

Banco Central de Reserva de El Salvador
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

Informe de los Auditores Independientes

Estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y cifras correspondientes de 2017 e Informe de los Auditores Independientes de fecha 28 de febrero de 2019

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-5
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2017:	
Balance General	6-7
Estado de Resultados	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9-12
Estado de Flujos de Efectivo	13
Notas a los Estados Financieros	14-56

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo Directivo de
Banco Central de Reserva de El Salvador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Central de Reserva de El Salvador (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 38, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de este informe. Somos independientes de Banco Central de Reserva de El Salvador de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	Respuestas de auditoría para abordar la cuestión clave
<p>Gestión de los activos de la Cartera de Inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador</p> <p>Como se indica en la Nota 6 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, las Inversiones en el exterior del Banco asciende a la cantidad de US\$2,974,960.1, las cuales para su reconocimiento, medición y revelación se realiza de conformidad con la "Política de Inversión de las Reservas Internacionales del Banco Central de Reserva de El Salvador", aprobada por el Consejo Directivo del Banco, resumida en la Nota 2 literal d) Principales Políticas Contables incluidas en los estados financieros.</p> <p>Tal como se indica en la Nota 6 a los estados financieros las inversiones en el exterior son administradas de forma directa o a través de instituciones internacionales especializadas en gestión de portafolios, que por su naturaleza, deben ser realizadas en instrumentos financieros altamente líquidos, con los mejores niveles de riesgos de crédito y negociados en mercados financieros desarrollados.</p> <p>En la política contable de inversión en su numeral 4 Base técnica, se establece que las Reservas Internacionales se clasifican en 3 categorías genéricas de instrumentos financieros:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Activos Financieros Mantenedidos al vencimiento 2) Activos Financieros al Valor Razonable 3) Activos Financieros Disponibles para la venta <p>El registro, valuación y existencia de los instrumentos financieros del Banco Central de Reserva de El Salvador (el Banco) constituyen una cuestión clave de auditoría debido a la complejidad y volumen de transacciones.</p>	<p>De acuerdo a nuestro plan de auditoría para el período 2018 hemos realizado las siguientes pruebas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realizamos lecturas de las actas correspondientes al Consejo Directivo y Comité de Inversión de Reservas Internacionales, durante el año 2018, con la finalidad de verificar los acuerdos tomados sobre la Cartera de Inversión. • Realizamos pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles claves manuales y automáticos en los procesos de compra, venta y liquidaciones de inversión, así como la adecuada clasificación de las inversiones por parte del Banco, la valuación de los Instrumentos y los cálculos de rendimientos relacionados a la Cartera de Inversión. • En cuanto a los procedimientos sustantivos en la Cartera de Inversión efectuamos: <ol style="list-style-type: none"> 1) Revisión de los auxiliares de inversiones en el exterior contra la contabilidad; 2) Realizamos procedimientos de confirmación tomando el 100% de las instituciones y custodios de las Inversiones en el exterior; 3) Pruebas detalladas sobre una muestra selectiva de operaciones de inversiones verificando la existencia, la adecuada clasificación de la inversión, la razonabilidad de los registros; así como la revisión de los métodos de valuación para las inversiones en el exterior.

Otra información

La Administración del Banco es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores del Banco, la cual incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la memoria de labores del Banco después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno del Banco y al Consejo Directivo.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 en cuanto a que los estados financieros del Banco son elaborados de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en la Nota 37 a los estados financieros. Nuestra opinión no es calificada en relación a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración del Banco es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes cuantitativa y cualitativamente, de forma que alcancen una presentación razonable.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno del Banco con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

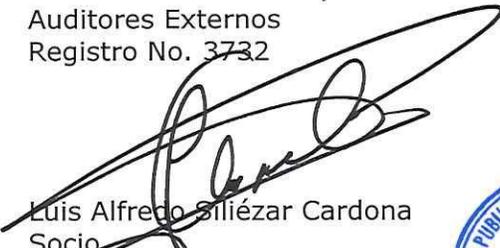
También proporcionamos a los responsables del gobierno del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describiremos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

Audidores Externos
Registro No. 3732




Luis Alfredo Siliézar Cardona
Socio
Registro No. 1251



Antiguo Cuscatlán, El Salvador
28 de febrero de 2019

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	3	96,699.5	32,275.7
Oro *	4	<u>56,411.6</u>	<u>56,940.8</u>
Derechos especiales de giro	5	<u>230,276.9</u>	<u>235,779.6</u>
Inversiones en el exterior (neto)	6	<u>2,974,960.1</u>	<u>2,952,782.6</u>
Prestamos y cuentas por cobrar a corto plazo (neto):	7	26,701.4	23,584.5
Al Sector Privado y Financiero		9,107.4	9,131.4
Al Gobierno de El Salvador		<u>17,594.0</u>	<u>14,453.1</u>
Prestamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo (neto):	8	177,381.0	179,605.2
Al Sector Privado y Financiero		47,144.6	55,991.9
Al Gobierno de El Salvador		<u>130,236.4</u>	<u>123,613.3</u>
Inversiones en valores nacionales:	9	704,440.9	704,440.9
Emitidos por el Gobierno		704,323.2	704,323.2
Garantizados por el Gobierno		<u>117.7</u>	<u>117.7</u>
Aportes en instituciones nacionales:	10	371,598.5	360,834.3
Banco de Desarrollo de El Salvador		259,449.3	253,752.9
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero		<u>112,149.2</u>	<u>107,081.4</u>
Aportes en instituciones internacionales:	11	552,753.1	569,257.2
Por cuenta del Estado		548,053.1	564,557.2
Por cuenta del Banco Central		<u>4,700.0</u>	<u>4,700.0</u>
Inmuebles y muebles (neto)	12	<u>15,818.3</u>	<u>16,093.8</u>
Otros activos (neto)	13	<u>4,934.4</u>	<u>4,984.3</u>
Total activo		<u><u>5,211,975.7</u></u>	<u><u>5,136,578.9</u></u>

(Continúa)

* El Banco Central de Reserva posee un total de 44,106.00 onzas troy de oro.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Especies monetarias en circulación	14	2,263.8	2,590.0
Reserva de liquidez bancaria:	15	3,080,909.5	2,979,727.0
Tramo I y II		1,689,904.9	1,635,131.2
Tramo iii		<u>1,391,004.6</u>	<u>1,344,595.8</u>
Obligaciones a la vista:	16	436,004.1	407,615.4
Del Gobierno		217,741.5	203,917.1
De Instituciones Oficiales		1,338.4	1,394.4
De Bancos y otros Intermedios		216,098.2	202,154.9
Depósitos Cuenta Especial para Proyectos		136.4	140.8
Otras Obligaciones		<u>689.6</u>	<u>8.2</u>
Pasivos externos a corto plazo	17	<u>61,730.3</u>	<u>66,430.5</u>
Títulos valores en circulación	18	<u>144,929.3</u>	<u>174,586.4</u>
Obligaciones con el exterior de mediano y largo plazo:	19	697,414.0	748,710.0
Con organismos Internacionales		642,123.6	660,078.0
Por Empréstitos y Otros		<u>55,290.4</u>	<u>88,632.0</u>
OTROS PASIVOS	20	<u>39,898.8</u>	<u>25,236.1</u>
Total pasivo		<u>4,463,149.8</u>	<u>4,404,895.4</u>
PATRIMONIO	21	<u>748,825.9</u>	<u>731,683.5</u>
Capital, Reservas		502,331.6	497,381.6
Capital		480,000.0	430,000.0
Reservas		<u>22,331.6</u>	<u>67,381.6</u>
Resultados por Aplicar		16,365.5	13,360.2
De Ejercicios Anteriores		763.4	808.3
Utilidad del Período		8,273.6	6,626.3
Utilidad no Percibida		<u>7,328.5</u>	<u>5,925.6</u>
Superávit		100,875.4	101,829.9
Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas		<u>129,253.4</u>	<u>119,111.8</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>5,211,975.7</u>	<u>5,136,578.9</u>
Cuentas contingentes y de orden	27	<u>13,950,541.7</u>	<u>13,499,576.9</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
PRODUCTOS FINANCIEROS:			
Ingresos por Inversiones Externas	22	118,439.7	75,234.0
Intereses sobre Préstamos	24	75,785.4	37,555.5
Intereses sobre Préstamos		2,625.5	2,366.7
Intereses por Inversiones Nacionales		32,624.2	27,253.8
Comisiones por Servicios		5,387.2	5,054.9
Dividendos de Instituciones Nacionales		-	872.4
Otros Productos Financieros		2,017.4	2,130.7
Menos:			
GASTOS FINANCIEROS:			
Remuneración Reserva de Liquidez Bancaria	23	87,576.8	47,309.3
Intereses sobre Obligaciones a la Vista		55,955.2	23,618.7
Intereses y Descuentos sobre Valores Emitidos		3,891.1	1,729.8
Gastos por Inversiones Externas	24	7,311.6	5,079.7
Intereses sobre Préstamos del Exterior		7,714.4	4,902.9
Otros Gastos Financieros		6,513.5	6,719.5
		6,191.0	5,258.7
UTILIDAD FINANCIERA		30,862.9	27,924.7
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN		21,244.8	20,497.6
Gastos de Administración	25	21,244.8	20,497.6
UTILIDAD DE OPERACIÓN		9,618.1	7,427.1
Más (Menos):			
OTROS PRODUCTOS (OTROS GASTOS) - NETO	26	(1,344.5)	(800.8)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		8,273.6	6,626.3

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital</u>	<u>Fondo general de reserva</u>	<u>Reserva de previsión y saneamiento</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Utilidad no percibida</u>	<u>Superávit</u>	<u>Fluctuación precio de mercado no realizadas</u>	<u>Totales</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2016	350,000.0	124,078.9	15,580.5	889.9	8,818.5	4,863.0	102,216.4	100,924.0	707,371.2
Utilidad obtenida de enero a diciembre 2016 trasladada a resultados por aplicar	-	-	-	8,818.5	(8,818.5)	-	-	-	-
Transferencia p/incremento de capital con recursos del Fdo. Gral. de Reserva s/CD-33/2017 del 28/08/2017	80,000.0	(80,000.0)	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2016 a/f del estado s/CD-31E/2017 del 17/08/2017	-	-	-	(25.6)	-	-	-	-	(25.6)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2016, a/f del Fondo de protección s/CD-31E/2017 del 17/08/2017	-	-	-	(197.0)	-	-	-	-	(197.0)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2016 a/f del Fondo General, s/CD-31E/2017 del 17/08/17	-	7,500.0	-	(7,500.0)	-	-	-	-	-
Traslado de saldo (Amortización de descuentos de Inversiones) que corresponden a productos percibidos en el Ej. 2016 - 2017, devengados en Ejercicio 2014, s/CD-31E del 17/08/17	-	-	-	89.0	-	(89.0)	-	-	-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2016 a Utilidades no Percibidas, s/CD 31E/2017 del 17/08/17	-	-	-	(1,151.6)	-	1,151.6	-	-	-
Traslado de Resultados por Aplicar del Ejercicio 2010 al Fondo General de Reserva, s/CD-25/2010 del 12/07/2010	-	153.4	-	(153.4)	-	-	-	-	-
Traslado de Resultados por Aplicar del Ejercicio 2011 al Fondo General de Reserva, s/CD-25/2010 del 12/07/2010	-	68.8	-	(68.8)	-	-	-	-	-
Liquidación de fondos provisionados en marzo 2007 a/f BMI, por restitución del pago a exempleados BCR, s/política contable para el registro de operaciones que afectan resultados de ejercicios anteriores.	-	-	-	107.3	-	-	-	-	107.3
Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2017.	-	-	-	-	-	-	-	891.3	891.3
Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, s/Política Contable autorizado en CD-28/2016 del 27/06/2016	-	-	-	-	-	-	-	6,399.7	6,399.7

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital</u>	<u>Fondo general de reserva</u>	<u>Reserva de previsión y saneamiento</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Utilidad no percibida</u>	<u>Superávit</u>	<u>Fluctuación precio de mercado no realizadas</u>	<u>Totales</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, según Política Contable autorizado en CD-06/2015 del 09/02/2015.	-	-	-	-	-	-	-	6,834.9	6,834.9
Fluctuación p/valuación aporte del BCR, en el BDES s/Política Contable autorizado en CD-06/2015 del 09/02/2015	-	-	-	-	-	-	-	3,781.9	3,781.9
Fluctuación p/valuación de aporte en el FDE, Estados Financieros a junio y diciembre 2016, s/Política Contable autorizado en CD-06/2015, del 09/02/15	-	-	-	-	-	-	-	280.0	280.0
Disminución Superávit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015	-	-	-	-	-	-	(632.0)	-	(632.0)
Aumento Superávit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original-CREDISA, según Política Contable autorizado en CD-06/2015 del 09/02/2015	-	-	-	-	-	-	245.5	-	245.5
Utilidad obtenida en el período de enero a diciembre 2017	-	-	-	-	6,626.3	-	-	-	6,626.3
Saldos al 31 de diciembre de 2017	430,000.0	51,801.1	15,580.5	808.3	6,626.3	5,925.6	101,829.9	119,111.8	731,683.5

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital</u>	<u>Fondo general de reserva</u>	<u>Reserva de previsión y saneamiento</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Utilidad del período</u>	<u>Utilidad no percibida</u>	<u>Superávit</u>	<u>Fluctuación precio de mercado no realizadas</u>	<u>Totales</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2017	430,000.0	51,801.1	15,580.5	808.3	6,626.3	5,925.6	101,829.9	119,111.8	731,683.5
Utilidad obtenida de enero a diciembre 2017 trasladada a resultados por aplicar	-	-	-	6,626.3	(6,626.3)	-	-	-	-
Transferencia p/incremento de capital con recursos del Fdo. Gral. de Reserva s/CD-30/2018 del 30/07/2018	34,419.5	(34,419.5)	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia p/incremento de capital con recursos de Cta. Reserva de Previsión y Saneamiento s/CD-30/2018 del 30/07/2018	15,580.5	-	(15,580.5)	-	-	-	-	-	-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a/f del FONDO GENERAL, s/CD-30/2018 del 30/07/2018	-	4,950.0	-	(4,950.0)	-	-	-	-	-
Traslado de saldo (Amortización de desctos. de Invers.) que corresp. a productos percibidos en el Ej. 2017 - 2018, devengados en Ejercicio 2016, s/CD-30/2018 del 30/07/2018	-	-	-	48.2	-	(48.2)	-	-	-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a Utilidad no Percibida, s/CD-30/2018 del 30/07/2018	-	-	-	(1,451.2)	-	1,451.1	-	-	(0.1)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a/f del ESTADO, s/CD-30/2018 del 30/07/2018	-	-	-	(27.3)	-	-	-	-	(27.3)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a/f del FONDO DE PROTECCION BCR, s/CD-30/2018 del 30/07/2018	-	-	-	(183.7)	-	-	-	-	(183.7)
Traslado a Acreedores Varios de fdos. Provisionados en marzo 2007 a/f BMI, por restitución del pago a exempleados BCR, s/política contable para el registro de operaciones que afectan resultados de ejercicios anteriores.	-	-	-	(107.2)	-	-	-	-	(107.2)
Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2018.	-	-	-	-	-	-	-	(1,376.1)	(1,376.1)
Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, s/Política Contable aut. en CD-28/2016 del 27/06/2016	-	-	-	-	-	-	-	(529.3)	(529.3)
Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, según Política Contable aut. en CD-06/2015 del 09/02/2015.	-	-	-	-	-	-	-	6,350.4	6,350.4

