos sin interés, está constituido de la siguiente manera:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Monedas de países fundadores | 615 | 1.041 |
| Otras divisas | 3.490 | 6.966 |
| Total | <u>4.105</u> | <u>8.007</u> |

(4) Depósitos en Bancos que Devengan Intereses

Los depósitos mayormente se constituyen por períodos de hasta tres meses de plazo, renovables en cuanto a plazo y tasas de interés, por lo que el valor razonable se aproxima al valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 su composición por moneda es la siguiente:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Monedas de países fundadores | 11 | 8 |
| Otras divisas | 229.536 | 259.043 |
| Total | <u>229.547</u> | <u>259.051</u> |

(5) Inversiones en Valores

El costo amortizado de las inversiones en valores y el valor razonable aproximado de mercado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son los siguientes:

| | Dic-2005 | | | | | |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------------|--------------------------|
| | Costo/ Amortizado | Pérdidas Brutas no Realizadas | Utilidades Brutas no Realizadas | Ajuste sobre Actividades de cobertura | Valor Razonable Estimado | Utilidades Realizadas |
| Valores disponibles para la venta: | | | | | | |
| Títulos privados | 294.981 | (3.786) | 560 | (106) | 291.649 | - |
| Fondos de Inversión | 74.193 | - | 16.455 | - | 90.648 | 6.673 |
| | <u>369.174</u> | <u>(3.786)</u> | <u>17.015</u> | <u>(106)</u> | <u>382.297</u> | <u>6.673</u> |
| | Dic-2004 | | | | | |
| | Costo/ Amortizado | Pérdidas Brutas no Realizadas | Utilidades Brutas no Realizadas | Ajuste sobre Actividades de cobertura | Valor Razonable Estimado | Pérdidas Realizadas |
| Valores disponibles para la venta: | | | | | | |
| Títulos privados | 289.155 | (2.491) | 666 | (30) | 287.300 | 23 |
| Fondos de Inversión | 67.500 | - | 16.537 | - | 84.037 | - |
| | <u>356.655</u> | <u>(2.491)</u> | <u>17.203</u> | <u>(30)</u> | <u>371.337</u> | <u>23</u> |

Las utilidades / pérdidas se realizaron considerando el costo original de cada Fondo o Título vendido.

La apertura del valor razonable estimado y las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2005 de los valores disponibles para la venta que han mantenido pérdidas brutas no realizadas por un período de menos de 12 meses y por 12 o más meses, es como sigue:



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | Menos de 12 meses | | Más de 12 meses | | | |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | | | Plazo Residual | | | |
| | | | Menor a 1 año | | Mayor a 1 año | |
| Valores disponibles para la venta: | Valor Razonable Estimado | Pérdidas Brutas no Realizadas | Valor Razonable Estimado | Pérdidas Brutas no Realizadas | Valor Razonable Estimado | Pérdidas Brutas no Realizadas |
| Títulos privados | 141.762 | (1.507) | 30.263 | (430) | 61.073 | (1.849) |
| | <u>141.762</u> | <u>(1.507)</u> | <u>30.263</u> | <u>(430)</u> | <u>61.073</u> | <u>(1.849)</u> |

Cabe destacar que la política del Banco establece un límite mínimo del 75% del total de la cartera de inversiones en bonos de sociedades con calificación internacional con grado de inversión "A" o superior (o su equivalente) otorgada por agencias de riesgo reconocidas internacionalmente. En tal sentido la disminución del valor razonable de los bonos con tasa fija es atribuible a los cambios en las tasas de interés de mercado y no a la disminución de la calidad crediticia de estos bonos. El Banco tiene la intención y habilidad de mantener estos bonos hasta que el precio de mercado se haya recuperado ó hasta su vencimiento; por lo tanto estas inversiones no se consideran deterioradas.

Las ventas y cancelaciones de títulos disponibles para la venta durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 fueron de 143.126 y 42.282, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las inversiones en valores son clasificadas por vencimientos contractuales, como se indica a continuación:

| | Dic-2005 | | Dic-2004 | |
|----------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| | Costo amortizado | Valor razonable estimado | Costo amortizado | Valor razonable estimado |
| Hasta un año | 212.564 | 228.271 | 229.212 | 244.969 |
| De uno a cinco años | 129.413 | 127.022 | 125.943 | 124.868 |
| De cinco a diez años | 11.688 | 11.539 | 1.000 | 1.000 |
| Más de diez años | 15.509 | 15.465 | 500 | 500 |
| | <u>369.174</u> | <u>382.297</u> | <u>356.655</u> | <u>371.337</u> |

(6) Préstamos a Cobrar

El BCIE no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito con ninguna contraparte individual o grupos de contrapartes, teniendo en cuenta las políticas de concentración del riesgo crediticio expuestas en la nota (2) e). El detalle de los préstamos a cobrar por sector, por garantías recibidas y por país fundador al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se detalla como sigue:

| | Dic-2005 | | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------|
| | Sector Público Sin Garantía Soberana | Sector Público Con Garantía Soberana | Sector Privado Con Garantías | Total |
| Guatemala | 11.939 | 316.226 | 305.071 | 633.236 |
| El Salvador | 96.616 | 457.365 | 178.830 | 732.811 |
| Honduras | 1.251 | 334.615 | 358.458 | 694.324 |
| Nicaragua | - | 185.350 | 157.066 | 342.416 |
| Costa Rica | 405.851 | 90.937 | 279.156 | 775.944 |
| | <u>515.657</u> | <u>1.384.493</u> | <u>1.278.581</u> | <u>3.178.731</u> |
| Provisión para probables pérdidas en préstamos | (22.100) | (48.100) | (51.493) | (121.693) |
| Total préstamos a cobrar, neto | <u>493.557</u> | <u>1.336.393</u> | <u>1.227.088</u> | <u>3.057.038</u> |



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | Dic-2004 | | | Total |
|--|---|---|------------------------------------|-----------|
| | Sector Público Sin Garantía Soberana | Sector Público Con Garantía Soberana | Sector Privado Con Garantías | |
| Guatemala | 10.285 | 311.390 | 224.293 | 545.968 |
| El Salvador | 44.611 | 438.748 | 212.257 | 695.616 |
| Honduras | 6.750 | 321.521 | 296.351 | 624.622 |
| Nicaragua | - | 178.197 | 102.150 | 280.347 |
| Costa Rica | 351.439 | 43.733 | 247.716 | 642.888 |
| | 413.085 | 1.293.589 | 1.082.767 | 2.789.441 |
| Provisión para probables pérdidas en préstamos | (17.401) | (45.699) | (46.427) | (109.527) |
| Total préstamos a cobrar, neto | 395.684 | 1.247.890 | 1.036.340 | 2.679.914 |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el detalle de los préstamos por segmento de actividad es el siguiente:

| | Dic-2005 | | Dic-2004 | |
|---|-----------|------|-----------|------|
| Infraestructura | 955.760 | 30% | 974.360 | 35% |
| Intermediación Financiera | 953.623 | 30% | 483.111 | 17% |
| Electricidad | 393.045 | 12% | 384.652 | 14% |
| Servicios Sociales | 207.925 | 7% | 201.596 | 7% |
| Agroindustria | 135.540 | 4% | 37.201 | 1% |
| Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones | 126.988 | 4% | 147.837 | 5% |
| Multisectorial | 114.623 | 4% | 210.990 | 8% |
| Vivienda (b) | 98.193 | 3% | 127.722 | 5% |
| Industria | 73.643 | 2% | 100.037 | 4% |
| Educación | 62.559 | 2% | 68.550 | 2% |
| Turismo | 39.973 | 1% | 48.245 | 2% |
| Otras (a) | 16.859 | 1% | 5.140 | 0% |
| | 3.178.731 | 100% | 2.789.441 | 100% |

