



**BANCO CENTROAMERICANO DE
INTEGRACIÓN ECONÓMICA**

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 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 Al Presidente Ejecutivo y Directores del Banco Centroamericano de Integración Económica

Informe sobre los Estados Financieros Intermedios

Hemos revisado el balance de situación intermedio adjunto de Banco Centroamericano de Integración Económica (el "Banco") al 30 de junio de 2019, y los estados intermedios de utilidades, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo relativos por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 (la "información financiera intermedia"). Los estados intermedios de utilidades, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fueron revisados por otros auditores independientes cuyo informe, fechado el 8 de octubre de 2018, indica en su conclusión que, con base en su revisión, no tuvieron conocimiento de modificaciones materiales que debieran hacerse a dichos estados financieros intermedios para que estuvieran de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. El balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 2018 (y los estados de utilidades, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo relativos por el ejercicio terminado a esa fecha (no incluidos en el presente)) fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen fechado el 13 de marzo de 2019, expresaron una opinión sin modificaciones.

Responsabilidad de la Administración por la Información Financiera Intermedia

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

Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y hacer consultas a las personas responsables por los asuntos financieros y contables. Su alcance es sustancialmente menor al de una auditoría realizada de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos dicha opinión.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de ninguna modificación material que deba hacerse a la información financiera intermedia al 30 de junio de 2019 y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, para que esté de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

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


C.P.C. Rony Emmanuel García Dorantes
Ciudad de México, México
16 de diciembre de 2019



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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

	30 de junio de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Activos		
Efectivo en caja y depósitos a la vista (nota 4)	24,406	38,078
Depósitos en bancos que generan intereses (nota 5)	1,898,683	1,693,961
Valores disponibles para la venta (245,515 en 2019 y 307,773 en 2018 de valores bajo acuerdos de préstamo) (nota 6)	1,732,322	1,667,147
Préstamos por cobrar, neto de comisiones diferidas	7,698,424	7,487,365
Menos: provisión para pérdidas en préstamos	<u>(247,269)</u>	<u>(248,863)</u>
Préstamos por cobrar, neto (nota 7)	<u>7,451,155</u>	<u>7,238,502</u>
Intereses acumulados por cobrar (nota 8)	96,104	96,619
Propiedades y equipo, neto (nota 9)	32,808	33,804
Instrumentos financieros derivados (nota 19)	25,188	25,451
Acciones y participaciones	29,763	31,056
Otros activos (nota 10)	<u>26,616</u>	<u>25,738</u>
Total de activos	<u>11,317,045</u>	<u>10,850,356</u>
Pasivos		
Préstamos por pagar (246,327 en 2019 y 237,269 en 2018 a valor razonable) (nota 11)	1,205,010	1,321,411
Bonos por pagar (4,858,366 en 2019 y 4,223,197 en 2018 a valor razonable) (nota 12.a)	5,531,108	4,893,452
Programas de papel comercial (nota 12.b)	24,958	24,961
Certificados de depósito (nota 13)	1,132,202	1,298,428
Certificados de inversión	429	471
Intereses acumulados por pagar (nota 14)	61,425	59,763
Instrumentos financieros derivados (nota 19)	8,700	268
Otros pasivos (nota 15)	<u>51,613</u>	<u>53,340</u>
Total de pasivos	<u>8,015,445</u>	<u>7,652,094</u>
Patrimonio		
Capital pagado (nota 16)	1,074,263	1,074,263
Reserva general	2,113,794	1,819,667
Utilidades retenidas	120,496	294,127
Otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas (nota 22)	<u>(6,953)</u>	<u>10,205</u>
Total de patrimonio	<u>3,301,600</u>	<u>3,198,262</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>11,317,045</u>	<u>10,850,356</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 2019 y 2018

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



	30 de junio de	
	2019	2018
Ingresos financieros		
Préstamos al sector público	178,216	156,939
Préstamos al sector privado	47,092	35,549
Inversiones en valores	21,749	10,398
Depósitos en bancos	21,823	17,557
Ganancias realizadas en fondos de inversión	4,099	1,597
Total de ingresos financieros	<u>272,979</u>	<u>222,040</u>
Gastos financieros		
Préstamos por pagar	20,875	15,865
Bonos por pagar	101,044	74,611
Programas de papel comercial	354	309
Certificados de depósito e inversión	18,678	11,381
Total de gastos financieros	<u>140,951</u>	<u>102,166</u>
Ingresos financieros, netos	<u>132,028</u>	<u>119,874</u>
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos (nota 7)	(1,635)	(87,316)
Reversión de provisión para pérdidas en cartera contingente	(399)	(245)
Total de reversión de provisiones para pérdidas crediticias	<u>(2,034)</u>	<u>(87,561)</u>
Ingresos financieros netos, después de reversión de provisiones para pérdidas crediticias	<u>134,062</u>	<u>207,435</u>
Otros ingresos (gastos) operativos		
Comisiones por servicios financieros y otros	940	524
Comisiones de seguimiento y administración	670	550
Dividendos de inversiones en participaciones patrimoniales	346	485
Deterioro en inversiones en participaciones patrimoniales	(1,270)	0
Pérdida neta en bienes adjudicados	(434)	0
Ganancia (pérdida) neta por fluctuaciones cambiarias	309	(467)
Otros ingresos operativos	1,764	771
Total de otros ingresos operativos	<u>2,325</u>	<u>1,863</u>
Gastos administrativos		
Salarios y beneficios al personal	16,286	14,902
Otros gastos de administración	5,984	6,197
Depreciación y amortización	2,058	1,774
Otros	291	276
Total de gastos administrativos	<u>24,619</u>	<u>23,149</u>
Utilidad, antes de aportes especiales y otros y valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	<u>111,768</u>	<u>186,149</u>
Aportes especiales y otros (nota 23)	(2,750)	(3,038)
Utilidad antes de valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	<u>109,018</u>	<u>183,111</u>
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	11,478	(6,252)
Utilidad neta	<u>120,496</u>	<u>176,859</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 Utilidades Integrales (No Auditados)**