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital</u>	<u>Fondo general de reserva</u>	<u>Reserva de previsión y saneamiento</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Utilidad no percibida</u>	<u>Superávit</u>	<u>Fluctuación precio de mercado no realizadas</u>	<u>Totales</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Fluctuación p/valuación aporte del BCR, en el BDES s/Política Contable aut. en CD-06/2015 del 09/02/2015	-	-	-	-	-	-	-	5,532.8	5,532.8
Fluctuación p/valuación de aporte en el FDE, s/Política Contable aut. en CD-06/2015, del 09/02/15	-	-	-	-	-	-	-	163.8	163.8
Disminución Superávit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015	-	-	-	-	-	-	(182.1)	-	(182.1)
Disminución Superávit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original-CREDISA, según Política Contable aut. en CD-06/2015 del 09/02/2015	-	-	-	-	-	-	(772.4)	-	(772.4)
Utilidad obtenida en el periodo de enero a diciembre 2018	-	-	-	-	8,273.6	-	-	-	8,273.6
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>480,000.0</u>	<u>22,331.6</u>	<u>-</u>	<u>763.4</u>	<u>8,273.6</u>	<u>7,328.5</u>	<u>100,875.4</u>	<u>129,253.4</u>	<u>748,825.9</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018 US\$	2017 US\$
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		8,273.6	6,626.3
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de bienes inmuebles y muebles		1,315.5	1,400.1
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo		118.4	39.7
Reserva de saneamiento por aportes en FOSAFFI (Neto)		(142.9)	(188.3)
Ajustes a resultados por aplicar		(107.2)	-
Aumento (Disminución) en revaluación de la participación en organismos internacionales		16,504.1	(45,838.6)
Disminución en revaluación de obligaciones con organismos internacionales		(9,576.2)	-
		<u>16,385.3</u>	<u>(37,960.8)</u>
Aumento en préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo		(3,116.9)	(1,794.1)
Disminución en préstamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo		2,224.2	9,330.0
Aporte y recuperaciones de FOSAFFI (Neto)		471.1	189.0
Aporte al Fondo Monetario Internacional		-	22,919.4
Disminución (aumento) en otras cuentas del activo		49.9	(151.0)
Aumento en la reserva de liquidez bancaria		101,182.5	305,036.8
Aumento (disminución) en obligaciones a la vista		28,388.7	(11,490.9)
(Disminución) aumento en títulos valores en circulación	18	(29,657.1)	83,681.0
Aumento en otras cuentas del pasivo		<u>14,662.7</u>	<u>3,037.8</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>130,590.4</u>	<u>372,797.2</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de bienes muebles e inmuebles, remodelaciones y construcciones	12	(1,165.3)	(945.0)
Efectivo recibido por venta de activo fijo		<u>6.9</u>	<u>6.4</u>
Efectivo neto usado en por las actividades de inversión		<u>(1,158.4)</u>	<u>(938.6)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en especies monetarias en circulación		(326.2)	(10.0)
Disminución en Obligaciones con el exterior y pasivos externos a corto plazo		(46,420.0)	(51,769.3)
Aumento en Obligaciones con organismos internacionales		-	22,919.4
Aplicación al Estado de utilidades obtenidas 2015/2014, s/artículos 6 y 7 Ley Org. BCR		(27.3)	(25.6)
Utilidades al Fondo de Protección de Funcionarios y empleados del BCR		<u>(183.7)</u>	<u>(197.0)</u>
Efectivo neto usado en por las actividades de financiamiento		<u>(46,957.2)</u>	<u>(29,082.5)</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO		<u>82,474.8</u>	<u>342,776.1</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN FLUCTUACIÓN POR PRECIO DE MERCADO DEL ORO E INVERSIONES EN EL EXTERIOR		(1,905.4)	7,291.2
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO		<u>3,277,778.7</u>	<u>2,927,711.4</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	32	<u>3,358,348.1</u>	<u>3,277,778.7</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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

1. OPERACIONES

El Banco Central de Reserva de El Salvador (Banco Central) es una institución pública de crédito, autónoma de carácter técnico, de duración indefinida, con personería jurídica y patrimonio propio, que se rige por su Ley Orgánica y por la Ley de Integración Monetaria. El Banco Central tiene como finalidad esencial promover y mantener las condiciones monetarias y financieras más favorables para la estabilidad de la economía nacional.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por el Banco Central con base a políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, previo informe de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), de conformidad con lo establecido en el artículo 23, literal I) de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador.

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables:

a. Depósitos en oro

Los depósitos en oro se reconocen inicialmente a su valor razonable, que es el precio de transacción.

Su medición posterior se determina con base en el precio de cierre diario publicado por The London Gold Market Fixing Limited (London Gold Market Fixing Ltd PM Fix Price/USD). El diferencial que resulta por las variaciones en el precio del oro, se registra en el patrimonio y se presenta en la cuenta fluctuaciones por precio de mercado no realizadas. Las fluctuaciones por precio de mercado no realizadas, se reconocen en los resultados del periodo en que se realiza una conversión de depósitos en oro por dólares de los Estados Unidos de América.

La liquidación de las fluctuaciones por precio de mercado no realizadas de importancia material son realizadas de conformidad a lo establecido en la "Política contable para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de las operaciones de productos y gastos extraordinarios de importancia material".

b. Tenencias y asignaciones de Derechos Especiales de Giro (DEG)

Las tenencias y asignaciones de DEG se reconocen inicialmente al tipo de cambio vigente con respecto al dólar de los Estados Unidos en la fecha de su registro.

Su medición posterior se determina con base al tipo de cambio del día de los DEG respecto al dólar de los Estados Unidos, reportado en Bloomberg u otra fuente de información equivalente. El diferencial que resulta de las variaciones por tipo de cambio se reconocen en los resultados del ejercicio.

c. Inversiones en el exterior

La Política Contable vigente establece lo siguiente:

- i. Todas las inversiones en el exterior se reconocerán inicialmente a su costo de adquisición, a partir de la fecha de negociación, que es la fecha en que la institución se compromete a comprar o vender un activo financiero.
- ii. Las inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable se valúan a su valor razonable con cambios en resultados.
- iii. Los activos financieros al valor razonable se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que representa la importancia de los insumos utilizados en las mediciones:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en el mercado activo para activos idénticos.
Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, y que son observables para los activos, directa o indirectamente.
Nivel 3: Variables no observables para el activo, las cuales se utilizan en la medida que las variables observables (Nivel 1 y 2) no estén disponibles.
- iv. Las inversiones en instrumentos derivados se reconocen como activos financieros al valor razonable.
- v. Las inversiones clasificadas como disponibles para la venta se valúan a su valor razonable. Las primas y descuentos se registran por el método de costo amortizado en forma diaria, en los resultados del ejercicio, utilizando el método de línea recta.
- vi. Las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se valúan a su costo amortizado.
- vii. Las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas a su vencimiento, que no tengan plazo fijo de vencimiento, se valuarán a su costo de adquisición, y posteriormente con valuaciones para determinar el deterioro de valor o incobrabilidad.
- viii. La periodicidad de la valuación de las inversiones que se llevan a su valor razonable se realizará en forma diaria con base en el precio de mercado del día.
- ix. Las ganancias o pérdidas no realizadas que surgen del cambio de precios en el valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio, si están clasificados como activos financieros al valor razonable, o al Patrimonio, para las clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.
- x. La fuente de información de la cual se tomará el valor razonable será determinado en los sistemas auxiliares del Banco Central, con base en los datos obtenidos del sistema de información Bloomberg u otra fuente equivalente.

d. Estimación de incobrabilidad de cuentas de dudosa recuperación

La estimación de porcentajes de incobrabilidad para los préstamos e intereses por recibir se basa en el criterio de morosidad y la garantía real de cada deudor, a fin de determinar la probabilidad de recuperación en función de la categoría de riesgo; sin embargo, para las otras cuentas exigibles basta con que hayan transcurrido más de doce meses de morosidad para constituir la estimación de incobrabilidad del 100%. Las estimaciones por incobrabilidad se registran en los resultados del ejercicio corriente en que ocurren. En caso de recuperación de saldos en mora, estos son reconocidos en los resultados del ejercicio, como disminución de los gastos si éste se recupera en el período en que se constituyó la estimación; o en los otros productos financieros cuando la recuperación corresponde a estimaciones constituidas en períodos anteriores.

La referida política no es aplicable a los saldos a cargo del Gobierno de El Salvador y del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI).

e. Aportes en instituciones nacionales

Corresponden a aportes realizados por el Banco Central a las siguientes instituciones nacionales: Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES), Fondo de Desarrollo Económico (FDE) y al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI), en función de los mandatos prescritos en las Leyes específicas que rigen a estas instituciones. Los aportes en instituciones nacionales son medidos inicialmente al costo. La medición posterior se realiza para cada una de las instituciones conforme lo siguiente:

- i. Aportes al Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) - Se valúan con base en la participación que se tienen en el capital de la entidad. La valuación se efectúa dos veces al año. Los ajustes resultantes se reconocen en el patrimonio en la cuenta de "Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas - Aportes en BDES". Ver Nota 10 literal a).
- ii. Aportes al Fondo de Desarrollo Económico (FDE) - Se valúan con base en la participación que se tiene en el capital de esa entidad. La valuación se efectuará dos veces al año. Los ajustes resultantes se reconocen en el patrimonio en la cuenta de "Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas - Aportes en FDE". Ver Nota 10 literal a).
- iii. Aportes a FOSAFFI - Se valúan con base a la naturaleza de los activos que integran el FOSAFFI: i) Aportes en acciones, se valúan en función de los efectos que reconozca FOSAFFI en su Patrimonio, con relación al aporte en acciones; ii) Aportes en cartera de préstamos, se valúan con base en la calidad de la cartera que los respalda, según la valuación que FOSAFFI haya efectuado de la misma; iii) Los aportes en activos extraordinarios serán medidos con base en los montos reportados por FOSAFFI; iv) Los aportes en activos extraordinarios recibidos por FOSAFFI en dación de pago y/o adjudicados, son valuados con base en los valores reportados por FOSAFFI en el inventario de inmuebles recibidos en exceso al valor del aporte; v) Los aportes por presupuesto de funcionamiento considerarán la distribución del presupuesto atribuible al BCR y a la cuenta por cobrar al Estado, con base en la distribución porcentual de las recuperaciones de aporte informadas por FOSAFFI, de la parte distribuible al BCR, se reconoce una estimación por incobrabilidad del 100% en resultados; y vi) Los otros aportes serán medidos con base a su valor probable de recuperación, considerando el valor de los activos en FOSAFFI que los respaldan. (ver Nota 10 literal b).

f. Aportes en instituciones internacionales

Excepto por los aportes al Fondo Monetario Internacional, los aportes en instituciones internacionales se tienen registrados al costo de las aportaciones realizadas.

Los Aportes al Fondo Monetario Internacional están denominados en Derechos Especiales de Giro (DEG) y se valúan conforme a la política descrita en b)

La valuación de los saldos de cuentas de Activo y Pasivo originados por los aportes en el Fondo Monetario Internacional se efectúan al tipo de cambio del DEG (Derechos Especiales de Giro) con respecto al US dólar, de forma diaria, con base en el tipo de cambio del DEG reportado en Bloomberg u otra fuente de información equivalente y los ajustes por tipo de cambio se reconocen como parte de los resultados del ejercicio.

g. Inmuebles y muebles

Están integrados por las propiedades, edificios, equipos, mobiliario y otros bienes. Se registran inicialmente al costo de adquisición. Cuando se reciben bienes en calidad de donación se reconocen a su valor razonable, determinado por los precios de mercado o por un perito valuador independiente. La medición posterior se realiza mediante la deducción de cualquier pérdida por deterioro que se identifique y de la depreciación calculada mediante el método de línea recta y con base a las siguientes vidas útiles: construcciones y edificios 2%, equipo para edificaciones 5%, equipo, mobiliario y vehículos 20%, armas 7.5%. Para la determinación del valor a depreciar, a los bienes depreciables se les asigna un valor residual correspondiente al 5%.

El mobiliario y otros bienes, incluyen obras de arte y libros que están registrados inicialmente al costo y por su naturaleza no son depreciados, la medición posterior se realiza bajo el método de revaluación. El superávit que surge de esta revaluación se reconoce en el Patrimonio.

Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se incluyen en los resultados del período en que ocurren.

h. Activos intangibles

Los activos intangibles se registran inicialmente al costo de adquisición o desarrollo. La amortización se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de cada activo, usando las siguientes tasas de amortización: Software o aplicaciones desarrollados por terceros 50%, software especializados o aplicaciones informáticas desarrollados por terceros y con componentes internos 20%, y software de aplicaciones desarrollados internamente 20%. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o liquidación de activos, así como los gastos por modificaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se registran en los resultados del periodo que ocurren.

i. Existencias en monedas de metales preciosos

Las especies monetarias vigentes de metales preciosos son registradas al costo de adquisición; asimismo, por su naturaleza de metal precioso no están sujetas a amortización por deterioro o desgaste.

Las monedas colones de oro y plata adquiridas por el Banco Central de Reserva son consideradas como activos monetarios y pueden ser retiradas del inventario con la característica de curso legal, esto conlleva a que por su salida se generen pasivos monetarios.

Las disminuciones del costo de adquisición por retiro de las monedas de oro y plata son reconocidas en cuenta de gastos del período en que ocurre.

El saldo de las monedas de oro y plata que se encuentren en poder del público se presentarán a su valor facial en el pasivo monetario en la cuenta Monedas Metálicas en Circulación.

j. Pasivo por emisión monetaria

Representa el valor probable de canje de Colones en circulación y se amortiza de forma lineal durante un período de 10 años a partir de septiembre de 2010. La amortización reconocida, representa la estimación de Colones que se espera no sean canjeados.

k. Reserva de liquidez bancaria

Los depósitos a la vista que constituyen la Reserva de Liquidez Bancaria se reconocen a su valor razonable.

l. Compensación por retiro y costo de pensiones

Los empleados que se retiren de la institución con 25 años o más de servicio, en los casos siguientes: i) Haber cumplido veinticinco o más años de servicio en el Banco, ii) Jubilación o por retiro al haber adquirido su derecho a pensión permanente, iii) Despido con responsabilidad para la Institución, iv) Cierre de plaza, ya sea por el cierre directo de la plaza que ocupa, o cuando la desvinculación del empleado permita el cierre de otra plaza a nivel institucional, v) Por razones de salud debidamente comprobadas que lo imposibiliten a desempeñar eficientemente sus funciones y con la anuencia del empleado; tendrá derecho a recibir una compensación económica correspondiente a un mes de salario por año de servicio, sin que este exceda cuatro salarios mínimos urbanos. Adicionalmente, a los empleados que se jubilen de la Institución, se les otorga un plan de beneficios post empleo consistente en: seguro médico hospitalario y seguro de vida y la política del Banco Central es registrar una provisión para cubrir los beneficios antes detallados.

