

Banco Central de Reserva de El Salvador
(Institución pública autónoma de carácter técnico)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Banco Central de Reserva de El Salvador
(Institución pública autónoma de carácter técnico)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo Directivo
Banco Central de Reserva de El Salvador:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Banco Central de Reserva de El Salvador, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, previo informe de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador previo informe de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco Central de Reserva de El Salvador al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, de conformidad con las Políticas Contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros están preparados de conformidad con las Políticas Contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador previo informe de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en la nota (36) a los estados financieros; en consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2).

Otro Asunto

Los estados financieros del Banco Central de Reserva de El Salvador al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros en su informe de fecha 28 de febrero de 2013.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


Ciró Rómulo Mejía González
Socio
Registro N° 2234



26 de febrero de 2014
San Salvador, El Salvador

Banco Central de Reserva de El Salvador

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2013	2012
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES ^{1/}	3	153,666.6	1,208,979.6
ORO ^{2/}	4	268,739.9	369,810.2
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	5	254,967.3	252,523.2
INVERSIONES EN EL EXTERIOR (Neto)	6	2,047,083.1	1,345,116.6
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (Neto)	7	20,109.2	16,519.3
Al Sector Privado y Financiero		9,185.7	4,465.4
Al Gobierno de El Salvador		10,923.5	12,053.9
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A MEDIANO Y LARGO PLAZO (Neto)	8	218,090.4	227,409.5
Al Sector Privado y Financiero		91,330.0	100,152.9
Al Gobierno de El Salvador		126,760.4	127,256.6
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		117.7	117.7
APORTES EN INSTITUCIONES NACIONALES	10	291,807.4	278,991.3
Banco de Desarrollo de El Salvador		212,291.4	201,604.1
Fondo de Desarrollo Económico		5,000.0	5,000.0
Instituto de Garantía de Depósitos		0.0	2,190.9
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero		74,516.0	70,196.3
APORTES EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES	11	376,472.9	359,963.7
Por Cuenta del Estado		372,472.9	355,963.7
Por Cuenta del Banco Central		4,000.0	4,000.0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	12	17,325.9	16,953.8
OTROS ACTIVOS (Neto)	13	5,614.8	5,940.2
TOTAL ACTIVO		4,358,318.4	4,786,648.3
PASIVO Y PATRIMONIO			
ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACIÓN	14	4,110.3	4,355.2
RESERVA DE LIQUIDEZ BANCARIA	15	2,327,940.8	2,209,482.9
Tramo I y II		1,223,286.6	1,159,338.1
Tramo III		1,104,654.2	1,050,144.8
OBLIGACIONES A LA VISTA	16	403,733.4	1,011,488.6
Del Gobierno		114,788.8	878,083.3
De Instituciones Oficiales		1,665.8	1,190.9
De Bancos y Otros Intermediarios		280,941.7	130,389.2
Depósitos Cuenta Especial para Proyectos		6,319.9	1,815.0
Otras Obligaciones		17.2	10.1
PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO	17	161,537.2	46,504.4
TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN	18	131,834.4	151,610.6
OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO	19	648,981.6	658,833.0
Con Organismos Internacionales		544,483.3	540,993.1
Por Empréstitos y Otros		104,498.3	117,839.9
OTROS PASIVOS	20	54,351.7	13,686.4
TOTAL PASIVO		3,732,489.4	4,095,961.0
PATRIMONIO	21	625,829.0	690,687.3
Capital, Reservas		237,936.8	233,902.6
Capital		165,000.0	165,000.0
Reservas		72,936.8	68,902.6
Resultados por Aplicar		12,956.2	7,203.7
De Ejercicios Anteriores		643.8	1,659.9
Utilidad del Período		9,377.5	4,069.6
Utilidad no Percibida		2,934.9	1,474.2
Superávit		55,697.7	42,879.8
Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas		319,238.3	406,701.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,358,318.4	4,786,648.3
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	26	11,931,596.6	10,421,821.1

^{1/} En 2013 se reclassificaron saldos entre estas cuentas por la aplicación de la Política Contable de Inversiones Externas.

^{2/} El Banco Central de Reserva posee un total de 223,113,213 onzas (roy de oro).

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Banco Central de Reserva de El Salvador

Estados de Resultados

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2013 y 2012
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2013	2012
PRODUCTOS FINANCIEROS	22	50,375.7	47,945.6
Ingresos por Inversiones Externas		15,760.7	13,643.4
Intereses sobre Préstamos		2,501.3	2,825.0
Intereses por Inversiones Nacionales		20,883.2	22,964.5
Comisiones por Servicios		4,305.1	4,176.8
Dividendos de Instituciones Nacionales		594.7	0.0
Otros Productos Financieros		6,330.7	4,335.9
Menos:			
GASTOS FINANCIEROS	23	23,670.7	23,089.9
Remuneración Reserva de Liquidez Bancaria		1,130.6	1,472.6
Intereses sobre Obligaciones a la Vista		442.0	275.5
Intereses y Descuentos sobre Valores Emitidos		3,283.8	4,110.7
Gastos por Inversiones Externas		9,550.1	8,120.8
Intereses sobre Préstamos del Exterior		5,197.9	4,016.7
Otros Gastos Financieros		4,066.3	5,093.6
UTILIDAD FINANCIERA		26,705.0	24,855.7
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN		17,548.8	17,082.8
Gastos de Administración	24	17,548.8	17,082.8
UTILIDAD DE OPERACIÓN		9,156.2	7,772.9
Más (menos):			
OTROS PRODUCTOS (OTROS GASTOS) - Neto	25	221.3	(3,703.3)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		9,377.5	4,069.6

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Banco Central de Reserva de El Salvador
Estados de Cambios en el Patrimonio
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL	FONDO GENERAL DE RESERVA	RESERVA DE PREVISIÓN DE PÉRDIDAS	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDAD DEL PERÍODO	UTILIDAD NO PERCIBIDA	SUPERÁVIT	FLUCTUACIÓN PRECIO DE MERCADO NO REALIZADAS	TOTALES
Saldo al 31 de diciembre de 2011	165,000.0	50,992.1	15,580.5	646.8	4,062.8	0.0	45,953.9	383,192.2	665,428.3
1 Utilidad obtenida en el período de enero a diciembre-2011 trasladada a resultados por aplicar.				4,062.8	(4,062.8)				0.0
2 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2011, al ESTADO, s/ CD-45/2012 del 05/12/2012 y literal c) del Art. 6 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.				(25.9)					(25.9)
3 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2011, al FONDO DE PROTECCIÓN, s/ CD-45/2012 del 05/12/2012 y Art. 6, 7 y 90 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.				(164.0)					(164.0)
4 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2011 al Fondo General de Reserva s/CD-45/2012 del 05/12/2012 y art. 6, Lit. B de la LOBCR.		2,330.0		(2,330.0)					0.0
5 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2011 a Utilidad No Percibida s/CD-45/2012 del 05/12/2012 y art. 6, Lit. B de la LOBCR.				(1,474.2)		1,474.2			0.0
6 Traslado a Resultados, Remanente Programa Cta. Separada Fondos Ajenos en Custodia \$19-0384.				944.4					944.4
7 Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2012.								1,341.0	1,341.0
8 Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, según resolución de CD-42/2010 del 08 de noviembre de 2010.								15,518.4	15,518.4
9 Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, s/CD-49/2010 del 20/12/2010.								4,179.0	4,179.0
10 Valuación aporte del BCR, en el SDES (antes BMI) de conformidad con la política Contable aprobada s/CD-49/2010, del 20 de diciembre de 2010.								(529.4)	(529.4)
11 Disminución Superávit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFPI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-49/2010 del 20/12/2010.							(913.2)		(913.2)
12 Disminución Superávit por cartera en exceso en FOSAFPI por valuación de aporte original-CREDISA, s/CD-49/2010 del 20/12/2010.							(2,180.9)		(2,180.9)
13 Utilidad del ejercicio 2012.					4,069.6				4,069.6
Saldo al 31 de diciembre de 2012	165,000.0	53,322.1	15,580.5	1,859.9	4,069.6	1,474.2	42,879.8	406,701.2	690,467.3
1 Utilidad obtenida de enero a diciembre-2012 trasladada a resultados por aplicar.				4,069.6	(4,069.6)				0.0
2 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2012, al ESTADO, s/ CD-26/2013 del 29/07/2013 y Art. 6 literal "C" de la LOBCR.				(25.9)					(25.9)
3 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2012, al FONDO DE PROTECCIÓN, s/ CD-26/2013 del 29/07/2013 y Art. 6, 7 y 90 de la LOBCR.				(167.8)					(167.8)
4 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2012 al Fondo General de Reserva s/CD-26/2013 del 29/07/2013 y art. 6, literal B de la LOBCR.		2,350.0		(2,350.0)					0.0
5 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2012 a Utilidad No Percibida s/CD-45/2012 del 29/07/2013 y art. 6, inciso final de la LOBCR.				(1,469.5)		1,469.5			0.0
6 Aplicación de utilidades pendiente de aplicar ejercicio 2011, s/CD-26/2013 del 29/07/2013 y art. 6, inciso final de la LOBCR.				8.7		(8.7)			0.0
7 Traslado a resultados por aplicar -Liquidación Remanente del proyecto de reconstrucción del Terremoto AID-\$19-0339, autoriz. CD-35/2013 del 30/09/13.				246.4					246.4
8 Traslado de remanente de utilidades de ejercicios 2008 y 2009, al Fondo General de Reserva, autorizado de conformidad a CD-26/2010 del 12/07/2010.		325.3		(325.3)					0.0
9 Traslado de saldos de resultados de ejercicios anteriores al Fondo General de Reserva, autorizado de conformidad a CD-35/2013 del 30/09/2013.		1,359.9		(1,359.9)					0.0
10 Aplicación por aportes del BCR en el SIRP, de conformidad a Política Contable de Operaciones que afectan Resultados de Ejercicios Anteriores.				356.6					356.6
11 Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2013.								(2,887.5)	(2,887.5)
12 Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, según resolución de CD-42/2010 del 08 de noviembre de 2010.								(101,070.3)	(101,070.3)
13 Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, s/CD-49/2010 del 20/12/2010.								5,807.7	5,807.7
14 Valuación aporte del BCR, en el SDES de conformidad con la política Contable aprobada s/CD-49/2010, del 20 de diciembre de 2010.								10,697.2	10,697.2
15 Disminución Superávit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFPI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-49/2010 del 20/12/2010.							(1,440.3)		(1,440.3)
16 Disminución Superávit por cartera en exceso en FOSAFPI por valuación de aporte original-CREDISA, s/CD-49/2010 del 20/12/2010.							(1,366.8)		(1,366.8)
17 Superávit por aportes en BCIE por conversión de cert. serie B en acciones serie "A", s/ CD-34/2013 del 24/09/13.							15,625.0		15,625.0
18 Utilidad del ejercicio 2013.					9,377.5				9,377.5
Saldo al 31 de diciembre de 2013	165,000.0	57,356.3	15,580.5	643.8	9,377.5	2,934.8	55,697.7	319,238.3	625,829.0