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018

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



	30 de junio de	
	2019	2018
Utilidad neta	120,496	176,859
Otras (pérdidas) ganancias integrales:		
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta	23,100	(7,044)
Reclasificación de ganancia neta realizada incluida en resultados de operación (nota 22)	(4,099)	(1,597)
Subtotal - valores disponibles para la venta	19,001	(8,641)
Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable (nota 3(vi))	(36,076)	11,902
Reclasificación de ganancia neta realizada por vencimiento de operaciones de deuda a valor razonable (nota 22)	(83)	(317)
Subtotal - cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable (nota 22)	(36,159)	11,585
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales	(17,158)	2,944
Utilidades integrales	103,338	179,803

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 2019 y 2018

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



	Capital Pagado	Reserva General	Utilidades Retenidas	Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales Acumuladas	Total de Patrimonio
Saldo al inicio de 2018 (auditado)	1,046,463	1,718,400	101,380	(35,635)	2,830,608
Utilidad neta	0	0	176,859	0	176,859
Otras utilidades integrales	0	0	0	2,944	2,944
Utilidades integrales	0	0	176,859	2,944	179,803
Traslado de utilidades retenidas	0	101,380	(101,380)	0	0
Saldos al 30 de junio de 2018 (no auditado)	1,046,463	1,819,780	176,859	(32,691)	3,010,411
Saldo al inicio del 2019 (auditado)	1,074,263	1,819,667	294,127	10,205	3,198,262
Utilidad neta	0	0	120,496	0	120,496
Otras pérdidas integrales	0	0	0	(17,158)	(17,158)
Utilidades (pérdidas) integrales	0	0	120,496	(17,158)	103,338
Traslado de utilidades retenidas	0	294,127	(294,127)	0	0
Saldos al 30 de junio de 2019 (no auditado)	1,074,263	2,113,794	120,496	(6,953)	3,301,600

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

Estados de Flujos de Efectivo (No Auditados)

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018

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

	30 de junio de	
	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	120,496	176,859
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Reversión de provisiones para pérdidas crediticias	(2,034)	(87,561)
Deterioro en inversiones en participaciones patrimoniales	1,270	0
Pérdida neta en bienes adjudicados	434	0
(Ganancia) pérdida neta por fluctuaciones cambiarias	(309)	467
Depreciación y amortización	2,058	1,774
Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda	(11,478)	6,252
Reversión de provisión contra reclamos y acciones legales	(1,317)	0
Disminución (aumento) neto en intereses acumulados por cobrar	566	(4,121)
Aumento neto en intereses acumulados por pagar	1,663	12,031
Aumento neto en otros activos	(1,336)	(982)
(Disminución) aumento neto en otros pasivos	(11)	2,313
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	110,002	107,032
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento neto en depósitos en bancos que generan intereses	(204,722)	(10,889)
Compras de valores disponibles para la venta	(1,058,066)	(688,636)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	1,018,743	479,604
Adquisiciones de propiedades y equipo	(1,062)	(1,429)
Disminución (aumento) neto en llamadas al margen por instrumentos financieros derivados	136,902	(215,648)
Desembolsos de préstamos por cobrar	(1,182,583)	(858,700)
Recuperaciones de préstamos por cobrar	976,834	603,443
Retornos de capital de riesgo, neto de aportes	24	60
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(313,930)	(692,195)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Contrataciones de préstamos por pagar	22,889	56,429
Repagos de préstamos por pagar	(155,041)	(180,511)
Disminución neta en programas de papel comercial	(4)	(15,868)
Emisiones de bonos por pagar	533,410	783,041
Repagos de bonos por pagar	(44,655)	(200,360)
(Disminución) aumento neto en certificados de depósito	(43)	148,334
Disminución neta en certificados de inversión	(166,226)	(61)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	190,330	591,004
Efecto de las fluctuaciones en tasas de cambio sobre el efectivo	(74)	(141)
Efectivo en caja y depósitos a la vista al principio del período	38,078	3,692
Efectivo en caja y depósitos a la vista al final del período	24,406	9,392
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(13,672)	5,700
Información suplementaria de flujos de efectivo:		
Efectivo pagado por intereses	139,289	90,134
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizada por valores disponibles para la venta	19,001	(8,641)

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 20 y 21.

Adicionalmente, tal como se detalla en la nota 20, el Banco administra fondos de cooperación de fuentes externas, destinados al financiamiento de programas acordados con cada entidad, los cuales se enmarcan en las políticas y estrategias del Banco. Con fecha efectiva 30 de noviembre de 2018, los activos, pasivos y patrimonio del Fondo Especial para la Transformación Social de Centroamérica (FETS) se integraron al balance de situación del Banco (véase nota 17).

(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 2019 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, incluyen todos los ajustes, consistentes en acumulaciones recurrentes normales, que la Administración del Banco considera necesaria para presentar la situación financiera, el desempeño financiero 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 2018 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 contables más importantes:

(a) Tratamiento de monedas

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

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(c) Mediciones de valor razonable

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

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

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

- Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales existe cotizaciones de precios en mercados activos para partidas idénticas.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

(d) Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

El Banco no ha experimentado deterioro más que temporal durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018.

