

Banco Central de Reserva de El Salvador

Balance General

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

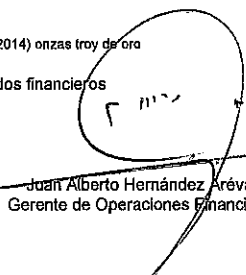
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	NOTAS	2015	2014
DISPONIBILIDADES	3	98,216.7	117,918.3
ORO *	4	46,752.4	265,166.6
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	5	229,424.0	239,799.9
INVERSIONES EN EL EXTERIOR (Neto)	6	2,299,017.8	2,042,060.0
PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (Neto)	7	19,982.7	19,740.2
Al Sector Privado y Financiero		9,023.0	9,189.0
Al Gobierno de El Salvador		10,959.7	10,551.2
PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A MEDIANO Y LARGO PLAZO (Neto)	8	198,283.8	208,462.1
Al Sector Privado y Financiero		73,684.1	82,507.0
Al Gobierno de El Salvador		124,599.7	125,955.1
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	338,578.9	325,079.2
Banco de Desarrollo de El Salvador		220,401.5	216,471.3
Fondo de Desarrollo Económico		25,130.3	25,000.0
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero		93,047.1	83,607.9
APORTES EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES	11	366,371.4	360,779.1
Por Cuenta del Estado		361,671.4	356,779.1
Por Cuenta del Banco Central		4,700.0	4,000.0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	12	17,187.6	17,760.0
OTROS ACTIVOS (Neto)	13	5,096.9	6,075.8
TOTAL ACTIVO		4,323,353.1	4,307,282.1
PASIVO Y PATRIMONIO			
ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACION	14	3,569.5	3,887.2
RESERVA DE LIQUIDEZ BANCARIA	15	2,537,577.5	2,423,969.4
Tramo I y II		1,350,580.0	1,305,251.1
Tramo III		1,186,997.5	1,118,718.3
OBLIGACIONES A LA VISTA	16	285,560.0	305,683.6
Del Gobierno		102,109.6	125,703.0
De Instituciones Oficiales		1,232.0	1,366.7
De Bancos y Otros Intermediarios		182,035.7	178,053.1
Depósitos Cuenta Especial para Proyectos		172.2	542.5
Otras Obligaciones		10.5	18.3
PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO	17	87,955.1	118,531.5
TITULOS VALORES EN CIRCULACION	18	179,051.0	156,672.1
OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO	19	559,032.7	631,489.2
Con Organismos Internacionales		488,717.6	512,832.5
Por Empréstitos y Otros		70,315.1	118,656.7
OTROS PASIVOS	20	15,719.8	28,546.2
TOTAL PASIVO		3,668,465.6	3,668,779.2
PATRIMONIO	21	654,887.5	638,502.9
Capital, Reservas		489,609.4	246,536.8
Capital		350,000.0	165,000.0
Reservas		139,609.4	81,536.8
Resultados por Aplicar		5,631.7	6,031.6
De Ejercicios Anteriores		713.4	713.4
Utilidad del Período		430.9	1,870.4
Utilidad no Percibida		4,487.4	3,447.8
Superávit		70,625.4	54,528.7
Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas		89,021.0	331,405.8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,323,353.1	4,307,282.1
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	26	12,172,639.4	11,647,693.0

* El Banco Central de Reserva posee un total de 44,108.00 (218,108.00 en 2014) onzas troy de oro

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros


Oscar Ovidio Cabrera Melgar
Presidente


Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras


Walter Mauricio Palacios Colacho
Contador General

Banco Central de Reserva de El Salvador

Estado de Resultados

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2015 y 2014
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

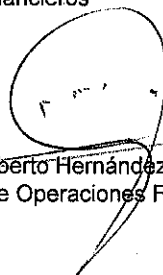
	NOTAS	2015	2014
PRODUCTOS FINANCIEROS	22	56,790.7	55,102.2
Ingresos por Inversiones Externas		26,157.6	23,683.6
Intereses sobre Préstamos		2,123.9	2,228.2
Intereses por Inversiones Nacionales		20,369.0	19,971.1
Comisiones por Servicios		4,559.4	4,439.3
Dividendos de Instituciones Nacionales		720.2	578.6
Otros Productos Financieros		2,860.6	4,201.4
Menos:			
GASTOS FINANCIEROS	23	36,020.4	32,662.9
Remuneración Reserva de Liquidez Bancaria		1,575.2	878.6
Intereses sobre Obligaciones a la Vista		210.1	163.7
Intereses y Descuentos sobre Valores Emitidos		4,209.4	3,257.1
Gastos por Inversiones Externas		20,160.2	18,003.8
Intereses sobre Préstamos del Exterior		4,693.4	6,157.2
Otros Gastos Financieros		5,172.1	4,202.5
UTILIDAD FINANCIERA		20,770.3	22,439.3
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN	24	19,518.4	19,118.3
Gastos de Administración		19,518.4	19,118.3
UTILIDAD DE OPERACION		1,251.9	3,321.0
Más (menos):			
OTROS PRODUCTOS (OTROS GASTOS) - Neto *	25	(821.0)	(1,450.6)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		430.9	1,870.4

