



**BANCO CENTROAMERICANO DE
INTEGRACIÓN ECONÓMICA**

Estados Financieros

30 de junio de 2018

(Con el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)



Índice del Contenido

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Balances de Situación

Estados de Utilidades

Estados de Utilidades Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos revisado el Balance de Situación que se acompaña de Banco Centroamericano de Integración Económica (el Banco) al 30 de junio de 2018, y los estados conexos de utilidades, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

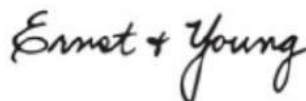
La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento del control interno necesario para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América aplicables a las revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en la aplicación de procedimientos analíticos e indagaciones con funcionarios responsables de asuntos financieros y contables. Su alcance es sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre la información financiera. Consecuentemente, no expresamos tal opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de ninguna modificación significativa que deba efectuarse a la información financiera intermedia adjunta para que esté de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.



Ciudad de México, México;
8 de octubre de 2018.

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

	30 de junio de 2018 (No Auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y depósitos a la vista (nota 4)	9,392	3,692
Depósitos en bancos que generan intereses (nota 5)	1,834,945	1,824,056
Valores disponibles para la venta (321,612 en 2018 y 127,417 en 2017 de valores bajo acuerdos de préstamo) (nota 6)	1,355,158	1,159,546
Préstamos por cobrar, neto de comisiones diferidas	7,088,830	6,834,829
Menos: provisión para pérdidas en préstamos	(205,013)	(292,261)
Préstamos por cobrar, neto (nota 7)	<u>6,883,817</u>	<u>6,542,568</u>
Intereses acumulados por cobrar (nota 8)	86,925	82,811
Propiedades y equipo, neto (nota 9)	31,783	32,128
Instrumentos financieros derivados (nota 18)	43,259	24,066
Acciones y participaciones	30,450	30,510
Otros activos (nota 10)	22,304	21,382
Total de activos	<u>10,298,033</u>	<u>9,720,759</u>
<u>Pasivos</u>		
Préstamos por pagar (222,791 en 2018 y 236,209 en 2017 a valor razonable) (nota 11)	1,123,249	1,255,209
Bonos por pagar (4,248,368 en 2018 y 3,852,882 en 2017 a valor razonable) (nota 12.a)	4,854,431	4,472,414
Programas de papel comercial (nota 12.b)	24,965	40,833
Certificados de depósito (nota 13)	1,196,032	1,047,698
Certificados de inversión	499	560
Intereses acumulados por pagar (nota 14)	53,067	41,035
Instrumentos financieros derivados (nota 18)	6,703	5,796
Otros pasivos (nota 15)	28,676	26,606
Total de pasivos	<u>7,287,622</u>	<u>6,890,151</u>
<u>Patrimonio</u>		
Capital pagado (nota 16)	1,046,463	1,046,463
Reserva general	1,819,780	1,718,400
Utilidades retenidas	176,859	101,380
Otras pérdidas integrales acumuladas (nota 21)	(32,691)	(35,635)
Total de patrimonio	<u>3,010,411</u>	<u>2,830,608</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>10,298,033</u>	<u>9,720,759</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros y el informe de revisión de los auditores independientes.

BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA**Estados de Utilidades (No Auditados)**

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

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

	30 de junio de	
	2018	2017
Ingresos financieros		
Préstamos al sector público	156,939	138,910
Préstamos al sector privado	35,549	36,057
Inversiones en valores	10,398	8,423
Depósitos en bancos	17,557	9,876
Ganancias realizadas en fondos de inversión	1,597	1,864
Total de ingresos financieros	222,040	195,130
Gastos financieros		
Préstamos por pagar	15,865	14,255
Bonos por pagar	74,611	56,289
Programas de papel comercial	309	606
Certificados de depósito e inversión	11,381	5,946
Total de gastos financieros	102,166	77,096
Ingresos financieros, netos	119,874	118,034
(Reversión de) provisión para pérdidas en préstamos (nota 7)	(87,316)	77,248
(Reversión de) provisión para pérdidas en cartera contingente	(245)	686
Total de (reversión de) provisiones para pérdidas crediticias	(87,561)	77,934
Ingresos financieros netos, después de (reversión de) provisiones para pérdidas crediticias	207,435	40,100
Otros ingresos (gastos) operativos		
Comisiones por servicios financieros y otros	524	2,221
Comisiones de seguimiento y administración	550	461
Dividendos de inversiones en participaciones patrimoniales	485	0
(Pérdida) ganancia neta por fluctuaciones cambiarias	(467)	225
Otros ingresos operativos	771	1,129
Total de otros ingresos operativos	1,863	4,036
Gastos administrativos		
Salarios y beneficios al personal	14,902	13,822
Otros gastos de administración	6,197	5,964
Depreciación y amortización	1,774	1,662
Otros	276	223
Total de gastos administrativos	23,149	21,671
Utilidad, antes de aportes especiales y otros y valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	186,149	22,465
Aportes especiales y otros (nota 22)	(3,038)	(3,380)
Utilidad antes de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	183,111	19,085
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	(6,252)	38,456
Utilidad neta	176,859	57,541

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros (no auditados) y el informe de revisión de los auditores independientes.

BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA**Estados de Utilidades Integrales (No Auditados)**

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

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



	30 de junio de	
	2018	2017
Utilidad neta	176,859	57,541
Otras pérdidas integrales:		
(Pérdida) ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta	(7,044)	5,492
Reclasificación de ganancia neta realizada incluida en resultados de operación (nota 21)	(1,597)	(1,864)
Subtotal - valores disponibles para la venta	(8,641)	3,628
Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable (nota 2-t)	11,902	(38,408)
Reclasificación de ganancia neta realizada por vencimiento de operaciones de deuda a valor razonable (nota 21)	(317)	0
Subtotal - cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable (nota 2-t)	11,585	(38,408)
Total de otras pérdidas integrales	2,944	(34,780)
Utilidades integrales	179,803	22,761

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros (no auditados) y el informe de revisión de los auditores independientes.

BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA**Estados de Cambios en el Patrimonio (No Auditados)**

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

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



	Capital Pagado	Reserva General	Utilidades Retenidas	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (auditado)	<u>1,001,638</u>	<u>1,609,918</u>	<u>133,044</u>	<u>(21,665)</u>	<u>2,722,935</u>
Utilidad neta	0	0	57,541	0	57,541
Otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(34,780)</u>	<u>(34,780)</u>
Utilidades (pérdidas) integrales	0	0	57,541	(34,780)	22,761
Aportes de capital en efectivo (nota 16)	13,292	0	0	0	13,292
Pagos de capital con certificados Serie "E" (nota 16)	6,857	(6,857)	0	0	0
Traslado de utilidades retenidas	<u>0</u>	<u>115,454</u>	<u>(115,454)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 30 de junio de 2017 (no auditado)	<u>1,021,787</u>	<u>1,718,515</u>	<u>75,131</u>	<u>(56,445)</u>	<u>2,758,988</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (auditado)	<u>1,046,463</u>	<u>1,718,400</u>	<u>101,380</u>	<u>(35,635)</u>	<u>2,830,608</u>
Utilidad neta	0	0	176,859	0	176,859
Otras utilidades integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,944</u>	<u>2,944</u>
Utilidades integrales	0	0	176,859	2,944	179,803
Traslado de utilidades retenidas	<u>0</u>	<u>101,380</u>	<u>(101,380)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 30 de junio de 2018 (no auditado)	<u>1,046,463</u>	<u>1,819,780</u>	<u>176,859</u>	<u>(32,691)</u>	<u>3,010,411</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros (no auditados) y el informe de revisión de los auditores independientes.

BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA**Estados de Flujos de Efectivo (No Auditados)**

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

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

	30 de junio de	
	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	176,859	57,541
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
(Reversión de) provisiones para pérdidas crediticias	(87,561)	77,934
Pérdida (ganancia) neta por fluctuaciones cambiarias	467	(225)
Depreciación y amortización	1,774	1,662
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	6,252	(38,456)
Aumento neto en intereses acumulados por cobrar	(4,121)	(2,674)
Aumento neto en intereses acumulados por pagar	12,031	1,614
Aumento neto en otros activos	(982)	(1,249)
Aumento (disminución) neta en otros pasivos	2,313	(232)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	107,032	95,915
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento neto en depósitos en bancos que generan intereses	(10,889)	(467,586)
Compras de valores disponibles para la venta	(688,636)	(546,589)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	479,604	411,291
Adquisiciones de propiedades y equipo	(1,429)	(836)
(Aumento) disminución neta en llamadas al margen por instrumentos financieros derivados	(215,648)	328,788
Desembolsos de préstamos por cobrar	(858,700)	(445,451)
Cobranzas de préstamos por cobrar	603,443	583,197
Retornos (aportes) de capital de riesgo, neto de aportes (retornos)	60	(9)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(692,195)	(137,195)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes de capital	0	13,292
Contrataciones de préstamos por pagar	56,429	167,869
Repagos de préstamos por pagar	(180,511)	(285,642)
Disminución neta en programas de papel comercial	(15,868)	(87,347)
Emisiones de bonos por pagar	783,041	492,808
Repagos de bonos por pagar	(200,360)	(251,915)
Aumento (disminución) neto en certificados de depósito	148,334	(5,815)
Disminución en certificados de inversión	(61)	(22)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	591,004	43,228
Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre el efectivo	(141)	72
Efectivo en caja y depósitos a la vista al principio del período	3,692	1,373
Efectivo en caja y depósitos a la vista al final del período	9,392	3,393
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	5,700	2,020
Información suplementaria de flujos de efectivo:		
Efectivo pagado por intereses	90,134	75,481
Cambio neto no realizado en valores disponibles para la venta	(8,641)	3,628

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros (no auditados) y el informe de revisión de los auditores independientes.



(1) Origen y Naturaleza del Banco

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

El objetivo del Banco es promover la integración y el desarrollo económico y social equilibrado de la región centroamericana, que incluye a los países fundadores y a los países regionales no fundadores.

Las actividades del Banco son complementadas por las actividades desarrolladas por el Fondo de Cooperación Técnica (FONTEC) y el Fondo de Prestaciones Sociales (FPS). Estos fondos están regulados por sus propios estatutos y son patrimonios independientes y separados del Banco, aunque bajo la responsabilidad de la Administración del Banco. Estos estados financieros incluyen exclusivamente los activos, pasivos y operaciones del Banco. Los activos netos de los fondos antes mencionados se presentan en las notas 19 y 20.

Adicionalmente, tal como se detalla en la nota 19, el Banco administra fondos de cooperación de fuentes externas, destinados al financiamiento de programas acordados con cada entidad, los cuales se enmarcan en las políticas y estrategias del Banco.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

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

Los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2018 y por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, incluyen todos los ajustes, consistentes en acumulaciones recurrentes normales, que nosotros consideramos necesarios para presentar la situación financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo del Banco. Cierta información y revelaciones en notas usualmente incluidas en los estados financieros anuales preparados de acuerdo con US GAAP han sido condensadas u omitidas en estos estados financieros intermedios, de conformidad con los principios de contabilidad aplicables a información financiera intermedia y, por consiguiente, se sugiere que estos estados financieros intermedios sean leídos en conjunto con los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha y sus notas explicativas.

Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

(a) Tratamiento de monedas

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

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(c) Mediciones de valor razonable

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

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

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

- Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales existe un mercado activo para partidas idénticas.
- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en supuestos observables de mercado para instrumentos similares; cotizaciones de precios de mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y pueden ser corroborados por información disponible de mercado sustancialmente para la totalidad del plazo de los activos o pasivos.



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguna de la cual es desarrollada internamente y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

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

(d) Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

El Banco no ha experimentado deterioro más que temporal durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017.

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

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

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

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

(e) Concentración del riesgo crediticio

En cumplimiento de su objetivo y políticas financieras, el Banco otorga préstamos y garantías a personas jurídicas, públicas y privadas, establecidas en los países miembros beneficiarios que atiendan el financiamiento de proyectos y programas que contribuyan al desarrollo de la región centroamericana, que incluye a los países fundadores y a los países regionales no fundadores.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

(f) Préstamos y provisión para pérdidas en préstamos

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

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

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

Sector Público

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

Dado que el Banco posee el estatus de acreedor preferente, para los préstamos con garantía soberana solidaria, dicho factor se considera para ajustar las probabilidades de incumplimiento con respecto a la información de mercado. Para la severidad de la pérdida se aplican porcentajes de pérdida en caso de incumplimiento de Basilea, verificando anualmente su razonabilidad.

Adicionalmente, se establece una metodología para determinar el ajuste de las probabilidades de incumplimiento para el sector público considerando que el estatus de acreedor preferente se determina de mejor manera con el indicador de deuda multilateral, que mide la deuda multilateral como porcentaje de la deuda externa total de un país, y con el "stock" de deuda externa como porcentaje del ingreso nacional bruto.