(a) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en estas líneas se incluyen 906 y 889, respectivamente, correspondientes a préstamos otorgados al personal del Banco para fines tales como educación superior, compra de computadoras personales, etc., los cuales se han otorgado a plazos de hasta 15 años, a tasas del 2,5% anual para los préstamos nominados en dólares estadounidenses y tasas comprendidas entre el 8% y el 10% anual para los préstamos otorgados en monedas de países centroamericanos, con excepción de los préstamos otorgados para compra de computadoras personales, los cuales fueron concertados sin costo financiero alguno.

(b) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en estas líneas se incluyen 15.665 y 12.290, respectivamente, correspondientes a préstamos otorgados al personal del Banco para adquisición de viviendas particulares, concertados a un plazo máximo de 20 años. Asimismo, estas financiaciones han sido pactadas a tasas del 2,5% anual para los préstamos nominados en dólares estadounidenses y tasas comprendidas entre el 8% y el 10% anual para los préstamos otorgados en monedas de países centroamericanos.

El detalle de los vencimientos de los préstamos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Capitales Vencidos | 11.443 | 8.684 |
| Hasta un año | 641.130 | 649.537 |
| De uno a dos años | 519.292 | 364.713 |
| De dos a tres años | 351.611 | 366.070 |
| De tres a cuatro años | 253.304 | 273.667 |
| De cuatro a cinco años | 369.598 | 198.223 |
| Más de 5 años | (a) 1.032.353 | 928.547 |
| | <u>3.178.731</u> | <u>2.789.441</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en estas líneas se incluyen 16.571 y 13.179, respectivamente, correspondientes a préstamos otorgados al personal del Banco para fines tales como educación superior, compra de computadoras personales y adquisición de viviendas particulares.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la composición por moneda de los saldos de préstamos es la siguiente:

| Por moneda | Dic-2005 | Dic-2004 |
|--|------------------|------------------|
| Dólares de los Estados Unidos de América | 3.036.276 | 2.694.030 |
| Euros | 548 | 790 |
| Yenes Japoneses | 8.320 | 12.302 |
| Monedas de los países centroamericanos | 133.477 | 82.165 |
| Otras monedas | 110 | 154 |
| | <u>3.178.731</u> | <u>2.789.441</u> |

Al 31 de diciembre de 2005, la tasa promedio ponderada de interés sobre los préstamos a cobrar, considerando el efecto de las coberturas en caso de corresponder, es del 6,62% anual. A esa fecha los saldos de préstamos a cobrar por 838.928 y 2.339.803, devengan tasas fijas y variables, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004, la tasa promedio ponderada de interés sobre los préstamos a cobrar, considerando el efecto de las coberturas en caso de corresponder, es del 6,15% anual. A esa fecha los saldos de préstamos a cobrar por 1.026.797 y 1.762.644, devengan tasas fijas y variables, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, de acuerdo con las políticas del Banco, los intereses sobre préstamos en estado de no acumulación que no fueron registrados como ingresos debido a que no se habían cobrado, ascendieron a 3.847 y 3.650, respectivamente. Los préstamos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 que generaron estos intereses ascendieron a 15.601 y 15.906, respectivamente, y corresponden en su totalidad al sector privado.

La siguiente tabla presenta información acerca de los préstamos deteriorados del sector privado al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

| Préstamos deteriorados | Dic-2005 | Dic-2004 |
|--|----------|----------|
| Préstamos deteriorados sin una Provisión para pérdidas | - | - |
| Préstamos deteriorados con una provisión para pérdidas | 34.899 | 38.216 |
| Provisión para pérdidas relacionada a préstamos deteriorados | 12.608 | 13.275 |
| Intereses devengados de préstamos deteriorados | 3.399 | 3.794 |
| Intereses cobrados de préstamos deteriorados | 2.737 | 4.379 |



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

La evolución de la provisión para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, es la siguiente:

| | Dic-2005 | | | Dic-2004 | | |
|---------------------------------------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|
| | Sector | | Total | Sector | | Total |
| | Privado | Público | | Privado | Público | |
| Al principio del ejercicio | 46.427 | 63.100 | 109.527 | 51.748 | 58.122 | 109.870 |
| Aplicaciones por préstamos castigados | (98) | - | (98) | (308) | - | (308) |
| Provisión del ejercicio | 7.067 | 8.500 | 15.567 | 473 | 4.978 | 5.451 |
| Recuperaciones del ejercicio | (1.903) | (1.400) | (3.303) | (5.486) | - | (5.486) |
| Al final del ejercicio | 51.493 | 70.200 | 121.693 | 46.427 | 63.100 | 109.527 |

INICIATIVA HIPC

El Banco participó en la Iniciativa para los Países Pobres Altamente Endeudados (HIPC por sus siglas en inglés), un esfuerzo internacional apoyado por el Grupo de los Siete Países (G-7), el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional para abordar los problemas de endeudamiento de un grupo de países clasificados como países pobres muy endeudados, con el objeto de que los esfuerzos de reforma de estos países no se vean amenazados por una carga insostenible de su deuda externa. En el marco de esta Iniciativa, todos los acreedores bilaterales y multilaterales otorgaron alivio de deuda a los países que hayan demostrado resultados satisfactorios en la aplicación de políticas económicas durante un período extenso, a los efectos de reducir la carga de su deuda a niveles sostenibles.

El Banco hizo su aporte máximo de alivio de deuda con recursos propios, los cuales fueron otorgados a la República de Honduras y a la República de Nicaragua.

El 22 y 23 de enero de 2004, los Directorios del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional acordaron respectivamente, que Nicaragua había alcanzado el Punto de Culminación dentro de la Iniciativa HIPC, lo que la convirtió en elegible para el alivio de deuda.

El 19 de marzo de 2004, el Banco suscribió la tercera adenda al acuerdo que modificó los términos de los créditos originales de la deuda que la República de Nicaragua mantenía con el Banco, recibiendo simultáneamente 228.245 de la comunidad donante internacional (Estados Unidos de América, España, Unión Europea, Canadá, Noruega, Holanda, Suiza, Alemania, Finlandia, Corea y Suecia), monto que fue canalizado a través del HIPC-Trust Fund del Banco Mundial y del Fondo elegible para los Países de Centroamérica HIPC del BCIE. Del monto recibido, 199.890 fueron utilizados para cancelar el capital del préstamo, 7.882 para cancelar el interés acumulado, y 20.473 para cancelar otros intereses adeudados, finalizando la participación del BCIE en la iniciativa HIPC.