Banco Central de Reserva de El Salvador
Estado de Flujos de Efectivo
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTA	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		9,377.5	4,069.6
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de bienes inmuebles y muebles		1,768.7	1,617.4
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo		15.5	45.0
Reserva de saneamiento por aportes en FOSAFFI (neto)		(1,973.3)	(2,610.9)
Aumento en revaluación de la participación en organismos internacionales		(527.6)	(282.7)
Aumento en revaluación de obligaciones con organismos internacionales		527.6	282.7
Aumento en otras inversiones		(1,458.4)	(1,462.3)
Reclasificación de inversiones		33,108.1	0.0
		<u>40,838.1</u>	<u>1,658.8</u>
Aumento en préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo		(3,589.9)	(1,216.7)
Disminución en préstamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo		9,319.1	656.1
Aporte y recuperaciones de FOSAFFI (neto)		654.2	2,556.2
Aporte al Fondo de Desarrollo Económico		0.0	(5,000.0)
Disminución (aumento) en otras cuentas del activo		325.4	(249.7)
Aumento (disminución) en la reserva de liquidez bancaria		118,457.9	(42,938.0)
(Disminución) aumento en obligaciones a la vista		(607,755.1)	729,056.1
Disminución en títulos valores en circulación		(19,776.2)	(53,696.1)
Aumento (disminución) en otras cuentas del pasivo		40,911.7	(530.0)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>(420,614.8)</u>	<u>630,296.7</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de bienes muebles e inmuebles, remodelaciones y construcciones		(2,159.5)	(1,544.5)
Reembolsos parciales recibidos del IGD del aporte inicial BCR		2,190.9	4,701.3
Efectivo Recibido por Venta de Activo Fijo		3.1	6.2
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>34.5</u>	<u>3,163.0</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en especies monetarias en circulación		(244.9)	(208.4)
Aumento en Obligaciones con el exterior y pasivos externos a corto plazo		104,653.8	17,691.8
Aplicación al Estado de utilidades obtenidas 2012/2011, s/artículos 6 y 7 Ley Org. BCR		(25.9)	(25.8)
Utilidades al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR		(167.8)	(164.0)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>104,215.2</u>	<u>17,293.6</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(316,365.1)	650,753.3
(Disminución) aumento en fluctuación por precio de mercado del oro e inversiones en el exterior		(103,957.9)	19,859.5
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>3,144,779.9</u>	<u>2,474,167.1</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	31	<u>2,724,456.9</u>	<u>3,144,779.9</u>

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(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.

Los estados financieros se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

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 en US Dólares (US\$) a su valor razonable, que es el precio de transacción.

Los depósitos en oro en bancos del exterior se valúan diariamente en dólares con base en el precio de cierre del mismo día de la sesión de la tarde publicado por The London Gold Market Fixing Limited (London Gold Market Fixing Ltd PM Fix Price/USD). El ajuste resultante por las variaciones en el precio del oro se registra contablemente en la cuenta de patrimonio, "Fluctuaciones por precio de mercado no realizadas", las cuales se liquidarán contra los resultados del ejercicio en que ocurra una conversión de oro por US Dólares.

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

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

Los saldos de tenencias y asignaciones son valuados al tipo de cambio de DEG respecto al US\$, de forma diaria, con base en el tipo de cambio del DEG reportado en Bloomberg u otra fuente de información equivalente. Los ajustes por tipo de cambio se reconocen en los resultados del ejercicio.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

c) Inversiones en el exterior

La Política Contable vigente establece lo siguiente:

- i. Las inversiones son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición, utilizando el método de la fecha de negociación.
- ii. Las inversiones clasificados 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 del Banco, si están clasificados como activos financieros al valor razonable, o al Patrimonio del Banco, 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

La Política Contable vigente hasta enero 2013 establecía lo siguiente:

- i. Las inversiones son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición, utilizando el método de la fecha de liquidación.
- ii. Las inversiones clasificadas como disponibles 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.
- iii. Las inversiones que se realizan con la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se valúan a su costo amortizado.
- iv. Las inversiones que se realicen 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 dos valuaciones para determinar el deterioro de valor o incobrabilidad.
- v. La periodicidad de la valuación de las inversiones, se realizará en forma diaria con base en el precio de mercado del día.
- vi. Las ganancias o pérdidas no realizadas que surgen del cambio de precios en el valor razonable se registran en el patrimonio y se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha en que son realizadas.
- vii. 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% (Política Contable para la Estimación de Cuentas Incobrables). 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).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

e) Aportes en instituciones nacionales

El Banco Central ha realizado aportes al Instituto de Garantía de Depósitos (IGD), Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) y al Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) en función de los mandatos prescritos en las Leyes específicas que rigen estas instituciones.

De conformidad a esta Política Contable, el Banco Central reconocerá en sus activos con residentes, los aportes en instituciones nacionales y serán medidos inicialmente por el valor de costo y/o de adquisición de la aportación efectuada.

El Banco Central efectuará la medición posterior de los aportes en instituciones nacionales, con base en la institución en que mantenga el aporte de conformidad al siguiente detalle:

- i. Aportes al Instituto de Garantía de Depósitos serán valuados al costo y se reducirán en función de los reintegros que efectúe el IGD.
- ii. Aportes al Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) se valuarán con base en la participación que tenga el Banco Central en el capital de esa entidad. La valuación se efectuará dos veces al año, la primera al contar con los estados financieros auditados del BDES del ejercicio anual inmediato anterior, a más tardar en el mes de abril, y la segunda después de obtener los estados financieros del BDES, correspondientes al mes de junio de cada año, a más tardar en el mes de agosto. Los ajustes resultantes de la valuación se reconocen en el patrimonio en la cuenta de “Fluctuación valor contable – Aporte BDES”. Ver Nota 10 literal a).
- iii. Los aportes en FOSAFFI, se valuarán con base en el tipo de componentes que lo integren: i) Los aportes en acciones, se valuarán en función de los efectos que reconozca FOSAFFI en su Patrimonio, con relación al aporte en acciones; ii) Los aportes en cartera de préstamos se valuarán 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, serán 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; 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

f) Aportes en instituciones internacionales

Los aportes en instituciones internacionales se tienen registrados al valor nominal de las aportaciones realizadas.

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 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

Los inmuebles y muebles se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de cada bien, usando las siguientes tasas de depreciación: edificios e instalaciones 2%, equipo de transporte del 15% al 20% y mobiliario y equipo del 5% al 25%. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en las cuentas de resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

h) Activos intangibles

Los activos intangibles se registran inicialmente al costo de adquisición o desarrollo. En su medición posterior se valoran utilizando el modelo del costo. 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 se incluyen en las cuentas de resultados, así como los gastos por modificaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

j) Pasivo por emisión monetaria

Al pasivo por emisión monetaria se le constituyó una amortización inicial, que sin eliminar el saldo del pasivo lo reduce a fin de mostrar un saldo neto que sea representativo de un valor más probable de colones que pudieran retornar al Banco Central. Anualmente se ajusta la provisión en función de las especies monetarias que retornan al Banco Central.

k) Reserva de liquidez bancaria

Los depósitos a la vista que constituyen la Reserva de Liquidez Bancaria se reconocen a su valor razonable. Los títulos valores se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente al costo amortizado.

l) Compensación por retiro y costo de pensiones

Los empleados del Banco Central tienen derecho a recibir una compensación económica por el valor de un mes de salario por cada año de servicio, sin que éste exceda a cuatro salarios mínimos urbanos, más la proporción correspondiente por fracción del año, cuando el empleado se retire por cierre de plaza, reducción de tamaño institucional, conveniencia justificada de la Institución, por causas no imputables al empleado, en este último caso con la anuencia del mismo. Esta compensación también se entregará al personal que se retire voluntariamente con 25 años o más de servicio en el Banco. 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 el Banco Central 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 para Empleados Públicos, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados de esos sistemas.

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 en monedas extranjeras son valuados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las ganancias o pérdidas cambiarias se registran en los resultados del ejercicio corriente.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

o) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, el Banco Central deberá incluir 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 31 el detalle de las cuentas incluidas.

p) 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.

3. Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	US\$	120,351.4	32,361.2
Depósitos a la vista en el exterior		2,379.7	6,884.4
Depósitos en cuentas especiales		4,838.0	7.3
Depósitos a plazo en el exterior		25,985.6	1,169,498.0
Fondos circulantes y operativos		111.9	228.7
Total	US\$	<u>153,666.6</u>	<u>1,208,979.6</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de los depósitos a plazo en el exterior, los cuales devengan intereses, se integra en depósitos overnight en Citibank, N.Y. y Wells Fargo Bank por US\$22,756.6 y US\$3,229.0 a 2 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de los depósitos a plazo en el exterior, los cuales devengan intereses, lo integra un depósito en Federal Reserve Bank, NY por US\$836,400.0 a 3 días, en Banco Centroamericano de Integración Económica por US\$25,000.0 a 14 días, en BLADDEX por US\$25,000.0 a 12 días, Sumitomo Mitsui Banking por US\$25,000.0 a 14 días, Wells Fargo Bank por US\$8,098.0, Fondo Latinoamericano de Reservas por US\$50,000.0 a 21 días, Bank For International Settlements por US\$125,000.0 a 14 días, Zuercher Kantonal Bank por US\$25,000.0 a 14 días, Svenska Handelsbanken por US\$50,000.0 a 14 días.

En 2013, se reclasificaron saldos de las Disponibilidades hacia la Inversiones en el Exterior por la aplicación de la Política Contable de Inversiones Externas.

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, éstas se valoraron tomando de base las cotizaciones en su equivalente de US Dólares por moneda extranjera, de la manera siguiente:

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	Referencia de intercambio	2013	2012
Euros	Dólares por unidad	1.381000	1.322000
Yenes Japoneses	Unidades por dólar	105.1000000	86.1000000
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:

		2013	2012
Depósitos de Oro Físico:			
Bank for International Settlements	US\$	228,428.9	314,338.6
Depósito a Plazo:			
Bank of Nova Scotia		10,198.5	0.0
Standard Chartered PLC		9,957.6	27,736.6
Barclays Bank PLC		20,154.9	27,735.0
Sub-total		40,311.0	55,471.6
Total	US\$	268,739.9	369,810.2

Al 31 de diciembre de 2013, cada onza troy está valuada a precio de mercado (Ver Nota 2 a) Depósitos en Oro) por US\$1,204.5 dólares (US\$1,657.5 dólares en 2012).

Al cierre del período 2013 y 2012, las tenencias de onzas troy de oro ascienden a 223,113.213.

Con fecha 3 de octubre de 2012, se concretó la operación de traslado del 85% del Oro electrónico a Oro Físico, por un monto de US\$336,669.4 (equivalente a 189,646.213 onzas troy a un precio de mercado de US\$1,775.25), el cual es almacenado en el Banco de Inglaterra (en cuenta del Banco de Pagos Internacionales). El restante 15% se encuentra invertido en depósitos a plazos.