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

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

Sector Privado

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

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

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

- **Mención especial:** Préstamos que tienen una debilidad potencial para cumplir con el servicio de la deuda que merece la atención de la Administración. De no corregirse, esta debilidad puede resultar en el deterioro del préstamo o de la posición crediticia del Banco en un período futuro.
- **Subestándar:** Préstamos que tienen una debilidad bien definida que pone en riesgo su cobrabilidad. Se caracterizan por la clara posibilidad de que el Banco incurra en pérdida si dicha debilidad no se corrige. Cuando se determina que el crédito está deteriorado, se cuantifica el deterioro individual bajo la Codificación de Normas de Contabilidad (Accounting Standards Codification – ASC) 310-10-35, incluyendo el valor razonable del colateral, de ser aplicable.
- **Dudoso:** Préstamos cuyas debilidades son tan severas que la recuperación total del préstamo, basada en las condiciones actuales, es improbable y cuestionable. Dicho nivel incluye los préstamos para los que se evalúa el deterioro de manera individual bajo la normativa del ASC 310-10-35, incluyendo el valor razonable del colateral, de ser aplicable.
- **Pérdida:** Préstamos para los que se evalúa el deterioro de manera individual bajo la normativa del ASC 310-10-35, incluyendo el valor razonable del colateral, de ser aplicable. Se califican bajo esta denominación aquellos préstamos considerados incobrables o con tan poco valor que no ameritan permanecer en los libros del Banco.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

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

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

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

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Reestructuraciones de Préstamos con Problemas

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

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

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

Uso de la Provisión

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

(g) Préstamos en estado de no acumulación de intereses

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

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

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

(h) Propiedades y equipo

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

(i) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

El riesgo inherente de crédito es el posible incumplimiento por la contraparte en la entrega de colateral para cubrir el monto exigible.

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

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

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

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

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

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(k) Bienes adjudicados en pago de préstamos

Los activos adquiridos o adjudicados a través de la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación. El exceso de la inversión registrada del préstamo sobre el valor razonable de los activos es reconocido como una pérdida en el estado de utilidades.

Posterior a la adjudicación, la Administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación asociados con la tenencia de tales activos en cartera y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros ingresos (gastos) operativos.

(l) Plan de Beneficios Sociales

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

(m) Impuestos

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

(n) Reserva general y utilidades netas anuales

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



(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos son diferidas y reconocidas en ingresos durante la vida de los contratos de los préstamos como ajustes al rendimiento. Las comisiones relacionadas con la estructuración de préstamos son reconocidas cuando el Banco ha concluido todos los servicios requeridos. Las comisiones por administración de activos, reconocidas conforme al monto de los activos administrados a una fecha específica, se acumulan cuando se devengan. Las comisiones ganadas sobre garantías y avales otorgados y otros compromisos, son amortizadas bajo el método de línea recta durante la vigencia de estos instrumentos.

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

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

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

(p) Donaciones recibidas y contribuciones efectuadas

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(q) Avaluos, garantías otorgadas, compromisos y contingencias

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

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

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

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

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

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

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

(r) Uso de estimaciones

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

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

(s) Información de segmentos operativos

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

(t) Cambios en políticas de contabilidad

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

Los siguientes rubros del balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y del estado de utilidades por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron afectados por el cambio, como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para efectos comparativos, de las cifras del estado de utilidades por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, fueron afectados por el cambio de la política contable:

	Presentación de Efecto por Cambio en Riesgo de Crédito de Instrumentos de Deuda a Valor Razonable		
	Sin Cambio en Política Contable	Con Cambio en Política Contable	Efecto del Cambio en Política Contable
Estado de Utilidades			
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017			
Valuación de Instrumentos financieros derivados y deuda	48	38,456	38,408
Utilidad neta	19,133	57,541	38,408

(u) Uniformidad

Las cifras de los Estados de Utilidades, de Utilidades Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, fueron modificadas para efectos comparativos para mostrar el efecto del cambio de riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable. Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, dicho efecto representó un incremento de 38,408 en las cuentas de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda y utilidad neta presentadas en el estado de utilidades.

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable

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

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

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

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



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

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

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

(i) Técnica de Valuación Utilizadas

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

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

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

- **Valores disponibles para la venta:** El valor razonable es calculado con base en los precios cotizados en el mercado o, si no hubiera precios disponibles, con base en el descuento de flujos futuros de efectivo usando los rendimientos actuales de valores similares.
- **Préstamos por cobrar, neto:** Los valores razonables de préstamos a tasa de interés fijas y sin cobertura son estimados con base en el análisis de flujos futuros de efectivo descontados, usando como referencia la “Commercial Interest Reference Rate” (CIRR), que es la tasa de crédito oficial de las Agencias de Crédito de Exportación, publicada por el Export-Import Bank de los Estados Unidos de América, y se basa en las tasas de interés de los bonos del Tesoro de ese país.
- **Acciones y Participaciones:** Ninguna de las acciones y participaciones en otras entidades en las cuales el Banco tiene inversiones son negociables y, en consecuencia, no tienen cotizaciones de precios disponibles en el mercado. La mayoría de esas entidades son de propósito especial o son entidades en las cuales el Banco no tiene control o influencia significativa. En la actualidad es impráctico determinar el valor razonable de esas inversiones sin incurrir en un costo excesivo.
- **Instrumentos financieros derivados:** Se determinan los valores razonables a partir de modelos de valuación que utilizan principalmente parámetros observables en el mercado. El Banco determina su riesgo crediticio y el de sus contrapartes en la valuación de los instrumentos financieros derivados (nota 18).

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

- Préstamos por pagar y bonos por pagar: Los valores razonables se obtienen mediante modelos de valuación que utilizan curvas de rendimiento observables en el mercado. Dichas curvas de rendimiento se ajustan incorporándoles el margen crediticio del Banco. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. El Banco contempla, entre otros factores, su riesgo crediticio y tasa de cambio de moneda para la valuación de la deuda del BCIE.

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

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco no mantiene activos ni pasivos categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

(ii) Mediciones Recurrentes del Valor Razonable

En los cuadros siguientes se exponen los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable en forma recurrente al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, clasificados conforme la jerarquía de valores razonables:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total 2018</u>
<u>Activos</u>			
Valores disponibles para la venta	173,156	1,182,002	1,355,158
Instrumentos financieros derivados	0	43,259	43,259
<u>Pasivos</u>			
Préstamos por pagar	0	222,791	222,791
Bonos por pagar	0	4,248,368	4,248,368
Instrumentos financieros derivados	0	6,703	6,703

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

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

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

La tabla presentada a continuación muestra el movimiento por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se clasifica un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

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

Los cambios en el valor razonable de instrumentos clasificados en el Nivel 3 que ocurrieron durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan a continuación:

	<u>2017</u>
Saldo al inicio del período	100
Amortizaciones	(100)
Saldo al final del período	<u>0</u>

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, el Banco no presenta movimientos de activos y pasivos financieros categorizados dentro del Nivel 3.

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

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

Las políticas contables del Banco incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el año terminado el 31 de diciembre de 2017, no hubo transferencias entre los Niveles 1 y 2.