Por último, cabe señalar que con fecha 5 de abril de 2005, la República de Honduras alcanzó su Punto de Culminación, lo que le permitió recibir los beneficios completos de la Iniciativa HIPC. Esto no generó efectos financieros para el BCIE, dado que tal como fue manifestado, la Entidad ya había realizado su aporte máximo de alivio de deuda con recursos propios.

(7) **Intereses a Cobrar**

Los intereses a cobrar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se componen de la siguiente manera:



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|--|---------------|---------------|
| Sobre préstamos | 35.634 | 31.302 |
| Sobre depósitos en bancos que devengan intereses | 149 | 398 |
| | <u>35.783</u> | <u>31.700</u> |

(8) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detallan como sigue:

| | | Dic-2005 | Dic-2004 |
|------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Vehículos | | 1.725 | 1.619 |
| Edificios | | 24.912 | 24.851 |
| Equipo de cómputo | | 11.270 | 9.702 |
| Instalaciones | | 8.151 | 7.920 |
| Mobiliario y equipo | | 5.107 | 4.857 |
| | Depreciable | <u>51.165</u> | <u>48.949</u> |
| Terrenos | | 2.678 | 2.590 |
| | Subtotal | <u>53.843</u> | <u>51.539</u> |
| Menos depreciación acumulada | | (23.911) | (21.942) |
| | Total | <u>29.932</u> | <u>29.597</u> |

Las depreciaciones imputadas a resultados durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendieron a 2.698 y 2.885, respectivamente.

(9) Acciones y Participaciones

Las otras inversiones de capital al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuales no poseen valor de mercado, se detallan como sigue:

| Denominación | Datos del emisor | | | | | | Dic-05 | Dic-04 |
|---|------------------|---------------------|---------|------------|-----------|---------------|---------------|--------|
| | Participación | Estados financieros | Capital | Patrimonio | Resultado | | | |
| Participaciones | | | | | | | | |
| Latin American Infrastructure Fund | 1,48% | 30/09/05 | 472.980 | 472.980 | (17.898) | 7.179 | 7.525 | |
| Central American Investment Fund | 22,78% | 31/12/05 | 17.647 | 1.956 | (3.090) | 707 | 1.294 | |
| Pro-fund International SA | 13,26% | 30/06/05 | 3.834 | 3.422 | 12.747 | 465 | 412 | |
| | | | | | | <u>8.351</u> | <u>9.231</u> | |
| Acciones | | | | | | | | |
| Corporación Interamericana Financiamiento Infraestructura | 9,26% | 31/12/05 | 54.000 | 57.713 | 1.708 | 5.000 | 5.000 | |
| Pro-Banco | 37,59% | 30/06/05 | 22.189 | 18.509 | (347) | 6.011 | 7.404 | |
| Sociedad de Garantía recíproca | 30,91% | 31/12/04 | 3.734 | 3.907 | (125) | 1.145 | 1.145 | |
| Otras | | | | | | 25 | 25 | |
| | | | | | | <u>12.181</u> | <u>13.574</u> | |
| | | | | | | <u>20.532</u> | <u>22.805</u> | |



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(10) Otros Activos

El saldo de otros activos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se detalla como sigue:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|---|--------------|---------------|
| Costos diferidos por emisión de deuda | 4.455 | 5.503 |
| Gastos pagados por adelantado | 1.333 | 1.624 |
| Bienes adjudicados en pago de préstamos | 1.129 | 1.593 |
| Cuentas por cobrar | 904 | 516 |
| Otros | 512 | 331 |
| Bienes propios destinados a la venta | 455 | 455 |
| Proveeduría | 78 | 86 |
| | <u>8.866</u> | <u>10.108</u> |

Asimismo los bienes adjudicados en pago de préstamos en pago de préstamos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se localizan en los siguientes países:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|-------------------------|----------------|-----------------|
| Nicaragua | 5.508 | 8.077 |
| El Salvador | 4.787 | 4.677 |
| Honduras | 558 | 380 |
| Guatemala | 88 | - |
| Costa Rica | 6 | 6 |
| | <u>10.947</u> | <u>13.140</u> |
| Provisión para pérdidas | <u>(9.818)</u> | <u>(11.547)</u> |
| | <u>1.129</u> | <u>1.593</u> |

(11) Préstamos a Pagar

Los préstamos a pagar al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004, se detallan como sigue:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|---|----------------|----------------|
| JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION | 123.751 | 175.713 |
| B.I.D. | 107.483 | 120.407 |
| SOCIETE GENERALE | 87.132 | 109.770 |
| NORDEA BANK | 78.305 | 85.975 |
| CONVENIO COOPERACION FINANCIERA MEXICO-BCIE | 70.878 | 62.761 |
| AGENCY FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT (A.I.D.) | 53.981 | 61.518 |
| GARANTIAS OTORGADAS POR A.I.D. | 53.908 | 61.646 |
| DEUTSCHE BANK, A.G. | 45.842 | 7.286 |
| KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU (KFW) ALEMANIA | 41.829 | 37.014 |
| BANCO EUROPEO DE INVERSIONES | 33.621 | 27.891 |
| NORDIC INVESTMENT BANK | 30.000 | 30.000 |
| CITIBANK, N. A. | 30.000 | 8.336 |
| INSTITUTO CREDITO OFICIAL DE ESPAÑA | 29.998 | 31.801 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA S.A. | 28.000 | - |
| BANCO MERCANTIL DE VENEZUELA | 25.000 | 22.324 |
| BAYERISCHE LANDESBANK | 23.000 | - |
| STANDARD CHARTERED BANK | 20.000 | 57.223 |
| CORPORACION ALEMANA DE INVERSIONES Y DESARROLLO | 17.743 | 24.570 |
| THE OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT | 15.000 | 15.000 |
| Subtotal | <u>915.471</u> | <u>939.235</u> |



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|--|----------|-----------|
| Subtotal | 915.471 | 939.235 |
| EKSPORTFINANS | 13.998 | 17.997 |
| HYPOVEREINSBANK | 11.158 | |
| THE EXPORT-IMPORT BANK DE LA REPUBLICA DE CHINA | 10.199 | 13.096 |
| DANIDA-UNIBANK | 6.319 | 10.817 |
| ABN AMRO BANK | 3.000 | 4.999 |
| WACHOVIA BANK, NA | 2.680 | 13.880 |
| INTERNATIONAL COOPERATION AND DEVELOPMENT FUND | 2.053 | - |
| BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO | - | 5.000 |
| THE INTERNATIONAL COMMERCIAL BANK OF CHINA | - | 17.857 |
| DRESDNER BANK LATEINAMERIKA | - | 5.000 |
| OTRAS INSTITUCIONES | 4.305 | 13.461 |
| Subtotal | 969.183 | 1.041.342 |
| Ajuste valor razonable sobre actividades de cobertura de tasa de interés | 3.452 | 2.262 |
| Total | 972.635 | 1.043.604 |

Los vencimientos de los préstamos a pagar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|---------------|----------|-----------|
| Hasta 1 año | 283.635 | 247.803 |
| De 1 a 2 años | 134.983 | 147.033 |
| De 2 a 3 años | 121.614 | 133.457 |
| De 3 a 4 años | 91.877 | 115.767 |
| De 4 a 5 años | 70.269 | 84.390 |
| Más de 5 años | 266.805 | 312.892 |
| | 969.183 | 1.041.342 |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las tasas promedio ponderadas de interés sobre los préstamos a pagar, considerando el efecto de las coberturas en caso de corresponder, son de 4,82% y 3,95% anual, respectivamente.