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de empleados en concepto de contribución definida, mediante el cual, la Institución y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador o el Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos, los cuales son responsables conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y la Ley del Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados. El costo de los aportes correspondientes al Banco Central se reconoce en los resultados del período en que ocurren.

A partir del 22 de diciembre de 2014, se autorizó la compensación económica por retiro conforme a los requisitos y condiciones establecidos en la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, para empleados con menos de 25 años de servicio en el Banco Central.

m. Intereses y comisiones

Los ingresos y gastos por intereses y comisiones se reconocen sobre la base de lo devengado.

n. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera distintas a las de curso legal, son registradas diariamente en dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente al momento de la transacción.

Al cierre del mes los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son valuados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las ganancias o pérdidas cambiarias se registran en los resultados del ejercicio corriente.

o. Operaciones de productos y gastos extraordinarios de importancia material

Los productos y gastos extraordinarios de importancia material resultantes de transacciones o eventos propios deberán reconocerse en la Reserva General del Patrimonio en la cuenta de "Fondo General de Reserva" y estar enmarcado, al menos en uno de los siguientes criterios:

- i. Que el tratamiento contable no esté explícito en otra política contable vigente.
- ii. Que corresponda a un tipo de transacción o suceso del que no pueda preverse razonablemente que ocurra en un futuro.
- iii. Que la transacción se origina por la aplicación coercitiva de una Ley que ha entrado en vigencia.
- iv. Que por la ocurrencia de un desastre natural la transacción financieramente sea material.
- v. Que por la realización o venta de un activo se obtenga un gasto o producto extraordinario cuya materialidad afecte la consistencia de las operaciones normales, que previamente hayan sido reconocidos en el patrimonio.

p. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, el Banco Central incluye el Oro y las Inversiones con No Residentes, como equivalentes de efectivo, considerando su característica de alta liquidez y fácil realización de estos activos, véase en Nota 32 el detalle de las cuentas incluidas.

q. Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Banco Central realice estimaciones contables que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos y gastos durante el período que se informa.

r. Redondeos en estados financieros

Las Normas para la Elaboración, Aprobación y Publicación de los Estados Financieros del Banco Central de Reserva, autorizan que para los Estados Financieros y las Notas con referencia cruzada, se considerará aceptable aproximaciones de hasta 0.1, por redondeo de cifras a miles de dólares, ya sea en los totales o en las cifras que conforman los rubros de agrupación.

3. DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades se detallan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal a)	53,972.5	30,636.1
Depósitos a la vista en el exterior b)	42,518.8	1,411.8
Depósitos en cuentas especiales	1.2	0.7
Fondos circulantes y operativos	<u>207.0</u>	<u>227.1</u>
Total	<u>96,699.5</u>	<u>32,275.7</u>

- a. Corresponden a las Existencias de Billetes y Monedas en US Dólares disponibles.
- b. Al 31 de diciembre de 2018, incluyen depósitos en el Banco Central de la Republica Dominicana por US\$1,062.4 (US\$145.4 en 2017), Citibank, N.A. New York por US\$5.3 (US\$1,225.9 en 2017), JP Morgan Chase Bank, N.A. por US\$41,446.4 (US\$23.7 en 2017), Bank of América US\$4.7 (US\$8.0 en 2017) y The Bank of Tokio US\$0.0 (US\$8.8 en 2017).

Los depósitos a la vista y a plazo, están libres de gravamen y/o pignoración.

Para las tenencias en monedas extranjeras en posesión del Banco Central, estas se valoraron tomando de base las cotizaciones en su equivalente de US Dólares por moneda extranjera, de la manera siguiente:

	<u>Referencia de intercambio</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Euros	Dólares por unidad	1.1445999	1.19410
Yenes Japoneses	Unidades por dólar	110.3400000	112.8600000
Onza Troy de Oro (Ver Nota 4)			
Derechos Especiales de Giro (Ver Nota 5)			

4. ORO

Las existencias de depósitos en oro se presentan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Depósito a plazo: BNP Paribas	<u>56,411.6</u>	<u>56,940.8</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el precio de mercado por onza troy es de US\$1,279.0 (US\$1,291.0 en 2017), las tenencias de onzas troy de oro ascienden a 44,106.00 (44,106.00 en 2017). Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los depósitos estaban contratados a 184 y 93 días plazo.

Los depósitos a plazo en oro están libres de gravamen y/o pignoración.

5. DERECHOS ESPECIALES DE GIRO

Los derechos especiales de giro (DEG) se detallan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	<u>230,276.9</u>	<u>235,779.6</u>

Los Derechos Especiales de Giro (DEG) corresponden a la liquidez creada por el Fondo Monetario Internacional (FMI) para los países miembros, en proporción a sus cuotas en el Fondo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tenencias equivalen a US\$230,276.9 (165,572.6 DEG) y US\$235,779.6 (165,560.0 DEG) respectivamente. La tasa de conversión es de DEG 0.7190153 (DEG 0.7021811 en 2017) por US\$1.00.

6. INVERSIONES EN EL EXTERIOR (NETO)

Las existencias en inversiones en el exterior - neto, se presentan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Activos Financieros al Valor Razonable a)	2,433,176.5	2,502,598.3
Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento b)	513,076.9	421,411.9
Activos Financieros Disponibles para la Venta c)	28,105.3	28,396.9
Intereses y Comisiones por Recibir	<u>601.4</u>	<u>375.5</u>
Total	<u>2,974,960.1</u>	<u>2,952,782.6</u>

a. Activos financieros al valor razonable

Al 31 de diciembre de 2018 los activos financieros al valor razonable se integran de la siguiente manera:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Administración contratada 1) y 3)	316,024.7	465,953.9
Administración directa 2) y 3)	<u>2,117,151.8</u>	<u>2,036,644.4</u>
Total	<u>2,433,176.5</u>	<u>2,502,598.3</u>

- 1) Los fondos en administración contratada en custodia por The Bank of New York, se detallan en la siguiente página:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	313,313.1	464,876.9
Ajustes por precio de mercado	532.3	(640.4)
Intereses acumulados	1,153.6	1,532.7
Efectivo	867.0	25.0
Futuros (Cuenta de margen)	158.7	159.7
Instrumentos financieros por cobrar	9,961.2	18,103.4
Instrumentos financieros por entregar	(9,961.2)	(18,103.4)
Instrumentos financieros por recibir	10,436.2	24,069.1
Instrumentos financieros por pagar	(10,436.2)	(24,069.1)
	<u>316,024.7</u>	<u>465,953.9</u>
Total	<u>316,024.7</u>	<u>465,953.9</u>

- 2) Los fondos en administración directa se mantienen en cuentas de Custodia Global con The Bank of New York, Federal Reserve Bank N.Y. y con las Entidades Emisoras de los instrumentos financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Portafolio de liquidez:		
Valor de costo	1,291,920.5	1,405,713.8
Ajustes por precios de mercado	5,226.1	2,007.8
Intereses acumulados	2,620.9	1,526.4
Efectivo	95.4	0.8
Futuros (Cuenta de margen)	272.0	259.1
Instrumentos financieros por cobrar	-	104,810.2
Instrumentos financieros por entregar	-	(104,810.2)
Instrumentos financieros por recibir	147,840.2	114,102.4
Instrumentos financieros por pagar	(147,840.2)	(114,102.4)
Portafolio de inversión:		
Valor de costo	353,026.7	161,687.6
Ajustes por precios de mercado	1,060.2	27.9
Intereses acumulados	1,096.5	383.0
Efectivo	0.7	0.1
Futuros (Cuenta de margen)	158.9	187.9
Instrumentos financieros por cobrar	20,916.7	13,389.2
Instrumentos financieros por entregar	(20,916.7)	(13,389.2)
Instrumentos financieros por recibir	22,836.5	16,438.1
Instrumentos financieros por pagar	(22,836.5)	(16,438.1)
Portafolio extraordinario:		
Valor de costo	458,953.3	462,832.6
Ajustes por precios de mercado	1,469.5	1,195.3
Intereses acumulados	632.6	229.3
Efectivo	63.5	0.4
Portafolio de fondos para pagos externos:		
Efectivo	<u>555.0</u>	<u>592.4</u>
Total	<u>2,117,151.8</u>	<u>2,036,644.4</u>

Para las dos modalidades de administración, el Banco Central invierte los fondos en Bonos, Notas a descuento, Papeles Comerciales y contratos de Futuros.

- 3) La Ley Orgánica del Banco Central, en el Art. 55 literal e), establece que el Banco Central podrá realizar operaciones en el exterior con productos derivados con el objeto de administrar sus riesgos financieros. En el contexto de estas facultades, el Banco Central únicamente utiliza contratos de Futuros de tasas de interés (Futuros de eurodólares) y de bonos del tesoro de Estados Unidos con el propósito de administrar el riesgo de tasa de interés de los portafolios, ya sea para cubrir exposiciones a riesgos no deseados en los portafolios o para la toma eficiente de posiciones en los mercados autorizados, en apego a los lineamientos establecidos en la Política de Inversión de las Reservas Internacionales.

Los derivados se utilizan exclusivamente dentro de presupuestos de riesgo previamente establecidos, que limitan la exposición relativa de los portafolios y el efecto de apalancamiento que podría resultar del uso de éstos. Todos los cambios en el valor de mercado de los instrumentos derivados son incluidos en los resultados del período.

b. Activos Financieros Mantenedos al Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones mantenidas al vencimiento se integran de la siguiente manera:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Administración contratada 1)	-	8,231.1
Administración directa 2)	<u>513,076.9</u>	<u>413,180.8</u>
Total	<u><u>513,076.9</u></u>	<u><u>421,411.9</u></u>

- 1) Los fondos en administración contratada en custodia por The Bank of New York, se detallan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	-	8,230.0
Intereses acumulados	<u>-</u>	<u>1.1</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>8,231.1</u></u>

- 2) Los fondos en administración directa se mantienen en cuentas de custodia global con Federal Reserve Bank N.Y. y con las Entidades Emisoras de los instrumentos financieros:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	158,063.2	10,391.6
Intereses acumulados	69.0	1.4
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	2,363.0	3,455.0
Intereses acumulados	<u>0.2</u>	<u>0.5</u>

(Continúa)

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Portafolio Extraordinario:		
Valor de costo	126,082.7	50,360.9
Intereses acumulados	587.1	34.1
Portafolio de Fondos para Pagos Externos:		
Valor de costo	224,491.0	347,492.5
Intereses acumulados	19.0	43.2
Acciones Bladex - Clase "A":	<u>1,401.6</u>	<u>1,401.6</u>
Total	<u>513,076.8</u>	<u>413,180.8</u>

Para la modalidad de administración directa, el Banco Central invierte los fondos principalmente en depósitos a plazo.

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo se mantienen en las siguientes instituciones:

<u>Entidad</u>	<u>Portafolio de Liquidez</u> <u>US\$</u>	<u>Portafolio de Inversión</u> <u>US\$</u>	<u>Portafolio Extraordinario</u> <u>US\$</u>	<u>Portafolio de Fondos p/ Pagos Externos</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	-	-	55,100.0	-	55,100.0
Federal Reserve Bank of New York	148,063.3	2,363.0	282.7	224,491.0	375,200.0
Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)	-	-	50,000.0	-	50,000.0
Sumitomo Mitsui Trust Bank, Limited	<u>10,000.0</u>	-	<u>20,700.0</u>	-	<u>30,700.0</u>
Totales	<u>158,063.3</u>	<u>2,363.0</u>	<u>126,082.7</u>	<u>224,491.0</u>	<u>511,000.0</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo se mantenían en las siguientes instituciones:

<u>Entidad</u>	<u>Portafolio Banco Mundial</u> <u>US\$</u>	<u>Portafolio de Liquidez</u> <u>US\$</u>	<u>Portafolio de Inversión</u> <u>US\$</u>	<u>Portafolio Extraordinario</u> <u>US\$</u>	<u>Portafolio de Fondos p/ Pagos Externos</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Barclays BK Miami	-	10,000.0	3,000.0	-	24,000.0	37,000.0
Banco Centroamericano de Integración Económica	-	-	-	25,000.0	-	25,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	-	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	-	-	-	-	34,000.0	34,000.0
Federal Reserve Bank of New York	-	391.6	455.0	360.9	183,492.5	184,700.0
Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)	-	-	-	25,000.0	34,000.0	59,000.0
Sumitomo Mitsui Trust Bank, Limited	-	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	-	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Wells Fargo BK NA	<u>8,230.0</u>	-	-	-	-	<u>8,230.0</u>
Totales	<u>8,230.0</u>	<u>10,391.6</u>	<u>3,455.0</u>	<u>50,360.9</u>	<u>347,492.5</u>	<u>419,930.0</u>

c. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta se integran de la siguiente manera:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Administración directa		
Portafolio de Bonos Refcorp:		
Valor de costo	5,198.5	5,198.5
Ajustes por precio de mercado	(393.7)	982.4
Amortizaciones acumuladas	<u>23,300.5</u>	<u>22,216.0</u>
Total	<u><u>28,105.3</u></u>	<u><u>28,396.9</u></u>

Los fondos en administración directa se mantienen en cuentas de custodia con Federal Reserve Bank N.Y.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las categorías de medición de valor razonable para cada clase de activos, son las siguientes:

Categorías	2018		2017	
	<u>Nivel 1</u> <u>US\$</u>	<u>Nivel 2</u> <u>US\$</u>	<u>Nivel 1</u> <u>US\$</u>	<u>Nivel 2</u> <u>US\$</u>
Activos financieros al valor razonable				
Bonos	1,332,726.2	-	1,273,408.1	-
Papel Comercial	-	454,356.4	-	721,402.1
Notas de Descuento	397,691.8	-	320,066.7	55,602.1
Certificados de Depósito	-	<u>246,227.8</u>	-	<u>130,845.1</u>
Activos financieros mantenidos al vencimiento				
Depósitos	511,675.2	-	420,056.0	-
Efectivo	<u>2,171.0</u>	-	<u>1,225.5</u>	-
Activos financieros disponibles p/ la venta				
Bonos	<u>28,108.7</u>	-	<u>28,399.9</u>	-
Total Portafolio	<u><u>2,272,372.9</u></u>	<u><u>700,584.2</u></u>	<u><u>2,043,156.2</u></u>	<u><u>907,849.3</u></u>

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos idénticos.

Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados de nivel 1, observables directa o indirectamente.