Al 31 de diciembre del 2013, los depósitos estaban contratados entre 15 y 21 días plazo, y para el 2012 estaban contratados entre 17 días y 1 mes 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:

		2013	2012
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	US\$	254,967.3	252,523.2
Total	US\$	254,967.3	252,523.2

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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. El valor de cada unidad de DEG al 31 de diciembre de 2013 es de DEG 0.6493507 por US\$1.00 (DEG 0.6506520 por US\$1.00 en 2012). Al 31 de diciembre de 2013, las tenencias fueron de 165,563.2 DEG (164,304.8 DEG en 2012).

6. Inversiones en el Exterior (Neto)

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos Financieros al Valor Razonable a)	US\$	1,618,200.4	0.0
Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento b)		397,890.1	33,051.4
Activos Financieros Disponibles para la Venta c)		30,874.3	1,311,943.9
Intereses y Comisiones por recibir		118.3	121.3
Total	US\$	<u>2,047,083.1</u>	<u>1,345,116.6</u>

En 2013, se reclasificaron saldos de las Disponibilidades hacia la Inversiones en el Exterior por la aplicación de la Política Contable de Inversiones Externas. Así mismo, se efectuó una reclasificación de los portafolios de Activos Financieros Disponibles para la Venta hacia Activos Financieros al Valor Razonable. Al 31 de diciembre de 2013, el efecto neto reconocido en los resultados del ejercicio por implementación de la Política Contable asciende a US\$41.2.

a) Activos Financieros al Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2013 los activos financieros al valor razonable se integran de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Administración contratada 1)	US\$	498,066.1	0.0
Administración directa 2)		1,120,134.3	0.0
Total	US\$	<u>1,618,200.4</u>	<u>0.0</u>

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Portafolio Banco Mundial:			
Valor de costo	US\$	497,521.5	0.0
Ajustes por precio de mercado		(467.2)	0.0
Intereses acumulados		469.7	0.0
Efectivo		20.2	0.0
Futuros		521.9	0.0
Total	US\$	<u>498,066.1</u>	<u>0.0</u>

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Al 31 de diciembre de 2013, los instrumentos financieros negociados pendiente de liquidación ascendieron a US\$22,042.9.

- 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, las que se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	US\$ 815,429.5	0.0
Ajustes por precios de mercado	(812.0)	0.0
Intereses acumulados	722.5	0.0
Efectivo	9.4	
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	303,852.7	0.0
Ajustes por precios de mercado	(312.0)	0.0
Intereses acumulados	626.4	0.0
Efectivo	55.4	0.0
Portafolio de Fondos para Pagos Externos:		
Efectivo	562.4	0.0
Total	US\$ <u>1,120,134.3</u>	<u>0.0</u>

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

b) Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones mantenidas al vencimiento se integran de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Administración contratada 1)	US\$ 22,083.1	0.0
Administración directa 2)	<u>375,807.0</u>	<u>33,051.4</u>
Total	US\$ <u>397,890.1</u>	<u>33,051.4</u>

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Portafolio Banco Mundial:			
Valor de costo	US\$	22,083.0	0.0
Intereses acumulados		0.1	0.0
Total	US\$	<u>22,083.1</u>	<u>0.0</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, las que se detallan a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Portafolio de Liquidez:			
Valor de costo	US\$	155,530.3	0.0
Intereses acumulados		4.4	0.0
Portafolio de Fondos para Pagos Externos:			
Valor de costo		218,869.7	0.0
Intereses acumulados		1.0	0.0
Portafolio de Bonos Refcorp:			
Valor de costo		0.0	50,667.0
Amortizaciones acumuladas		0.0	(19,017.2)
Acciones Bladex – Clase “A”:		<u>1,401.6</u>	<u>1,401.6</u>
Total	US\$	<u>375,807.0</u>	<u>33,051.4</u>

Para la modalidad de administración citada, el Banco Central invierte los fondos principalmente en Depósitos a Plazo.

c) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2013 los activos financieros disponibles para la venta se integran de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Administración contratada 1)	US\$	0.0	404,103.8
Administración directa 2)		<u>30,874.3</u>	<u>907,840.1</u>
Total	US\$	<u>30,874.3</u>	<u>1,311,943.9</u>

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Portafolio Banco Mundial		
Valor de costo	US\$ 0.0	403,524.3
Ajustes por precio de mercado	0.0	343.8
Amortizaciones	0.0	(932.2)
Intereses acumulados	0.0	895.5
Efectivo	0.0	272.4
Total	US\$ <u>0.0</u>	<u>404,103.7</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, las que se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	US\$ 0.0	395,486.2
Ajustes por precios de mercado	0.0	92.7
Amortizaciones	0.0	(318.5)
Intereses acumulados	0.0	177.3
Efectivo	0.0	23.2
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	0.0	511,686.4
Ajustes por precios de mercado	0.0	217.2
Amortizaciones	0.0	(643.4)
Intereses acumulados	0.0	294.6
Efectivo	0.0	824.4
Portafolio de Bonos Refcorp:		
Valor de costo	9,446.8	0.0
Ajustes por precio de mercado	(2,233.9)	0.0
Amortizaciones acumuladas	<u>23,661.4</u>	<u>0.0</u>
Total	US\$ <u>30,874.3</u>	<u>907,840.1</u>

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

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Al 31 de diciembre de 2013, las mediciones de valor razonable para cada clase de activos, son las siguientes:

Categoría	Nivel 1
<u>Activos financieros al valor razonable</u>	
Bonos	US\$ 1,022,660.4
Papel Comercial	544,370.6
Notas de Descuento	50,000.0
Depósitos	396,488.5
Efectivo	1,169.3
<u>Activos financieros disponibles p/ la venta</u>	
Bonos	30,874.4
Total Portafolio	US\$ 2,045,563.2

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

Al 31 de diciembre de 2013, no existen mediciones de valor razonable de instrumentos financieros que califique en el nivel de jerarquía 2 y 3.

Durante los años 2013 y 2012, no se han reconocido importes por deterioro de valor en las inversiones.

Durante los años 2013 y 2012, no han existido retiros de montos del Banco Custodio por necesidades de recursos por parte del Banco Central.

Las Inversiones en el Exterior están libres de gravamen y/o pignoración.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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>2013</u>	<u>2012</u>
Sector privado y financiero:			
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) (a)	US\$	8,822.9	4,069.0
Intereses y comisiones por cobrar		<u>362.8</u>	<u>396.4</u>
Subtotal		<u>9,185.7</u>	<u>4,465.4</u>
Gobierno de El Salvador:			
Ministerio de Hacienda –Reconocimiento de deuda			
INAZUCAR		606.2	606.1
Intereses y comisiones por cobrar (b)		<u>10,317.3</u>	<u>11,447.8</u>
Subtotal		<u>10,923.5</u>	<u>12,053.9</u>
Total	US\$	<u>20,109.2</u>	<u>16,519.3</u>

- (a) Corresponde a la porción de corto plazo de los préstamos de mediano y largo plazo, cuyo capital vence en los siguientes doce meses.

Para efectos de comparación las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2012, han sido reclasificadas, del mediano y largo plazo, a esta porción de corto plazo.

- (b) Los intereses y comisiones por cobrar corresponden a intereses de los certificados de inversión emitidos por el Gobierno Central y Bonos de la Reforma Agraria (ver nota 9).

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>2013</u>	<u>2012</u>
Sector privado y financiero:			
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) (a)	US\$	90,754.5	99,577.4
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador (FEDECACES)		<u>575.5</u>	<u>575.5</u>
Subtotal	US\$	<u>91,330.0</u>	<u>100,152.9</u>

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gobierno de El Salvador:			
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento deuda			
INAZUCAR	US\$	2,424.6	3,030.7
Exigibles al Gobierno de El Salvador (GOES) por saneamiento del sistema financiero.		124,335.8	124,225.9
Subtotal		126,760.4	127,256.6
Instituciones oficiales:			
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) (b)		124,335.8	124,225.9
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI		(124,335.8)	(124,225.9)
Subtotal		0.0	0.0
Total	US\$	<u>218,090.4</u>	<u>227,409.5</u>

(a) *Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)*

Estos préstamos fueron concedidos entre 1994 y 1996, a plazos que vencen entre 2024 y 2034. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, devengaron una tasa de interés promedio ponderada de 2.42% y 2.71%, respectivamente.

(b) *Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI)*

El saldo a cargo del FOSAFFI se detalla a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por saneamiento y fortalecimiento financiero:			
Pagarés	US\$	113,469.5	113,799.5
Presupuesto de FOSAFFI relacionado con Saneamiento		10,810.3	10,370.4
Aporte Equipo de Cómputo		56.0	56.0
Subtotal		124,335.8	124,225.9
Menos:			
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI		(124,335.8)	(124,225.9)
Total	US\$	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>

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

- 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 N° CD-03/2008 del 28 de enero de 2008, se estableció tasa de interés cero para el pagaré vigente.
- 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, la cual se encuentra contenida en los registros del FOSAFFI.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

9. Inversiones en Valores Nacionales

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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° 01/2001 serie A vence en 2016	US\$ 150,000.0	150,000.0
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
Subtotal	704,323.2	704,323.2
Valores garantizados por el Gobierno de El Salvador -		
Bonos de la Reforma Agraria	117.7	117.7
Total	US\$ 704,440.9	704,440.9

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 semestralmente 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.

Al 31 de diciembre de 2013, la tasa promedio devengada por los Certificados provisionales de bonos del Estado es de 2.964% (3.259% en 2012).

10. Aportes en instituciones Nacionales

Los aportes en instituciones nacionales se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Desarrollo de El Salvador (a)	US\$ 212,291.4	201,604.1
Fondo de Desarrollo Económico (b)	5,000.0	5,000.0
Instituto de Garantía de Depósitos (c)	0.0	2,190.9
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (neto) (d)	74,516.0	70,196.3
Total	US\$ 291,807.4	278,991.3

(a) 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 N° 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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:

		Jun-13	Jun-12
Activos	US\$	534,122.6	\$ 565,832.5
Pasivos	US\$	321,831.2	364,228.4
Patrimonio	US\$	212,291.4	201,604.1
Resultados del ejercicio	US\$	2,049.8	1,802.4

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 como fluctuación por precio de mercado no realizada, cuyo monto asciende a US\$89,794.9 (US\$79,107.6 en 2012).

- (b) 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 2013, el Banco Central ha efectuado un aporte al FDE por US\$5,000.0, que representa el 20% del aporte total requerido al Banco Central en el Art. 58 literal b) de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo.

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

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- (c) El Instituto de Garantía de Depósitos (IGD) es una institución pública de crédito, autónoma, con personería jurídica y patrimonio propio, creada de conformidad al artículo 153 de la Ley de Bancos. Dicho Instituto tiene por objeto garantizar los depósitos del público hasta por la suma que establece dicha Ley, en caso de disolución y liquidación forzosa de un banco miembro.

El Instituto podrá, alternativamente, participar en el proceso de restructuración de un banco de conformidad con la Sección C, Capítulo II, Título IV de la Ley de Bancos.

El patrimonio inicial del Instituto fue de US\$28,571.4, aportado por el Banco Central.