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

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

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(e) Concentración del riesgo crediticio

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

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

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

(f) Préstamos y provisión para pérdidas en préstamos

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

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Sector Público

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

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

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 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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

Sector Privado

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

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

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

- Normal: Préstamos que se mantienen al día, cuyos prestatarios tienen un nivel de calidad de crédito desde superior hasta aceptable.
- Mención especial: Préstamos que tienen una debilidad potencial para cumplir con el servicio de la deuda que merece la atención de la Administración. De no corregirse, esta debilidad puede resultar en el deterioro del préstamo o de la posición crediticia del Banco en un período futuro.
- Subestándar: Préstamos que tienen una debilidad bien definida que pone en riesgo su cobrabilidad. Se caracterizan por la clara posibilidad de que el Banco incurra en pérdida si dicha debilidad no se corrige. Cuando se determina que el crédito está deteriorado, se cuantifica el deterioro individual bajo la Codificación de Normas de Contabilidad (Accounting Standards Codification – ASC 310-10-35), incluyendo el valor razonable del colateral, de ser aplicable.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- 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.

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 Calificadoras de Riesgo.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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.

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.

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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.

(h) Propiedades y equipo

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

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

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

(i) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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.

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

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

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.

El BCIE adoptó la política contable relacionada con la Actualización de Normas de Contabilidad (*Accounting Standards Update – ASU*) 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 Valuación a Valor Razonable ha sido elegida para pasivos financieros, deben ser reconocidos separadamente en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas en el balance de situación, en lugar del estado de utilidades (véase nota 3(vi)).

La normativa contable establece que se debe presentar separadamente en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas, la porción del cambio total en el valor razonable de un pasivo que resulta de un cambio en el riesgo de crédito de un instrumento específico.

(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 al costo, menos deterioro. Posteriormente, cuando el Banco tiene influencia significativa pero no un interés financiero de control en otra entidad, la inversión es contabilizada bajo el método de participación y el monto proporcional de participación en la utilidad (pérdida) de la entidad se incluye en otros ingresos (gastos) operativos. Cuando se determina deterioro en la inversión, el saldo de la inversión se disminuye y el monto del deterioro se reconoce como otros gastos operativos.

(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) utilidades integrales acumuladas, como un componente separado del patrimonio.

(m) Impuestos

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

(n) Reserva general y utilidades netas anuales

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

(2) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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 suscritas puestas a disposición por el Banco.

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

(p) Donaciones recibidas y contribuciones efectuadas

Las donaciones son registradas como otros ingresos 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) Avalos, garantías otorgadas, compromisos y contingencias

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

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

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

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

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

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

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

(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) Uniformidad

Las políticas contables al 30 de junio de 2019 y por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, son consistentes con las aplicadas al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha.

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable

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

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

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

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

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

(i) 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:

(3) Valores Razonables y Opción de Valor Razonable, 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 resulta impracticable determinar el valor razonable de estas inversiones sin incurrir en un costo excesivo.
- Instrumentos financieros derivados: Se determinan los valores razonables a partir de modelos de valuación que utilizan principalmente parámetros observables en el mercado. El Banco determina su riesgo crediticio y el de sus contrapartes en la valuación de los instrumentos financieros derivados (nota 19).
- Préstamos por pagar y bonos por pagar: Los valores razonables de préstamos y bonos por pagar con cobertura se obtienen mediante modelos de valuación que utilizan curvas de rendimiento observables en el mercado. Dichas curvas de rendimiento se ajustan incorporándoles el margen crediticio del Banco. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. El Banco contempla, entre otros factores, su riesgo crediticio y tasa de cambio de moneda para la valuación de la deuda del BCIE.

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

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

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



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

- 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco no mantiene activos ni pasivos categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

(ii) Mediciones Recurrentes del Valor Razonable

En el cuadro siguiente se exponen los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable en forma recurrente al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, clasificados conforme la jerarquía de valores razonables:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total 2019</u>
<u>Activos</u>			
Valores disponibles para la venta	266,463	1,465,859	1,732,322
Instrumentos financieros derivados	0	25,188	25,188
<u>Pasivos</u>			
Préstamos por pagar	0	246,327	246,327
Bonos por pagar	0	4,858,366	4,858,366
Instrumentos financieros derivados	0	8,700	8,700
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total 2018</u>
<u>Activos</u>			
Valores disponibles para la venta	234,195	1,432,952	1,667,147
Instrumentos financieros derivados	0	25,451	25,451
<u>Pasivos</u>			
Préstamos por pagar	0	237,269	237,269
Bonos por pagar	0	4,223,197	4,223,197
Instrumentos financieros derivados	0	268	268

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

Cuando se clasifica un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el Banco no presenta activos y pasivos financieros categorizados dentro del Nivel 3.

(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 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018, 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 los movimientos en el valor razonable, el cual ha sido incluido en el estado de utilidades para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

Nivel 3	2019		2018	
	Valor Razonable	Aumento/ (Disminución)	Valor Razonable	Aumento
Préstamos por cobrar, neto	53,044	4,593	41,242	1,868
Bienes adjudicados, neto	11,648	(504)	12,152	0
	<u>64,692</u>	<u>4,089</u>	<u>53,394</u>	<u>1,868</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.

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.

(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 2019 y 2018, para préstamos por pagar a valor razonable se registraron pérdidas y ganancias de 111,846 y 4,979 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 2019 y 2018, se registraron pérdidas y ganancias de 9,086 y 182,441, 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 2019 y el 31 de diciembre de 2018, la diferencia entre los valores razonables de los instrumentos elegidos para la aplicación de la normativa del ASC 825-10-25, y su valor contractual remanente, se presenta en el siguiente cuadro:

	2019			2018		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Aumento/ Disminución	Valor Razonable	Costo Amortizado	Disminución
Préstamos por pagar	246,327	240,914	5,413	237,269	245,580	(8,311)
Bonos por pagar	4,858,366	5,028,108	(169,742)	4,223,197	4,536,223	(313,026)

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, para los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo crediticio de un instrumento financiero, cuando la Opción de Valor Razonable ha sido elegido para pasivos financieros, se registraron pérdidas por 36,076 y ganancias por 11,902, respectivamente, los cuales se presentan en otras (pérdidas) utilidades integrales.