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

(v) Mediciones no Recurrentes del Valor Razonable

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

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

La siguiente tabla presenta los activos reconocidos a valor razonable de forma no recurrente y el aumento en valor razonable, el cual ha sido incluido en el estado de utilidades por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017:

<u>Nivel 3</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Aumento</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Aumento</u>
Préstamos por cobrar, neto	43,614	943	23,772	860
Bienes adjudicados, neto	12,152	0	12,152	0
	<u>55,766</u>	<u>943</u>	<u>35,924</u>	<u>860</u>

(vi) Opción de Valuación a Valores Razonables

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

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

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

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, para préstamos por pagar a valor razonable se registraron ganancias y pérdidas de 4,979 y 14,690, respectivamente, en el estado de utilidades. Para bonos por pagar a valor razonable, por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, se registraron ganancias y pérdidas de 182,441 y 235,407, respectivamente, en el estado de utilidades.

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la diferencia entre los valores razonables de los instrumentos elegidos para la aplicación de la normativa del ASC 825-10-25, y su valor contractual remanente, se presenta en el siguiente cuadro:

	2018			2017		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Disminución	Valor Razonable	Costo Amortizado	Disminución
Préstamos por pagar	222,791	234,267	(11,476)	236,209	238,934	(2,725)
Bonos por pagar	4,248,368	4,554,692	(306,324)	3,852,882	3,968,633	(115,751)

(vii) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los valores razonables estimados de los instrumentos financieros del Banco son los siguientes:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo en caja y depósitos a la vista	9,392	9,392	3,692	3,692
Depósitos en bancos que generan intereses	1,834,945	1,834,945	1,824,056	1,824,056
Valores disponibles para la venta	1,355,158	1,355,158	1,159,546	1,159,546
Préstamos por cobrar, neto	6,883,817	6,877,589	6,542,568	6,564,017
Intereses acumulados por cobrar	86,925	86,925	82,811	82,811
Instrumentos financieros derivados	43,259	43,259	24,066	24,066
Pasivos				
Préstamos por pagar	1,123,249	1,098,280	1,255,209	1,236,737
Bonos por pagar	4,854,431	4,854,923	4,472,414	4,473,685
Programa de papel comercial	24,965	25,028	40,833	41,082
Certificados de depósito	1,196,032	1,096,017	1,047,698	1,048,089
Certificados de inversión	499	499	560	560
Intereses acumulados por pagar	53,067	53,067	41,035	41,035
Instrumentos financieros derivados	6,703	6,703	5,796	5,796

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los préstamos por pagar incluyen 900,458 y 1,019,000, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 875,489 y 1,000,528, respectivamente. Asimismo, a esas fechas, los bonos por pagar incluyen 606,555 y 619,532, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 607,119 y 620,803, respectivamente.

(4) Efectivo en Caja y Depósitos a la Vista

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el efectivo en caja y depósitos a la vista se detalla por moneda, así:

	2018	2017
Dólar de los Estados Unidos de América	5,500	3,345
Monedas de países fundadores	594	260
Otras divisas	3,298	87
	<u>9,392</u>	<u>3,692</u>

(5) Depósitos en Bancos que Generan Intereses

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos son 1,834,945 y 1,824,056, respectivamente. La totalidad de estos saldos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(6) Valores Disponibles para la Venta

El costo amortizado de los valores disponibles para la venta, las pérdidas y ganancias brutas no realizadas reconocidas en otras pérdidas integrales acumuladas, el efecto de actividades de cobertura y el valor razonable al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 son los siguientes:

Valores disponibles para la venta¹:	2018				
	Costo amortizado	Pérdida bruta no realizada	Ganancia bruta no realizada	Efecto de actividades de cobertura	Valor razonable
Soberanos	736,300	(5,346)	161	5,774	736,889
Supranacionales	383,785	(3,706)	110	0	380,189
Títulos privados	95,098	0	0	0	95,098
Fondos de inversión	142,584	0	398	0	142,982
	<u>1,357,767</u>	<u>(9,052)</u>	<u>669</u>	<u>5,774</u>	<u>1,355,158</u>

Valores disponibles para la venta¹:	2017				
	Costo amortizado	Pérdida bruta no realizada	Ganancia bruta no realizada	Efecto de actividades de cobertura	Valor razonable
Soberanos	563,911	(3,215)	39	10,552	571,287
Supranacionales	369,550	(1,993)	87	0	367,644
Títulos privados	73,982	(274)	0	0	73,708
Fondos de inversión	141,297	0	5,610	0	146,907
	<u>1,148,740</u>	<u>(5,482)</u>	<u>5,736</u>	<u>10,552</u>	<u>1,159,546</u>

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

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017, la ganancia bruta realizada fue de 1,597 y 1,864, respectivamente. No hubo pérdida realizada durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017.

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

¹ La totalidad de valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 está denominada en dólares de los Estados Unidos de América.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(6) Valores Disponibles para la Venta, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor razonable y la pérdida bruta no realizada de los valores disponibles para la venta que han mantenido pérdidas brutas no realizadas, se presentan a continuación:

Valores disponibles para la venta:	2018				Total
	Menos de 12 meses		12 meses o más		
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	
Soberanos	136,647	(1,577)	356,957	(3,769)	(5,346)
Supranacionales	29,565	(499)	213,496	(3,207)	(3,706)
	<u>166,212</u>	<u>(2,076)</u>	<u>570,453</u>	<u>(6,976)</u>	<u>(9,052)</u>

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

La Administración del Banco considera que las pérdidas no realizadas se deben principalmente a cambios en las tasas de interés de mercado y no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito del emisor o garante. Al 30 de junio de 2018, la Administración no tiene la intención de vender las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, detalladas en la tabla anterior, y considera que es más probable que ocurra, a que no ocurra, que el Banco no tenga que vender dichos valores antes de que se recupere su costo. Por lo tanto, la Administración considera que los deterioros presentados en la tabla anterior son temporales y no se ha reconocido pérdida alguna por deterioro en los estados de utilidades.

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

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(6) Valores Disponibles para la Venta, continuación

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2018, de acuerdo con los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla. Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.