Los saldos no incluye los intereses y comisiones por recibir y acciones en BLADDEX

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen instrumentos financieros que deban ser medidos a valor razonable que califiquen en el nivel de jerarquía categoría 3.

Durante los años 2018 y 2017, no existen importes por deterioro de valor en las inversiones.

Durante los años 2018 y 2017, no han existido retiros del Banco Custodio por necesidades de recursos por parte del Banco Central.

Las inversiones en el exterior están libres de gravamen y/o pignoración.

7. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (NETO)

La cartera de préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo - neto, otorgados con recursos propios y del exterior, se detalla a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)	8,822.9	8,822.9
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de R.L. (FEDECACES)	24.2	24.2
Intereses y comisiones por cobrar	<u>260.3</u>	<u>284.3</u>
Subtotal	<u>9,107.4</u>	<u>9,131.4</u>
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento de deuda INAZUCAR	-	606.1
Intereses y comisiones por cobrar (a)	<u>17,594.0</u>	<u>13,847.0</u>
Subtotal	<u>17,594.0</u>	<u>14,453.1</u>
Total	<u>26,701.4</u>	<u>23,584.5</u>

(a) Los intereses y comisiones por cobrar corresponden a intereses de los valores emitidos por el Gobierno Central y Bonos de la Reforma Agraria (Ver Notas 9 y 34 literal a).

Los préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo se encuentran vigentes, por lo que no se les constituyó estimación de incobrabilidad.

8. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A MEDIANO Y LARGO PLAZO (NETO)

La cartera de préstamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo - neto, otorgados con recursos propios y del exterior, se detalla a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) (a)	46,639.8	55,462.8
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de RL (FEDECACES)	<u>504.8</u>	<u>529.1</u>
Subtotal	<u>47,144.6</u>	<u>55,991.9</u>

(Continúa)

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda – Aporte BID Liquidación de Fondo de Operaciones Especiales (b)	6,928.0	-
Exigible al Gobierno de El Salvador (GOES) por saneamiento del sistema financiero.	<u>123,308.4</u>	<u>123,613.3</u>
Subtotal	<u>130,236.4</u>	<u>123,613.3</u>
Instituciones oficiales:		
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) (c)	123,308.4	123,613.3
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI	<u>(123,308.4)</u>	<u>(123,613.3)</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>177,381.0</u>	<u>179,605.2</u>

a. Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)

Estos préstamos fueron concedidos entre 1994 y 1996, a plazos que vencen entre 2019 y 2034. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, devengaron una tasa de interés promedio ponderada de 4.27% y 3.44%, respectivamente.

b. Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI)

El saldo a cargo del FOSAFFI se detalla a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Por saneamiento y fortalecimiento financiero:		
Pagarés	110,705.5	111,565.5
Presupuesto de FOSAFFI relacionado con Saneamiento	<u>12,602.9</u>	<u>12,047.8</u>
Subtotal	123,308.4	123,613.3
Menos:		
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI	<u>(123,308.4)</u>	<u>(123,613.3)</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

Las operaciones que realiza el Banco Central en el FOSAFFI, se clasifican así:

C. Pagarés

Corresponden a la emisión de bonos para el saneamiento y fortalecimiento financiero, los cuales, de conformidad a acuerdo de Consejo Directivo del Banco Central emitido en sesión No. CD-03/2008 del 28 de enero de 2008, se estableció tasa de interés cero para el pagaré vigente.

d. Reserva Incobrabilidad FOSAFFI

Corresponde a la pérdida estimada en el saneamiento, que debe ser restituida por el Gobierno de conformidad con el Art. 100 de la Ley Orgánica del Banco Central.

9. INVERSIONES EN VALORES NACIONALES

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Valores emitidos por el Gobierno de El Salvador: Certificados provisionales de bonos del Estado para la consolidación y conversión de deuda con el BCR (Decreto Legislativo N° 682 del 19 de diciembre de 2001):		
Certificado N° 02/2002 serie B vence en 2021	200,000.0	200,000.0
Certificado N° 03/2003 serie C vence en 2031	354,323.2	354,323.2
Certificado N° 01/2001 serie A vence en 2031	<u>150,000.0</u>	<u>150,000.0</u>
Subtotal	<u>704,323.2</u>	<u>704,323.2</u>
Valores garantizados por el Gobierno de El Salvador - Bonos de la Reforma Agraria	<u>117.7</u>	<u>117.7</u>
Total	<u>704,440.9</u>	<u>704,440.9</u>

Los valores emitidos por el Gobierno Central devengan intereses equivalentes a la tasa LIBOR a 180 días más un diferencial de 2.5%, ajustable en forma semestral. Dicha tasa se calcula con base al promedio simple de la tasa de cierre diaria de las últimas cuatro semanas inmediatas anteriores al inicio del semestre, los intereses son calculados con base al año comercial a partir de la fecha de la emisión de los certificados.

Mediante Decreto Legislativo No. 563 de fecha 14 de diciembre de 2016, publicado en el Diario Oficial No. 238 Tomo No. 413 con fecha 21 de diciembre de 2016, vigente a partir de la fecha de publicación, que sustituye el Artículo 3 literal d) del Decreto Legislativo No. 682 de fecha 19 de diciembre de 2001, modificó el plazo de los bonos Serie "A" a 30 años, a partir del 1 de enero de 2002.

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa promedio devengada por los Certificados provisionales de bonos del Estado es de 4.63% (3.87% en 2017).

10. APORTES EN INSTITUCIONES NACIONALES

Los aportes en instituciones nacionales se muestran a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Banco de Desarrollo de El Salvador (a)	259,449.3	253,752.9
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (neto) (b)	<u>112,149.2</u>	<u>107,081.4</u>
Total	<u>371,598.5</u>	<u>360,834.3</u>

a. En la línea de Banco de Desarrollo de El Salvador, se incluye el aporte al Banco de Desarrollo de El Salvador y al Fondo de Desarrollo Económico:

El Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) es una institución pública de crédito, autónoma, de duración indefinida, con personería jurídica y patrimonio propio, creado de conformidad al Decreto Legislativo No. 847 del 22 de septiembre de 2011. El capital inicial corresponde al patrimonio del Banco Multisectorial de Inversiones reflejado en los estados financieros al 18 de enero de 2012, al cual, el Banco de Desarrollo de El Salvador sucede por ministerio de Ley.

El objetivo principal del Banco de Desarrollo de El Salvador es promover, con apoyo financiero y técnico, el desarrollo de proyectos de inversión viables y rentables de los sectores productivos del país, a fin de contribuir al crecimiento y desarrollo de todos los sectores productivos, el desarrollo y la competitividad de los empresarios, el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa, el desarrollo de las exportaciones del país, la generación de empleo y mejorar los servicios de educación y salud.

La información financiera resumida del BDES se presenta a continuación:

	<u>Jun-18</u> US\$	<u>Jun-17</u> US\$
Activos	532,934.1	577,577.0
Pasivos	299,394.0	349,569.8
Patrimonio	233,540.1	228,007.2
Resultados del semestre	2,843.5	1,835.0

Esta información financiera ha sido obtenida de los informes de revisión de información financiera intermedia y utilizada para la valuación registrada por el Banco Central.

Los aportes en BDES están valuados de acuerdo al método de participación sin consolidación de estados financieros; sin embargo, el ajuste resultante del aporte al valor razonable se reconoce en el patrimonio en la cuenta de fluctuación por precio de mercado no realizada, cuyo monto al 31 de diciembre asciende a US\$30,194.0 (US\$24,661.1 en 2017).

El Fondo de Desarrollo Económico de El Salvador (FDE) es un Fondo con patrimonio y finalidades especiales, el cual es administrado por el Banco de Desarrollo de El Salvador, de conformidad al Art. 52 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. Los recursos del Fondo están conformados por: un aporte del Fondo Especial de los Recursos Provenientes de la Privatización de ANTEL, del Banco Central de Reserva de El Salvador y del Estado por medio del Ministerio de Hacienda.

La finalidad del FDE es promover el desarrollo de proyectos viables y rentables de los sectores productivos del país.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco Central ha efectuado un aporte al FDE por US\$25,000.0 (US\$25,000.0 en 2017), que representa el 100% del aporte total requerido al Banco Central en el Art. 58 literal b) de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. La participación del Banco Central en el capital del FDE es de 45.45%.

La información financiera resumida del FDE se presenta a continuación:

	<u>Jun-18</u> US\$	<u>Jun-17</u> US\$
Activos	61,981.0	61,495.2
Pasivos	4,320.9	4,698.3
Patrimonio	57,660.1	56,796.9
Resultados del semestre	866.3	318.3

Esta información financiera ha sido obtenida de los informes de revisión de información financiera intermedia y utilizada para la valuación registrada por el Banco Central.

Los aportes en FDE están valuados de acuerdo al método de participación; el ajuste resultante del aporte al valor razonable se reconoce en el patrimonio como fluctuación por precio de mercado no realizada, cuyo monto asciende a US\$909.4 (US\$745.6 en 2017).

Los derechos patrimoniales del Banco Central sobre los recursos del Fondo comprenderán el valor del aporte regulado en el literal b) del Art. 58 de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo, más los componentes del patrimonio que proporcionalmente éste genere.

b. Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI)

Fue creado por Decreto Legislativo No. 627 del 22 de noviembre de 1990, con la finalidad de proceder al saneamiento y fortalecimiento de los bancos comerciales y asociaciones de ahorro y préstamo, que fueron seleccionados por el Banco Central de entre las instituciones financieras cuyas acciones fueron expropiadas mediante la Ley de Nacionalización de las Instituciones de Crédito y de las Asociaciones de Ahorro y Préstamo. De conformidad con el Art. 100 de la Ley Orgánica del Banco Central, el Estado deberá restituir las pérdidas del Banco Central, derivadas de las operaciones establecidas en la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo.

El movimiento de los aportes y la estimación por incobrabilidad en FOSAFFI está constituido de la siguiente manera:

	<u>Cartera de préstamos</u> US\$	<u>Activos CREDISA</u> US\$	<u>Activos Extra-ordinarios</u> US\$	<u>Aportes en acciones</u> US\$	<u>Otros aportes</u> US\$	<u>Desembolsos presupuesto</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Aportes:							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,321.9	11,427.4	4,020.6	87,188.1	965.7	6,325.1	115,248.8
Más (Menos): Valuación	421.0	819.4	(100.9)	6,892.4	61.0	-	8,092.9
Incremento aporte						1,793.3	1,793.3
Menos: Recuperación	(96.2)	(1,450.0)	-	(58.3)	(62.5)	(1,766.8)	(3,433.8)
Más: (Menos)Traslados	-	-	-	-	-	(193.3)	(193.3)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(1) 5,646.7</u>	<u>10,796.8</u>	<u>3,919.7</u>	<u>94,022.2</u>	<u>964.2</u>	<u>6,158.3</u>	<u>121,507.9</u>
Más (Menos): Valuación	10.6	264.0	15.3	6,408.4	60.7	-	6,759.0
Incremento aporte						1,792.8	1,792.8
Menos: Recuperación	(80.0)	(1,164.3)	-	(58.3)	(60.5)	(1,708.9)	(3,072.0)
Más: (Menos)Traslados	-	-	-	-	-	(555.0)	(555.0)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(4) 5,577.3</u>	<u>9,896.5</u>	<u>3,935.0</u>	<u>100,372.3</u>	<u>964.4</u>	<u>5,687.2</u>	<u>126,432.8</u>

		<u>Cartera de préstamos</u>	<u>Activos CREDISA</u>	<u>Activos Extraordinarios</u>	<u>Aportes en acciones</u>	<u>Otros aportes</u>	<u>Desembolsos presupuesto</u>	<u>Total</u>
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Estimación por Incobrabilidad								
Saldo al 31 de diciembre de 2016		4,169.0	-	3,645.1	-	475.7	6,325.1	14,614.9
Más: Constitución		-	-	3.8	-	-	1,600.0	1,603.8
Menos: Liberación		(24.2)	-	-	-	(1.2)	(1,766.8)	(1,792.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2)	<u>4,144.8</u>	<u>-</u>	<u>3,648.9</u>	<u>-</u>	<u>474.5</u>	<u>6,158.3</u>	<u>14,426.5</u>
Más: Constitución		-	328.2	-	-	-	1,418.4	1,746.6
Menos: Liberación		-	0.0	-	-	-	(1,889.5)	(1,889.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(5)	<u>4,144.8</u>	<u>328.2</u>	<u>3,648.9</u>	<u>-</u>	<u>474.5</u>	<u>5,687.2</u>	<u>14,283.6</u>
Saldos netos 2017	(3)=(1)-(2)	<u>1,501.9</u>	<u>10,796.8</u>	<u>270.8</u>	<u>94,022.2</u>	<u>489.7</u>	<u>-</u>	<u>107,081.4</u>
Saldos netos 2018	(6)=(4)-(5)	<u>1,432.5</u>	<u>9,568.3</u>	<u>286.1</u>	<u>100,372.3</u>	<u>489.9</u>	<u>-</u>	<u>112,149.2</u>

Al 31 de diciembre de 2018, en los Activos CREDISA se incluyen cartera en exceso del aporte original por US\$8,007.8 (US\$8,710.7 en 2017) y activos extraordinarios recibidos en pago por US\$1,019.1 (US\$1,216.4 en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, en las cuentas de patrimonio del Banco Central se presenta un valor de US\$53,197.4 (US\$46,861.7 en 2017) en concepto de fluctuaciones en el valor contable de los aportes en acciones.

Adicionalmente, se han registrado montos en concepto de Superávit por Activos Extraordinarios Recibidos en Pago por US\$1,056.6 (US\$1,238.7 en 2017) y por Cartera en Exceso de US\$9,416.1 (US\$10,188.5 en 2017) por Aporte FOSAFFI.

11. APORTES EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES

Los aportes en instituciones internacionales por cuenta del Estado y del Banco Central de Reserva se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Por cuenta del Estado:		
Fondo Monetario Internacional (DEG) a)	399,435.2	409,011.3
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	1,701.0	1,701.0
Banco Interamericano de Desarrollo	27,979.7	34,907.7
Banco Centroamericano de Integración Económica	117,500.0	117,500.0
Asociación Internacional de Fomento	233.2	233.2
Corporación Interamericana de Inversiones	940.0	940.0
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	<u>264.0</u>	<u>264.0</u>
Subtotal	<u>548,053.1</u>	<u>564,557.2</u>
Del Banco Central de Reserva:		
Banco de Guatemala - Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria	<u>4,700.0</u>	<u>4,700.0</u>
Total	<u>552,753.1</u>	<u>569,257.2</u>

- a. El tipo de cambio del DEG con respecto al dólar al 31 de diciembre de 2018, fue de DEG 0.7190153 por US\$1.00 (DEG 0.7021811 por US\$1.00 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el monto del aporte en DEG al Fondo Monetario Internacional asciende a US\$399,435.2 (287,200.0 DEG entre 0.7190153 DEG por US\$1.0) (US\$409,011.3 en 2017 (287,200.0 DEG entre 0.7021811 DEG por US\$1.00)).
- b. La Asamblea de Gobernadores del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), en el año 2009 modificó el Convenio Constitutivo, autorizando un incremento de capital de US\$2,000.0 a US\$5,000.0 millones, dicho capital está conformado por Acciones serie "A" para los socios fundadores y Acciones serie "B" para los socios regionales no fundadores y socios extraregionales. Adicionalmente, para reconocer las utilidades atribuibles a los aportes de capital del BCIE a lo largo del tiempo, el BCIE emitió certificados serie "E". De conformidad, a la asignación de certificados serie "E" realizada por el BCIE, corresponde a El Salvador un monto de US\$204,855.7.