(vii) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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



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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los valores razonables estimados de los instrumentos financieros del Banco se presentan a continuación:

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo en caja y depósitos a la vista	24,406	24,406	38,078	38,078
Depósitos en bancos que generan intereses	1,898,683	1,898,683	1,693,961	1,693,961
Valores disponibles para la venta	1,732,322	1,732,322	1,667,147	1,667,147
Préstamos por cobrar, neto	7,451,155	7,460,606	7,238,502	7,225,081
Intereses acumulados por cobrar	96,104	96,104	96,619	96,619
Instrumentos financieros derivados	25,188	25,188	25,451	25,451
Pasivos				
Préstamos por pagar	1,205,010	1,186,409	1,321,411	1,294,210
Bonos por pagar	5,531,108	5,538,900	4,893,452	4,898,592
Programa de papel comercial	24,958	24,949	24,961	24,937
Certificados de depósito	1,132,202	1,134,237	1,298,428	1,300,103
Certificados de inversión	429	429	471	471
Intereses acumulados por pagar	61,425	61,425	59,763	59,763
Instrumentos financieros derivados	8,700	8,700	268	268

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos por pagar incluyen 958,683 y 1,084,142, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 940,082 y 1,056,941, respectivamente. Asimismo, a esas fechas, los bonos por pagar incluyen 672,742 y 670,255, respectivamente, que se reconocen al costo amortizado, cuyo valor razonable se ha estimado en 680,534 y 675,395, respectivamente.

(4) Efectivo en Caja y Depósitos a la Vista

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el efectivo en caja y depósitos a la vista se detalla por moneda, así:

	2019	2018
Dólar de los Estados Unidos de América	18,717	33,631
Monedas de países fundadores	1,730	834
Otras divisas	3,959	3,613
	<u>24,406</u>	<u>38,078</u>

(5) Depósitos en Bancos que Generan Intereses

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos son 1,898,683 y 1,693,961, respectivamente. La totalidad de estos saldos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.



(6) Valores Disponibles para la Venta

El costo amortizado de los valores disponibles para la venta, las pérdidas y ganancias brutas no realizadas reconocidas en otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas, el efecto de actividades de cobertura y el valor razonable al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Valores disponibles para la venta ¹ :	2019				
	Costo amortizado	Pérdida bruta no realizada	Ganancia bruta no realizada	Efecto de actividades de cobertura	Valor razonable
Soberanos	1,059,562	(644)	8,099	14,049	1,081,066
Supranacionales	478,950	(427)	867	0	479,390
Títulos privados	17,460	0	0	0	17,460
Fondos de inversión	147,992	0	6,414	0	154,406
	<u>1,703,964</u>	<u>(1,071)</u>	<u>15,380</u>	<u>14,050</u>	<u>1,732,322</u>

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

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

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, la ganancia neta realizada fue de 4,099 y 1,597, respectivamente. No hubo pérdidas realizadas durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018.

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor razonable y la pérdida bruta no realizada de los valores disponibles para la venta que han mantenido pérdidas brutas no realizadas, se presentan a continuación:

Valores disponibles para la venta:	2019				Total
	Menos de 12 meses		12 meses o más		
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	
Soberanos	72,044	(132)	206,889	(512)	(644)
Supranacionales	14,973	(17)	151,843	(410)	(427)
	<u>87,017</u>	<u>(149)</u>	<u>358,732</u>	<u>(922)</u>	<u>(1,071)</u>

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



(6) Valores Disponibles para la Venta, continuación

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

La Administración del Banco considera que las pérdidas no realizadas se deben principalmente a cambios en las tasas de interés de mercado y no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito del emisor o garante. Al 30 de junio de 2019, la Administración no tiene la intención de vender las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, detalladas en la tabla anterior, y considera que es más probable que ocurra, a que no ocurra, que el Banco no tenga que vender dichos valores antes de que se recupere su costo. Por lo tanto, la Administración considera que los deterioros presentados en la tabla anterior son temporales y no se ha reconocido pérdida alguna por deterioro en los estados de utilidades.

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

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

Un resumen de los valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2019, de acuerdo con los vencimientos contractuales, se presenta en la siguiente tabla:

	Años				Total
	Hasta 1	Más de 1 a 5	Más de 5 a 10	Más de 10	
Costo amortizado	<u>1,035,513</u>	<u>597,906</u>	<u>0</u>	<u>70,545</u>	<u>1,703,964</u>

Los vencimientos esperados pueden diferir de los vencimientos contractuales, porque los emisores pueden tener el derecho de redimir o prepagar obligaciones sin penalidades en ciertos casos.



(7) Préstamos por Cobrar

Considerando las políticas financieras descritas en la nota 2 (e), el BCIE cumple con los límites de concentraciones de riesgo de crédito. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos por cobrar se detallan así:

	2019			2018		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Guatemala	912,105	119,388	1,031,493	956,028	109,930	1,065,958
El Salvador	1,122,108	110,514	1,232,622	1,091,406	75,779	1,167,185
Honduras	1,106,056	313,086	1,419,142	1,093,629	320,631	1,414,260
Nicaragua	1,047,312	248,411	1,295,723	1,001,443	251,987	1,253,430
Costa Rica	1,266,915	166,422	1,433,337	1,166,353	172,334	1,338,687
República Dominicana	331,424	111,399	442,823	345,605	106,360	451,965
Panamá	199,446	332,502	531,948	184,500	292,202	476,702
Belice	12,765	0	12,765	13,204	0	13,204
Colombia	183,736	0	183,736	183,655	0	183,655
México	112,322	0	112,322	119,810	0	119,810
Argentina	2,513	0	2,513	2,509	0	2,509
Subtotal	6,296,702	1,401,722	7,698,424	6,158,142	1,329,223	7,487,365
Provisión para pérdidas en préstamos	(185,968)	(61,301)	(247,269)	(191,071)	(57,792)	(248,863)
Préstamos por cobrar, neto	6,110,734	1,340,421	7,451,155	5,967,071	1,271,431	7,238,502