	Años				Total
	Hasta 1	Más de 1 a 5	Más de 5 a 10	Más de 10	
Costo amortizado	726,719	560,458	0	70,590	1,357,767

(7) Préstamos por Cobrar

Considerando las políticas financieras descritas en la nota 2 (e), el BCIE cumple con los límites de concentraciones de riesgo de crédito. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los préstamos por cobrar se detallan así:

	2018			2017		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Guatemala	1,003,961	115,868	1,119,829	1,012,599	88,783	1,101,382
El Salvador	1,116,676	75,081	1,191,757	1,080,642	80,041	1,160,683
Honduras	1,075,881	342,147	1,418,028	1,074,731	285,923	1,360,654
Nicaragua	772,583	278,054	1,050,637	703,945	261,396	965,341
Costa Rica	1,216,223	214,536	1,430,759	1,165,127	205,139	1,370,266
República Dominicana	209,521	0	209,521	236,183	0	236,183
Panamá	100,000	244,675	344,675	100,000	208,851	308,851
Belice	10,245	0	10,245	10,687	0	10,687
Colombia	183,575	0	183,575	183,494	0	183,494
México	127,299	0	127,299	134,787	0	134,787
Argentina	2,505	0	2,505	2,501	0	2,501
Subtotal	5,818,469	1,270,361	7,088,830	5,704,696	1,130,133	6,834,829
Provisión para pérdidas en préstamos	(154,258)	(50,755)	(205,013)	(236,081)	(56,180)	(292,261)
Préstamos por cobrar, neto	5,664,211	1,219,606	6,883,817	5,468,615	1,073,953	6,542,568

Al 30 de junio de 2018, el detalle de los vencimientos de préstamos es el siguiente:

Hasta 1	Años					Total
	Más de 1 a 2	Más de 2 a 3	Más de 3 a 4	Más de 4 a 5	Más de 5	
1,329,265	689,272	640,155	575,660	553,464	3,301,014	7,088,830

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de préstamos por actividad económica es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Construcción	2,539,382	2,463,427
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,880,605	1,938,671
Multisectorial	860,256	870,695
Actividades financieras y de seguros	509,625	353,685
Comercio al por mayor y al por menor	302,567	297,694
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	219,844	212,657
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	172,393	173,621
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	147,409	134,381
Actividades profesionales, científicas y técnicas	116,539	76,322
Industrias manufactureras	112,729	75,455
Información y comunicaciones	77,985	84,731
Transporte y almacenamiento	38,705	41,082
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	37,090	38,393
Enseñanza	25,600	25,667
Actividades inmobiliarias	23,845	24,436
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	12,435	13,634
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	7,163	7,707
Administración pública y planes de seguridad social	4,658	2,571
	<u>7,088,830</u>	<u>6,834,829</u>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición por moneda de los saldos de préstamos es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar de los Estados Unidos de América	6,995,422	6,802,098
Monedas de países centroamericanos	91,141	30,056
Euro	2,267	2,675
	<u>7,088,830</u>	<u>6,834,829</u>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el rendimiento promedio sobre préstamos por cobrar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 5.54% y 5.46% anual, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hay cuotas en mora correspondientes a préstamos del sector público ni del sector privado.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la información acerca de préstamos del sector privado con deterioro se presenta en las siguientes tablas:

2018						
Préstamos deteriorados	Inversión registrada	Saldo vencido	Saldo provisión para pérdidas	Saldo promedio del año de préstamos deteriorados	Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados	Intereses cobrados de préstamos deteriorados
Con provisión para pérdidas						
Honduras	26,233	0	4,225	27,462	551	0
Costa Rica	975	0	373	1,156	1	32
Panamá	24,265	0	3,261	25,163	79	855
	<u>51,473</u>	<u>0</u>	<u>7,859</u>	<u>53,781</u>	<u>631</u>	<u>887</u>
Préstamos deteriorados con acumulación de intereses	<u>51,473</u>	<u>0</u>	<u>7,859</u>	<u>53,781</u>	<u>631</u>	<u>887</u>
2017						
Préstamos deteriorados	Inversión registrada	Saldo vencido	Saldo provisión para pérdidas	Saldo promedio del año de préstamos deteriorados	Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados	Intereses cobrados de préstamos deteriorados
Con provisión para pérdidas						
Guatemala	2,451	0	37	5,662	1	444
Costa Rica	1,184	0	399	1,473	1	105
Panamá	25,041	0	4,468	25,437	77	669
	<u>28,676</u>	<u>0</u>	<u>4,904</u>	<u>32,572</u>	<u>79</u>	<u>1,218</u>
Préstamos deteriorados con acumulación de intereses	<u>28,676</u>	<u>0</u>	<u>4,904</u>	<u>32,572</u>	<u>79</u>	<u>1,218</u>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hay préstamos deteriorados en estado de no acumulación.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hay préstamos considerados deteriorados individualmente conforme al ASC 310 pertenecientes al sector público.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los préstamos por cobrar del sector público, soberano y no soberano, clasificados de acuerdo con su calificación otorgada por las agencias calificadoras de riesgo, se detallan así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
BBB+ / BBB / BBB-	410,874	418,281
BB+ / BB / BB-	2,220,184	2,413,909
B+ / B / B-	3,187,411	1,791,864
CCC+ / CCC / CCC-	0	1,080,642
	<u>5,818,469</u>	<u>5,704,696</u>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de préstamos por cobrar del sector privado de acuerdo con su calificación crediticia descrita en la nota 2 (f), es el siguiente:

<u>Sector Privado</u>	<u>2018</u>			
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subestándar</u>	<u>Total</u>
Guatemala	113,429	2,439	0	115,868
El Salvador	73,621	1,460	0	75,081
Honduras	278,307	37,607	26,233	342,147
Nicaragua	231,590	46,463	0	278,053
Costa Rica	189,436	281	24,820	214,537
Panamá	194,247	26,163	24,265	244,675
	<u>1,080,630</u>	<u>114,413</u>	<u>75,318</u>	<u>1,270,361</u>

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hay préstamos del sector privado en categoría *dudoso* ni *pérdida*.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

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

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos es el siguiente:

	2018			2017		
	Sector		Total	Sector		Total
	Público	Privado		Público	Privado	
Al inicio del período	236,081	56,180	292,261	134,567	59,583	194,150
(Reversión de) provisión para pérdidas	(81,823)	(5,493)	(87,316)	101,514	(2,767)	98,747
Recuperaciones	0	70	70	0	829	829
Castigos	0	(2)	(2)	0	(1,465)	(1,465)
Al final del período	154,258	50,755	205,013	236,081	56,180	292,261

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos de provisión y de inversión registrada, se presentan a continuación:

	2018			2017		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
	Préstamos Evaluados Individualmente					
Provisión específica	0	7,859	7,859	0	4,904	4,904
Inversión registrada	0	51,473	51,473	0	28,676	28,676
Préstamos Evaluados Colectivamente						
Provisión genérica	154,258	42,896	197,154	236,081	51,276	287,357
Inversión registrada	5,818,469	1,185,421	7,003,890	5,704,696	1,068,510	6,773,206
Préstamos sin Provisión						
Inversión registrada	0	33,467	33,467	0	32,947	32,947
Total						
Provisiones	154,258	50,755	205,013	236,081	56,180	292,261
Inversión registrada	5,818,469	1,270,361	7,088,830	5,704,696	1,130,133	6,834,829

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

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el movimiento del saldo de préstamos reestructurados, es el siguiente:

	2018	2017
Al inicio del período	75,131	83,935
Reestructuraciones por ampliación de plazo y cambio de tasa	0	1,253
Intereses capitalizados	0	494
Recuperaciones	(5,037)	(10,551)
Al final del período	70,094	75,131

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

Los saldos de préstamos reestructurados y castigos para dichos períodos corresponden a préstamos del sector privado. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el número de préstamos reestructurados asciende a 4 y 5, respectivamente. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, no hubo reestructuraciones de préstamos. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el saldo de los préstamos antes de su reestructuración era de 26,571.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hay cuotas vencidas correspondientes a préstamos reestructurados. Las cuotas vencidas se consideran en la evaluación individual de deterioro de cada préstamo reestructurado. A esas fechas, no hay compromisos de efectuar desembolsos adicionales para préstamos deteriorados o préstamos reestructurados.