De acuerdo con el llamamiento de capital efectuado por el BCIE, a El Salvador le corresponde suscribir en acciones de capital pagadero en efectivo, US\$76,500.0, los cuales se conforman de la siguiente forma: Certificados serie "E" por US\$62,500.0 (US\$15,625.0 anuales durante cuatro años), reconocimiento de capital pagado en exceso por US\$4,000.0, y en efectivo US\$10,000.0 pagaderos en cuatro cuotas anuales, los cuales serán cubiertos directamente por el Ministerio de Hacienda de El Salvador, ya que de acuerdo con la Ley Orgánica el Banco Central de Reserva, éste no puede realizar ningún pago por cuenta del Estado.

Al 31 de diciembre de 2017, los certificados serie "E" se han convertido en acciones "A" en monto de US\$62,500.0 (Ver Nota 21 literal d) iii)), incrementando con dicho monto el aporte. El Ministerio de Hacienda de El Salvador ha cancelado en efectivo US\$10,000.0 correspondiente a las cuatro cuotas del capital pagadero en efectivo.

El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en acuerdo tomado en Sesión No. CD-34/2013 del 24 de septiembre de 2013, autorizó que la conversión de certificados serie "E" en acciones "A" provenientes de la asignación de utilidades autorizada por el Banco Centroamericano de Integración Económica por capitalización de utilidades retenidas, se reconocieran incrementando el activo por aportes contra una cuenta de patrimonio.

12. INMUEBLES Y MUEBLES (NETO)

Los bienes inmuebles y muebles - neto, se presentan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Bienes Depreciables:		
Construcciones y Edificios	16,979.8	17,114.4
Equipo para Edificaciones	1,321.2	1,184.7
Equipo	7,595.4	7,197.5
Mobiliario	1,250.6	1,214.2
Vehículos	311.9	311.9
Armas	148.2	148.2
	<u>27,607.1</u>	<u>27,170.9</u>

(Continúa)

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Menos - Depreciación Acumulada	(15,523.7)	(14,827.3)
Sub total	12,083.4	12,343.6
Bienes Intangibles:		
Software - Bienes Intangibles	8,694.1	8,142.6
Amortización (CR)-Bienes Intangibles	(7,987.4)	(7,674.5)
Sub total	706.7	468.1
Bienes No Depreciables:		
Terrenos	2,466.4	2,466.4
Otros - Bienes Muebles	197.7	194.5
Sub total	2,664.1	2,660.9
Bienes Pendientes de Incorporar:		
Construcciones en proceso	1.7	-
Bienes Intangibles	89.5	437.7
Bienes en Proceso de Incorporación	272.9	183.5
Sub total	364.1	621.2
Total	<u>15,818.3</u>	<u>16,093.8</u>

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Saldo neto inicial	16,093.8	16,665.8
Más: Adquisiciones	1,897.6	945.0
Menos:		
Reclasificaciones	(732.3)	(26.6)
Ventas	(431.5)	(860.0)
Subtotal	16,827.6	16,724.2
Depreciaciones y Amortizaciones		
Menos: Gastos del Período	(1,315.5)	(1,400.1)
Más: Desactivación por Ventas	306.2	769.7
Saldo neto final	<u>15,818.3</u>	<u>16,093.8</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la depreciación de los bienes muebles e inmuebles reconocidos en los resultados asciende a US\$880.8 (US\$961.8 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018, la depreciación de activos en arrendamiento asciende a US\$73.4 (US\$78.3 en 2017).

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, la amortización de los activos intangibles reconocidos en los resultados asciende a US\$361.3 (US\$360.1 en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, los bienes en proceso de incorporación incluyen los siguientes software en proceso de desarrollo: Sistema de Administración e Información Presupuestaria, Sistema de Estadísticas del Comercio Internacional de Mercancías y Servicios y Modernización Camara de Compesación de Cheque, los cuales totalizan un valor de US\$89.5 (US\$437.7 en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, el costo de las obras de arte se incluye en el saldo de Objetos Decorativos cuyo saldo asciende a US\$46.7 (US\$46.7 en 2017), y se reconocerán en la cuenta de Obras de Arte cuando se efectúe su primera valuación.

Al 31 de diciembre de 2018, no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, edificaciones, equipo y mobiliario.

13. OTROS ACTIVOS (NETO)

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Moneda colones salvadoreños		
De metal no precioso	14,847.6	14,847.6
Amortización acumulada	<u>(14,847.6)</u>	<u>(14,847.6)</u>
Subtotal	-	-
De metales preciosos (moneda conmemorativa de oro y plata)	1,065.6	1,070.5
Diferidos	<u>139.2</u>	<u>159.1</u>
Fondos dados en administración FEPADE-ESEN (a)	3,416.4	3,396.9
Deudores varios	60.1	112.3
Otros	<u>253.5</u>	<u>245.9</u>
Subtotal	<u>3,730.0</u>	<u>3,755.1</u>
Menos: Reserva para cuentas incobrables – deudores	<u>(0.4)</u>	<u>(0.4)</u>
Subtotal	<u>3,729.6</u>	<u>3,754.7</u>
Total	<u>4,934.4</u>	<u>4,984.3</u>

- a. Al cierre del ejercicio 2018, los Fondos dados en administración FEPADE-ESEN por un monto de US\$3,416.4 (US\$3,396.9 en 2017), se refieren al Fondo de Becas para Carreras Técnicas y/o Universitarias, Fondo de Becas – Programa Asistencia Financiera Reembolsable – ESEN y Fondo Operativo para Becas – FEPADE.

14. ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACIÓN

El valor nominal de billetes y moneda metálica en colones salvadoreños, en poder del público, se presenta en la siguiente página:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Billetes en circulación:		
De ¢ 200	1,361.6	1,367.4
De ¢ 100	7,790.1	7,825.9
De ¢ 50	1,521.8	1,523.5
De ¢ 25	1,996.9	2,000.7
De ¢ 10	3,564.8	3,569.0
De ¢ 5	3,584.7	3,588.0
De ¢ 2	138.4	138.4
De ¢ 1	<u>1,041.3</u>	<u>1,041.6</u>
Subtotal	<u>20,999.6</u>	<u>21,054.5</u>
Moneda metálica en circulación	<u>12,834.1</u>	<u>12,828.5</u>
Subtotal	33,833.7	33,883.0
Provisión por amortización de Emisión Monetaria (a)	<u>(31,569.9)</u>	<u>(31,293.0)</u>
Total	<u>2,263.8</u>	<u>2,590.0</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, en la Provisión por amortización de Emisión Monetaria se aplicó una amortización por US\$276.9 (US\$288.7 en 2017), trasladando dicho monto a los resultados del ejercicio.

15. RESERVA DE LIQUIDEZ BANCARIA

La Reserva de Liquidez bancaria se presenta a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Depósitos - Tramo I y II	1,689,904.9	1,635,131.2
Depósitos - Tramo III	<u>1,391,004.6</u>	<u>1,344,595.8</u>
Total	<u>3,080,909.5</u>	<u>2,979,727.0</u>

De acuerdo al Artículo 47 de la Ley de Integración Monetaria y Artículo 47 de la Ley de Bancos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los tramos I, II y III de la Reserva de Liquidez, están constituidos por Depósitos a la Vista a favor de los Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

16. OBLIGACIONES A LA VISTA

Las obligaciones a la vista son las siguientes:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Del Gobierno	217,741.5	203,917.1
De instituciones oficiales	1,338.4	1,394.4
De bancos y otros intermediarios	216,098.2	202,154.9
Depósitos cuentas especiales para proyectos	136.4	140.8
Otras obligaciones	<u>689.6</u>	<u>8.2</u>
Total	<u>436,004.1</u>	<u>407,615.4</u>

17. PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO

Los pasivos externos a corto plazo se detallan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Depósitos de no Residentes:	845.5	845.5
Porción de corto plazo hasta un año de empréstitos de mediano y largo plazo:		
BID - Programa de Crédito Multisectorial (Ver Nota 19)	666.7	666.7
BID - Programa de Crédito Microempresa (Ver Nota 19)	174.9	174.9
Banco Centroamericano de Integración Económica (Ver Nota 19)	57,500.0	62,500.0
Subtotal	<u>58,341.6</u>	<u>63,341.6</u>
Otros Pasivos a Corto Plazo:		
Intereses y comisiones por pagar a no residentes	2,473.1	2,243.4
Acreedores diversos en el exterior	70.1	-
Subtotal	<u>2,543.2</u>	<u>2,243.4</u>
Total	<u>61,730.3</u>	<u>66,430.5</u>

18. TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN

Los títulos valores en circulación se muestran a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Hasta un año:		
Certificados negociables en base a LIBOR (CENELIBOR)	61,571.7	69,567.4
Certificados Negociables de Liquidez (CENELI)	-	37,159.6
Subtotal	<u>61,571.7</u>	<u>106,727.0</u>
Mayor a un año:		
Bonos para el Fondo de Becas-FEPADE-ESEN	2,857.1	2,857.1
Bono de Mediano Plazo	80,500.5	65,002.3
Subtotal	<u>83,357.6</u>	<u>67,859.4</u>
Total	<u>144,929.3</u>	<u>174,586.4</u>

Las tasas de interés efectivas promedio de los títulos valores en circulación a la fecha del balance se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
BONOBC	6.0843%	4.2923%
CENELI	n/a	3.907%
CENELIBOR	3.748%	2.631%
Certificados del BCR	n/a	1.617%
Bonos negociables en base a LIBOR	n/a	3.457%

El movimiento anual de las obligaciones por títulos valores en circulación se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	174,586.4	90,905.4
Nuevas emisiones	888,306.9	1,072,152.7
Emisiones pagadas	<u>(917,964.0)</u>	<u>(988,471.7)</u>
Saldo al final del año	<u>144,929.3</u>	<u>174,586.4</u>

19. OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones con el exterior se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Organismos Internacionales:		
Fondo Monetario Internacional (a)	399,439.1	409,015.3
Banco Interamericano de Desarrollo	14,731.2	17,647.6
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	132.0	132.0
Fondo Monetario Internacional - Asignación de Derechos Especiales de Giro	<u>227,821.3</u>	<u>233,283.1</u>
Subtotal	<u>642,123.6</u>	<u>660,078.0</u>
Empréstitos		
Más de un año y hasta 5 años:		
Banco Centroamericano de Integración Económica	<u>45,000.0</u>	<u>77,500.0</u>
Más de 5 años:		
BID - Programa de Crédito Multisectorial (b)	7,666.7	8,333.3
BID - Programa de Crédito Microempresa (c)	<u>2,623.7</u>	<u>2,798.7</u>
	<u>10,290.4</u>	<u>11,132.0</u>
Subtotal	<u>55,290.4</u>	<u>88,632.0</u>
Total	<u>697,414.0</u>	<u>748,710.0</u>

- (a) Ver nota 11 literal a)
- (b) El saldo de préstamos BID - Programa de Crédito Multisectorial corresponde al financiamiento para los programas de crédito del Banco de Desarrollo de El Salvador los cuales se encuentran a plazos mayores a 10 años.
- (c) El saldo del préstamo BID - Programa de Crédito Global para la Microempresa, corresponde a financiamiento ejecutado por el Banco de Desarrollo de El Salvador a través de programas de créditos. El plazo del préstamo es de 40 años y vence en el año 2034.

Las tasas de interés efectivas promedio de los empréstitos durante el año 2018 fue de 4.14915% (3.5511% en 2017).

20. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Fondos ajenos en custodia	24.0	24.1
Provisiones (a)	36,118.5	22,686.9
Retenciones	362.6	291.3
Intereses y comisiones por pagar	2,426.8	1,035.3
Acreedores	147.8	70.6
Fondos recibidos para liquidar acreedores	-	366.5
Otros (b)	<u>819.1</u>	<u>761.4</u>
Total	<u>39,898.8</u>	<u>25,236.1</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, las Provisiones se relacionan con el monto de la compensación monetaria por retiro de empleados por US\$9,393.5 (US\$9,328.0 en 2017), las cuales se consideran como planes de aportaciones definidas, remuneración de Reserva de Liquidez US\$24,252.4 (US\$11,186.5 en 2017) y otras provisiones por US\$2,472.6 (US\$2,172.4 en 2017).

La compensación monetaria por retiro de empleados, que a la fecha de la provisión cuentan con 25 años o más de servicio en el Banco Central, se calcula la obligación real con base en el menor valor resultante de comparar su salario mensual, con la suma de 4 salarios mínimos urbanos, aplicado por cada año de servicio, en 2018 asciende a US\$4,748.1 (US\$4,493.5 en 2017); y para los empleados que a la fecha de la provisión cuentan con menos de 25 años de servicio en el Banco Central, se calcula el valor presente de la obligación futura, ajustado por la probabilidad de alcanzar el beneficio, en 2018 ascendió a US\$4,645.4 (US\$4,834.5 en 2017). La tasa de descuento aplicada en la estimación del valor presente para el reconocimiento fue de 2.8339% (2.4562% en 2017), utilizando la tasa de interés promedio ponderada de los bonos del tesoro de Estados Unidos, obtenida de Bloomberg.

Ver detalle de gastos del ejercicio relacionados con la compensación monetaria por retiro de empleados en Nota 25 literal (a) "Gastos de Administración".

- (b) El saldo de Otros está integrado por: Utilidades por pagar al Gobierno de El Salvador por US\$27.3 (US\$0.0 en 2017), ingresos del CIEX por US\$603.7 (US\$566.1 en 2017), Fondo Operativo - Disponibilidad FEPADE US\$100.0 (US\$100.0 en 2017), IVA débito fiscal US\$61.8 (US\$67.4 en 2017), y varios US\$26.3 (US\$27.9 en 2017).

21. PATRIMONIO

La composición del patrimonio se detalla a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Capital (a)	480,000.0	430,000.0
Reservas:		
Fondo General de Reserva (b)	22,331.6	51,801.1
Reserva de Previsión y saneamiento	-	15,580.5
Subtotal	<u>22,331.6</u>	<u>67,381.6</u>
Resultados por aplicar:		
De ejercicios anteriores (b)	763.4	808.3
Utilidad del ejercicio (b)	8,273.6	6,626.3
Utilidad no percibida (c)	<u>7,328.5</u>	<u>5,925.6</u>
Subtotal	<u>16,365.5</u>	<u>13,360.2</u>
Superávit (d)	100,875.4	101,829.9
Fluctuaciones por precio de mercado no realizado (e)	<u>129,253.4</u>	<u>119,111.8</u>
Total	<u>748,825.9</u>	<u>731,683.5</u>

- (a) En Sesión No. CD-30/2018 del 30 de julio 2018, el Consejo Directivo del Banco Central acordó aumentar el capital en US\$50,000.0 mediante la transferencia de US\$34,419.5 de la cuenta del Fondo General de Reserva y US\$15,580.5 de la Reserva de Previsión.