Al 30 de junio de 2019, el detalle de los vencimientos de préstamos es el siguiente:

Vencido	Años						Total
	Hasta 1	Más de 1 a 2	Más de 2 a 3	Más de 3 a 4	Más de 4 a 5	Más de 5	
723	1,470,432	822,841	773,554	708,116	615,157	3,307,601	7,698,424

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de préstamos por actividad económica es el siguiente:

	2019	2018
Construcción	2,731,109	2,605,266
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,888,110	1,859,895
Multisectorial	758,785	808,402
Actividades financieras y de seguros	610,226	639,145
Comercio al por mayor y al por menor	523,825	504,032
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	366,047	252,284
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	221,819	229,078
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	168,491	172,053
Industrias manufactureras	112,996	117,532
Actividades profesionales, científicas y técnicas	91,116	80,540
Información y comunicaciones	64,445	71,212
Transporte y almacenamiento	33,442	35,965
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	33,045	33,644
Administración pública y planes de seguridad social	29,398	12,352
Enseñanza	26,691	24,834
Actividades inmobiliarias	22,728	23,289
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	10,058	11,214
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	6,093	6,628
	7,698,424	7,487,365



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019

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

BCIE

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición por moneda de los saldos de préstamos es:

	2019	2018
Dólar de los Estados Unidos de América	7,554,412	7,357,269
Monedas de países centroamericanos	142,421	128,173
Euro	1,591	1,923
	<u>7,698,424</u>	<u>7,487,365</u>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el rendimiento promedio sobre préstamos por cobrar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 5.88% y 5.71% anual, respectivamente.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo y el número de días en mora de cuotas morosas de préstamos del sector privado se detallan como sigue:

	2019					2018				
	1-30 días	31-60 días	61-90 días	Más de 90 días	Total	1-30 días	31-60 días	61-90 días	Más de 90 días	Total
El Salvador	0	0	0	0	0	9	0	0	0	9
Nicaragua	523	0	75	125	723	0	0	0	0	0
	<u>523</u>	<u>0</u>	<u>75</u>	<u>125</u>	<u>723</u>	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no hay cuotas en mora de préstamos correspondientes al sector público.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la información acerca de préstamos del sector privado con deterioro se presenta en las siguientes tablas:

Préstamos deteriorados	2019					
	Inversión registrada	Saldo vencido	Saldo provisión para pérdidas	Saldo promedio del año de préstamos deteriorados	Intereses acumulados sobre préstamos deteriorados	Intereses cobrados de préstamos deteriorados
Con provisión para pérdidas						
Honduras	23,808	0	6,115	25,279	32	1,540
Nicaragua	20,547	723	6,231	18,133	79	440
Costa Rica	557	0	170	870	1	20
Panamá	22,715	0	2,067	23,999	64	901
	<u>67,627</u>	<u>723</u>	<u>14,583</u>	<u>68,281</u>	<u>176</u>	<u>2,901</u>
Préstamos deteriorados con acumulación de intereses	<u>66,802</u>	<u>398</u>	<u>13,896</u>	<u>67,091</u>	<u>147</u>	<u>2,896</u>
Préstamos deteriorados en estado de no acumulación	<u>825</u>	<u>325</u>	<u>687</u>	<u>1,190</u>	<u>29</u>	<u>5</u>



(7) Préstamos por Cobrar, continuación

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no hay préstamos considerados deteriorados individualmente pertenecientes al sector público.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos por cobrar del sector público, soberano y no soberano, clasificados de acuerdo con su calificación otorgada por las Agencias Calificadoras de Riesgo, se detallan así:

<u>Clasificación de Riesgo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
BBB+ / BBB / BBB-	495,504	487,965
BB+ / BB / BB-	1,243,529	1,301,633
B+ / B / B-	4,557,669	4,368,544
	<u>6,296,702</u>	<u>6,158,142</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de préstamos por cobrar del sector privado de acuerdo con su calificación crediticia descrita en la nota 2 (f), es el siguiente:

Sector Privado	2019				Total
	Normal	Mención Especial	Subestándar	Dudoso	
Guatemala	117,748	1,640	0	0	119,388
El Salvador	109,283	1,232	0	0	110,515
Honduras	256,231	33,046	23,808	0	313,085
Nicaragua	206,611	21,252	19,722	825	248,410
Costa Rica	142,947	190	23,285	0	166,422
República Dominicana	111,399	0	0	0	111,399
Panamá	285,042	24,746	22,715	0	332,503
	<u>1,229,261</u>	<u>82,106</u>	<u>89,530</u>	<u>825</u>	<u>1,401,722</u>

(7) Préstamos por Cobrar, continuación

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

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos es el siguiente:

	2019			2018		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Al inicio del período	191,071	57,792	248,863	236,081	56,180	292,261
Provisión para (reversión de) para pérdidas	(5,103)	3,468	(1,635)	(81,823)	(5,493)	(87,316)
Recuperaciones	0	41	41	0	70	70
Castigos	0	0	0	0	(2)	(2)
Al final del período	<u>185,968</u>	<u>61,301</u>	<u>247,269</u>	<u>154,258</u>	<u>50,755</u>	<u>205,013</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos de provisión y de inversión registrada, se presentan a continuación:

	2019			2018		
	Sector Público	Sector Privado	Total	Sector Público	Sector Privado	Total
Préstamos Evaluados Individualmente						
Provisión específica	0	14,583	14,583	0	8,803	8,803
Inversión registrada	0	67,627	67,627	0	50,047	50,047
Préstamos Evaluados Colectivamente						
Provisión genérica	185,968	46,718	232,686	191,071	48,989	240,060
Inversión registrada	6,296,702	1,300,035	7,596,737	6,158,142	1,245,750	7,403,892
Préstamos sin Provisión						
Inversión registrada	0	34,060	34,060	0	33,426	33,426
Total						
Provisiones	185,968	61,301	247,269	191,071	57,792	248,863
Inversión registrada	6,296,702	1,401,722	7,698,424	6,158,142	1,329,223	7,487,365