* Se incluye la ganancia por conversión de las Tenencias en ORO, siendo el valor de US\$1,306.7 miles (US\$4,500.4 miles en 2014) y la amortización mensual del costo de la Opción Put de cobertura de las Tenencias en Oro, siendo el valor de US\$1,318.6 miles (US\$5,696.1 miles en 2014)

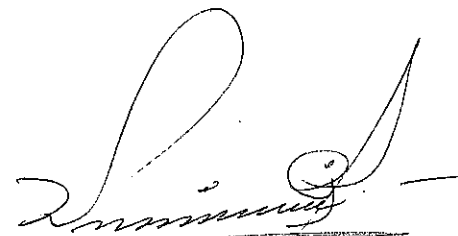
Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros



Oscar Ovidio Cabrera Melgar
Presidente



Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras



Walter Mauricio Palacios Colacho
Contador General

Banco Central de Reserva de El Salvador
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION	CAPITAL	FONDO GENERAL DE RESERVA	RESERVA DE PREVISION Y SANEAMIENTO	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDAD AL PERIODO	UTILIDAD NO PERCIBIDA	SUPERAVIT	FLUCTUACION PRECIO DE MERCADO NO REALIZADAS	TOTALES
Saldos al 31 de diciembre de 2013	165,000.0	57,356.3	15,380.5	643.8	9,377.5	2,934.9	55,697.7	319,238.3	625,829.0
1 Utilidad obtenida de enero a diciembre-2013 trasladada a resultados por aplicar.				9,377.5	(9,377.5)				0.0
2 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2013 al Fondo General de Reserva s/CD-28/2014 del 28/07/2014 y art. 6, literal B de la LOBCR		8,600.0		(8,600.0)					0.0
3 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2013 a Utilidad no Percibida s/CD-28/2014 del 28/07/2014 inciso final de la LOBCR				(1,267.7)		1,267.7			0.0
4 Aplicación de Utilidades del Ejercicio 2012, al ESTADO, s/CD-28/2014 del 28/07/2014 y Art. 6 literal "C" de la LOBCR.				(26.4)					(26.4)
5 Aplicación de Utilidades del Ejercicio 2012, al FONDO DE PROTECCION, s/CD-28/2014 del 28/07/2014 y Art. 6, 7 y 90 de la LOBCR.				(168.6)					(168.6)
6 Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2014.								3,806.8	3,806.8
7 Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, según resolución de CD-42/2010 del 8 de noviembre de 2010.								(4,446.2)	(4,446.2)
8 Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, s/CD-49/2010 del 20/12/2010.								7,814.7	7,814.7
9 Aplicación de utilidades del BCR del Ejercicio 2013, s/CD-28/2014 del 28/07/2014				754.8		(754.8)			0.0
10 Valuación aporte del BCR, en el RDES de conformidad con la política Contable aprobada s/CD-49/2010, del 20 de diciembre de 2010.								4,180.0	4,180.0
11 Valuación de Derivados de Cobertura Oro, aprobado s/CD-15/2014 del 28 de abril de 2014, y modificado en sesión No.CD-19/2014 del 26-Mayo-2014.								812.2	812.2
12 Disminución Superavit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-49/2010 del 20/12/2010							(682.1)		(682.1)
13 Disminución Superavit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original-CREDISA, s/CD-49/2010 del 20/12/2010.							(486.9)		(486.9)
14 Utilidad (Pérdida) obtenida de enero a diciembre 2014					1,870.4				1,870.4
Saldos al 31 de diciembre de 2014	165,000.0	65,956.3	15,580.5	713.4	1,870.4	3,447.8	54,528.7	331,405.8	638,502.9

Pasan...