El total de los fondos del Instituto de Garantía de Depósitos, exceptuando los fondos para cubrir sus gastos de funcionamiento, deberán estar depositados en el Banco Central, en cumplimiento al artículo 22 de la Ley de Integración Monetaria.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 169, inciso tercero, de la Ley de Bancos, cuando el IGD acumule recursos por una cuantía equivalente al 1% o más del total de los depósitos de sus bancos miembros, el 50% de las primas a pagar por los bancos se utilizará para pagar al Banco Central hasta una cuantía equivalente al aporte inicial.

Durante los años 2013 y 2012, se recibieron fondos del IGD por reintegros al aporte inicial del Banco Central de US\$2,190.9 y US\$4,701.3, respectivamente.

- (d) Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI), fue creado por Decreto Legislativo N° 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

		Cartera de préstamos	Activos CREDISA	Activos Extraord.	Aportes en acciones	Otros aportes	Desembolsos presupuesto	Total
<u>Aportes</u>								
Saldo al 31/12/2011		US\$5,594.7	19,034.5	2,941.2	48,515.2	2,156.6	15,732.7	\$93,974.9
Más: Valuación		135.0	184.7	0.3	4,196.9	46.7	0.0	4,563.6
Incremento aporte		0.0	0.0	0.0	452.3	1.0	1,940.7	2,394.0
Menos: Recuperación		(1,026.7)	(3,292.3)	(120.0)	(0.0)	(64.6)	(3,905.2)	(8,408.8)
Saldo al 31/12/2012	(1)	4,703.0	15,926.9	2,821.5	53,164.4	2,139.7	13,768.2	\$92,523.7
Más (Menos): Valuación		(92.5)	(434.1)	1.2	5,808.2	47.9	0.0	5,330.7
Incremento aporte		0.0	0.0	0.0	971.6	0.0	1,965.8	2,937.4
Menos: Recuperación		(174.6)	(2,547.0)	(0.0)	(0.0)	(48.5)	(3,151.6)	(5,921.7)
Más (Menos)Traslados		(60.0)	0.0	1,232.4	0.0	(1,172.4)	0.0	0.0
Saldo al 31/12/2013	(4)	4,375.9	12,945.8	4,055.1	59,944.2	966.7	12,582.4	94,870.1
<u>Estimación por Incobrabilidad</u>								
Saldo al 31/12/2011		4,987.0	0.0	2,571.5	0.0	1,647.0	15,732.7	\$24,938.2
Más: Constitución		0.0	0.0	76.4	0.0	0.0	1,567.9	1,644.3
Menos: Liberación		(722.7)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(3,532.4)	(4,255.1)
Saldo al 31/12/2012	(2)	4,264.3	0.0	2,647.9	0.0	1,647.0	13,768.2	\$22,327.4
Más: Constitución		0.0	0.0	14.3	0.0	0.5	1,525.8	1,540.6
Menos: Liberación		(54.7)	(0.0)	(747.7)	(0.0)	(0.0)	(2,711.6)	(3,514.0)
Más (Menos)Traslados		(47.7)	0.0	1,220.1	0.0	(1,172.4)	0.0	0.0
Saldo al 31/12/2013	(5)	4,161.9	0.0	3,134.6	0.0	475.1	12,582.4	20,354.0
Saldos Netos 2012	(3)=(1)-(2)	US\$ 438.7	15,926.9	173.6	53,164.4	492.7	0.0	\$70,196.3
Saldos Netos 2013	(6)=(4)-(5)	US\$ 214.0	12,945.8	920.5	59,944.2	491.6	0.0	\$74,516.1

En Sesión N° CD-3/2013 de fecha 28 de enero de 2013, el Consejo Directivo del Banco Central autorizó a FOSAFFI, para que los fondos provenientes de las recuperaciones se acumulen para participar en el llamamiento de capital del Banco Hipotecario, hasta por US\$971.6. Durante el año 2013, se incrementaron los aportes en acciones por un valor de US\$971.6, equivalentes a 161,937 acciones preferentes.

Al 31 de diciembre de 2013, en los Activos CREDISA se incluyen cartera en exceso del aporte original por US\$7,775.6 (US\$8,915.3 en 2012) y activos extraordinarios recibidos en pago por US\$4,045.2 (US\$5,486.7 en 2012).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Los montos en concepto de valuación de los aportes se generaron de acuerdo a la aplicación de la Política Contable.

Al 31 de diciembre de 2013, en las cuentas de patrimonio se presenta un valor de US\$18,985.7 (US\$13,178.0 en 2012) 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\$4,197.5 (US\$5,637.8 en 2012) y por Cartera en Exceso de US\$7,972.5 (US\$9,339.3 en 2012) 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>2013</u>	<u>2012</u>
Por cuenta del Estado:		
Fondo Monetario Internacional (DEG)	US\$ 263,802.0	263,274.4
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	1,701.0	1,344.4
Banco Interamericano de Desarrollo	34,907.7	34,907.7
Banco Centroamericano de Integración Económica	70,625.0	55,000.0
Asociación Internacional de Fomento	233.2	233.2
Corporación Interamericana de Inversiones	940.0	940.0
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	264.0	264.0
Subtotal	<u>372,472.9</u>	<u>355,963.7</u>
Del Banco Central de Reserva:		
Banco de Guatemala – Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria	4,000.0	4,000.0
Total	US\$ <u>376,472.9</u>	<u>359,963.7</u>

Al 31 diciembre de 2013, los aportes en el Fondo Monetario Internacional aumentaron en US\$527.6 (aumentaron US\$282.7 en 2012), debido al ajuste por el tipo de cambio del dólar con respecto a los Derechos Especiales de Giro (DEG). El tipo de cambio del DEG con respecto al dólar al 31 de diciembre de 2013, fue de DEG 0.6493507 por US\$1.00 (DEG 0.6506520 por \$1.00 en 2012). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el monto del aporte en DEG al Fondo Monetario Internacional asciende a 171,300.0, equivalente a US\$263,802.0 (US\$263,274.4 en 2012).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

La Asamblea de Gobernadores del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), en el año 2009 modificó el Convenio Constitutivo, autorizando un incremento de capital autorizado 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 al 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 su la Ley Orgánica el Banco Central de Reserva, este no puede realizar ningún pago por cuenta del Estado.

Al 31 de diciembre de 2013, de los certificados serie "E" se han convertido en acciones "A" un monto de US\$15,625.0 (ver nota 21 literal c) iii), incrementando con dicho monto el aporte. El Ministerio de Hacienda de El Salvador ha cancelado en efectivo US\$2,500.0 correspondiente a la primera cuota 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 aprobada 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>2013</u>	<u>2012</u>
Edificios	US\$	15,197.1	15,107.2
Bienes muebles		9,270.2	8,272.4
Intangibles		1,415.7	1,901.8
Instalaciones		601.1	601.1
Subtotal		<u>26,484.1</u>	<u>25,882.5</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>(12,657.8)</u>	<u>(11,960.2)</u>
Subtotal		13,826.3	13,922.3
Terrenos		2,466.4	2,466.4
Obras en proceso		1,033.2	565.1
Total	US\$	<u><u>17,325.9</u></u>	<u><u>16,953.8</u></u>

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, la depreciación de los bienes muebles e inmuebles reconocidos en los resultados asciende a US\$899.9 (US\$820.6 en 2012).

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, la amortización de los activos intangibles reconocidos en los resultados asciende a US\$868.8 (US\$796.8 en 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, las obras en proceso de incorporación incluyen software en proceso de desarrollo así: el sistema de adopción SCN-93, el Sistema de Importaciones, y LBTR Módulo de Pagos Masivos por un valor de US\$343.1 (US\$300.6 en 2012).

13. Otros Activos (Neto)

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Moneda colones salvadoreños		
De metal no precioso	US\$ 14,847.6	14,847.6
Amortización acumulada	<u>(14,847.6)</u>	<u>(14,847.6)</u>
Subtotal	0.0	0.0
De metales preciosos (moneda conmemorativa de oro y plata)	2,010.5	2,010.5
Subtotal	<u>2,010.5</u>	<u>2,010.5</u>
Diferidos	<u>109.5</u>	<u>470.2</u>
Fondos dados en administración FEPADE-ESEN (a)	3,158.1	3,067.7
Deudores varios	77.0	70.2
Otros	<u>260.1</u>	<u>322.0</u>
Subtotal	3,495.2	3,459.9
Menos: Reserva para cuentas incobrables - deudores	<u>(0.4)</u>	<u>(0.4)</u>
Subtotal	3,494.8	3,459.5
Total	US\$ <u>5,614.8</u>	<u>5,940.2</u>

(a) Al cierre del ejercicio 2013, los Fondos dados en administración FEPADE-ESEN por un monto de US\$3,158.1 (US\$3,067.7 en 2012), se refieren al Fondo de Becas para Carrera Técnicas y/o Universitarias.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

14. Especies Monetarias en Circulación

El valor nominal de billetes y moneda metálica en colones salvadoreños, en poder del público, se presenta a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Billetes en circulación</u>			
De ₡ 200	US\$	1,369.6	1,404.8
De ₡ 100		7,823.4	7,969.8
De ₡ 50		1,531.3	1,542.1
De ₡ 25		2,007.2	2,020.0
De ₡ 10		3,572.8	3,585.8
De ₡ 5		3,588.4	3,598.0
De ₡ 2		138.6	138.6
De ₡ 1		1,043.4	1,043.8
Subtotal		21,074.7	21,302.9
<u>Moneda metálica en circulación</u>		12,816.3	12,833.9
Subtotal		33,891.0	34,136.8
Provisión por amortización de Emisión Monetaria (a)		(29,780.7)	(29,781.6)
Total	US\$	<u>4,110.3</u>	<u>4,355.2</u>

(a) Con fecha 27 de diciembre de 2010, se constituyó la provisión por amortización de emisión monetaria, para reconocer la amortización inicial (reducción) del pasivo por emisión monetaria (Ver Nota 21 literal c) ii). Al 31 de diciembre de 2013, la Provisión por amortización de Emisión Monetaria se redujo en US\$0.9.

En el 2013, en el pasivo por emisión monetaria se reconoció una amortización por US\$113.7 (US\$72.5 en 2012), trasladando dicho monto a los resultados del ejercicio.

15. Reserva de Liquidez Bancaria

La reserva de liquidez bancaria se presenta a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos – Tramo I y II	US\$	1,223,286.6	1,159,338.1
Títulos valores – Tramo III		1,104,654.2	1,050,144.8
Total	US\$	<u>2,327,940.8</u>	<u>2,209,482.9</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 2012 y 2011, los bancos mantenían el 25% del Primer Tramo y el 25% del Segundo Tramo de la Reserva de Liquidez en Depósitos a la Vista en el Banco Central y el 50% del Tercer Tramo de dicha reserva en títulos valores emitidos por dicho Banco.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el 50% del Tercer Tramo de la Reserva de Liquidez está constituida en Certificado de Liquidez (CEDEL), cuya tasa interés promedio anual fue de 0.05% y 0.09%, respectivamente.