(7) Préstamos por Cobrar, continuación

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

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, el movimiento del saldo de los préstamos reestructurados es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al inicio del período	67,646	75,131
Reestructuraciones por ampliación de plazo y cambio de tasa	24,050	0
Recuperaciones	<u>(2,922)</u>	<u>(5,037)</u>
Al final del período	<u>88,774</u>	<u>70,094</u>

Los saldos de préstamos reestructurados y castigos para dichos períodos corresponden a préstamos del sector privado. Al 30 de junio de 2019 y 2018, el número de préstamos reestructurados asciende a 5 y 4, respectivamente. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, el saldo de los préstamos antes de su reestructuración era de 24,556. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, no hubo reestructuraciones de préstamos.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no hay cuotas vencidas correspondientes a préstamos reestructurados. Las cuotas vencidas se consideran en la evaluación individual de deterioro de cada préstamo reestructurado. A esas fechas, no hay compromisos de efectuar desembolsos adicionales para préstamos deteriorados o préstamos reestructurados.

(8) Intereses Acumulados por Cobrar

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los intereses acumulados por cobrar son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobre préstamos	83,809	84,671
Sobre valores disponibles para la venta	6,824	6,465
Sobre depósitos en bancos que generan intereses	5,471	5,483
	<u>96,104</u>	<u>96,619</u>

(9) Propiedades y Equipo, Neto

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las propiedades y equipo se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edificios	29,993	29,994
Equipo y aplicaciones tecnológicas	26,271	25,648
Instalaciones	18,802	18,402
Mobiliario y equipo	5,815	5,812
Vehículos	2,689	2,752
	<u>83,570</u>	<u>82,608</u>
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>(55,459)</u>	<u>(53,501)</u>
	28,111	29,107
Terrenos	4,697	4,697
	<u>32,808</u>	<u>33,804</u>



(10) Otros Activos

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de otros activos se detalla como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bienes adjudicados en pago de préstamos, neto de ajustes a valor razonable	11,648	12,152
Cuentas por cobrar	10,634	9,270
Superávit de activos sobre obligaciones actuariales del plan de beneficios sociales (nota 20)	3,330	3,330
Comisiones pagadas por adelantado	966	966
Otros	38	20
	<u>26,616</u>	<u>25,738</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los bienes adjudicados en pago de préstamos tienen un saldo de 11,648 y 12,152, neto de ajustes por valor razonable de 11,066 y 10,693, respectivamente.

(11) Préstamos por Pagar

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Europeo de Inversiones	196,208	205,442
Agence Française de Développement	178,084	166,133
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext)	168,958	176,313
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	142,797	140,283
Mizuho Bank, Ltd.	100,000	106,000
Instituto de Crédito Oficial de España	87,079	78,594
Citibank, N.A.	75,000	150,000
The Export Import Bank of Korea	74,851	79,841
Nordic Investment Bank	32,009	36,413
Oesterreichische Entwicklungsbank AG (OeEB)	30,000	30,000
Japan Bank for International Cooperation	28,058	31,175
Wells Fargo	25,000	49,000
Nordea Bank	24,193	26,201
The International Cooperation and Development Fund (TaiwanICDF)	13,664	14,913
Fortis Bank SA/NV, Bélgica	11,788	13,112
Agencia de los Estados Unidos de América para el Desarrollo Internacional (USAID)	6,200	6,480
BNP Paribas Fortis	5,176	5,418
The OPEC Fund for International Development	4,603	4,597
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	1,342	1,496
	<u>1,205,010</u>	<u>1,321,411</u>

Al 30 de junio de 2019, la estructura de los plazos al vencimiento de los préstamos por pagar es la siguiente:

	Años						
	<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>	<u>Total</u>
Saldos	<u>304,734</u>	<u>108,396</u>	<u>114,170</u>	<u>104,863</u>	<u>94,191</u>	<u>478,656</u>	<u>1,205,010</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019

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

BCIE

(11) Préstamos por Pagar, continuación

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el costo promedio sobre préstamos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 3.41% y 3.25% anual, respectivamente.

Al 30 de junio de 2019, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 526,276 y 678,734, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de préstamos por pagar a tasas fijas y variables son 524,816 y 796,595, respectivamente.

(12) Bonos por Pagar y Programas de Papel Comercial

a) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los bonos por pagar, por moneda, se detallan como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Francos suizos	1,643,712	1,419,957
Pesos mexicanos	950,210	667,154
Dólares de los Estados Unidos de América (USD)	634,014	658,966
Yuanes	627,051	610,750
Euros	363,049	332,648
Yenes	248,066	242,346
Pesos uruguayos	197,234	161,695
Coronas noruegas	179,553	172,101
Dólares australianos	141,824	125,789
Colones costarricenses (CRC)	136,554	125,298
Pesos colombianos	110,166	134,377
Rand sudafricano	98,348	95,429
Dólares hongkoneses	52,238	50,288
Bahts	42,192	40,214
Liras turcas	24,339	25,758
Coronas suecas	23,012	0
Dólares neozelandeses	21,014	19,612
	5,492,576	4,882,382
Ajuste a valor razonable	38,532	11,070
	5,531,108	4,893,452

Al 30 de junio de 2019, los plazos al vencimiento de los bonos por pagar son:

	<u>Años</u>						<u>Total</u>
	<u>Hasta 1</u>	<u>Más de 1 a 2</u>	<u>Más de 2 a 3</u>	<u>Más de 3 a 4</u>	<u>Más de 4 a 5</u>	<u>Más de 5</u>	
Saldos	930,840	626,276	1,212,980	722,044	627,909	1,411,059	5,531,108

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el costo promedio de los bonos por pagar, luego de los contratos de canje en caso de corresponder, es de 3.95% y 3.49% anual, respectivamente.