(8) Intereses Acumulados por Cobrar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses acumulados por cobrar son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobre préstamos	74,550	71,273
Sobre depósitos en bancos que generan intereses	7,272	6,548
Sobre valores disponibles para la venta	5,103	4,990
	<u>86,925</u>	<u>82,811</u>

(9) Propiedades y Equipo, Neto

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las propiedades y equipo se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Edificios	29,992	29,992
Equipo y aplicaciones tecnológicas	22,213	22,408
Instalaciones	18,117	17,479
Mobiliario y equipo	5,799	5,696
Vehículos	2,660	2,563
	<u>78,781</u>	<u>78,138</u>
Menos depreciación y amortización acumulada	(51,695)	(50,707)
	<u>27,086</u>	<u>27,431</u>
Terrenos	4,697	4,697
	<u>31,783</u>	<u>32,128</u>

(10) Otros Activos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de otros activos se detalla como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bienes adjudicados en pago de préstamos, neto de ajustes a valor razonable	12,152	12,152
Cuentas por cobrar	8,706	8,380
Comisiones pagadas por adelantado	1,427	835
Otros	19	15
	<u>22,304</u>	<u>21,382</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(10) Otros Activos, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los bienes adjudicados en pago de préstamos tienen un saldo de 12,152, para ambos períodos, neto de ajustes por valor razonable de 10,693, para ambos períodos.

(11) Préstamos por Pagar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Europeo de Inversiones	212,358	219,272
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext)	183,667	191,021
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	131,600	145,432
Agence Française de Développement	110,780	115,928
The Export Import Bank of Korea	84,831	89,821
Citibank, N.A.	75,000	150,000
Oesterreichische Entwicklungsbank AG (OeEB)	65,173	36,330
Instituto de Crédito Oficial de España	46,816	31,378
Nordic Investment Bank	40,818	37,238
Mizuho Bank, Ltd., New York Branch	40,000	40,000
Japan Bank for International Cooperation	34,293	37,410
Nordea Bank	28,209	30,216
Wells Fargo	24,000	24,000
BNP Paribas Fortis	14,436	15,761
Agencia de los Estados Unidos de América para el Desarrollo Internacional (USAID)	6,756	7,358
The OPEC Fund for International Development	6,129	7,661
Mizuho Bank, Ltd.	6,000	61,000
Fortis Bank SA/NV, Bélgica	5,839	6,377
The International Cooperation and Development Fund (TaiwanICDF)	4,894	5,519
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	1,650	2,875
Préstamos con garantía USAID	0	612
	<u>1,123,249</u>	<u>1,255,209</u>

Al 30 de junio de 2018, la estructura de los plazos al vencimiento de los préstamos por pagar es la siguiente:

	Años					Total	
	Hasta 1	Más de 1 a 2	Más de 2 a 3	Más de 3 a 4	Más de 4 a 5		Más de 5
Saldos	<u>275,649</u>	<u>99,845</u>	<u>99,017</u>	<u>96,188</u>	<u>87,972</u>	<u>464,578</u>	<u>1,123,249</u>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el costo promedio sobre préstamos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 2.77% y 2.39% anual, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 462,950 y 660,299, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2017, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 494,975 y 760,234, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(12) Bonos por Pagar y Programa de Papel Comercial

a) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los bonos por pagar, por moneda, se detallan como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Francos suizos	1,511,771	1,346,229
Pesos mexicanos	759,384	636,355
Dólares estadounidenses	601,586	601,535
Euros	337,020	354,960
Yuanes	628,427	456,193
Yenes	241,960	187,755
Coronas noruegas	185,674	186,145
Pesos uruguayos	172,645	196,213
Dólares australianos	132,798	139,464
Rand sudafricano	100,061	111,556
Dólares de Hong Kong	49,703	51,450
Bahts tailandeses	39,859	40,979
Pesos colombianos	35,135	35,428
Liras turcas	29,280	37,276
Colones costarricenses	24,651	24,540
Nuevos soles	0	47,803
	<u>4,849,954</u>	<u>4,453,881</u>
Ajuste a valor razonable	4,477	18,533
	<u>4,854,431</u>	<u>4,472,414</u>

Al 30 de junio de 2018, los plazos al vencimiento de los bonos por pagar son:

	<u>Años</u>						<u>Total</u>
	<u>Hasta 1</u>	<u>Más de 1 a 2</u>	<u>Más de 2 a 3</u>	<u>Más de 3 a 4</u>	<u>Más de 4 a 5</u>	<u>Más de 5</u>	
Saldos	<u>317,220</u>	<u>929,464</u>	<u>614,103</u>	<u>944,614</u>	<u>676,574</u>	<u>1,372,456</u>	<u>4,854,431</u>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el costo promedio de los bonos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 3.20% y 2.72% anual, respectivamente.

b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el BCIE tiene los siguientes programas de papel comercial:

	<u>2018</u>			
	<u>Monto Autorizado</u>	<u>Saldo</u>	<u>Costo Promedio Anual</u>	<u>Vencimiento Contractual</u>
Papel Comercial – Programa Global en USD	500,000	24,965	2.27%	Hasta 3 meses
Papel Comercial – Programa Regional en colones costarricenses (CRC)	200,000	0	0.00%	Hasta 6 meses
	<u>700,000</u>	<u>24,965</u>		

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

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

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

(13) Certificados de Depósito

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los certificados de depósito se detallan como sigue:

	2018	2017
Bancos Centrales	748,335	682,775
Entidades financieras públicas	190,316	140,000
Entidades financieras privadas	144,202	102,041
Entidades multilaterales	95,026	105,000
Otros	18,153	17,882
	<u>1,196,032</u>	<u>1,047,698</u>

Al 30 de junio de 2018, el detalle de los plazos al vencimiento de los certificados de depósito es el siguiente:

	Años						Total
	Hasta 6 meses	Más de 6 meses a 1 año	Más de 1 a 2	Más de 2 a 3	Más de 3 a 4	Más de 4 a 5	
Saldos	<u>1,058,713</u>	<u>122,758</u>	<u>4,194</u>	<u>3,560</u>	<u>2,736</u>	<u>4,071</u>	<u>1,196,032</u>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el costo promedio de los certificados de depósitos es de 2.02% y 1.34% anual, respectivamente.