Los préstamos a pagar a tasas fijas y variables se detallan como sigue:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|-------------------------------------|----------|-----------|
| Préstamos a pagar a tasas fijas | 615.154 | 628.110 |
| Préstamos a pagar a tasas variables | 354.029 | 413.232 |
| | 969.183 | 1.041.342 |

(12) Bonos, Documentos a Pagar y Programa de Papel Comercial

Los bonos y documentos a pagar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detallan como sigue:



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | Fecha de Emisión | Vencimiento Final | Dic-2005 | Dic-2004 |
|---|------------------|-------------------|----------|----------|
| Emisión II de bonos en dólares taiwaneses (NT\$) (a) | 1998 | 2005 | - | 109.602 |
| Documentos a pagar (US\$) | 2001 | 2006 | 55.000 | 55.000 |
| Bonos regionales (US\$) | 2001 | 2011 | 50.000 | 50.000 |
| Documentos a pagar (US\$) | 2002 | 2009 | 52.000 | 65.000 |
| MTN – Primera utilización (US\$) | 2003 | 2013 | 199.382 | 199.297 |
| Emisión III de bonos en NT\$ | 2004 | 2009 | 106.627 | 109.602 |
| MTN – Cuarta utilización (US\$) (b) | 2005 | 2012 | 199.012 | - |
| MTN – Quinta utilización (US\$) (c) | 2005 | 2009 | 25.000 | - |
| Emisión de bonos en Singapur (d) | 2005 | 2010 | 60.107 | - |
| Subtotal | | | 747.128 | 588.501 |
| Ajuste al valor razonable en actividades de cobertura | | | (13.276) | 2.400 |
| Total | | | 733.852 | 590.901 |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las tasas de interés promedio ponderada de los bonos y documentos a pagar, luego de los contratos de swap en caso de corresponder, son de 5,64 % y 4,24% anual, respectivamente.

(a) Esta emisión fue totalmente repagado con fecha 26 de julio de 2005.

(b) El 4 de enero de 2005 el Banco procedió a la emisión y venta de bonos por 200.000 en los mercados de capitales internacionales. Dichos bonos constituyen la cuarta emisión del Banco bajo el programa MTN y a la vez, representa la segunda emisión pública en los Estados Unidos y Europa. Esta emisión contó con el respaldo de tres instituciones financieras líderes a nivel mundial, Citigroup Global Markets como agente líder, y Bear Stearns & Co y Barclays Capital como co-agentes. A su vez, recibió ratings de Baa1 por parte de Moody's, BBB+ por Fitch y BBB por Standard & Poors.

El grupo de inversionistas fue de una calidad superior, abarcando principalmente administradores de fondos que invierten en activos con grado de inversión (56,3%), y bancos y fideicomisos localizados en los Estados Unidos de América (22,5%).

El cupón del bono se fijó en 4,875% y se vendió a un precio de 99,425%, implicando un rendimiento anual de la emisión de 4,973%. El vencimiento es el 15 de enero de 2012 (7 años), y los pagos de interés se producen el 15 de enero y de julio de cada año.

(c) Con fecha 12 de abril de 2005, el Banco negoció una Nota Estructurada de Crédito ("Credit Linked Note") ligada al crédito de la República de Costa Rica, a una tasa LIBOR a 6 meses más 200 puntos básicos con vencimiento el 20 de julio de 2009. La nota fue objeto de cobertura en el mercado generando un costo final de LIBOR a 6 meses menos 100 puntos básicos.

(d) Con fecha 6 de julio de 2005, el Banco procedió a la emisión y colocación de bonos en el mercado financiero de Singapur por SG\$ 100.000.000 (en moneda de dicho país), equivalente a 59.393, con vencimiento el 6 de julio de 2010, pagando una tasa fija de 2,64%. El Banco cubrió el riesgo de tasa de interés y de moneda extranjera a través de un swap con Standard Chartered Bank, llevando el costo de la operación a una tasa LIBOR de 6 meses más 35 puntos básicos. Los intercambios de flujos de fondos fueron pactados cada seis meses, a partir del 6 de enero de 2006.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

En el marco del acuerdo suscrito a través del Banco Barclays con fecha 14 de noviembre de 2005 se renovó el Programa de Papel Comercial por un monto total de 200.000. A partir de dicha fecha y hasta el 31 de diciembre de 2005, la Entidad emitió papel comercial bajo dicho programa por un total de 198.099, devengando una tasa de interés promedio de 4,37%, con vencimiento durante el mes de febrero de 2006.

Por otra parte, el 30 de enero de 2006, la Entidad emitió bonos en el mercado de capitales de Colombia por 460.000.000.000 pesos colombianos, equivalente a 202.376, pactado a una tasa de corte relacionada con el índice de precios al consumidor de dicho país más un spread de 230 puntos básicos, con pagos semestrales de intereses vencidos a partir del 15 de marzo de 2006 y amortización del capital única a su vencimiento el 15 de septiembre de 2015. Adicionalmente, a los efectos de cubrir la exposición adquirida en moneda colombiana, la Entidad suscribió un contrato swap de moneda extranjera y de tasa en el que participaron el Gobierno de la República de Colombia y Citibank, a través del cual la Entidad pagará intereses a una tasa variable (LIBOR más un spread de 15 puntos básicos) y recibirá un flujo de fondos equivalente a los intereses que surgen del bono anteriormente mencionado.

(13) Certificados de Depósitos e Inversión

(a) Los certificados de depósito al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detallan como sigue:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|--|----------------|----------------|
| Fondo de Prestaciones Sociales (nota 19) | 114.665 | 105.067 |
| República de Honduras | 75.359 | 128.645 |
| Fondo Especial para la Transformación Social (i) | 50.717 | 51.810 |
| República de Costa Rica | 49.646 | - |
| Individuos y Entidades financieras | 26.627 | 51.189 |
| República de El Salvador | 629 | 629 |
| República de Guatemala | 403 | - |
| | <u>318.046</u> | <u>337.340</u> |

- (i) El 29 de octubre de 1999, la Asamblea de Gobernadores del BCIE aprobó la constitución del Fondo Especial para la Transformación Social de Centro América (FETS). El FETS es una entidad separada del BCIE y por lo tanto sus activos, pasivos, ingresos y gastos, no son incluidos en los presentes estados financieros.

El objetivo del FETS es el de financiar programas y proyectos dentro de los esfuerzos hechos para la transformación social de la región. Se financiará a través de diferentes fuentes de recursos, incluyendo donaciones, créditos y contribuciones recibidas del BCIE.