En Sesión No. CD-33/2017 del 28 de agosto de 2017, el Consejo Directivo del Banco Central acordó transferir US\$80,000.0 de la cuenta del Fondo General de Reserva a la cuenta de Capital.

- (b) En Sesión No. CD-30/2018 del 30 de julio de 2018, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2017 de US\$6,626.3, de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Utilidad del ejercicio 2017	6,626.3
(-) Productos no Percibidos Pendientes 2017	<u>1,451.2</u>
Utilidad disponible	5,175.1
(+) Utilidad pendiente de aplicar años anteriores	<u>48.2</u>
Utilidad por Aplicar	<u>5,223.3</u>
Al Fondo General de Reserva	4,950.0
Al Estado	27.3
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR	183.7
Resultados por aplicar	<u>62.4</u>
Total utilidad aplicada	<u>5,223.4</u>

En Sesión No. CD-31E/2017 del 17 de julio de 2017, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2016 de US\$8,818.5, de la siguiente manera:

	US\$
Utilidad del ejercicio 2016	8,818.5
(-) Utilidad no percibida 2015	<u>1,151.6</u>
Utilidad disponible	7,666.9
(+) Utilidad pendiente de aplicar años anteriores	<u>89.0</u>
Utilidad por aplicar	<u><u>7,755.9</u></u>
Al Fondo General de Reserva	7,500.0
Al Estado	25.6
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR	197.0
Resultados por aplicar	<u>33.3</u>
Total utilidad aplicada	<u><u>7,755.9</u></u>

- (c) La utilidad no percibida acumulada al 31 de diciembre de 2018 ascendió a US\$7,328.5 (US\$5,925.6 en 2017), la cual se integra de la siguiente manera:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Pendiente del Ejercicio 2011	1,088.6	1,088.6
Pendiente del Ejercicio 2012	1,091.5	1,091.5
Pendiente del Ejercicio 2013	1,081.5	1,081.5
Pendiente del Ejercicio 2014	1,081.5	1,081.5
Pendiente del Ejercicio 2015	430.9	430.9
Pendiente del Ejercicio 2016	1,103.3	1,151.6
Pendiente del Ejercicio 2017	<u>1,451.2</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>7,328.5</u></u>	<u><u>5,925.6</u></u>

Los productos devengados no percibidos reconocidos en los resultados del ejercicio 2018 ascienden a US\$34,026.3 (US\$22,151.6 en 2017), integrado de la manera siguiente:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Sobre inversiones	33,688.8	21,743.4
Sobre préstamos	139.2	129.8
Sobre otros activos	119.5	199.6
Dividendos por cobrar	<u>78.8</u>	<u>78.8</u>
Productos no percibidos	<u><u>34,026.3</u></u>	<u><u>22,151.6</u></u>

El monto de los productos no percibidos revelados en el año 2017 (Antes US\$22,301.0), incluye ajuste aprobado en Sesión del Consejo Directivo No. CD-50/2018 del 17 de diciembre de 2018.

- (d) El Superávit está integrado de la siguiente manera:
- i. "Superávit Activos Extraordinarios Recibidos en Pagos Aportes FOSAFFI" y "Superávit por Cartera en Exceso Aportes FOSAFFI", para registrar el incremento reconocido en los Aportes que se mantienen en el FOSAFFI. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las cuentas Superávit asciende a US\$10,472.7 (US\$11,427.2 en 2017). (Ver Nota 10).
 - ii. "Superávit por Amortización del Pasivo por Emisión Monetaria", para reconocer la amortización inicial (reducción) de US\$27,902.7 del pasivo por emisión monetaria (Ver Nota 14).
 - iii. Superávit por Aportes en BCIE, generado por conversión de certificados serie "E" en Acciones serie "A" por US\$62,500.0 (US\$62,500.0 en 2017) (Ver Nota 11).
- (e) Al 31 de diciembre de 2018, las fluctuaciones por precio de mercado no realizadas del portafolio de inversiones asciende a (US\$393.7) (US\$982.4 en 2017), de los depósitos a plazo en oro US\$45,331.7 (US\$45,861.0 en 2017), valuación de aportes a FOSAFFI en acciones US\$53,212.1 (US\$46,861.8 en 2017), aportes en BDES por US\$30,193.9 (US\$24,661.1 en 2017) y aportes en FDE por US\$909.4 (US\$745.6 en 2017).

22. PRODUCTOS FINANCIEROS

Los productos financieros se presentan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Ingresos por inversiones externas:	75,785.4	37,555.5
Intereses sobre préstamos:		
Adelantos	14.5	15.3
Líneas de crédito BDES	<u>2,611.0</u>	<u>2,351.4</u>
Subtotal	<u>2,625.5</u>	<u>2,366.7</u>
Intereses por inversiones nacionales:		
Bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador	<u>32,624.2</u>	<u>27,253.8</u>
Subtotal	<u>32,624.2</u>	<u>27,253.8</u>
Comisiones por servicios:		
Servicios de tesorería	5,342.5	4,980.9
Servicios de agente financiero	13.3	42.9
Servicios de Sistemas de Pagos	<u>31.4</u>	<u>31.1</u>
Subtotal	<u>5,387.2</u>	<u>5,054.9</u>
Dividendos recibidos de instituciones nacionales	-	872.4
Otros productos financieros (a)	<u>2,017.4</u>	<u>2,130.7</u>
Sub total	<u>2,017.4</u>	<u>3,003.1</u>
Total	<u>118,439.7</u>	<u>75,234.0</u>

- (a) Ver detalle en Nota 24 "Resultado neto de Inversiones en el Exterior".
- (b) Al 31 de diciembre de 2018, el rubro Otros Productos Financieros corresponden a liberaciones por aportes en FOSAFFI US\$1,708.9 (US\$1,795.4 en 2017) y Otros US\$308.5 (US\$335.4 en 2017).

23. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se presentan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Remuneración reserva de liquidez bancaria	55,955.2	23,618.7
Intereses sobre obligaciones a la vista	<u>3,891.1</u>	<u>1,729.8</u>
Subtotal	<u>59,846.3</u>	<u>25,348.5</u>
Intereses y descuentos sobre valores emitidos:		
Intereses sobre valores emitidos	4,794.4	2,675.6
Descuentos sobre valores emitidos	<u>2,517.2</u>	<u>2,404.1</u>
Subtotal	<u>7,311.6</u>	<u>5,079.7</u>
Gastos por inversiones externas (a)	7,714.4	4,902.9
Intereses sobre préstamos del exterior	6,513.5	6,719.5
Otros gastos financieros:		
Intereses sobre asignación de DEG	2,158.2	1,201.7
Saneamiento aportes a FOSAFFI	1,566.0	1,607.1
Gastos por función de agente financiero del Estado	0.6	3.5
Gastos de circulación de billetes y monedas US		
Dólares	1,722.7	1,763.9
Otros (a)	<u>743.5</u>	<u>682.5</u>
Subtotal	<u>6,191.0</u>	<u>5,258.7</u>
Total	<u>87,576.8</u>	<u>47,309.3</u>

- (a) Ver detalle en Nota 24 "Resultado neto de Inversiones en el Exterior".
- (b) Al 31 de diciembre de 2018, las operaciones registradas en la cuenta de Otros por un monto de US\$743.5 (US\$682.5 en 2017), son las siguientes: pago por administración de reservas internacionales US\$657.0 (US\$622.5 en 2017), y varios por US\$86.5 (US\$60.0 en 2017).

24. RESULTADO NETO DE INVERSIONES EXTERNAS

Los resultados netos de las inversiones en el exterior se presentan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$	<u>Variación</u> US\$
Intereses	32,707.0	17,693.3	15,013.7
Ganancias/Pérdidas no realizadas	5,697.7	1,005.2	4,692.5
Ganancia/Pérdidas realizadas	<u>26,342.6</u>	<u>11,895.8</u>	<u>14,446.8</u>
Cartera de Inversión (a)	64,747.3	30,594.3	34,153.0
Descuentos amortizados	1,084.5	1,081.5	3.0
Intereses Depósitos Overnight	140.1	40.2	99.9
Intereses Depósitos Oro	138.1	94.5	43.6
Intereses sobre Tenencias DEG	2,181.4	1,214.5	966.9
Dividendos	315.1	315.1	-
Comisiones	<u>(535.5)</u>	<u>(687.5)</u>	<u>152.0</u>
Sub-total	<u>3,323.7</u>	<u>2,058.3</u>	<u>1,265.4</u>
Totales	<u>68,071.0</u>	<u>32,652.6</u>	<u>35,418.4</u>

La variación del resultado neto por US\$35,418.4, se explica principalmente por:

- La Reserva Federal de Estados Unidos incrementó su tasa de interés de referencia en marzo, junio, septiembre y diciembre de 2018, 25 puntos básicos cada una, haciendo un total de 100 puntos básicos en el año.
- Otros factores de mercado que mejoraron los rendimientos de los portafolios
- Al cierre de 2018 las Inversiones en el Exterior (Ver Nota 6) presentan un incremento de US\$22,177.5 con respecto al cierre de 2017, lo cual contribuyó al incremento de los resultados netos del año.

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Personal:		
Salarios y otras prestaciones al personal	16,004.0	14,917.7
Compensación monetaria por retiro de empleados (a)	<u>391.3</u>	<u>673.2</u>
Sub-total	<u>16,395.3</u>	<u>15,590.9</u>
Suministros y servicios	1,496.6	1,420.1
Funcionamiento de edificios y equipo	2,998.5	2,966.1
Otros gastos de administración	<u>354.4</u>	<u>520.5</u>
Total	<u>21,244.8</u>	<u>20,497.6</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, la compensación monetaria por retiro de empleados incluye el gasto por la obligación real por un valor de US\$224.1 (US\$184.2 en 2017) de los empleados que cuentan con 25 o más años de servicios; y la estimación del valor presente por la obligación futura por US\$167.2 (US\$489.0 en 2017) por los empleados que cuenten con menos de 25 años.

Existe una disminución en el gasto en los periodos 2018 y 2017 a pesar de la aplicación del incremento nuevo salario mínimo vigente a partir del 1 de enero de 2017.

Ver provisión por compensación monetaria por retiro de empleados en Nota 20 literal (a) "Otros Pasivos".

26. OTROS PRODUCTOS (OTROS GASTOS) - NETO

Los otros productos (otros gastos) - neto se presentan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Otros productos:		
Por activos dados en arrendamiento	394.7	589.4
Otros	<u>304.5</u>	<u>542.5</u>
Subtotal	<u>699.2</u>	<u>1,131.9</u>
Otros gastos:		
Presupuesto de la Superintendencia del Sistema financiero	(1,171.1)	(1,230.2)
Otros	<u>(872.6)</u>	<u>(702.5)</u>
Subtotal	<u>(2,043.7)</u>	<u>(1,932.7)</u>
Total	<u>(1,344.5)</u>	<u>(800.8)</u>

27. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Las cuentas contingentes y de orden se detallan a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Cuentas contingentes:		
Fianzas recibidas	0.6	0.6
Deudores varios	445.5	445.5
Litigios pendientes	1,282.5	1,282.5
Llamamiento de Capital - Organismo Multilateral MIGA	<u>1,056.1</u>	<u>1,056.1</u>
Subtotal	<u>2,784.7</u>	<u>2,784.7</u>
Cuentas de orden:		
Existencia de especies monetarias vigentes (a)	780,007.0	779,985.0
Valores destruidos	8,007.0	8,007.0
Control de moneda metálica vigente	47,459.0	47,459.0
Valores de terceros en poder del BCR	10,211,179.4	9,808,623.3
Valores en poder de terceros	0.5	0.5
Control de especies monetarias	788,701.0	788,701.0
Aportes en el BID contratados originalmente en colones	3,746.1	19,216.4
Aportes en el BID efectuados en US Dólares	23,619.5	13,203.4
Préstamo japonés OECF/ES-P5	74,809.1	74,809.1
Aportes en Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	9,242.1	2,200.0
Aportes en BIRF	39,809.6	
Aportes en AIF	383.1	
Activos declarados incobrables	124.1	117.1
Títulos valores administrados por BCR	919,131.8	908,235.3
Fondos en administración	377,233.3	377,233.3
Aportes en BCIE	652,355.7	652,355.7
Otras cuentas	<u>11,948.7</u>	<u>16,646.1</u>
Subtotal	<u>13,947,757.0</u>	<u>13,496,792.2</u>
Total	<u>13,950,541.7</u>	<u>13,499,576.9</u>

- (a) El Banco Central tiene como Política Contable destruir colones no aptos para circulación que se reciben del Sistema Financiero salvadoreño.

28. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El Banco Central de Reserva de El Salvador está exento del pago del impuesto sobre la renta, según artículo 6, literal c) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y Artículo 87 de su Ley Orgánica.

29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

El marco de referencia para la administración de riesgos de los activos externos está definido en la Política de Inversión de las Reservas Internacionales del Banco Central de Reserva de El Salvador, en la cual se definen los objetivos tradicionales de Banca Central: seguridad, liquidez y rentabilidad, con un enfoque de gestión de activos y pasivos.

Del total de los activos externos del Banco Central, la mayor proporción es dedicada a lo que se denomina la cartera de inversión, constituida por los portafolios gestionados internamente y los que se delegan en administración, a instituciones expertas y reconocidas en gestión de portafolios para bancos centrales.

El proceso de gestión de las Reservas Internacionales inicia con la definición de la Política de Inversión, la cual es aprobada por el Consejo Directivo de la institución; en ella se definen los principales criterios sobre tipos de instrumentos, contrapartes y principales lineamientos de inversión.

La implementación de la política de inversión se delega en el Comité de Inversiones de las Reservas Internacionales (CIRI), el cual es responsable del planeamiento estratégico de los portafolios; este planeamiento se refleja en las guías de inversión, que incluyen lineamientos específicos de riesgo dentro de los parámetros globales establecidos en la Política de Inversión.

La operatividad del proceso de inversión se encuentra asignado a la Gerencia Internacional, donde el Departamento de Administración de Reservas Internacionales es responsable de la gestión de los portafolios y el departamento del Exterior de la liquidación de inversiones. Por otro lado, el Departamento de Riesgos Financieros¹ es el encargado de la medición y control de riesgos, los cuales se enmarcan en los siguientes: Mercado, Crédito y Liquidez.

a. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere a la potencial pérdida del valor de un activo debido a la incertidumbre asociada a la volatilidad de las variables del mercado (tasas de interés, tipo de cambio, etc.). El principal riesgo al que está expuesta la cartera de inversión es el de mercado, el cual se administra principalmente a través de la medida de duración, buscando minimizar la posibilidad de obtener retornos negativos en horizontes de inversión anuales, de tal forma de alcanzar resultados financieros estables y sostenibles en el tiempo.