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el costo promedio anual, por moneda, es:

	2018	2017
Depósitos en dólares de los Estados Unidos de América	1.94%	1.33%
Depósitos en colones costarricenses	6.44%	3.34%
Depósitos en quetzales	2.49%	3.55%
Depósitos en lempiras	5.93%	0.00%

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(14) Intereses Acumulados por Pagar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses acumulados por pagar se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobre bonos por pagar	42,970	32,574
Sobre préstamos por pagar	4,699	3,833
Sobre certificados de depósito	5,398	4,203
Sobre papel comercial	0	425
	<u>53,067</u>	<u>41,035</u>

(15) Otros Pasivos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores diversos	11,919	6,844
Provisión para cooperación financiera a países fundadores	3,972	5,166
Déficit de activos sobre obligaciones actuariales del plan de beneficios sociales (nota 20)	3,866	3,866
Provisión para asistencia técnica	3,157	3,125
Provisión para bonos y aguinaldos	2,784	3,382
Depósitos transitorios	1,845	1,195
Provisión para cartera contingente (nota 17)	969	1,214
Comisiones diferidas sobre compromisos contingentes (nota 17)	18	64
Otras provisiones	146	1,750
	<u>28,676</u>	<u>26,606</u>

(16) Patrimonio

Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital autorizado del Banco es de 5,000,000, el cual está dividido en 2,550,000 para los países fundadores y 2,450,000 para los países regionales no fundadores y para los países extrarregionales. La emisión de acciones se realizará de acuerdo con los siguientes parámetros: Serie "A", que solo está disponible para países fundadores, integrada hasta por 255,000 acciones con un valor nominal de 10 cada una, y Serie "B", que solo está disponible para los países regionales no fundadores y países extrarregionales, integrada hasta por 245,000 acciones con un valor nominal de 10 cada una. Las acciones serie "A" y serie "B" representarán en todo momento la totalidad del capital autorizado del Banco.

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los países fundadores han suscrito 2,550,000 del valor total de las acciones en partes iguales y los países regionales no fundadores y países extrarregionales han suscrito 1,833,250, quedando un monto de 616,750 disponible para suscribir.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(16) Patrimonio, continuación

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

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la estructura de capital del Banco es la siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(16) Patrimonio, continuación

Como resultado de la nueva suscripción de acciones y modificaciones al Convenio Constitutivo, por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, los países miembros realizaron los siguientes pagos de capital integrados como sigue:

<u>Pagos de Capital</u>	<u>En Efectivo</u>	<u>En Certificados Serie "E"</u>	<u>Total</u>
<u>Países Regionales No Fundadores</u>			
República Dominicana	12,271	66	12,337
Sub-total	12,271	66	12,337
<u>Países Extrarregionales</u>			
República de China, Taiwán	1,021	6,791	7,812
Sub-total	1,021	6,791	7,812
	13,292	6,857	20,149

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, los países miembros no realizaron pagos de capital.

(17) Compromisos Contingentes

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos de compromisos contingentes se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acuerdos de crédito escriturados (*)	3,067,380	2,438,903
Avales y garantías otorgadas	69,709	73,587
Cartas de crédito	3,542	22,847
	3,140,631	2,535,337

(*) Incluye préstamos aprobados y escriturados.

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

El vencimiento de los avales y garantías otorgadas y las cartas de crédito al 30 de junio de 2018 se detalla a continuación:

	<u>Años</u>				<u>Total</u>
	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2029</u>	
Avales y garantías otorgadas	1,041	30	14,205	54,433	69,709
Cartas de crédito	3,342	200	0	0	3,542

(17) Compromisos Contingentes, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene saldos de comisiones diferidas por compromisos contingentes por 18 y 64, respectivamente, las cuales se han registrado como otros pasivos en el balance de situación (nota 15).

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene una provisión para posibles pérdidas por 969 y 1,214, respectivamente, en relación con los avales y garantías otorgadas y cartas de crédito (nota 15).

(18) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

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

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

El Banco mantiene políticas de aprobación de contrapartes y límites máximos por contrapartes. Para medir la exposición con contrapartes, el Banco establece un límite máximo medido en relación con la calidad crediticia de la contraparte. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta política.

Los instrumentos financieros derivados del Banco están sujetos a acuerdos marco de compensación con sus contrapartes de derivados. Estos acuerdos marco de compensación legalmente exigibles obligan a la contraparte a entregar valores como garantía y otorgan al Banco el derecho para liquidar valores mantenidos como garantía para compensar montos por cobrar y por pagar con la misma contraparte, en caso de incumplimiento de la contraparte.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor nominal de los instrumentos financieros derivados se presenta como sigue:

	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	Valor	Valor	Valor	Valor
	Nominal	Nominal	Nominal	Nominal
<u>Coberturas de valores razonables</u>				
Contratos de tasas de interés y otros	469,215	204,090	519,215	160,727
<u>Otros propósitos de administración de riesgos</u>				
Contratos de moneda extranjera	1,114,286	3,317,178	1,511,571	2,430,152
Total de instrumentos financieros derivados, valor nominal	<u>1,583,501</u>	<u>3,521,268</u>	<u>2,030,786</u>	<u>2,590,879</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

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

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

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

Los siguientes cuadros presentan información sobre la compensación de los instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	2018		2017	
	Activos Valor Razonable	Pasivos Valor Razonable	Activos Valor Razonable	Pasivos Valor Razonable
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	22,492	25,250	33,418	27,281
Otros propósitos de administración de riesgos				
Contratos de moneda extranjera	21,430	408,212	89,843	282,824
Subtotal de instrumentos financieros derivados	43,922	433,462	123,261	310,105
Efecto por llamadas al margen pagadas/recibidas	426,240	0	258,160	53,090
Subtotal de instrumentos financieros derivados, por montos brutos	470,162	433,462	381,421	363,195
Menos: Acuerdos marco de compensación	(43,921)	(43,921)	(72,030)	(72,030)
Menos: Compensación de colateral recibido/pagado	(383,015)	(383,015)	(285,457)	(285,457)
Ajuste por valuación de riesgo crediticio de contrapartes bajo contratos de compensación de saldos	33	177	132	88
Total de instrumentos financieros derivados presentados en el balance de situación, por montos netos	43,259	6,703	24,066	5,796

Las ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros derivados utilizados como coberturas, de acuerdo con la normativa del ASC 815, han sido registradas junto con las ganancias (pérdidas) de los respectivos instrumentos financieros cubiertos, en la cuenta de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda presentada en el estado de utilidades.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