Con relación a los aportes especiales al FETS, la Entidad se comprometió a aportar 6.405 durante el ejercicio 2005, de los cuales 1.185 se encuentran pendientes de desembolso al 31 de diciembre de 2005 (Nota 14).

Por otra parte, las contribuciones del Banco al FETS por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2004 ascendieron a 10.000.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Los vencimientos contractuales y las tasas de interés promedio ponderadas son las siguientes:

| Vencimiento | Dic-2005 | | Dic-2004 | |
|---------------|----------------|--------|----------------|--------|
| | Saldos | Tasa | Saldos | Tasa |
| Hasta 6 meses | 107.097 | 4,44% | 229.400 | 2,24% |
| Hasta 1 año | 119.651 | 9,32% | 9.655 | 9,56% |
| Hasta 2 años | 91.144 | 10,00% | 7.077 | 10,00% |
| Hasta 3 años | 154 | 5,12% | 91.148 | 10,00% |
| Más de 3 años | - | - | 60 | 8,73% |
| | <u>318.046</u> | | <u>337.340</u> | |

- (b) Con relación a los Certificados de Inversión para Vivienda (CIVs), el Directorio de la Entidad resolvió que a partir del 1° de octubre de 2005, la tasa de interés que se aplica a los CIVs vigentes será de 3% anual (anteriormente del 10% anual). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los saldos en concepto de CIVs por 4.582 y 62.235, respectivamente, y corresponden a depósitos cuyos beneficiarios son empleados y ex empleados del Banco, a 20 años de plazo contractual o a la vista a opción del depositante.

Al mismo tiempo, el Directorio del BCIE dispuso la creación de un nuevo esquema de ahorro bajo la denominación de Programa de Certificados de Ahorro Beciano (CABs), creado exclusivamente para trasladar los depósitos en CIVs a este nuevo esquema de ahorro. Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad registra saldos por un total de 46.648 con vencimiento en el mes de setiembre de 2007. Sobre dicho saldo, 25.947 fueron concertados a una tasa del 7,065%, en tanto que el resto fue suscrito a una tasa del 7,26%.

(14) Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se describen a continuación:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|--|---------------|---------------|
| Fondos Retenidos | 6.956 | 5.263 |
| Acreedores diversos | 4.038 | 3.049 |
| Otras provisiones | 3.641 | 3.138 |
| Provisión asistencia técnica | 3.181 | 6.629 |
| Provisión Contribuciones al FETS (nota 13 a) | 1.185 | - |
| Provisión Bonos y Aguinaldos | 827 | 782 |
| Contribuciones especiales (i) | 33 | 4.075 |
| Provisión Contribuciones al FPS (nota 19) | - | 3.615 |
| | <u>19.861</u> | <u>26.551</u> |

- (i) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las contribuciones especiales representan contribuciones recibidas con condiciones impuestas por los donantes que no han sido cumplidas. Las mismas se detallan a continuación:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|-----------|-----------|--------------|
| Dinamarca | - | 3.020 |
| Italia | - | 1.000 |
| B.I.D. | 33 | 55 |
| | <u>33</u> | <u>4.075</u> |



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Con fecha 14 de septiembre de 2005, el BCIE y la Agencia Danesa para el Desarrollo y Cooperación (DANIDA) suscribieron la conclusión del acuerdo a través del cual la Entidad había recibido una contribución de 3.020 en 1990 con el propósito de afianzar su rol como banco regional, procurando impulsar el desarrollo productivo y social en Centroamérica, situación que implica el reconocimiento por parte del donante de las condiciones originalmente establecidas. En consecuencia, durante el mes de septiembre de 2005 la Entidad registró dicha utilidad bajo el concepto de Donaciones Recibidas del rubro Otros Ingresos y Gastos del Estado de Utilidades.

Asimismo con fecha 12 de octubre de 2005, la Entidad formalizó la donación de los recursos recibidos de la República de Italia por 1.000, más intereses generados por 185. Estos recursos serán orientados a dar apoyo a la estrategia de la Entidad referente al desarrollo social y operaciones orientadas a la reducción de la pobreza en América Central, los cuales serán administrados en el marco del FETS. De esta manera, como contrapartida a los ingresos de donaciones recibidas e intereses adeudados anteriormente mencionados, la Entidad registró una provisión de aportes especiales para comprometer recursos al FETS por 1.185 (nota 13 a).

(15) Patrimonio

(a) Capital Pagado

El capital autorizado del Banco es de 2 billones, dividido en 200.000 acciones nominativas de US\$10.000 cada una. De dicho capital los países fundadores suscribieron acciones por partes iguales, totalizando 1.020.000, y los países extrarregionales pueden suscribir hasta 980.000, de los cuales ya han sido suscritos 587.700.

El Convenio Constitutivo fue modificado según protocolo suscrito por los países centroamericanos en Managua, Nicaragua, en 1989, y entró en vigencia el 20 de enero de 1992. El protocolo provee la admisión de países extrarregionales como miembros del Banco y modificó su estructura del capital.

Cabe señalar que el 5 de marzo de 2004, el Reino de España mediante la suscripción de un Instrumento de Adhesión, suscribió 200.000 de capital, que fue debidamente aprobado por el poder legislativo español y dado a conocer con fecha 21 de enero de 2005. El 11 de marzo de 2005 se efectuó el ingreso de 12.500, correspondientes al pago de la primera de las cuatro cuotas anuales, iguales y consecutivas, por el pago en efectivo del 25% de las acciones suscriptas. El 75% del restante capital suscrito es considerado como capital exigible.

Por otra parte, durante el mes de noviembre de 2004, la Asamblea de Gobernadores del BCIE aceptó a la República Dominicana como socio extrarregional y país beneficiario no fundador.

Adicionalmente, y en concordancia con el inciso a) del artículo 4 del Convenio Constitutivo del BCIE y el reglamento de aceptación de países beneficiarios no fundadores del BCIE, aprobado por la Asamblea de Gobernadores en su resolución AG-11/2004 del 27 de agosto de 2004, con fechas 28 de enero de 2005 y 23 de diciembre de 2005, el Banco recibió de las Repúblicas de Colombia y Argentina, respectivamente, 250 de cada país en concepto de aportes especiales para participar como países beneficiarios no fundadores (ver nota 2.e.).

Al 31 de diciembre de 2005, el capital se detalla como sigue:



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| <u>Países Fundadores</u> | <u>Acciones</u> | |
|--------------------------|------------------|-------------------|
| | <u>Suscritas</u> | <u>Integradas</u> |
| Guatemala | 204.000 | 55.000 |
| El Salvador | 204.000 | 55.000 |
| Honduras | 204.000 | 55.000 |
| Nicaragua | 204.000 | 55.000 |
| Costa Rica | 204.000 | 55.000 |
| Sub-total | <u>1.020.000</u> | <u>275.000</u> |

| <u>Países Extrarregionales</u> | <u>Acciones</u> | |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| | <u>Suscritas</u> | <u>Integradas</u> |
| España | 200.000 | 12.500 |
| México | 122.500 | 30.625 |
| China | 150.000 | 37.500 |
| Argentina | 57.600 | 14.400 |
| Colombia | 57.600 | 14.400 |
| Sub-total | <u>587.700</u> | <u>109.425</u> |
| Total | <u>1.607.700</u> | <u>384.425</u> |
| Acciones no suscritas | | |
| Países extrarregionales | <u>392.300</u> | <u>-</u> |
| | <u>2.000.000</u> | <u>384.425</u> |

Con fecha 25 de octubre de 2005, la Asamblea de Gobernadores formalizó el procedimiento para la determinación del valor patrimonial de las acciones pagaderas, que será aplicable para las nuevas suscripciones de acciones por incorporación de nuevos socios o por suscripciones adicionales de capital. De esta manera, el valor patrimonial de la acción resultará del producto entre el valor nominal de la acción y el cociente entre el patrimonio neto y el capital pagado. En cualquier aumento de capital, siempre quedará para los países fundadores un porcentaje por lo menos igual al cincuenta y uno por ciento del aumento, que deberá ser suscrito por dichos países en partes iguales.