Banco Central de Reserva de El Salvador
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL	FONDO GENERAL DE RESERVA	RESERVA DE PREVISIÓN Y SANEAMIENTO	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDAD AL PERIODO	UTILIDAD NO PERCIBIDA	SUPERAVIT	FLUCTUACION PRECIO DE MERCADO NO REALIZADAS	TOTALES
Vienen...	165,000.0	65,956.3	15,580.5	713.4	1,870.4	3,447.8	54,528.7	331,405.8	636,502.9
1 Utilidad (pérdida) obtenida de enero a diciembre 2014 trasladada a resultados por aplicar				1,870.4	(1,870.4)				0.0
2 Transferencia p/incremento de capital con recursos del Fdo. Grial. de Reserva s/CD-32/2015 del 10/08/2015	185,000.0	(185,000.0)							0.0
3 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2014 s/CD-33/2015 del 10/08/2015		637.8	(637.8)						0.0
4 Disminución de existencia de Monedas Conmemorativas 2,500.00 Cls. y de 150,000 Cls. p/el costo de las Mon.Met. Oro ret. y/o vendidas. s/Pol. Cont. Aut. CD-6/2015 del 09/02/2015.		(927.9)							(927.9)
5 Incremento del aporte hasta completar el y/del capital inicial. Y Capitalización de Utilidades del BDES s/Pol. Cont. Aut. CD-6/2015 del 09/02/2015		80,849.6							80,849.6
6 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2014 a Utilidad no Percibida s/CD-32/2015 del 10/08/2015				(1,205.3)		1,205.3			0.0
7 Aplicación de utilidades del ejercicio 2014, a/f del ESTADO s/CD-32/2015 del 10/08/2015				(19.3)					(19.3)
8 Aplicación de Utilidades del Ejercicio 2014, al FONDO DE PROTECCION s/CD-32/2015 del 10/08/2015				(173.7)					(173.7)
9 Traslado saldo (Ganancias e Ints. de Inv.) que corresp. a productos percibidos en el Ej. 2014 y 2015, dev. en el Ej. 2013				165.7		(165.7)			0.0
10 Inversión de enero a diciembre 2015.								(1,213.9)	(1,213.9)
11 Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Depósitos en Oro, según resolución de CD-42/2010 del 8/11/2010.								(172,572.9)	(172,572.9)
12 Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, s/CD-06/2015 del 09/02/2015.							9,001.9		9,001.9
13 Valuación aporte del BCR, en el BDES de conformidad con la política Contable aprobada s/CD-06/2015, del 09 de febrero de 2010.								(76,919.4)	(76,919.4)
14 Fluctuación y/valuación de aporte en el FDE, Estados Financieros a Junio/2014, s/Política Contable aut. En CD-6/2015, del 9/02/15								131.7	131.7
15 Ajustes a la Valuación y Valuación de Derivados de Cobertura por Aplicación de Estructura Contable autorizada en CD-19/2014 del 26/05/14.								(812.2)	(812.2)
16 Disminución Superavit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015							(1,610.9)		(1,610.9)
17 Aumento Superavit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015							2,082.6		2,082.6
18 Aumento Superavit por conversión de Certificados Serie "E" en Acciones Serie "A" autorizada en AG-9/2009 del 29/04/09 del BCE, por llamamiento de Capital							15,625.0		15,625.0
19 Utilidad Realizada por Conversión de ORO a US\$, según Pol. Cont. Autorizada en CD-22/2015 del 25/05/2015.		162,513.1							162,513.1
20 Utilidad (Pérdida) al mes de diciembre 2015					430.9	4,487.4	70,625.4	89,021.0	430.9
Saldos al 31 de diciembre de 2015	350,000.0	124,028.9	15,580.5	713.4	430.9	4,487.4	70,625.4	89,021.0	554,887.5

Oscar Ovidio Cabrera Melgar
Oscar Ovidio Cabrera Melgar
Presidente

Juan Roberto Hernández Azevalo
Juan Roberto Hernández Azevalo
Gerente de Operaciones Financieras

Walter Mauricio Palacios Colacho
Walter Mauricio Palacios Colacho
Contador General