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva, en Sesión N° CD-08/2013 del 27 de junio de 2013 aprobó las “Medidas Contingenciales para Prevenir Problemas de Liquidez, en la cual se establece un requerimiento adicional de reserva de liquidez del 2%, por un período de un año contado a partir del 17 de julio de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, el requerimiento de reserva de liquidez del 2% adicional, asciende a US\$133,396.8, lo cual ha sido reconocido en las obligaciones a la vista de Bancos y Otros Intermediarios.

16. Obligaciones a la Vista

Las obligaciones a la vista son las siguientes:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Del Gobierno (a)	US\$	114,788.8	878,083.3
De instituciones oficiales		1,665.8	1,190.9
De bancos y otros intermediarios (b)		280,941.7	130,389.2
Depósitos cuentas especiales para proyectos		6,319.9	1,815.0
Otras obligaciones		17.2	10.1
Total	US\$	<u>403,733.4</u>	<u>1,011,488.5</u>

- (a) Durante el año 2013, el Gobierno de El Salvador efectuó retiros por US\$800,176.3 de la cuenta Especial creada con los fondos provenientes de la liquidación de Títulos Valores emitidos por el Estado.

Con fecha 5 de diciembre de 2012, se recibieron en depósitos de cuenta especial, los ingresos provenientes de la liquidación de Títulos Valores emitidos por el Estado por un monto de US\$799,872.0.

Los fondos fueron depositados en una cuenta especial en el Banco Central de Reserva de El Salvador según lo establecido en el Artículo 4, literal e), del Decreto Legislativo N° 164, de fecha 18 de octubre de 2012, con vigencia a partir del 19 de octubre de 2012.

- (b) Las obligaciones a la vista de bancos y otros intermediarios incluyen el requerimiento de reserva de liquidez del 2% adicional (Ver Nota 15).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

17. Pasivos Externos a Corto Plazo

Los pasivos externos a corto plazo se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos de no Residentes:	US\$ 371.2	401.0
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)	110,000.0	42,500.0
Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (a)	25,000.0	0.0
Wells Fargo Bank (b)	23,000.0	0.0
Subtotal	<u>158,841.6</u>	<u>43,341.6</u>
Otros Pasivos a Corto Plazo:		
Intereses y comisiones por pagar a no residentes	2,045.9	1,619.1
Acreedores diversos en el exterior	278.5	1,142.7
Subtotal	<u>2,324.4</u>	<u>2,761.8</u>
Total	US\$ <u>161,537.2</u>	<u>46,504.4</u>

(a) El 29 de abril de 2013, el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en Sesión No. CD-15/2013 acordó autorizar la contratación de un préstamo con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), por un monto de US\$25.0 millones, a un plazo de 370 días, con una tasa de interés de Libor 6 meses ajustable semestralmente más 225 puntos base.

(b) El 29 de abril de 2013 el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en Sesión No. CD-15/2013 acordó autorizar la contratación de un préstamo con Wells Fargo Bank, N.A., por US\$23.0 millones, a un plazo de 370 días, con una tasa de interés de Libor 6 meses ajustable semestralmente más 165 puntos base.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

18. Títulos Valores en Circulación

Los títulos valores en circulación se muestran a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta un año:			
Certificados negociables en base a LIBOR (CENELIBOR)	US\$	23,886.7	23,884.5
Certificados del BCR		28,691.7	28,700.0
Certificados Negociables de Liquidez (CENELI)		49,370.8	0.0
Subtotal		<u>101,949.2</u>	<u>52,584.5</u>
Mayor a un año:			
Bonos para el Fondo de Becas-FEPADE-ESEN		2,857.1	2,857.1
Bono de Mediano Plazo a 4 años (BONOBC)		0.1	0.1
Certificados de depósitos a plazos del IGD		0.0	2,190.9
Bonos negociables con base a LIBOR (BONELIBOR)		24,978.0	24,978.0
Bono de Mediano Plazo		<u>2,050.0</u>	<u>69,000.0</u>
Subtotal		<u>29,885.2</u>	<u>99,026.1</u>
Total	US\$	<u>131,834.4</u>	<u>151,610.6</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
BONOBC	3.68%	2.61%
CENELI	3.61%	0.0%
CENELIBOR	1.87%	2.09%
Certificados del BCR	0.87%	1.09%
Bonos negociables en base a LIBOR	2.54%	2.85%

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	151,610.6	205,306.7
Nuevas emisiones		1,130,277.2	1,072,749.4
Emisiones pagadas		<u>(1,150,053.4)</u>	<u>(1,126,445.5)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>131,834.4</u>	<u>151,610.6</u>

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

19. Obligaciones con el Exterior de Mediano y Largo Plazo

Las obligaciones con el exterior se detallan a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Organismos Internacionales			
Fondo Monetario Internacional	US\$	263,806.3	263,278.7
Banco Interamericano de Desarrollo		28,282.2	25,824.2
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones		132.0	132.0
Fondo Monetario Internacional – Asignación de Derechos Especiales de Giro (a)		252,262.8	251,758.2
Subtotal		<u>544,483.3</u>	<u>540,993.1</u>
Empréstitos			
Más de un año y hasta 5 años:			
Banco Centroamericano de Integración Económica (b)		90,000.0	102,500.0
Subtotal		<u>90,000.0</u>	<u>102,500.0</u>
Más de 5 años:			
BID - Programa de Crédito Multisectorial (c)		11,000.0	11,666.7
BID - Programa de Crédito Microempresa (d)		3,498.3	3,673.2
Subtotal		<u>14,498.3</u>	<u>15,339.9</u>
		<u>104,498.3</u>	<u>117,839.9</u>
Total	US\$	<u>648,981.6</u>	<u>658,833.0</u>

(a) Las asignaciones de Derechos Especiales de Giro (DEG) corresponden a liquidez creada por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI) para los países miembros, en proporción a sus cuotas (aportes) en el FMI. Las asignaciones son creadas por el FMI para complementar los activos de reserva de sus miembros. El valor de cada unidad de Derechos Especiales de Giro al 31 de diciembre de 2013 es de DEG 0.6493507 por US\$1.00 (DEG 0.6506520 por US\$1.00 en 2012).

(b) El 3 de julio de 2006 el Consejo Directivo del Banco Central en Sesión N° CD-25/2006 acordó contratar un préstamo reestructurado con el Banco Centroamericano de Integración Económica-BCIE por US\$200,000.0; en Sesión CD-3/2011 del 24 de enero de 2011, se acordó las modificaciones del contrato de la Línea Global de Crédito Revolvente.

(c) El saldo de préstamos BID - Programa de Crédito Multisectorial corresponde al financiamiento para los programas de crédito del Banco de Desarrollo de El Salvador (antes Banco Multisectorial de Inversiones), los cuales se encuentran a plazos mayores a 10 años.

(d) El saldo del préstamo BID - Programa de Crédito Global para la Microempresa, corresponde a financiamiento ejecutado por el Banco de Desarrollo de El Salvador (antes Banco Multisectorial de Inversiones) 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 2013 fue de 2.38% (2.56% en 2012).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

20. Otros Pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos en administración	US\$	0.0	327.1
Fondos ajenos en custodia		29.7	49.1
Provisiones (a)		9,154.0	9,212.0
Retenciones		268.6	300.6
Intereses y comisiones por pagar		258.1	700.4
Acreedores		208.5	166.5
Fondos recibidos para liquidar acreedores		2,411.6	2,419.6
Depósito de capital para fundación de instituciones financieras (b)		23,964.6	13.7
Otros (b)		18,056.7	497.4
Total	US\$	<u>54,351.7</u>	<u>13,686.4</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, las Provisiones se relacionan con el monto de la Compensación Monetaria por Retiro de Empleados por US\$7,682.2 (US\$7,780.0 en 2012), las cuales se consideran como planes de aportaciones definidas y otras provisiones por US\$1,471.8 (US\$1,432.0 en 2012).

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 2013 asciende a US\$3,281.9 (US\$2,849.9 en 2012); 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 2013 ascendió a US\$4,400.3 (US\$4,930.1 en 2012). La tasa de descuento aplicada en la estimación del valor presente para el reconocimiento fue de 3.1548% (2.3230% en 2012).

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo está integrado por: Banco Azul de El Salvador, S.A. US\$17,250.0, Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S.A. US\$4,000.0, Seguros FEDECREDITO, S.A. US\$1,581.1, FEDECRÉDITO Vida, S.A. Seguros de Personas por US\$1,119.8 e Inversiones Financieras Cuscatlán, S.A. US\$13.7 (US\$13.7 en 2012).
- (c) El saldo de Otros está integrado por: fondos pendientes de liquidar de la Superintendencia del Sistema Financiero por US\$1.0 (US\$1.0 en 2012), ingresos CIEF US\$159.8 (US\$141.0 en 2012), fondo operativo – Disponibilidad FEPADE US\$100.0 (US\$100.0 en 2012), IVA débito fiscal US\$70.1 (US\$64.3 en 2012), otras obligaciones por pagar con el Gobierno US\$0.0 (US\$60.3 en 2012), transacciones del exterior recibidas pendientes de liquidación por US\$17,653.6 y varios US\$72.2 (US\$130.7 en 2012).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

21. Patrimonio

La composición del patrimonio se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital	US\$ 165,000.0	165,000.0
Reservas:		
Fondo General de Reserva (a)	57,356.3	53,322.1
Reserva de Previsión de Pérdidas	15,580.5	15,580.5
Subtotal	72,936.8	68,902.6
Resultados por aplicar:		
De ejercicios anteriores (a)	643.8	1,659.9
Utilidad del ejercicio (a)	9,377.5	4,069.6
Utilidad no percibida (b)	2,934.9	1,474.2
Subtotal	12,956.2	7,203.7
Superávit (c)	55,697.7	42,879.8
Fluctuaciones por precio de mercado no realizado (d)	319,238.3	406,701.2
Total	US\$ 625,829.0	690,687.3

- (a) En Sesión No. CD-26/2013 del 29 de julio de 2013, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2012 de US\$4,069.6, de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio 2012	US\$ 4,069.6
(-) Utilidad no percibida 2012	1,469.5
Utilidad disponible	2,600.1
(+) Utilidad pendiente de aplicar (Ejercicio 2011)	8.7
Utilidad por aplicar	US\$ 2,608.8
Al Fondo General de Reserva	US\$ 2,350.0
Al Estado	25.9
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR	167.8
Resultados por aplicar	65.1
Total utilidad aplicada	US\$ 2,608.8

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

En Sesión No. CD-45/2012 del 5 de diciembre de 2012, el Consejo Directivo del Banco Central autorizó la aplicación de la utilidad del ejercicio 2011 de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio 2011	US\$	4,062.8
(-) Utilidad no percibida 2011		<u>1,474.2</u>
Utilidad por aplicar	US\$	<u>2,588.6</u>
Al Fondo General de Reserva	US\$	2,330.0
Al Estado		25.9
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR		164.0
Resultados por aplicar		<u>68.7</u>
Total utilidad aplicada	US\$	<u>2,588.6</u>

- (b) Los productos devengados no percibidos reconocidos en los resultados del ejercicio 2013 ascienden a US\$13,873.8 (US\$14,642.2 en 2012), integrado de la manera siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Sobre inversiones	US\$ 13,539.5	14,198.3
Sobre préstamos	45.5	141.9
Sobre otros activos	217.2	236.6
Dividendos por cobrar	71.6	61.4
Productos no percibidos	US\$ <u>13,873.8</u>	<u>14,638.2</u>

De los productos no percibidos correspondientes al ejercicio 2012, se recuperaron US\$13,168.7 durante el año 2013 y la utilidad no percibida de dicho año ascendió a US\$1,469.5.