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

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, las ganancias (pérdidas) y las pérdidas integrales de instrumentos financieros derivados se presentan a continuación:

	2018			
	Utilidad (pérdida)			Otras pérdidas integrales
	Instrumento derivado	Instrumento financiero cubierto	Total	
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	(8,895)	8,895	0	0
Coberturas económicas no designadas				
Contratos de moneda extranjera ³	(193,802)	0	(193,802)	0
Ajuste por valuación de riesgo crediticio sobre instrumentos financieros derivados	(188)	0	(188)	0
Ganancias realizadas por efecto de riesgo de crédito sobre deuda a valor razonable	318	0	318	0
	<u>(202,567)</u>	<u>8,895</u>	<u>(193,672)</u>	<u>0</u>
	2017			
	Utilidad (pérdida)			Otras pérdidas integrales
	Instrumento derivado	Instrumento financiero cubierto	Total	
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	4,422	(4,422)	0	0
Coberturas económicas no designadas				
Contratos de moneda extranjera ³	288,243	0	288,243	0
Ajuste por valuación de riesgo crediticio sobre instrumentos financieros derivados	310	0	310	0
	<u>292,975</u>	<u>(4,422)</u>	<u>288,553</u>	<u>0</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

(19) Fondos, Fideicomisos y Programas administrados por el BCIE

En su calidad de institución financiera multilateral y de promotor de la integración económica y del desarrollo económico y social equilibrado de los países fundadores, el BCIE administra Fondos, Fideicomisos y Programas con patrimonios independientes, los cuales se detallan a continuación al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Fondo/Programa	Activos Netos	
	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Fondo Especial para la Transformación Social en Centroamérica – FETS	97,508	103,233
Fondo Honduras – España, Fase II	60,285	54,599
Fideicomiso de Inversión - Fondo Hipotecario para la Vivienda	25,014	24,822
Fondo de Cooperación Técnica – FONTEC	19,868	20,862
Programa de Conversión de Deuda de Honduras frente a España	8,521	11,724
Programa de Desarrollo de Zonas Fronterizas en América Central (ex FOEXCA)	4,033	4,033
Fondo Acelerando las Inversiones en Energía Renovable en Centroamérica (ARECA)	2,700	2,734
Garantías Parciales de Crédito - Recursos Finlandia	2,403	2,384
Fideicomiso de Administración, Atención, Rehabilitación, Capacitación y Prevención de Niños Quemados	251	248
Taiwán ICDF – Fondo de Asistencia Técnica Programa Crédito Educativo	63	63
Taiwan International Cooperation and Development Fund (ICDF) – Fondo para Servicio de Consultoría	23	23
	<u>220,669</u>	<u>224,725</u>

(20) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS)

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018

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

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

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

Si bien existe un monitoreo periódico de los beneficios de los planes del FPS, la fecha utilizada por el Banco para determinar esta obligación es el 31 de diciembre de cada año. Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el costo periódico neto de beneficios se muestra en los cuadros siguientes, en cumplimiento de los criterios establecidos por las normas vigentes:

	2018	2017
Componentes del costo periódico neto de beneficios		
Costo de interés	6,249	6,083
Costo de servicio	2,653	2,655
Rendimiento de los activos de los planes	(3,168)	(3,275)
Costo periódico neto de beneficios	5,734	5,463

Contribuciones

Todas las contribuciones del Banco se realizan en efectivo. Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el Banco ha registrado aportes ordinarios por 2,417 y 2,314, respectivamente, y aportes para complementar la tasa técnica actuarial del 7% anual por 2,461 y 2,533, respectivamente. Los aportes ordinarios y aportes para complementar la tasa técnica actuarial del 7% anual se registran en gastos administrativos y aportes especiales, respectivamente.

(21) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, las otras pérdidas integrales acumuladas, se detallan como sigue:

	2018			
	Valores disponibles para la venta	Pérdidas actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales	Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable	Otras pérdidas integrales acumuladas
Saldos al inicio del período	254	(3,838)	(32,051)	(35,635)
Movimientos del período	(8,641)	0	11,585	2,944
Saldos al final del período	<u>(8,387)</u>	<u>(3,838)</u>	<u>(20,466)</u>	<u>(32,691)</u>

(21) Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, continuación

	2017			
	Valores disponibles para la venta	Pérdidas actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales	Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable	Otras pérdidas integrales acumuladas
Saldos al inicio del período	(418)	(3,657)	(17,590)	(21,665)
Movimientos del período	<u>3,628</u>	<u>0</u>	<u>(38,408)</u>	<u>(34,780)</u>
Saldos al final del período	<u><u>3,210</u></u>	<u><u>(3,657)</u></u>	<u><u>(55,998)</u></u>	<u><u>(56,445)</u></u>

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, las reclasificaciones de saldos de otras pérdidas integrales acumuladas al estado de utilidades se detallan a continuación:

	2018	2017	Línea de afectación en el Estado de Utilidades
Valores disponibles para la venta	(1,597)	(1,864)	Ganancias realizadas en fondos de inversión
Instrumentos Financieros Derivados y Deuda	<u>(318)</u>	<u>0</u>	Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda
	<u><u>(1,915)</u></u>	<u><u>(1,864)</u></u>	

(22) Aportes Especiales y Otros

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, los aportes especiales y otros, son:

	2018	2017
Aporte especial al FPS	2,461	2,533
Cooperaciones financieras y otros	<u>577</u>	<u>847</u>
	<u><u>3,038</u></u>	<u><u>3,380</u></u>

Los aportes especiales al FPS corresponden al complemento de la tasa de interés técnica del 7% anual, los cuales se reconocen como aportes especiales (nota 20).

(23) Litigios

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



(24) Eventos Subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha de cierre del balance de situación hasta el 8 de octubre de 2018, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se identificaron los siguientes:

- Con fecha 11 de julio de 2018, la República de Cuba adquirió la calidad de socio extrarregional, una vez cumplidos los términos y condiciones establecidas en el “Reglamento de Capitalización” y el “Reglamento para la Admisión de Socios Extrarregionales del BCIE”. En dicha fecha, la República de Cuba efectuó el pago correspondiente a la primera cuota de capital por 3,125. Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la República de Cuba cuenta con una participación de 5,000 acciones Serie “B”, con un valor nominal de 10 cada una de ellas, haciendo un total de 50,000, de los cuales 12,500 corresponde a capital pagadero y 37,500 corresponde a capital exigible.
- El 28 de febrero de 2018, la Asamblea de Gobernadores aceptó a la República de Corea en su calidad de socio extrarregional, con una suscripción de 45,000 acciones Serie “B” equivalentes a 450,000. Actualmente, se realizan las gestiones para llevar a cabo su incorporación en cumplimiento con los términos y condiciones previstos en las disposiciones normativas del BCIE.