¹ El 2 de mayo de 2018 fue creado el Departamento de Riesgos Financieros como un departamento asesor de la Presidencia, dando cumplimiento al acuerdo de Consejo Directivo en sesión No. 51E/2017 de fecha 15 de diciembre de 2017.

Las principales medidas de riesgo de mercado que se calculan para los portafolios se resumen en la duración, duración de spread y el VaR, para diversos horizontes de tiempo y un nivel de confianza del 99%, tomando en cuenta que la Cartera de Inversión está conformada por diferentes portafolios invertidos en instrumentos de Renta Fija.

Las medidas de riesgo de mercado para los portafolios que conforman la Cartera de Inversión son las siguientes:

Portafolio	2018		2017	
	Duración (Meses)	Duración de Spread	Duración (Meses)	Duración de Spread
Portafolio de Liquidez	5.38	2.46	4.24	2.35
Portafolio de Inversión	5.47	4.74	5.49	3.90
Fondo de Pagos Externos	0.06	0.00	0.15	0.08
Portafolio de Inversiones Extraordinarias	1.58	4.16	1.54	4.04
Portafolio Banco Mundial	5.81	2.85	6.27	3.00
Cartera de inversión	4.27	2.93	3.68	2.57

Portafolio	2018	2017
	VaR* (Miles de US\$)	VaR* (Miles de US\$)
Portafolio de Liquidez	638.5	391.2
Portafolio de Inversión	504.5	72.3
Fondo de Pagos Externos	87.0	38.2
Portafolio de Inversiones Extraordinarias	133.5	234.6
Portafolio Banco Mundial	138.0	234.4
Cartera de inversión	987.0	821.7

El VaR se reporta a un horizonte de un mes y un 99% de confianza.

b. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito está relacionado con el nivel de seguridad en las inversiones externas, buscando minimizar la posibilidad de eventos de incumplimiento. Para determinar ese nivel de seguridad, el Banco Central utiliza principalmente las calificaciones de crédito asignadas por las agencias internacionales Standard & Poor's, Moody's Investor Service y Fitch Ratings, definiéndose en la Política de Inversión que los únicos emisores elegibles son gobiernos soberanos e instituciones financieras con un nivel mínimo de calificación de A- o su equivalente, en al menos dos de las tres agencias calificadoras, siendo la excepción a este requerimiento los Organismos Internacionales que carecen de calificación de crédito pero que integran la comunidad de bancos centrales (como el Banco Internacional de Pagos o la Reserva Federal), así como instituciones financieras internacionales donde el Banco Central de Reserva mantenga aportes de capital autorizados por su Consejo Directivo (el único emisor que cumple esta excepción es el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, Bladex). Adicionalmente, se cuenta con acceso a servicios de información financiera de las contrapartes autorizadas, provista por al menos una de las agencias calificadoras de riesgos ya mencionadas, lo cual fortalece el análisis de crédito de las contrapartes con las que se opera.

El riesgo de crédito de las Reservas Internacionales es controlado a través de un modelo interno que utiliza como base el modelo publicado originalmente por Credit Metrics® y que se basa en simulaciones para modelar transiciones en calificaciones de crédito y eventos de incumplimiento. Al cierre de diciembre de 2018, la Cartera de Inversión reportaba un Credit VaR para un horizonte anual y un nivel de confianza del 99% de US\$3.6 millones y una Pérdida Esperada de aproximadamente US\$366.0.

Otra forma de dar seguimiento al riesgo de crédito consiste en identificar las principales concentraciones por sector y tipos de instrumento que pueden asociarse con el riesgo de crédito reportado para los portafolios.

La composición del Portafolio en Dólares por calificación de crédito es la siguiente:

Calificación de Crédito	Composición de portafolio en US dólares por calificación crediticia			
	2018		2017	
	Monto US\$	Participación %	Monto US\$	Participación %
AAA	1,657,874.7	56.3%	1,603,432.5	54.9%
AA	359,529.5	12.2%	396,050.3	13.6%
A	242,092.7	8.2%	362,773.9	12.4%
AA+	283,922.9	9.6%	299,797.9	10.3%
AA-	175,762.2	6.0%	224,448.8	7.7%
BBB*	-	-	24,003.3	0.8%
A+	181,227.9	6.2%	12,101.2	0.4%
A-	44,440.9	1.5%	-	-
Total cartera de inversión	<u>2,944,850.8</u>	100%	<u>2,922,607.9</u>	100.0%

* La calificación BBB corresponde a Bladex.

Las calificaciones de crédito mostradas en la composición anterior corresponden a la calificación asignada por el Banco Central de Reserva a cada emisor. Para un emisor en particular, esta consiste en un promedio simple de las calificaciones disponibles en al menos dos de las tres calificadoras más grandes del mundo (Moody's, Standard & Poor's y Fitch).

La distribución del portafolio por sector es la siguiente:

Sector	2018		2017	
	Monto	Participación	Monto	Participación %
	US\$	%	US\$	%
Gobierno USA	1,303,453.6	44.3%	1,126,845.6	38.6%
Agencia Explícita	511,634.0	17.4%	584,575.0	20.0%
Agencia Implícita	482,774.8	16.4%	519,109.3	17.8%
Banco	353,518.3	12.0%	392,434.7	13.4%
Supranacional	241,365.7	8.2%	263,364.4	9.0%
Otros Gobiernos	52,104.4	1.7%	26,982.5	0.9%
Municipalidad	-	0.0%	9,296.4	0.3%
Total cartera de inversión	<u>2,944,850.8</u>	100%	<u>2,922,607.9</u>	100%

La distribución del portafolio por país del emisor es la siguiente:

Emisor	2018		2017	
	Monto US\$	Participación %	Monto US\$	Participación %
Estados Unidos	1,314,573.5	44.6%	1,160,178.4	39.7%
Alemania	331,372.1	11.3%	407,675.3	13.9%
Japón	139,428.4	4.7%	241,829.2	8.3%
Francia	219,299.3	7.4%	235,468.7	8.1%
Corea del Sur	161,352.8	5.5%	168,729.6	5.8%
Holanda	125,558.0	4.3%	117,585.9	4.0%
China	120,084.7	4.1%	-	0.0%
Perú*	107,653.2	3.7%	-	0.0%
Hong Kong	79,939.3	2.7%	93,857.3	3.2%
Suecia	49,208.2	1.7%	92,375.2	3.2%
Suiza	589.6	0.1%	60,222.3	2.1%
Reino Unido	-	0.0%	59,888.8	2.0%
Colombia	50,161.3	1.7%	59,008.1	2.0%
Noruega	61,957.1	2.1%	42,711.1	1.5%
Canadá	89,005.0	3.0%	36,323.0	1.2%
Finlandia	10,130.1	0.3%	35,692.7	1.2%
Venezuela*	-	0.0%	34,004.0	1.2%
Honduras	55,408.9	1.9%	25,030.6	0.9%
Panamá	-	0.0%	24,003.3	0.8%
Luxemburgo	18,049.2	0.6%	13,000.8	0.4%
Filipinas	-	0.0%	10,312.2	0.4%
Costa de Marfil	-	0.0%	4,711.4	0.2%
Austria	7,024.2	0.2%	-	0.0%
Dinamarca	4,055.9	0.1%	-	0.0%
Total Cartera de Inversión	<u>2,944,850.8</u>	100%	<u>2,922,607.9</u>	100.0%

* La Corporación Andina de Fomento (CAF) trasladó su sede de Venezuela a Perú en el mes de abril de 2018

c. Riesgo de Liquidez

Este se encuentra ampliamente determinado por el universo de activos permitidos en la Política de Inversión. El Banco Central solamente invierte en mercados desarrollados, con amplia negociación en el mercado secundario y emisores frecuentes, reconocidos y de alta calidad de crédito. Además, por los bajos niveles de riesgo de mercado (duración), una proporción significativa de los activos que conforman las reservas invertibles son clasificados como instrumentos del mercado de dinero, que son reconocidos como los más líquidos, implicando que pueden ser liquidados en plazos muy cortos de tiempo y que vencen normalmente en plazos menores a 9 meses. La composición por vencimientos de la Cartera de Inversión al cierre de diciembre de 2018 y 2017 se detalla en la siguiente página:

Plazo al vencimiento	2018	2017
	US\$	US\$
0-3M	1,253,123.2	1,413,331.5
3-6M	377,182.5	657,508.6
6M-1A	939,166.8	609,805.2
1-2A	300,651.1	110,591.7
2-5A	<u>74,727.2</u>	<u>131,370.8</u>
Cartera de Inversión	<u>2,944,850.8</u>	<u>2,922,607.9</u>

d. **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**

En apego a la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos, el Banco Central ha establecido una Oficialía de Cumplimiento cuyo objetivo principal es proteger a la institución del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo. Asimismo, se ha constituido el Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo, siendo su principal función servir de enlace entre la Oficialía de Cumplimiento y el Consejo Directivo. El Banco Central, cuenta con una Política de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo (LDA-FT) y su metodología de aplicación, para identificar, medir, controlar, monitorear y comunicar los eventos potenciales de dichos riesgos. La metodología de gestión de riesgo de LDA-FT, fue aprobada en Sesión de Consejo Directivo No. CD-16/2018 de abril de 2018, la cual forma parte de la cultura organizacional del Banco Central y está alineada al cumplimiento de las leyes y normativa vigente.

Las políticas, controles y procedimientos son gestionados, tomando acciones que buscan la debida diligencia para prevenir el uso del Banco Central con fines ilícitos. Dichas acciones incluyen el debido conocimiento del cliente y de sus operaciones, un método lógico para segmentar, e identificar las causas y medir o evaluar la probabilidad de ocurrencia de los riesgos de LA/FT en el Banco Central establecidas dentro de las políticas aprobadas por Consejo Directivo tales como: Política Conozca a su Cliente, Política para Personas Expuestas Políticamente (PEP's), Política Conozca a su Empleado, Política de Análisis y Reporte de Operaciones Sospechosas, Política de Archivo y Conservación de Documentos, Política de Confidencialidad de las Transacciones y otra Información Relacionada, Política de Respuesta a Oficios y otros Requerimientos de Información y la Política de Limites en el Suministro de Billetes de alta denominación. Dichas políticas han sido diseñadas con base a las disposiciones establecidas en las leyes y normativas, tanto nacional como internacional, en materia de prevención de los referidos delitos y de acuerdo al perfil de riesgo del Banco Central de Reserva de El Salvador. Durante el ejercicio contable, el Oficial de Cumplimiento informó al Consejo Directivo; entre otros aspectos, cumplimiento oportuno de las actividades regulatorias, seguimiento a los acuerdos de Comité de Prevención e informe de los requerimientos por parte de las entidades de control y seguimiento a los mismos. Finalmente se han establecido procesos de capacitación dentro del Banco Central y procesos de revisión a cargo de Auditoría Interna para brindar aseguramiento a la función y responsabilidades del BCR.

30. ANÁLISIS DE VENCIMIENTOS

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la divulgación de datos cuantitativos resumidos acerca del análisis de vencimientos, sobre la base en información proporcionada internamente al personal clave de la gerencia. Al elaborar el análisis de vencimientos contractuales, la entidad empleará su juicio para determinar un número apropiado de bandas de tiempo. En ambas integraciones se excluyen los saldos de Inmuebles y Muebles por US\$15,818.30 (US\$16,093.8 en 2017).

	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018							Total US\$
	Hasta 1 semana US\$	De 1 semana hasta 1 mes US\$	De 1 hasta 3 meses US\$	De 3 hasta 6 meses US\$	De 6 hasta 1 año US\$	De 1 hasta 5 años US\$	Más de 5 años US\$	
ACTIVOS:								
Disponibilidades	96,699.5							96,699.5
Oro	56,411.6							56,411.6
Derechos Especiales de Giro	230,276.9							230,276.9
Inversiones en el Exterior	516,454.6							2,974,960.1
Préstamos y Cuentas por Cobrar (neto) Corto Plazo		428,730.4	815,006.5	1,214,768.6				
Préstamos y Cuentas por Cobrar (neto) Mediano y Largo Plazo		18,243.8	1,299.6	2,477.5	4,680.5			26,701.4
Inversiones en Valores Nacionales						46,687.0	130,694.0	177,381.0
Aportes en Instituciones Nacionales						200,000.0	504,440.9	704,440.9
Aportes en Instituciones Internacionales							552,753.1	552,753.1
Otros Activos (Neto)							4,934.4	4,934.4
Total activos	899,842.6	446,974.2	816,306.1	1,217,246.1	4,680.5	246,687.0	1,564,420.9	5,196,157.4

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018								
	Hasta 1 semana	De 1 semana hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 1 año	De 1 hasta 5 años	Más de 5 años	Total
PASIVOS:								
Especies Monetarias en Circulación		411,727.1						411,727.1
Reserva de Liquidez Bancaria	456,174.6		823,454.1	1,389,553.7			2,263.8	2,263.8
Obligaciones a la Vista	53,932.8	53,932.7	53,932.8	53,932.7				3,080,909.5
Pasivos Externos a Corto plazo			17,500.0	40,000.0	4,230.3			61,730.3
Títulos Valores en Circulación			15,000.0		81,400.0	48,529.3		144,929.3
Obligaciones con el Exterior de Mediano y Largo Plazo						45,000.0		45,000.0
Otros pasivos							652,414.0	697,414.0
							39,898.8	39,898.8
Total pasivos	510,107.4	465,659.8	909,886.9	1,483,486.4	305,903.4	93,529.3	694,576.6	4,463,149.8

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017								
	Hasta 1 semana US\$	De 1 semana hasta 1 mes US\$	De 1 hasta 3 meses US\$	De 3 hasta 6 meses US\$	De 6 hasta 1 año US\$	De 1 hasta 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
ACTIVOS:								
Disponibilidades	32,275.7							32,275.7
Oro	56,940.8							56,940.8
Derechos Especiales de Giro	235,779.6							235,779.6
Inversiones en el Exterior	483,099.2	394,498.7	799,761.1	1,275,423.6				2,952,782.6
Préstamos y Cuentas por Cobrar (neto) Corto Plazo		15,102.9	1,299.6	2,213.5	4,968.5			23,584.5
Préstamos y Cuentas por Cobrar (neto) Mediano y Largo Plazo						35,291.7	144,313.5	179,605.2
Inversiones en Valores Nacionales						200,000.0	504,440.9	704,440.9
Aportes en Instituciones Nacionales							360,834.3	360,834.3
Aportes en Instituciones Internacionales							569,257.2	569,257.2
Otros Activos (neto)							4,984.3	4,984.3
Total activos	808,095.3	409,601.6	801,060.7	1,277,637.1	4,968.5	235,291.7	1,583,830.2	5,120,485.1
PASIVOS:								
Especies Monetarias en Circulación							2,590.0	2,590.0
Reserva de Liquidez Bancaria	392,949.2	392,949.2	785,898.4	1,407,930.3				2,979,727.1
Obligaciones a la Vista	207,216.9				200,398.5			407,615.4
Pasivos Externos a Corto Plazo		1,278.3	25,969.5	808.8	38,374.0			66,430.5
Títulos Valores en Circulación			35,500.0	2,000.0	69,578.0	67,508.4		174,586.4
Obligaciones con el Exterior de Mediano y Largo Plazo						80,860.0	667,850.0	748,710.0
Otros Pasivos							25,236.0	25,236.0
Total pasivos	600,166.1	394,227.5	847,367.9	1,410,739.0	308,350.5	148,368.4	695,676.0	4,404,895.5

31. APORTES AL FONDO DE PROTECCIÓN DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DEL BANCO CENTRAL

Los aportes al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados se realizan con base en el artículo 90 literal b) de la Ley Orgánica del Banco Central. El Fondo de Protección tiene personería jurídica y patrimonio propio y está regido por el estatuto orgánico emitido por la Junta Directiva del Banco Central y aprobado por el Poder Ejecutivo en el Ramo del Interior. Dicho Fondo se fortalece con las asignaciones anuales que el Consejo Directivo del Banco Central separa de las utilidades del Banco Central, las cuales no podrán exceder al doble de las contribuciones obligatorias pagadas por los Funcionarios y Empleados al Fondo, quienes contribuyen con el 2.5% de su sueldo mensual. Durante los años 2018 y 2017, el Banco Central aportó al Fondo US\$183.7 y US\$197.0, respectivamente, en concepto de aporte institucional, según acuerdos de Consejo Directivo del Banco Central Sesión No. CD-30/2018 del 30 de julio de 2018, y en Sesión No. CD-31E/2017 del 17 de agosto de 2017.

32. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y DIVULGACIONES SUPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se detalla en la siguiente página:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	53,972.5	30,636.1
Depósitos a la vista en el exterior	42,518.8	1,411.8
Depósitos en cuentas especiales	1.2	0.7
Fondos circulantes y operativos	207.0	227.1
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	230,276.9	235,779.6
Activos Financieros a Valor Razonable	2,433,176.5	2,502,598.3
Activos Financieros Mantenedos al Vencimiento	513,076.9	421,411.9
Activos Financieros Disponibles para la Venta	28,105.3	28,396.9
Depósitos en oro (Ver Nota 4)	56,411.6	56,940.8
Intereses y comisiones por recibir	601.4	375.5
	<u>3,358,348.1</u>	<u>3,277,778.7</u>
Total disponibilidades, Oro e Inversiones en el Exterior		

Un resumen de divulgaciones suplementarias al estado de flujos de efectivo se presenta a continuación:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Efectivo recibido durante el año por intereses y comisiones	<u>70,731.8</u>	<u>67,855.3</u>
Efectivo pagado durante el año por intereses, descuentos y comisiones	<u>76,675.2</u>	<u>40,325.5</u>

Los resultados en venta y/o retiro de activo fijo netos, están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo	<u>118.4</u>	<u>39.7</u>

33. HECHOS RELEVANTES

- a) En sesión No. CD-31/2018 del 13 de agosto de 2018, el Consejo Directivo del Banco Central conoció certificación de fecha 30 de julio de 2018, en la cual el señor Secretario para Asuntos Legislativos y Jurídicos informa que el señor Presidente de la República nombra a las Licenciadas Maria Elena Solórzano, Graciela Alejandra Gámez, como Directores Propietarios del Consejo Directivo y a los Licenciados Salvador Anibal Osorio Rodriguez, Jerson Rogelio Posada Molina, Rosalía Soledad Gerardina Soley Reyes, Francisco Orlando Henriquez Alvarez y Ever Israel Martinez Reyes como Directores Suplentes del Consejo Directivo.
- b) Con fecha 2 de febrero de 2018, la Administración del Banco Central de Reserva conoció carta remitida por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) de fecha 22 de diciembre de 2017, haciendo referencia al acuerdo tomado en Asamblea de Gobernadores AG-9/16 en donde se acordó la transferencia de los activos y pasivos del Fondo de Operaciones Especiales (FOE) a los recursos del Capital Ordinario (CO) del BID aportados por los países miembros y la creación de una Reserva General. Para el caso de El Salvador, los aportes a dicho FOE ascendían a US\$22,521.7 de los cuales, un monto de US\$12,780.1 fue transferido al CO y US\$9,741.6, corresponderán a la Reserva General del BID.

De la Reserva General de US\$9,741.6 por el traslado neto de los recursos del FOE al CO realizado por el BID, se aplica US\$2,813.6 a contribuciones pagadas directamente por el Gobierno de El Salvador y el remanente por un valor de US\$6,928.0, representará una reclasificación en las cuentas del activo, en los estados financieros del Banco Central de Reserva, disminuyendo los "Aportes en Instituciones Internacionales" y creando el activo por el derecho por Cobrar al Gobierno de El Salvador.

La reclasificación de los recursos del FOE al CO y el registro del activo por los derechos por cobrar al Gobierno de El Salvador se registraron en la contabilidad del Banco Central en el ejercicio 2018.

- c) En sesión No. CD-52/2017 del 18 de diciembre de 2017, el Consejo Directivo del Banco Central conoció del Acuerdo Ejecutivo No 668 del 15 de diciembre de 2017, por medio del cual el señor Presidente de la Republica, acordó remover, a partir de esa fecha, como Miembro Suplente del Consejo Directivo del Banco Central de Reserva al Licenciado Juan José Solórzano Arriola. La última sesión del Consejo Directivo con la presencia del Licenciado Solórzano, fue la Sesión No. CD-10/2017 del lunes 13 de marzo de 2017.

34. HECHOS SUBSECUENTES

Con fecha 25 de enero y 15 de febrero de 2019, se recibió el pago de los intereses pendientes de cobro de parte del Gobierno de El Salvador por US\$8,743.0 y US\$8,851.0, respectivamente, correspondiente a los Certificados BECDBCR. (Ver Nota 7).

35. LITIGIOS PENDIENTES

Juicios o demandas promovidas por el Banco Central

a. Juicio Civil Ordinario

El Banco Central de Reserva ha promovido juicio civil ordinario en contra de la Alcaldía Municipal de San Salvador, ahora en el Juzgado 1º de lo Civil, pretendiendo controvertir la sentencia emitida en el Juicio Civil Ejecutivo, mediante el cual se condenó al Banco Central al pago de impuestos municipales.

La cantidad que se está disputando asciende a la suma de US\$572,579.93, en concepto de impuestos municipales de los ejercicios 1997 y 1998, más intereses y multas correspondientes sumando un total de US\$1,276,492.87.

Este proceso ha sufrido diferentes incidentes de apelación y sus respectivas resoluciones; pudiéndose mencionar como última diligencia el auto emitido en fecha 29 de agosto de 2017, notificada el día 20 de noviembre del mismo año, mediante el cual, el Juzgado nombra nuevos peritos contables.

Es importante mencionar, que existe un precedente positivo favorable a los intereses del Banco Central: el Juicio Contencioso Administrativo de referencia 129-2008, en virtud del cual se declaró ilegal la aplicación de impuestos municipales complementarios de los ejercicios 2002, 2003 y 2004; concluyendo que al Banco Central no le es otorgada la calidad de sujeto pasivo en la Tarifa de Arbitrios Municipales de San Salvador, por lo que deberá declarársele exento de la determinación de las obligaciones tributarias municipales.

En esta nota los valores citados son en cifras absolutas.

36. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

El Consejo Directivo del Banco Central en sesión No. CD-43/2009 del 7 de diciembre de 2009, acordó lo siguiente:

- a. Darse por enterado del estudio presentado por el Doctor Javier Pacios, Director de Contabilidad y Finanzas del Banco de España; el cual contiene el análisis sobre la conveniencia y aplicabilidad de las NIIF/NIC en el Banco Central de Reserva.
- b. Aprobar el plan de acción para atender las recomendaciones del Consultor del Banco de España.
- c. Aprobar que la referencia para la formulación y actualización de algunas políticas contables del Banco Central de Reserva, sean las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), limitando su aplicación para aquellas cuentas y operaciones para las cuales la naturaleza, marco legal y normativo aplicable al Banco Central lo permitan.

En el año 2003, el Banco Central realizó análisis de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, en la preparación de sus estados financieros, con base en el cual el Consejo Directivo del Banco Central en sesión No. CD-36/2003 del 13 de octubre de 2003 acordó adoptar las siguientes medidas que permitan garantizar la razonabilidad de los estados financieros del Banco Central:

- a) Que la referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, sean los registros contables y las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central previo informe favorable de la Superintendencia del Sistema Financiero, en armonía con lo establecido en el artículo 23, literal I) de la Ley Orgánica del Banco Central.
- b) Que la referencia para la formulación y actualización de políticas contables del Banco Central, sean las Normas Internacionales de Contabilidad, limitando su aplicación para aquellas cuentas y operaciones para las cuales la naturaleza, marco legal y normativo aplicable al Banco Central lo permitan.
- c) Que el Banco Central mantenga la estructura de cuentas bajo los criterios económicos que actualmente se tienen en la contabilidad del Banco.

37. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS POLÍTICAS CONTABLES ADOPTADAS POR EL BANCO CENTRAL DE RESERVA Y LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Las principales diferencias entre las políticas contables adoptadas por el Banco Central (Nota 2) y las Normas Internacionales de Información Financiera, se presentan a continuación:

a. Reconocimiento de ganancias y pérdidas cambiarias

Las ganancias o pérdidas originadas por las fluctuaciones en el tipo de cambio del US dólar con relación a las fluctuaciones en el precio internacional del oro se registran en cuentas de fluctuaciones dentro del patrimonio del Banco Central.

Conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 32 y 39, estas ganancias o pérdidas en los Activos Financieros deben ser reconocidas en los resultados del período.

Al 31 de diciembre de 2018, las Fluctuaciones por Precio de Mercado No Realizadas – Depósitos a Plazo en Oro reconocidos en el patrimonio ascienden a US\$45,331.7 (US\$45,861.0 en 2017).

b. Aportes en Instituciones Nacionales

Los Aportes en Instituciones Nacionales originalmente se valúan al costo.

En la medición posterior, los Aportes en el Banco de Desarrollo de El Salvador serán valuados con base en la participación que se tiene en esa Institución y los efectos serán reconocidos en el Patrimonio del Banco Central. Al 31 de diciembre de 2018, para los aportes en cartera de préstamos y activos extraordinarios en el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero, se han constituido estimaciones en función de los deterioros de los activos de respaldo de esos aportes, las cuales se han aplicado en los resultados y ascienden a US\$1,566.0 (US\$1,607.1 en 2017). Los activos no realizados recibidos en pago, se han reconocido y aplicado contra una cuenta de Superávit en el Patrimonio.

La Norma Internacional de Información Financiera, NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”, requiere que se presenten los estados financieros consolidados para aquellos grupos de entidades en los cuales existe una Controladora y sus Subsidiarias.

No se preparan Estados Financieros consolidados, debido a que las Instituciones en las cuales el Banco Central mantiene aportes significativos en el Banco de Desarrollo de El Salvador y Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero) no preparan sus estados financieros con base contable bajo NIC/NIIF y los aportes se han realizado en cumplimiento de disposiciones legales, lo que hace impráctico establecer su cuantificación.

c. Aportes en Instituciones Internacionales

Los Aportes en Instituciones Internacionales son valuados al costo.

Al 31 de diciembre 2018 se ha registrado un superávit sobre la conversión de los Certificados Serie “E” en Acciones “A” de los aportes del Banco Centroamericano de Integración Económica como resultado de la capitalización de utilidades retenidas por valor de US\$62,500.0 (US\$62,500.0 en 2017)

La Norma Internacional de Información Financiera, NIC 18 “Ingresos” y 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”, cita que una entidad reconocerá un dividendo procedente de una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada en el resultado de sus operaciones cuando surja el derecho a recibirlos.

d. Inversiones clasificadas como disponibles

Las utilidades o pérdidas no realizadas provenientes de primas y descuentos en inversiones del exterior clasificadas como disponibles, se registran por el método de costo amortizado en forma diaria, utilizando el método de la línea recta; las normas internacionales requieren se registren como parte del costo de las inversiones y se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha en que son realizadas, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2018, la amortización de los premios y descuentos reconocidos en los resultados ascienden a US\$1,084.5 (US\$1,081.5 en 2017).

e. Activos eventuales

Los activos eventuales recibidos en pago de deudas se registran al valor de la dación de pago.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos bienes sean registrados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

f. Deterioro de valor de los activos

El Banco calcula el deterioro de valor de algunos activos, en función de los precios de mercado.

La Norma Internacional de Información Financiera, NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos", requiere que se considere el deterioro de los activos en función de los flujos de efectivo futuros, relacionado con los activos, descontados a una tasa de interés apropiada.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco Central considera que no existen deterioros de valor en los activos.

g. Beneficios a Empleados

El Banco otorga como beneficios post-empleo al personal con 25 años o más de servicios una compensación económica; y al personal que se jubila de la institución, los siguientes beneficios: seguro médico hospitalario y seguro de vida, los cuales se van reconociendo anualmente en los resultados.

La Norma Internacional de Información Financiera en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", requiere que se reconozca la obligación del beneficio por el personal que se jubila como el valor presente de la obligación futura de los beneficios post-empleo de los empleados activos, lo cual de conformidad a la política contable no ha sido calculado y/o reconocido en su totalidad con la aplicación de los criterios establecidos en dicha Norma y a los cálculos actuariales que a la fecha, de este informe se encuentra en proceso

h. Activos Financieros

Los activos financieros son reconocidos y medidos con políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central, basadas en la NIC 32 y 39. Para las provisiones de pérdidas crediticias se aplica el modelo de pérdida incurrida.

Para los estados financieros a partir del 31 de diciembre de 2018, aplican los criterios de la NIIF 9, ésta requiere que todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de dicha norma deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable, basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero. Además, para las pérdidas crediticias se debe establecer un modelo de pérdida esperada, esta deberá medirse como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados al Banco, y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir resultante del promedio de múltiples escenarios económicos futuros, descontados a la tasa de interés efectiva del activo correspondiente.

i. Valor razonable de Activos y Pasivos Financieros

La Norma Internacional de Información Financiera, No. 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", requiere que se divulgue en los estados financieros el valor razonable de los activos y pasivos financieros que no estén contabilizados sobre esta base.

El Banco Central de Reserva tiene valuados a valor razonable sus principales activos: Oro, Derechos Especiales de Giro, y las Inversiones en el Exterior.

j. Revelaciones

Para cada uno de los componentes de los Estados Financieros, se revela la información contenida en las Políticas Contables.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren revelaciones adicionales para ciertos elementos de los Estados Financieros.

38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 2018

Los Estados Financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva, en Sesión No. CD-04/2019 del 28 de enero de 2019.