Banco Central de Reserva de El Salvador

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

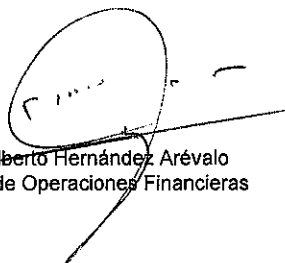
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTA	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		\$ 430.9	\$ 1,870.4
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de bienes inmuebles y muebles		1,847.4	2,303.6
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo		103.5	10.0
Reserva de saneamiento por aportes en FOSAFFI (Neto)		(350.1)	(2,677.9)
Disminución (Aumento) en revaluación de la participación en organismos internacionales		10,732.7	15,693.8
(Disminución) Aumento en revaluación de obligaciones con organismos internacionales		(10,732.8)	(15,694.0)
		<u>2,031.6</u>	<u>1,505.9</u>
(Disminución) Aumento en préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo		(242.4)	369.0
Disminución en préstamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo		10,178.2	9,628.3
Aporte y recuperaciones de FOSAFFI (Neto)		384.5	231.8
Aporte al Fondo de Desarrollo Económico		1.4	(20,000.0)
Aporte al Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria (FOCEM)		(700.0)	0.0
Aumento (Disminución) en otras cuentas del activo		978.9	(461.0)
Aumento en la reserva de liquidez bancaria		113,608.1	96,028.6
Disminución en obligaciones a la vista		(20,123.6)	(98,049.8)
Aumento en títulos valores en circulación		22,378.9	24,837.7
Disminución en otras cuentas del pasivo		(13,754.3)	(25,805.5)
Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación		<u>114,741.3</u>	<u>(11,715.0)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de bienes muebles e inmuebles, remodelac. y construcciones		(1,387.8)	(2,751.0)
Efectivo Recibido por Venta de Activo Fijo		9.3	3.3
Efectivo neto usado en por las actividades de inversión		<u>(1,378.5)</u>	<u>(2,747.7)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en especies monetarias en circulación		(317.7)	(223.1)
Aumento en Obligaciones con el exterior y pasivos externos a corto plazo		(92,300.1)	(44,804.1)
Aplicación al Estado de utilidades obtenidas 2013/2012, s/artículos 6 y 7 Ley Org. BCR		(19.3)	(26.4)
Utilidades al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR		(173.7)	(168.6)
Efectivo neto usado en por las actividades de financiamiento		<u>(92,810.8)</u>	<u>(45,222.2)</u>
Aumento (Disminución) neto en el efectivo		20,552.0	(59,684.9)
(Disminución) Aumento en fluctuación por precio de mercado del oro e inversiones en el exterior		(12,085.9)	172.8
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>2,664,944.8</u>	<u>2,724,456.9</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	31	\$ <u>2,673,410.9</u>	\$ <u>2,664,944.8</u>

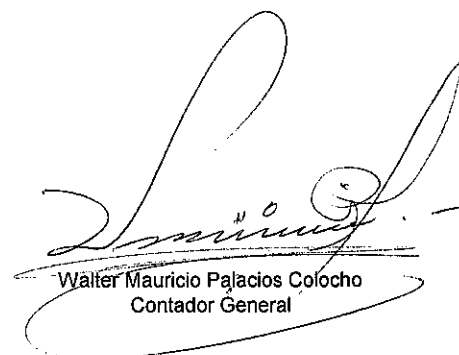
Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros



Oscar Ovidio Cabrera Melgar
Presidente



Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras



Walter Mauricio Palacios Colacho
Contador General

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 2015 y 2014

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

1. OPERACIONES

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

- b) **Derivado de cobertura - Oro** - El derivado de cobertura - opción Put inicialmente se mide al costo. El costo se determina mediante el valor pagado por la transacción para obtener los derechos del instrumento de cobertura por ejercer o no la opción en una fecha futura. El costo se amortiza durante el plazo del contrato del instrumento de cobertura y se reconoce en los resultados del periodo.

Su medición posterior, se realiza mediante la valuación diaria con base en información provista por la Gerencia Internacional del Banco Central y las

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 2015 y 2014

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

fluctuaciones en el precio de la opción Put se reconocen en una cuenta del patrimonio.

- c) **Tenencias y asignaciones de Derechos Especiales de Giro (DEG)** - Las tenencias y asignaciones de DEG se reconocen inicialmente al tipo de cambio vigente con respecto al dólar de los Estados Unidos en la fecha de su registro.