Tal como se menciona en el punto e) de la nota 2, las Repúblicas de Belice y Panamá solicitaron su admisión como socios extrarregionales y países beneficiarios no fundadores del BCIE, habiendo sido aprobadas por la Asamblea de Gobernadores durante los meses de octubre y diciembre de 2005, respectivamente.

(b) Emisión de Certificados de Reservas Generales

Con fecha 8 de septiembre de 2005, la Asamblea de Gobernadores aprobó la implementación de un esquema contable de utilidades retenidas, el cual consiste en el reconocimiento del exceso de valor patrimonial del Banco con relación al capital suscrito y pagado en efectivo por los países miembros y las utilidades que año a año se han generado con el capital compuesto de cada socio, mediante la emisión de Certificados sobre Reservas Generales. Dichos certificados serán contabilizados como una subcuenta de la Reserva General del Banco. Los Certificados sobre Reservas Generales conferirán derechos a los distintos socios del Banco únicamente en caso de una eventual liquidación del mismo, manteniéndose inalterado el patrimonio. Asimismo, dichos certificados forman parte de la reserva general del Banco, serán intransferibles y no podrán ser utilizados por los socios como pago de la porción exigible del capital suscrito ni para efectos de capitalización. El Presidente Ejecutivo del Banco aprobó la implementación del esquema contable para la asignación de las utilidades retenidas a cada país socio del Banco.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(16) Compromisos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos por estos conceptos se detallan como sigue:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Acuerdos de Crédito Suscritos | 1.704.863 | 1.173.104 |
| Swap de Default Crediticio | 25.000 | 25.000 |
| Cartas de Crédito | - | 1.217 |
| Avales y Garantías Otorgadas | 2.097 | 9.952 |
| | <u>1.731.960</u> | <u>1.209.273</u> |

Los acuerdos de crédito suscritos representan compromisos para extender el crédito a clientes a una fecha futura. Dichos acuerdos son registrados como compromisos hasta la fecha de los desembolsos. Los acuerdos tienen fechas de expiración fijas y en algunos casos expiran sin haber efectuado los desembolsos. Por lo tanto, el total comprometido no representa necesariamente los requerimientos futuros de fondos. La Entidad evalúa la capacidad de tomar crédito de cada cliente sobre una base de caso por caso.

El swap de default crediticio representa el compromiso contingente asumido por el Banco con un cliente, por el cumplimiento crediticio de una tercera parte. Este derivado se encuentra contabilizado en la línea Instrumentos Financieros Derivados a su valor de mercado. Cartas de crédito y avales y garantías otorgadas son compromisos contingentes emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de clientes hacia una tercera parte. El riesgo de crédito implícito en estos compromisos es esencialmente el mismo que el implicado en el otorgamiento de facilidades de préstamos a los clientes. La Administración del Banco ha realizado un análisis caso por caso de cada compromiso asumido, basado en información y eventos corrientes. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no se han producido, ni se espera que se produzcan pérdidas materiales por estos compromisos.

El vencimiento de las garantías otorgadas a ambas fechas es el siguiente:

| Vencimiento | Dic-2005 | Dic-2004 |
|-------------|--------------|--------------|
| 2005 | - | 51 |
| 2007 | - | 7.500 |
| 2010 | 627 | 627 |
| 2011 | 1.470 | 1.774 |
| | <u>2.097</u> | <u>9.952</u> |

(17) Instrumentos Derivados y Actividades de Cobertura

El principal objetivo del Banco en la utilización de instrumentos derivados, es reducir su exposición a riesgos de tasas de interés, riesgos de tasas de cambio y riesgos de crédito. En general, el Banco no utiliza instrumentos derivados para propósitos de negociación o especulativos.

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

El riesgo de crédito es la falla de la contraparte en cumplir los términos del contrato derivativo. Cuando el valor razonable de un derivado es positivo, la contraparte le adeuda al Banco, lo cual crea el riesgo crediticio para el Banco. Cuando el valor razonable de un derivado es negativo, el Banco le adeuda a la contraparte y, por lo tanto, éste no posee el riesgo crediticio. 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 mejor.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

El riesgo de mercado es el efecto adverso sobre el valor de un instrumento financiero que resulta de un cambio en las tasas de interés, o tasas de cambio de monedas extranjeras. El Banco contrata instrumentos derivados que espera que cambien de una manera que compensen el cambio en el valor del instrumento a ser cubierto.

El cuadro siguiente presenta el valor nocional y el valor razonable de los instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2005:

| | Al 31 de diciembre de 2005 | | |
|---|----------------------------|-----------------|---------------|
| | Valor nocional | Valor razonable | |
| | | Activos | Pasivos |
| De cobertura | | | |
| Sobre Inversiones en valores | 18.500 | 106 | - |
| Sobre Préstamos a cobrar | 374.200 | 2.551 | - |
| De incumplimiento (default) crediticio | 25.000 | - | 558 |
| Sobre Préstamos a pagar | 138.769 | 6.359 | 4.235 |
| Sobre Bonos y Documentos a pagar | 615.687 | 5.246 | 15.254 |
| Subtotal | <u>1.172.156</u> | <u>14.262</u> | <u>20.047</u> |
| Otros | | | |
| De incumplimiento (default) crediticio | 25.000 | 669 | - |
| Subtotal | <u>25.000</u> | <u>669</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>1.197.156</u> | <u>14.931</u> | <u>20.047</u> |

Al 31 de diciembre de 2005, los resultados provenientes de la ineffectividad en las coberturas fueron reconocidos en otros ingresos operativos y ascendieron a 106.