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

b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el BCIE tiene los siguientes programas de papel comercial:

	2019			
	Monto Autorizado	Saldo	Costo Promedio Anual	Vencimiento Contractual
Papel Comercial – Programa Global en USD	500,000	24,958	2.84%	Hasta 3 meses
Papel Comercial – Programa Regional en CRC	200,000	0	0.00%	Hasta 6 meses
	<u>700,000</u>	<u>24,958</u>		

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

(13) Certificados de Depósito

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los certificados de depósito se detallan como sigue:

	2019	2018
Bancos centrales	723,906	649,304
Entidades financieras públicas	215,714	305,091
Entidades financieras privadas	149,042	138,332
Entidades multilaterales	17,100	186,000
Otros	26,440	19,701
	<u>1,132,202</u>	<u>1,298,428</u>

Al 30 de junio de 2019, 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>1,056,519</u>	<u>60,506</u>	<u>3,069</u>	<u>2,498</u>	<u>4,036</u>	<u>5,574</u>	<u>1,132,202</u>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el costo promedio de los certificados de depósitos es de 2.90% y 2.29% anual, respectivamente.



(13) Certificados de Depósito, continuación

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el costo promedio anual, por moneda, es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en USD	2.57%	2.08%
Depósitos en CRC	6.04%	6.01%
Depósitos en quetzales	0.00%	2.49%
Depósitos en lempiras	6.77%	7.00%

(14) Intereses Acumulados por Pagar

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los intereses acumulados por pagar se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobre bonos por pagar	51,044	48,182
Sobre préstamos por pagar	5,427	5,442
Sobre certificados de depósito	4,954	6,139
	<u>61,425</u>	<u>59,763</u>

(15) Otros Pasivos

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores diversos	37,645	37,396
Provisión para cooperación financiera a países fundadores	5,299	5,636
Provisión para bonos y aguinaldos	3,654	3,593
Provisión para asistencia técnica	2,832	2,791
Provisión para pérdidas sobre cartera contingente (nota 18)	1,564	1,964
Depósitos transitorios	417	304
Comisiones diferidas sobre compromisos contingentes (nota 18)	9	21
Otras provisiones	193	1,635
	<u>51,613</u>	<u>53,340</u>

(16) Patrimonio

(a) Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

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

(16) Patrimonio, continuación

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 2019, los países fundadores han suscrito 2,550,000 del valor total de las acciones en partes iguales y los países regionales no fundadores y países extrarregionales han suscrito 1,883,250, quedando un monto de 566,750 disponible para suscribir.

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

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

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

(16) Patrimonio, continuación

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la estructura de capital del Banco es la siguiente:

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



(16) Patrimonio, continuación

(b) Pagos de Capital

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018, los países miembros no realizaron pagos de capital.

(c) Suscripción de Capital

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

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

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

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

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



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

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

Balance de Situación

Al 30 de noviembre de 2018

Activos

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

Pasivos

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

Patrimonio

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

(18) Compromisos Contingentes

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos de compromisos contingentes se detallan como sigue:

	2019	2018
Acuerdos de crédito escriturados (*)	2,974,539	3,238,566
Avales y garantías otorgadas	60,416	61,959
Cartas de crédito	68,415	72,563
	3,103,370	3,373,088

(*) 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.

Al 30 de junio de 2019 el vencimiento de los avales y garantías otorgadas y las cartas de crédito se detalla a continuación:

	Años			Total
	2019	2020	2029	
Avales y garantías otorgadas	1,355	7,102	51,959	60,416
Cartas de crédito	55,825	12,590	0	68,415



(18) Compromisos Contingentes

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene saldos de comisiones diferidas por compromisos contingentes por 9 y 21, respectivamente, las cuales se han registrado como otros pasivos en el balance de situación (nota 15).

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene una provisión para probables pérdidas por 1,564 y 1,964, respectivamente, en relación con los avales y garantías otorgadas y cartas de crédito, la cual se ha registrado como otros pasivos en el balance de situación (nota 15).

(19) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

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

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

El Banco mantiene políticas de aprobación de contrapartes y límites máximos por contrapartes. Para medir la exposición con contrapartes, el Banco establece un límite máximo medido en relación con la calidad crediticia de la contraparte. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta política.

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor nominal de los instrumentos financieros derivados se presenta como sigue:

	2019		2018	
	Activos Valor Nominal	Pasivos Valor Nominal	Activos Valor Nominal	Pasivos Valor Nominal
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	339,595	407,323	494,214	179,090
Otros propósitos de administración de riesgos				
Contratos de moneda extranjera	1,713,989	3,255,573	658,616	3,398,391
Total de instrumentos financieros derivados, valor nominal	<u>2,053,584</u>	<u>3,662,896</u>	<u>1,152,830</u>	<u>3,577,481</u>

(19) 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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019		2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	Valor Razonable	Valor Razonable	Valor Razonable	Valor Razonable
Coberturas de valores razonables				
Contratos de tasas de interés y otros	56,181	32,670	26,318	23,656
Otros propósitos de administración de riesgos				
Contratos de moneda extranjera	78,156	305,491	20,158	379,533
Subtotal de instrumentos financieros derivados	134,337	338,161	46,476	403,189
Efecto por llamadas al margen pagadas/recibidas	235,440	15,240	382,070	0
Subtotal de instrumentos financieros derivados, por montos brutos	369,777	353,401	428,546	403,189
Menos: Acuerdos marco de compensación	(118,300)	(118,300)	(46,476)	(46,476)
Menos: Compensación de colateral recibido/pagado	(226,405)	(226,405)	(356,627)	(356,627)
Ajuste por valuación de riesgo crediticio de contrapartes bajo contratos de compensación de saldos	116	4	8	182
Total de instrumentos financieros derivados presentados en el balance de situación, por montos netos	25,188	8,700	25,451	268

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

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.