De los productos no percibidos correspondientes al ejercicio 2011, se recuperaron US\$8.7 durante el año 2013 y la utilidad no percibida ascendió a US\$1,465.4.

- (c) El Superávit está integrado de la siguiente manera:

- “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 2013, el saldo de las cuentas Superávit asciende a US\$12,170.0 (US\$14,977.1 en 2012). (Ver Nota 10).
- “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).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- iii. Superávit por Aportes en BCIE, generado por conversión de certificados serie "E" en Acciones serie "A" por US\$15,625.0. (Ver Nota 11).

- (d) Al 31 de diciembre de 2013, las fluctuaciones por precio de mercado no realizadas del portafolio de inversiones asciende a (US\$2,233.9) (US\$653.7 en 2012), de los depósitos a plazo en oro US\$212,691.6 (US\$313,761.9 en 2012), valuación de aportes a FOSAFFI en acciones US\$18,985.7 (US\$13,178.0 en 2012) y aportes en BDES por US\$89,794.9 (US\$79,107.6 en 2012).

22. Productos Financieros

Los productos financieros se presentan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por inversiones externas:		
Intereses por depósitos en oro	US\$ 63.8	120.1
Intereses sobre tenencias DEG	200.2	266.5
Intereses	8,105.4	7,725.6
Descuentos amortizados y ganados	1,475.3	2,638.4
Ganancias no realizadas	2,157.5	0.0
Utilidad realizada	1,884.0	2,667.7
Utilidad realizada –futuros	1,618.8	0.0
Dividendos	255.7	225.1
Subtotal	<u>15,760.7</u>	<u>13,643.4</u>
Intereses sobre préstamos:		
Adelantos	15.6	15.6
Líneas de crédito BDES	2,485.7	2,809.4
Subtotal	<u>2,501.3</u>	<u>2,825.0</u>
Intereses por inversiones nacionales:		
Bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador	20,876.1	22,957.4
Otros	7.1	7.1
Subtotal	<u>20,883.2</u>	<u>22,964.5</u>
Comisiones por servicios:		
Servicios de tesorería	4,291.8	4,141.4
Servicios de agente financiero	13.3	35.4
Subtotal	<u>4,305.1</u>	<u>4,176.8</u>
Dividendos recibidos de instituciones nacionales	594.7	0.0
Otros productos financieros (a)	6,330.7	4,335.9
Total	US\$ <u>50,375.7</u>	<u>47,945.6</u>

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, el rubro Otros Productos Financieros corresponden a liberaciones por aportes en FOSAFFI US\$3,514.1 (US\$4,255.1 en 2012), ingresos recibidos del FMI por US\$2,702.2, el saldo remanente de US\$114.4 (US\$80.8 en 2012) corresponde a ingresos diversos.

Al 31 de diciembre de 2012, para efectos de comparación se han reclasificado las líneas correspondientes a los ingresos por inversiones externas.

23. Gastos Financieros

Los gastos financieros se presentan a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneración reserva de liquidez bancaria	US\$	1,130.6	1,472.6
Intereses sobre obligaciones a la vista		442.0	275.5
Intereses y descuentos sobre valores emitidos:			
Intereses sobre valores emitidos		1,698.7	3,297.7
Descuentos sobre valores emitidos		1,585.1	813.0
Subtotal		<u>3,283.8</u>	<u>4,110.7</u>
Gastos por inversiones externas:			
Pérdida realizada		5,075.8	2,439.7
Pérdida realizada futuros		1,533.7	0.0
Premios pagados		32.6	4,934.8
Pérdida no realizada		2,198.7	0.0
Comisiones		709.3	746.3
Subtotal		<u>9,550.1</u>	<u>8,120.8</u>
Intereses sobre préstamos del exterior		5,197.9	4,016.7
Otros gastos financieros:			
Intereses sobre asignación de DEG		199.2	266.4
Comisiones sobre empréstitos		30.1	0.0
Sanearamiento aportes a FOSAFFI		1,533.2	1,644.2
Gastos por función de agente financiero del Estado		0.8	3.3
Gastos de circulación de billetes y monedas dólares		1,374.1	1,244.0
Otros (a)		928.9	1,935.7
Subtotal		<u>4,066.3</u>	<u>5,093.6</u>
Total	US\$	<u>23,670.7</u>	<u>23,089.9</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, las operaciones registradas en la cuenta de Otros por un monto de US\$928.9 (US\$1,935.8 en 2012), son las siguientes: amortización de comisión de acuerdo stand by con el FMI por US\$324.8 (US\$1,510.4 en 2012), pago por administración de reservas internacionales US\$596.4 (US\$419.2 en 2012) y varios por US\$7.7 (US\$6.1 en 2012).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

24. Gastos de Administración

Los gastos de administración se presentan a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personal	US\$	12,442.9	12,107.8
Suministros y servicios		1,234.7	1,231.5
Funcionamiento de edificios y equipo		3,415.9	3,162.7
Otros gastos de administración		455.3	580.8
Total	US\$	<u>17,548.8</u>	<u>17,082.8</u>

Los gastos de administración, además de los gastos de presupuesto, incluyen otros gastos de naturaleza contable, como el reconocimiento anual por beneficio a empleados, por el personal con menos de 25 años de servicio en el Banco Central; depreciación de activo fijo y amortización del activo intangible.

25. Otros Productos (Otros Gastos) - Neto

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros productos			
Por activos dados en arrendamiento	US\$	522.4	518.9
Revaluación de moneda extranjera (neto)		12.3	0.0
Otros		789.6	529.5
Subtotal		<u>1,324.3</u>	<u>1,048.4</u>
Otros gastos			
Presupuesto de la Superintendencia del Sistema Financiero		(850.8)	(4,477.1)
Revaluación de moneda extranjera (neto)		(0.0)	(10.4)
Otros		(252.2)	(264.2)
Subtotal		<u>(1,103.0)</u>	<u>(4,751.7)</u>
Total	US\$	<u>221.3</u>	<u>(3,703.3)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de la cuenta Otros Productos por US\$789.6 (US\$529.5 en 2012) corresponden a ingresos por servicios del Centro de Importaciones y Exportaciones (CIEX) por US\$411.3 (US\$360.1 en 2012), reintegro de aporte en el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) por dividendos de acciones en Básicas, S.A. de C.V. US\$48.5 (US\$0.0 en 2012), y varios por US\$329.8 (US\$169.4 en 2012).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

26. Cuentas Contingentes y de Orden

Las cuentas contingentes y de orden se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas contingentes		
Fianzas recibidas	US\$ 0.6	0.6
Deudores varios	445.5	445.5
Litigios pendientes	623.7	635.3
Llamamiento de Capital-Organismo Multilateral MIGA	1,056.0	1,056.0
Subtotal	<u>2,125.8</u>	<u>2,137.4</u>
Cuentas de orden		
Existencia de especies monetarias vigentes (a)	779,885.6	779,847.6
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	8,127,741.3	7,297,376.4
Valores en poder de terceros	0.5	0.5
Control de especies monetarias	788,701.0	788,701.0
Préstamo japonés OECF/ES-PI	15,177.9	18,527.3
Préstamo japonés OECF/ES-P3 en M/E aprobado a BMI	20,758.9	25,339.9
Aportes en el BID contratados originalmente en colones	19,216.4	19,216.4
Aportes en el BID efectuados en US Dólares	13,203.4	13,203.4
Préstamo japonés OECF/ES-P4	31,972.2	39,027.7
Préstamo japonés OECF/ES-P5	74,809.1	74,809.1
Aportes en Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	2,200.0	2,200.0
Activos declarados incobrables	33.4	33.4
Títulos valores administrados por BCR	910,411.1	916,558.6
Fondos en administración	377,233.3	377,233.3
Aportes en BCIE	699,230.7	0.0
Otras cuentas	13,530.0	12,143.1
Subtotal	<u>11,929,570.8</u>	<u>10,419,683.7</u>
Total	US\$ <u>11,931,696.6</u>	<u>10,421,821.1</u>

(a) Anualmente el Banco Central tiene como Política Contable destruir colones no aptos para circulación que se reciben del Sistema Financiero salvadoreño. Durante el año 2013 no hubo destrucción de billetes y monedas. Durante el año 2012, se destruyeron billetes por US\$91.5 y monedas por US\$1,189.8.

27. 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

28. Administración de Riesgo

Inversiones en el exterior

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, autorizada por el Consejo Directivo del Banco, con 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 el Portafolio en US dólares, que lo constituyen los portafolios de inversión denominadas en US Dólares y que están expuestos principalmente a los riesgos de mercado, crédito y liquidez.

El riesgo de mercado del Portafolio en US Dólares es administrado principalmente a través de la medida de duración, buscando minimizar la posibilidad de obtener retornos negativos en horizontes de inversión anuales y replicar la duración del pasivo vinculado a la remuneración de la Reserva de Liquidez, de tal forma de alcanzar resultados financieros estables y sostenibles en el tiempo. El riesgo cambiario (parte del riesgo de mercado) es minimizado, ya que el Banco Central requiere que cualquier portafolio con exposición en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos sea cubierta a través de operaciones forward.