El cuadro siguiente presenta el valor nocional y el valor razonable de los instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2004:

| | Al 31 de diciembre de 2004 | | |
|---|----------------------------|-----------------|--------------|
| | Valor nocional | Valor razonable | |
| | | Activos | Pasivos |
| De cobertura | | | |
| Sobre Inversiones en valores | 3.500 | 30 | - |
| Sobre Préstamos a cobrar | 70.000 | 12 | 59 |
| De incumplimiento (default) crediticio | 25.000 | - | 608 |
| Sobre Préstamos a pagar | 194.474 | 25.407 | 603 |
| Sobre Bonos y Documentos a pagar | 484.202 | 20.500 | 4.950 |
| Subtotal | <u>777.176</u> | <u>45.949</u> | <u>6.220</u> |
| Otros | | | |
| De incumplimiento (default) crediticio | 25.000 | 730 | - |
| Subtotal | <u>25.000</u> | <u>730</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>802.176</u> | <u>46.679</u> | <u>6.220</u> |

Al 31 de diciembre de 2004, los resultados provenientes de la ineffectividad en las coberturas fueron reconocidos en otros gastos operativos y ascendieron a 1.097.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(18) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El cuadro siguiente presenta el valor contable y el valor razonable estimado de los instrumentos financieros del Banco y el valor razonable estimado de los instrumentos financieros con los riesgos fuera del balance de situación. La norma de contabilidad financiera No.107 (FAS-107) “Revelación sobre el valor razonable de instrumentos financieros” define valor razonable como la cantidad por la que dos partes que deseen hacerlo pueden intercambiar un instrumento en una transacción que no sea una venta por causa de fuerza mayor o liquidación.

El valor razonable estimado se evidencia mejor a través de un valor de cotización de mercado, si existe. En los casos en que el valor de cotización de mercado no se encuentre disponible, la estimación del valor razonable estará basada en la cotización de mercado de instrumentos financieros de similares características, el valor presente de los futuros flujos de caja esperados u otras técnicas de valuación, las cuales se encuentran significativamente afectadas por los supuestos adoptados. Aunque la Administración utiliza su mejor juicio para estimar los valores corrientes de estos instrumentos financieros, existen debilidades inherentes a cualquiera de las técnicas de estimación. Por otro lado, cambios menores en los supuestos utilizados podrían tener un significativo impacto en la estimación de los valores corrientes.

Una porción significativa de los activos y pasivos de la entidad son instrumentos financieros a corto plazo, con vencimiento menor a un año, y/o con tasas variables. Estos instrumentos a corto plazo y a tasas variables se considera que tienen un valor razonable equivalente a su valor de registración a la fecha de los estados financieros. Tal consideración resulta aplicable a: efectivo en caja y depósitos en bancos sin interés, depósitos en bancos que devengan intereses, préstamos con tasas variables e intereses a cobrar y pagar.

Para los instrumentos financieros con vencimiento mayor a un año y tasas fijas, los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar su valor razonable:

- Inversiones disponibles para la venta e Instrumentos financieros derivados: El valor razonable, que se aproxima al valor contable, es calculado en base a los precios cotizados en el mercado, o si no hubiesen precios disponibles, con base en el descuento de flujos de efectivo usando los rendimientos actuales de valores similares.
- Préstamos a cobrar, neto: Los valores razonables de préstamos a tasa fija son estimados en base al análisis del flujo de efectivo descontado, usando como referencia la “Commercial Interest Reference Rate” (CIIR), que es la tasa de crédito oficial de las Agencias de Crédito de Exportación, publicada por el Export-Import Bank de los Estados Unidos, y se basa en las tasas de los bonos del tesoro de este país. Los valores razonables para préstamos en estado de no acumulación son estimados usando el análisis de flujo de efectivo descontado o el valor de la garantía, cuando sea aplicable.
- Acciones y Participaciones: Dado que no poseen mercado inmediato, la Administración estima que el valor contable se aproxima al valor razonable.
- Préstamos a pagar: Los valores razonables de préstamos a corto plazo se estiman usando análisis de flujos de efectivo descontados, tomando como referencia las tasas de las últimas operaciones pactadas por el Banco con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. Los valores razonables de préstamos a largo plazo son estimados en base al análisis del flujo de efectivo descontado, usando como referencia la tasa CIIR.
- Programa de Papel Comercial: Los valores razonables se estiman usando análisis de flujos de efectivo descontados, tomando como referencia las tasas de las últimas operaciones pactadas por el Banco con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio.
- Bonos y Documentos a pagar: El valor razonable es estimado usando análisis de flujos de efectivo descontado, basado en tasas bancarias actuales para organismos multilaterales.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- **Certificados de Depósito:** Los valores razonables se estiman usando análisis de flujos de efectivo descontados, tomando como referencia las tasas de las últimas operaciones pactadas por el Banco con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio.
- **Certificados de inversión:** Tal como se indica en la nota 13, los saldos en concepto de certificados de inversión al 31 de diciembre de 2005 fueron suscritos a una tasa del 3%, de manera que su valor razonable coincide con su valor contable. Para los certificados de ahorro beciano vigentes a la misma fecha, a los efectos de determinar su valor razonable, la Entidad descontó los flujos de fondos a la última tasa concertada, la cual corresponde al mes de noviembre de 2005.
- **Compromisos contingentes (Swaps de default crediticio, cartas de crédito y avales y garantías otorgadas):** El valor razonable de estos instrumentos se basa en los riesgos crediticios de la contraparte.

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son como sigue:

| | Dic-2005 | | Dic-2004 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Saldo contable | Valor razonable | Saldo contable | Valor razonable |
| <u>Activo</u> | | | | |
| Efectivo en caja y depósitos en bancos sin interés | 4.105 | 4.105 | 8.007 | 8.007 |
| Depósitos en bancos que devengan intereses | 229.547 | 229.547 | 259.051 | 259.051 |
| Inversiones disponibles para la venta | 382.297 | 382.297 | 371.337 | 371.337 |
| Préstamos a cobrar, neto | 3.057.038 | 3.068.209 | 2.679.914 | 2.736.654 |
| Intereses a cobrar | 35.783 | 35.783 | 31.700 | 31.700 |
| Instrumentos financieros derivados | 14.931 | 14.931 | 46.679 | 46.679 |
| Acciones y Participaciones | 20.532 | 20.532 | 22.805 | 22.805 |
| Totales | 3.744.233 | 3.755.404 | 3.419.493 | 3.476.233 |
| <u>Pasivo</u> | | | | |
| Préstamos a pagar | 972.635 | 954.803 | 1.043.604 | 1.045.715 |
| Bonos y documentos a pagar | 733.852 | 733.022 | 590.901 | 592.984 |
| Programa de papel comercial | 198.099 | 190.778 | - | - |
| Certificados de depósitos | 318.046 | 325.728 | 337.340 | 337.985 |
| Certificados de inversión | 51.230 | 51.085 | 62.235 | 62.235 |
| Intereses a pagar | 21.768 | 21.768 | 13.121 | 13.121 |
| Instrumentos financieros derivados | 20.047 | 20.047 | 6.220 | 6.220 |
| Compromisos Contingentes | - | - | - | - |
| Totales | 2.315.677 | 2.297.231 | 2.053.421 | 2.058.260 |

(19) Fondo de Prestaciones Sociales

El Banco Centroamericano de Integración Económica cuenta con un fondo denominado Fondo de Prestaciones Sociales (FPS).

El FPS funciona de acuerdo a las normas reguladoras emitidas por el Directorio del BCIE, es administrado por una Junta Administradora propia, y tiene como objetivo proveer al personal del Banco de beneficios de pensiones por jubilación e invalidez, retiro voluntario, compensación por tiempo de servicio, seguro de vida por invalidez y fallecimiento y beneficios médicos hospitalarios. Este fondo se financia mediante contribuciones de los beneficiarios y del Banco de acuerdo con las disposiciones del Plan.