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, las ganancias (pérdidas) sobre instrumentos financieros derivados se presentan a continuación:

	2019		Total
	Instrumento derivado	Instrumento financiero cubierto	
Utilidad (pérdida)			
Coberturas de valores razonables			
Contratos de tasas de interés y otros	31,346	(31,346)	0
Coberturas económicas no designadas			
Contratos de moneda extranjera ²	132,041	0	132,041
Ajuste por valuación de riesgo crediticio sobre instrumentos financieros derivados	286	0	286
Ganancias realizadas por efecto de riesgo de crédito sobre deuda a valor razonable	83	0	83
	<u>163,756</u>	<u>(31,346)</u>	<u>132,410</u>
2018			
Utilidad (pérdida)			
Coberturas de valores razonables			
Contratos de tasas de interés y otros	(8,895)	8,895	0
Coberturas económicas no designadas			
Contratos de moneda extranjera ²	(193,802)	0	(193,802)
Ajuste por valuación de riesgo crediticio sobre instrumentos financieros derivados	(188)	0	(188)
Pérdidas realizadas por efecto de riesgo de crédito sobre deuda a valor razonable	318	0	318
	<u>(202,567)</u>	<u>8,895</u>	<u>(193,672)</u>

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

² Estos contratos corresponden a coberturas económicas para las cuales el Banco eligió valorar a valor razonable los pasivos financieros denominados en moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de América (nota 3 (vi)).



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

En su calidad de institución financiera multilateral y de promotor de la integración económica y del desarrollo económico y social equilibrado de los países fundadores y de los países regionales no fundadores, el BCIE administra Fondos, Fideicomisos y Programas con patrimonios independientes, los cuales se detallan a continuación al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Fondo, Fideicomiso y Programa	Activos Netos	
	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Fondo Honduras – España, Fase II	72,341	63,325
Fideicomiso de Inversión - Fondo Hipotecario para la Vivienda	25,665	24,872
Fondo de Cooperación Técnica – FONTEC	19,558	21,752
Programa de Desarrollo de Zonas Fronterizas en América Central (ex FOEXCA)	4,033	4,033
Fondo Acelerando las Inversiones en Energía Renovable en Centroamérica (ARECA)	2,621	2,666
Fondo de Garantías Parciales de Crédito Para Proyectos de Energía Renovable en Centroamérica - Recursos Finlandia	2,463	2,438
Fideicomiso de Administración, Atención, Rehabilitación, Capacitación y Prevención de Niños Quemados	123	126
Korea Development Co-Financing Facility for Central America	73	41
Taiwan International Cooperation and Development Fund (ICDF) – Fondo para Servicio de Consultoría	23	23
Programa de Conversión de Deuda de Honduras frente a España, Fase I	0	8,088
Taiwán International Cooperation and Development Fund (ICDF) – Fondo de Asistencia Técnica Programa Crédito Educativo	0	45
	<u>126,900</u>	<u>127,409</u>

(21) Fondo de Prestaciones Sociales (FPS)

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

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

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



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

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

Si bien existe un monitoreo periódico de los beneficios de los planes del FPS, la fecha utilizada por el Banco para determinar esta obligación es el 31 de diciembre de cada año. Los cuadros siguientes muestran el costo periódico neto de beneficios por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, en cumplimiento de los criterios establecidos por las normas vigentes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Componentes del costo periódico neto de beneficios		
Costo de interés	4,437	6,249
Costo de servicio	1,061	2,653
Rendimiento de los activos de los planes	(5,182)	(3,168)
Costo periódico neto de beneficios	<u>316</u>	<u>5,734</u>

Contribuciones

Todas las contribuciones del Banco se realizan en efectivo. Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, el Banco ha registrado aportes ordinarios por 2,532 y 2,417, respectivamente, y aportes para complementar la tasa técnica actuarial del 7% anual por 2,519 y 2,461, respectivamente. Los aportes ordinarios y aportes para complementar la tasa técnica actuarial del 7% anual se registran en gastos administrativos y aportes especiales, respectivamente.

(22) Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales Acumuladas

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, las otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas, se detallan como sigue:

	2019			
	Valores disponibles para la venta	Ganancias actuariales bajo el Plan de Beneficios Sociales	Efecto por cambio en riesgo de crédito de instrumentos de deuda a valor razonable	Otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas
Saldos al inicio del período	(4,693)	3,358	11,540	10,205
Movimientos del período	19,001	0	(36,159)	(17,158)
Saldos al final del período	<u>14,3</u>	<u>3,358</u>	<u>(24,619)</u>	<u>(6,953)</u>
	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) utilidades 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>



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

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, las reclasificaciones de saldos de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas al estado de utilidades, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	Línea de afectación en el Estado de Utilidades
Valores disponibles para la venta	(4,099)	(1,597)	Ganancia realizada en fondos de inversión
Instrumentos Financieros Derivados y Deuda	(83)	(317)	Valuación de instrumentos financieros derivados y deuda
	<u>(4,182)</u>	<u>(1,914)</u>	

(23) Aportes Especiales y Otros

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, los aportes especiales y otros, son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aporte especial al FPS	2,519	2,461
Cooperaciones financieras y otros	231	577
	<u>2,750</u>	<u>3,038</u>

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

(24) Litigios

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

(25) Eventos Subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha de cierre del balance de situación hasta el 16 de diciembre de 2019, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se identificó el siguiente:

El 18 de septiembre de 2019, la Agencia Calificadora de Riesgo Moody's Investors Service, incrementó en una (1) escala la calificación internacional de riesgo de largo plazo del BCIE, desde "A1" hasta "Aa3"; con una perspectiva estable.