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 solamente el Banco de la Reserva Federal, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Pagos y el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la distribución del portafolio por calificación crediticia (Standard & Poor's) es la siguiente:

2013								
Exposición crediticia del portafolio por calificación								
Instrumentos	AAA	AA +	AA -	A+	A	BBB	NR	Saldo 31/12/2013
Bonos	US\$ 374,818.9	558,619.9	64,254.9	0.0	0.0	0.0	55,841.2	1,053,534.9
Papel Comercial	180,957.3	59,977.1	183,458.8	24,997.3	0.0	0.0	94,980.1	544,370.6
Notas de Descuento	50,000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50,000.0
Depósitos	56,000.7	157,400.0	24,000.2	109,084.6	25,001.3	25,001.6	0.0	396,488.4
Efectivo	0.0	562.4	0.0	85.0	521.9	0.0	0.0	1,169.3
Total Portafolio	US\$ 661,776.9	776,559.4	271,713.9	134,166.9	25,523.2	25,001.6	150,821.3	2,045,563.2
Distribución del riesgo	32%	38%	13%	7%	1%	1%	8%	

NOTA: No se incluyen los saldos de acciones en BLADDEX por US\$1,401.6 e intereses de inversiones por cobrar por US\$118.3

2012								
Exposición crediticia del portafolio por calificación								
Instrumentos	AAA	AA +	AA -	A-1 +	A -1	A - 2	NR	Saldo 31/12/2012
Bonos	US\$ 57,782.5	10,013.9	19,054.7	563,658.1	0.0	7,950.9	201,153.7	859,613.8
Papel Comercial	0.0	0.0	0.0	189,993.2	89,985.4	0.0	0.0	279,978.6
Notas de Descuento	0.0	0.0	0.0	14,998.2	0.0	0.0	59,980.0	74,978.2
Depósitos	0.0	0.0	0.0	43,002.7	36,299.0	0.0	50,003.0	129,304.7
Efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	1,120.0	0.0	0.0	1,120.0
Total Portafolio	US\$ 57,782.5	10,013.9	19,054.7	811,652.2	127,404.4	7,950.9	311,136.7	1,344,995.3
Distribución del riesgo	4%	1%	1%	60%	10%	1%	23%	

Finalmente, el riesgo de liquidez de las inversiones externas es 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

29. 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\$17,325.9 (US\$16,953.8 en 2012)

		SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013							
		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
ACTIVOS:									
Disponibilidades	US\$	0.0	0.0	153,666.6	0.0	0.0	0.0	0.0	153,666.6
Oro		0.0	0.0	0.0	268,739.9	0.0	0.0	0.0	268,739.9
Derechos Especiales de Giro		0.0	0.0	0.0	254,967.3	0.0	0.0	0.0	254,967.3
Inversiones en el Exterior		409,416.6	511,770.8	614,124.9	511,770.8	0.0	0.0	0.0	2,047,083.1
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) Corto Plazo		0.0	0.0	0.0	13,475.3	6,634.0	0.0	0.0	20,109.2
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) Mediano y Largo Plazo		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	46,539.2	171,551.2	218,090.4
Inversiones en Valores Nacionales		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	150,000.0	554,440.9	704,440.9
Aportes en Instituciones Nacionales		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	291,807.4	291,807.4
Aportes en Instituciones Internacionales		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	376,472.9	376,472.9
Otros Activos (Neto)		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5,614.8	5,614.8
TOTAL ACTIVOS	US\$	409,416.6	511,770.8	767,791.5	1,048,953.3	6,634.0	196,539.2	1,399,887.1	4,340,992.5
PASIVOS:									
Especies Monetarias en Circulación	US\$	0.0	0.0	0.0	0.0	183.6	1,417.5	2,509.2	4,110.3
Reserva de Liquidez Bancaria		349,191.1	349,191.1	581,985.2	581,985.2	465,588.2	0.0		2,327,940.8
Obligaciones a la Vista		20,186.7	20,186.7	80,746.7	100,933.3	121,120.0	0.0	60,560.0	403,733.4
Pasivos Externos a Corto Plazo		0.0	0.0	42,500.0	63,000.0	56,037.2	0.0	0.0	161,537.2
Títulos Valores en Circulación		6,100.0	46,500.0	0.0	30,100.0	23,128.0	26,006.4	0.0	131,834.4
Obligaciones con el Exterior de Mediano y Largo Plazo		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	100,000.0	548,981.6	648,981.6
Otros Pasivos		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		54,351.8	54,351.8
TOTAL PASIVOS	US\$	375,477.8	415,877.8	705,231.9	776,018.5	666,057.0	127,423.9	666,402.6	3,732,489.4

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

		SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012							
		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
ACTIVOS:									
Disponibilidades	US\$	544,040.8	181,346.9	302,244.9	181,346.9	0.0	0.0	0.0	1,208,979.6
Oro		0.0	0.0	0.0	369,810.2	0.0	0.0	0.0	369,810.2
Derechos Especiales de Giro		0.0	0.0	0.0	0.0	252,523.2	0.0	0.0	252,523.2
Inversiones en el Exterior		0.0	403,535.0	605,302.5	336,279.2	0.0	0.0	0.0	1,345,116.6
Prestamos y cuentas por cobrar (neto) Corto Plazo		0.0	0.0	1,255.3	1,255.3	9,939.8	0.0	0.0	12,450.4
Prestamos y cuentas por cobrar (neto) Mediano y Largo Plazo		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	57,843.9	173,634.5	231,478.4
Inversiones en Valores Nacionales		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	150,000.0	554,440.9	704,440.9
Aportes en Instituciones Nacionales		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	278,991.3	278,991.3
Aportes en Instituciones Internacionales		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	359,963.7	359,963.7
Otros Activos (Neto)		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5,940.2	5,940.2
TOTAL ACTIVOS	US\$	544,040.8	584,881.9	908,802.7	888,691.6	262,463.0	207,843.9	1,372,970.6	4,769,694.5
PASIVOS:									
Especies Monetarias en Circulación	US\$	0.0	0.0	0.0	0.0	217.8	1,088.8	3,048.6	4,355.2
Reserva de Liquidez Bancaria		331,422.4	331,422.4	552,370.7	552,370.7	441,896.6	0.0	0.0	2,209,482.9
Obligaciones a la Vista		50,574.4	50,574.4	202,297.7	252,872.1	303,446.6	0.0	151,723.3	1,011,488.5
Pasivos Externos a Corto Plazo		4,004.4	0.0	42,500.0	0.0	0.0	0.0	0.0	46,504.4
Títulos Valores en Circulación		14,110.6	62,300.0	6,200.0	37,000.0	32,000.0	0.0	0.0	151,610.6
Obligaciones con el Exterior de Mediano y Largo Plazo		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	117,839.9	540,993.1	658,833.0
Otros Pasivos		2,053.0	2,737.3	6,158.9	2,737.3	0.0	0.0	0.0	13,686.4
TOTAL PASIVOS	US\$	402,164.8	447,034.1	809,527.3	844,980.1	777,561.0	118,928.7	695,765.0	4,095,961.0

30. 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 2013 y 2012, el Banco Central aportó al Fondo US\$167.8 y US\$164.0, respectivamente, en concepto de aporte institucional, según acuerdos de Consejo Directivo del Banco Central en sesión No. CD-26/2013 del 29 de julio de 2013 y sesión No. CD-45/2012 del 5 de diciembre de 2012, respectivamente.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

31. 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 comprenden lo siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	US\$	120,351.4	32,361.2
Depósitos a la vista en el exterior		2,379.7	6,884.4
Depósitos en cuentas especiales		4,838.0	7.3
Depósitos a plazo en el exterior (Ver Nota 3)		25,985.6	1,169,498.0
Fondos circulantes y operativos		111.9	228.7
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)		254,967.3	252,523.2
Activos Financieros a Valor Razonable		1,618,200.4	0.0
Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento		397,890.1	1,401.7
Activos Financieros Disponibles para la Venta		30,874.3	1,311,943.9
Depósitos en oro (Ver Nota 4)		268,739.9	369,810.2
Intereses y comisiones por recibir		118.3	121.3
Total	US\$	<u>2,724,456.9</u>	<u>3,144,779.9</u>

La conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo con las cuentas antes detalladas se presenta a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	<u>2,724,456.9</u>	<u>3,144,779.9</u>
Inversiones en oro y divisas exclusivas del efectivo y equivalentes efectivo:			
Bonos Refcorp Deuda Banco de Nicaragua		0.0	22,004.0
Bonos Cupón Cero Deuda Banco de Honduras		0.0	9,645.7
Subtotal		<u>0.0</u>	<u>31,649.7</u>
Disponibilidades, Oro e Inversiones en el Exterior	US\$	<u>2,724,456.9</u>	<u>3,176,429.6</u>

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo recibido durante el año por intereses y comisiones	US\$	<u>43,057.7</u>	<u>40,745.8</u>
Efectivo pagado durante el año por intereses, descuentos y comisiones	US\$	<u>13,304.5</u>	<u>13,167.8</u>

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

32. Hechos Relevantes

- a) Con fecha 10 de diciembre de 2013, se suscribió contrato entre el Banco Central de Reserva y el Banco Interamericano de Desarrollo, bajo el Programa de “Línea de Crédito Contingente para la Sostenibilidad del Desarrollo para Suministro de Liquidez Temporal al Sistema Financiero”.
- b) Con fecha 12 de abril de 2013, el Presidente de la República de El Salvador, nombró como nueva Presidente del Banco Central de Reserva de El Salvador, a la Licenciada Marta Evelyn Arévalo de Rivera.
- c) En Sesión No. CD-13/2013 del 8 de abril de 2013, el Doctor Carlos Acevedo comunicó su renuncia al cargo de la Presidencia del Banco Central de Reserva de El Salvador, a partir del 11 de abril de 2013.
- d) En Sesión No. CD-8/2013 del 6 de marzo de 2013, el Consejo Directivo del Banco Central conoció el nombramiento de la Licenciada María Concepción Gómez Guardado y Licenciado Hermelindo Ricardo Cardona como Directores suplentes del Consejo Directivo.
- e) En sesión No. CD-45/2012 del 5 de diciembre de 2012, el Consejo Directivo del Banco Central, conoció y aprobó las “Política Contable para el Reconocimiento, Medición, Presentación y Revelación de los Activos Intangibles”, previo informe favorable de la Superintendencia del Sistema Financiero, según acuerdo tomado por su Consejo Directivo en sesión No. CD-44/2012 del 31 de octubre de 2012, con vigencia a partir del 1 de febrero de 2013.
- f) En el mes de agosto de 2012, se reformó el artículo 10 de la Ley Orgánica del Banco Central de El Salvador, en virtud del D.L. No. 88 del 18 de Agosto de 2012, publicado en el D.O. No. 154, T. No. 396 del 22 de agosto de 2012, en el sentido que los directores del sector no gubernamental, electos y nombrados por el señor Presidente de la República, procederán de un listado abierto de candidatos gremiales de la empresa privada con personalidad jurídica, organizaciones no gubernamentales con personalidad jurídica relacionadas con la temática de las ciencias económicas, contaduría pública y auditoría con personalidad jurídica, y no solamente del Colegio de Profesionales en Ciencias Económicas y por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, por lo que los directores nombrados y procedentes de dichas gremiales, durarían en sus funciones hasta el 31 de agosto de 2012.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Considerando dicha situación, el Consejo Directivo del Banco Central en sesión No. CD-35/2012 del 31 de agosto de 2012, acordó lo siguiente:

“Darse por enterados de lo dispuesto en las reformas a la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador, contenidas en el Decreto Legislativo No. 88, de fecha 18 de agosto de 2012, publicado en el Diario Oficial No.154, Tomo No. 396, de fecha 22 de agosto de 2012, las cuales dan por finalizado el período para el cual fueron nombrados los Directores Licenciada María Concepción Gómez Guardado, Licenciado Juan Francisco Cócar Romano y José Mauricio Aguiluz.”

El Licenciado Juan Francisco Cócar Romano, continúa en el ejercicio de su cargo en cumplimiento de la medida cautelar dictada el 9 de noviembre de 2012 y ratificada el 13 de diciembre de 2012, por la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, en el Proceso de Amparo número 538-2012, promovido por el Lic. Cócar Romano contra la Asamblea Legislativa, consistente en continuar desempeñando el cargo mientras dure la tramitación del proceso y se encuentre vigente el plazo para el cual fue designado; proceso constitucional que aún se encuentra en trámite de resolución.