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Activos

Aunque todas las contribuciones efectuadas por el Banco y todos los activos e ingresos del FPS son propiedad del Banco, estos se mantienen separados de otros activos y pasivos de la Entidad con el propósito de ser utilizados exclusivamente para el pago de beneficios dispuestos bajo el Estatuto Orgánico del FPS. No obstante debido a que el FPS carece de personería jurídica y sus activos no se encuentran restringidos adecuadamente y no son transferibles a terceros, no calificarían para ser contabilizados fuera del Balance de Situación. Sin embargo no se incorporan dado que el activo del FPS en certificados de depósito, se eliminaría contra el pasivo del Banco por los mismos conceptos, el cual a su vez, no difiere significativamente de la Obligación por Beneficios Proyectados.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, tal como se detalla en la nota 13, la Entidad registra un pasivo a favor del FPS en la línea Certificados de Depósitos, por un total de 114.665 y 105.067, respectivamente (más 252 y 250 de intereses devengados a esas fechas incluidos en la línea Intereses a Pagar), representativos de la mayor parte de los activos del Fondo. Estos certificados fueron colocados por el FPS en el BCIE a una tasa del 10% anual, generando un rendimiento aproximado de 10.900 y 9.900, durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2004, el Banco mantenía registrada una provisión por contribuciones a efectuar al Fondo, por 3.615, las cuales se hicieron efectivas en el mes de febrero de 2005.

Obligaciones por beneficios proyectados y posición del plan

Si bien existe un monitoreo periódico, el Banco utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición de los beneficios de los planes del FPS. El siguiente cuadro muestra el cambio en la obligación por beneficios proyectados, el cambio en los activos y la posición del plan, como consecuencia de la aplicación y cumplimiento de los criterios establecidos por el SFAS 87:

| | <u>Dic-2005</u> |
|---|-----------------|
| Cambios en la obligación por beneficios | |
| Obligación por Beneficios al inicio del ejercicio | 115.867 |
| Costo de servicio | 3.681 |
| Costo de interés | 7.716 |
| Contribuciones ingresadas (*) | 2.296 |
| Ganancia actuarial | (590) |
| Enmiendas al plan | - |
| Beneficios pagados | (8.172) |
| Obligación por Beneficios al cierre del ejercicio | <u>120.798</u> |
| Cambios en los activos del plan | |
| Valor de los activos del plan al inicio del ejercicio | 116.594 |
| Rendimiento de los activos del plan | 11.624 |
| Contribución del empleador | 2.914 |
| Contribución de los participantes del plan | 1.214 |
| Beneficios pagados | (8.172) |
| Saldos de cuentas individuales | (1.141) |
| Otros ingresos netos | (647) |
| Valor de los activos del plan al cierre del ejercicio | <u>122.386</u> |
| Posición del Plan | 1.588 |

(*) Corresponde a Beneficios médicos hospitalarios (ver Supuestos Actuariales)

Costo Periódico de Beneficios

La siguiente tabla resume la evolución del costo periódico de los beneficios proyectados asociados al FPS por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005:



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

| | Retiro y Pensiones | Seguros de Vida | Médico Hospitalario | Total |
|---|--------------------|-----------------|---------------------|--------|
| Costo de Servicio | 3.608 | 73 | - | 3.681 |
| Costo de Interés | 7.351 | 365 | - | 7.716 |
| Modificaciones al Plan | - | - | - | - |
| Amortización del costo de servicio anterior no reconocido | - | - | - | - |
| Pérdidas / (Ganancias) Actuariales | (975) | 332 | 53 | (590) |
| Costo Periódico | 9.984 | 770 | 53 | 10.807 |

El costo de servicio ha sido registrado en la línea Salarios y beneficios al Personal, dentro de los Gastos Administrativos del Estado de Utilidades, mientras que el costo de interés se registra en la línea de Gastos por intereses y comisiones -Certificados de depósitos e inversión, de dicho estado.

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados están basados en tasas de interés de los mercados financieros, experiencia pasada y la mejor estimación de la Administración de los cambios futuros en los beneficios y condiciones económicas. Cambios en estos supuestos podrían impactar en los costos de los beneficios y obligaciones futuras. Los promedios ponderados de los supuestos actuariales utilizados en el cálculo de la obligación por beneficios fueron los siguientes:

| | Dic-2005 | Dic-2004 |
|--|----------|----------|
| Tasa de descuento (de mercado) | 7 % | 7 % |
| Tasa de aumento salarial | 5 % | 5 % |
| Tasa de rendimiento esperado sobre los activos | 10 % | 10 % |

La tasa de descuento utilizada, surge de un portafolio teórico en el cual el Banco podría invertir sus activos, dando cumplimiento a las políticas de inversión actuales, compuesto por bonos que cuentan con calificación "investment grade" o AA, otorgadas por las principales calificadoras de riesgo internacionales. La tasa de rendimiento anual esperada sobre los activos refleja la tasa histórica de rendimiento de los certificados de depósito que el Banco ha abonado al FPS.

Respecto a los beneficios médicos hospitalarios, se ha considerado como un régimen de contribuciones definidas, donde la reserva matemática surge del saldo acumulado de las reservas contables correspondientes al Plan de Beneficios Médico Hospitalarios. La consideración del régimen dentro de la órbita de contribuciones definidas, se basa en una resolución del Directorio de la Entidad, 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 ejercicio 2006 asciendan a 2.650. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos futuros de beneficios estimados

El siguiente cuadro muestra los beneficios que se espera que sean realizados en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para los cinco años subsiguientes, en base a los mismos supuestos utilizados para determinar las obligaciones de beneficios proyectados al 31 de diciembre de 2005.

| | |
|-----------|--------|
| 2006 | 8.076 |
| 2007 | 8.980 |
| 2008 | 9.122 |
| 2009 | 10.024 |
| 2010 | 9.611 |
| 2011–2015 | 53.264 |



BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONOMICA

Notas a los estados financieros

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(20) Otras Utilidades integrales acumuladas

Las otras utilidades integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se detallan como sigue:

| | Dic-2005 | | |
|--------------------------------|---|---------------------------------------|--|
| | Operaciones de cobertura de flujo de efectivo | Inversiones disponibles para la venta | Otras utilidades integrales acumuladas |
| Saldos al inicio del ejercicio | 20 | 14.712 | 14.732 |
| Movimientos del ejercicio | 179 | (1.483) | (1.304) |
| Saldos al cierre del ejercicio | <u>199</u> | <u>13.229</u> | <u>13.428</u> |

| | Dic-2004 | | |
|--------------------------------|---|---------------------------------------|--|
| | Operaciones de cobertura de flujo de efectivo | Inversiones disponibles para la venta | Otras utilidades integrales acumuladas |
| Saldos al inicio del ejercicio | (118) | 13.707 | 13.589 |
| Movimientos del ejercicio | 138 | 1.005 | 1.143 |
| Saldos al cierre del ejercicio | <u>20</u> | <u>14.712</u> | <u>14.732</u> |