- h) En sesión No. CD-10/2012 del 5 de marzo de 2012, el Consejo Directivo del Banco Central conoció lo siguiente:
- El nombramiento del Licenciado Ricardo Guillermo Marroquín Peñate como Director Propietario del Consejo Directivo.
 - La renuncia del Doctor José Francisco Lazo Marín como Director Propietario del Consejo Directivo.
- i) En sesión No. CD-04/2012 del 30 de enero de 2012, el Consejo Directivo del Banco Central, conoció y aprobó las “Normas para la Elaboración, Aprobación y Publicación de los Estados Financieros del Banco Central de Reserva” y aplicable para los estados financieros a partir del 31 de diciembre de 2011, previo informe favorable de la Superintendencia del Sistema Financiero, según acuerdo tomado por su Consejo Directivo en sesión No. CD-02/2011 del 11 de enero de 2012.

Los activos y pasivos del Banco Central han sido presentados en orden ascendente atendiendo su grado de liquidez.

- j) Con fecha 19 de enero de 2012, entró en vigencia la Ley del Sistema Financiero para el Fomento al Desarrollo, mediante la cual crea el Banco de Desarrollo de El Salvador y que sucede por ministerio de Ley en todos sus bienes, derechos y obligaciones, al Banco Multisectorial de Inversiones.

Todos los derechos patrimoniales que el Banco Central de Reserva de El Salvador tenía en relación al patrimonio del Banco Multisectorial de Inversiones a la entrada en vigencia de esta Ley, le corresponderán al referido Banco Central en el patrimonio del Banco de Desarrollo de El Salvador. (Ver Nota 10)

- k) Con fecha 4 de enero de 2012, se recibió el pago de los intereses pendientes de cobro del Gobierno del El Salvador por US\$10,205.6, correspondiente a los Certificados BECDBCR. (Ver Nota 7)

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

33. Hechos Subsecuentes

- a) Con fecha 17 de enero de 2014, se recibió el pago de los intereses pendientes de cobro de parte del Gobierno del El Salvador por US\$10,262.0, correspondiente a los Certificados BECDBCR. (Ver Nota 7)
- b) Con fecha 24 de enero de 2013, se recibió el pago de los intereses pendientes de cobro del Gobierno del El Salvador por US\$11,399.5, correspondiente a los Certificados BECDBCR. (Ver Nota 7)
- c) El Consejo Directivo del Banco Central de Reserva, en acuerdo tomado en Sesión No. CD-01/2013 del 9 de enero de 2013, autorizó la “Política Contable para el Reconocimiento, Medición, Presentación y Revelación de las Inversiones en el Exterior”, la cual cuenta con informe favorable del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en acuerdo tomado en Sesión No. CD-52/2012 del 21 de diciembre de 2012.

34. Litigios Pendientes

- a) Reclamaciones contra el Banco Central pendientes de resolución.

Juicios Sumarios Mercantiles Declarativos: Promovidos originalmente ante la Cámara Tercera de lo Civil, siendo éstos inicialmente un número de **catorce** procesos contra el Estado y Gobierno de El Salvador y contra el Banco Central de Reserva, reclamando la cantidad de cincuenta y cinco mil colones como pago de la garantía estatal regulada en el entonces vigente artículo 91 de la Ley de Bancos y Financieras, para los depositantes afectados por el fraude de FINSEPRO, S.A.

Al 31 de diciembre de 2013, se contabiliza **un** juicio pendiente de finiquitar, por trámites administrativos, la sentencia es favorable a los intereses el Banco Central, siendo éste el siguiente:

Juicio de Referencia 85-SM-99.

En fecha 23 de marzo del 2013, se recibió notificación conteniendo la sentencia emitida por la Sala de lo Civil, en la que se absuelve al Banco Central de la reclamación incoada, sin embargo, no se ha recibido la resolución en la que se declara ejecutoriada la misma.

El proceso en comento, estaría pendiente de concluir por trámites administrativos, no obstante el resultado ya es favorable para el Banco Central.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

b) Juicios o Demandas Promovidas por el Banco Central.

Juicio Civil Ordinario: Promovido por el Banco Central de Reserva contra la Alcaldía Municipal de San Salvador, ante el Juzgado 3° de lo Civil, buscando controvertir el dictamen emitido por la Sala de lo Civil mediante el cual se condena al Banco Central al pago de impuestos, correspondientes a los ejercicios de los años 1997 y 1998, más respectivos intereses y multas.

La última diligencia, se relaciona con el fallo emitido por la Sala de lo Civil mediante la cual se anula la resolución pronunciada por el Juzgado 3° de lo Civil que declaraba inepta la demanda interpuesta por el Banco Central; en dicho fallo se le ordena al Juzgado 3° de lo Civil que REPONGA las diligencias viciadas (Inspección en los registros tributarios y/o contables que al efecto lleva la Alcaldía Municipal de San Salvador).

En noviembre de 2011, el Banco Central propone a los nuevos peritos para realizar la inspección a los registros tributarios y/o contables que al efecto que lleva la Alcaldía Municipal de San Salvador.

El proceso en comento era gestionado por el Licenciado César Rolando García y por acuerdo de Consejo Directivo en Sesión No. CD-14/2011 de fecha 11 de abril de 2011, se revoca el Poder General Judicial otorgado a éste, el proceso está siendo diligenciado por los licenciados Jorge Alberto Flores Torres y Carlos Mauricio Ostorga Marroquín, miembros del Departamento Jurídico de este Banco Central.

La cantidad que se está disputando asciende a la suma de US\$572.6, en concepto de impuestos municipales del ejercicio de los años 1997 y 1998 más intereses y multas correspondientes.

En los procesos judiciales relacionados con la Alcaldía Municipal de San Salvador, es importante mencionar que en juicio Contencioso Administrativo de referencia 129-2008 promovido por este Banco Central en contra de dicha municipalidad, se obtuvo sentencia favorable a los intereses del Banco, lo cual podría constituir un precedente favorable.

No existen otros litigios pendientes y/o en proceso significativos respecto a los cuales el Banco Central tenga conocimiento y se deba informar.

35. 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- 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.

36. Resumen y Cuantificación 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 de Reserva (Nota 2) y las Normas Internacionales de Información Financiera, se presentan a continuación:

Reconocimiento de ganancias y pérdidas cambiarias – Las ganancias o pérdidas originadas por las fluctuaciones en el tipo de cambio del 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Al 31 de diciembre de 2013, las Fluctuaciones por Precio de Mercado No Realizadas – Depósitos a Plazo en Oro reconocidos en el patrimonio ascienden a US\$212,691.6 (US\$313,761.9 en 2012). Ver valuación del Oro reconocida en el patrimonio en Nota 21 literal (d).

Aportes en Instituciones Nacionales – Los Aportes en Instituciones Nacionales originalmente se valoraron al costo.

En la medición posterior, los Aportes en el Banco de Desarrollo de El Salvador (antes Multisectorial de Inversiones) 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 2013, 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\$1,533.2 (US\$1,644.2 en 2012). Los activos no realizados recibidos en pago, se han reconocido y aplicado contra una cuenta de Superávit en el Patrimonio.

Ver efectos de la valuación de los aportes en instituciones nacionales en Nota 10.

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 (Banco Multisectorial de Inversiones, Instituto de Garantía de Depósitos 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.

Aportes en Instituciones Internacionales – Los Aportes en Instituciones Internacionales son valuados al costo.

Al 31 de diciembre 2013 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\$ 15,625.0.

Ver efectos de la valuación de los aportes en instituciones internacionales en Nota 11.

Las Normas Internacionales 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.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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 efectivo.

Al 31 de diciembre de 2013, los premios y descuentos de los portafolios de inversiones vigentes es de US\$0.0 (US\$4,835.9 en 2012). La amortización de los premios y descuentos reconocidos en los resultados ascienden a US\$1,458.2 (US\$1,894.2 en 2012).

Activos eventuales – Los activos eventuales recibidos en pago de deudas se registren 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.

Los activos eventuales recibidos en pago de deuda valuados se presentan en Nota 10 literal (d).

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 2013 y 2012 el Banco Central considera que no existen deterioros de valor en los activos.

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 reconocido en su totalidad con la aplicación de los criterios establecidos en dicha Norma, el efecto no reconocido en los resultados asciende a US\$4,420.1 (US\$4,654.3 en 2012).

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por Obligación Real Beneficio a empleados	US\$ 3,281.9	2,849.9
Estimación Valor Presente por Obligación Futura	<u>4,400.3</u>	<u>4,930.1</u>
Total Provisión por Compensación Monetaria por Retiro de Empleados	US\$ <u>7,682.2</u>	<u>7,780.0</u>
ESTIMACIÓN DE DIFERENCIAS:		
Estimación de Prov. en exceso por Valor Presente por Obligación Futura	US\$(3,000.0)	(3,000.0)
Estimación de Valor no Reconocido por Seguro Post – Empleo	<u>7,420.1</u>	<u>7,654.3</u>
TOTAL DIFERENCIAS ESTIMADAS	US\$ <u>4,420.1</u>	<u>4,654.3</u>

Sin embargo, estos valores no incluyen el resultado del cálculo actuarial que a la fecha de este informe se encuentra en proceso.

Valor razonable de Activos y Pasivos Financieros - La Norma Internacional de Información Financiera, NIIF 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, Inversiones en el Exterior y los Aportes en Institucionales Nacionales e Internacionales.

Los pasivos que están reconocidos a su valor razonable son: Especies Monetarias en Circulación, Obligaciones a la vista y las Obligaciones con el Exterior. En los Títulos Valores en Circulación se encuentran los CENELIBOR, BONELIBOR, Bonos para el Fondo de Becas y los Certificados del BCR que son títulos valores no negociables, por lo que no existe un mercado activo.

Estado de Resultados Integral. La Norma Internacional de Información Financiera, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” y la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, requieren la emisión de un Estado de Resultados Integral, cuando la información que se presente en ese estado sea relevante para comprender el rendimiento financiero de la entidad, el Banco Central no emite el Estado de Resultados Integral debido a que no está incluido en su marco legal y normativo.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

A continuación se presentan los resultados integrales:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del período	US\$	9,377.5	4,069.6
<u>Superávit</u>			
Activos extraordinarios recibidos en pago FOSAFFI		(1,440.3)	(913.2)
Cartera en exceso aportes FOSAFFI		(1,366.8)	(2,160.9)
Aportes en BCIE		15,625.0	0.0
		<u>12,817.9</u>	<u>(3,074.1)</u>
<u>Fluctuaciones por precio de mercado no realizadas</u>			
Portafolio de Inversiones		(2,887.5)	1,341.0
Depósitos a Plazo en Oro		(101,070.3)	18,518.4
Aportes en Acciones		5,807.7	4,179.0
Aportes en BDES		10,687.2	(529.4)
Sub-total		<u>(87,462.9)</u>	<u>23,509.0</u>
Otros resultados integrales del período		<u>(74,645.0)</u>	<u>20,434.9</u>
RESULTADOS INTEGRALES	US\$	<u>(65,267.5)</u>	<u>24,504.5</u>

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.

37. Aprobación de los Estados Financieros del 2013

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva, en Sesión No. CD-03/2014 del 23 de enero de 2014.