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

- d) **Inversiones en el exterior** - La Política Contable vigente establece lo siguiente:

- i. Todas las inversiones en el exterior se reconocerán inicialmente a su costo de adquisición, a partir de la fecha de negociación, que es la fecha en que la institución se compromete a comprar o vender un activo financiero.
- ii. Las inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable se valúan a su valor razonable con cambios en resultados.
- iii. Los activos financieros al valor razonable se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que representa la importancia de los insumos utilizados en las mediciones:
 - Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en el mercado activo para activos idénticos.
 - Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, y que son observables para los activos, directa o indirectamente.
 - Nivel 3: Variables no observables para el activo, las cuales se utilizan en la medida que las variables observables (Nivel 1 y 2) no estén disponibles.
- iv. Las inversiones en instrumentos derivados se reconocen como activos financieros al valor razonable.
- v. Las inversiones clasificadas como disponibles para la venta se valúan a su valor razonable. Las primas y descuentos se registran por el método de costo amortizado en forma diaria, en los resultados del ejercicio, utilizando el método de línea recta.
- vi. Las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se valúan a su costo amortizado.
- vii. Las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas a su vencimiento, que no tengan plazo fijo de vencimiento, se valuarán a su costo de

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 2015 y 2014

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

adquisición, y posteriormente con valuaciones para determinar el deterioro de valor o incobrabilidad.

- viii. La periodicidad de la valuación de las inversiones que se llevan a su valor razonable se realizará en forma diaria con base en el precio de mercado del día.
- ix. Las ganancias o pérdidas no realizadas que surgen del cambio de precios en el valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio, si están clasificados como activos financieros al valor razonable, o al Patrimonio, para las clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.
- x. La fuente de información de la cual se tomará el valor razonable será determinado en los sistemas auxiliares del Banco Central, con base en los datos obtenidos del sistema de información Bloomberg u otra fuente equivalente.

e) *Estimación de incobrabilidad de cuentas de dudosa recuperación*

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

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

f) *Aportes en instituciones nacionales*

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

- i. Aportes al Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) – Se valúan con base en la participación que se tienen en el capital de la entidad. La valuación se

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 2015 y 2014

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

efectúa dos veces al año. Los ajustes resultantes se reconocen en el patrimonio en la cuenta de "Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas - Aportes en BDES". Ver Nota 10 literal a).

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

g) Aportes en instituciones internacionales

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

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

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.

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 2015 y 2014

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

h) Inmuebles y muebles

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

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

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

i) Activos intangibles

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

j) Existencias en monedas de metales preciosos

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

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

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 2015 y 2014

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

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

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

k) Pasivo por Emisión Monetaria

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

l) 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.

m) Compensación por retiro y costo de pensiones

Los empleados que se retiren de la institución con 25 años o más de servicio, en los casos siguientes: a) con veinticinco o más años de servicio en el Banco por retiro voluntario, b) por cierre de plaza, c) por reducción del tamaño institucional, d) por conveniencia justificada de la Institución, por causas no imputables al empleado y con la anuencia del mismo, tendrá derecho a recibir una compensación económica correspondiente a un mes de salario por año de servicio, sin que este exceda cuatro salarios mínimos urbanos. Adicionalmente, a los empleados que se jubilen de la Institución, se les otorga un plan de beneficios post empleo consistente en: seguro médico hospitalario y seguro de vida y la política del Banco Central es registrar una provisión para cubrir los beneficios antes detallados.

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

A partir del 22 de diciembre de 2014, se autorizó la compensación económica por retiro conforme a los requisitos y condiciones establecidos en la Ley Reguladora

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 2015 y 2014

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

de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, para empleados con menos de 25 años de servicio en la institución.

n) Intereses y comisiones

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

o) Transacciones en moneda extranjera

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

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

p) Operaciones de productos y gastos extraordinarios de importancia material

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

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

q) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, el Banco Central incluye el Oro y las Inversiones con No Residentes, como equivalentes de efectivo,

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 2015 y 2014

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

considerando su característica de alta liquidez y fácil realización de estos activos, véase en Nota 31 el detalle de las cuentas incluidas.

r) *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>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	US\$ 70,476.7	US\$ 90,205.6
Depósitos a la vista en el exterior a)	13,449.8	27,500.7
Depósitos en cuentas especiales	5.8	6.7
Depósitos a plazo en el exterior b)	14,061.6	-
Fondos circulantes y operativos	222.8	205.3
Total	<u>US\$98,216.7</u>	<u>US\$117,918.3</u>

a) Al 31 de diciembre de 2015, incluyen depósitos overnight en Bank of América por valor US\$13,306.8 (US\$53.6 en 2014), de Citibank, N.A. New York por un valor de US\$50.0 (US\$18,204.6 en 2014) y en Wells Fargo Bank por un valor de US\$0.0 (US\$5,678.0 en 2014) a 4 días, respectivamente.

b) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de los depósitos a plazo en el exterior, se integra por depósito overnight en Citibank, N.Y. por US\$14,061.6 (US\$0.0 en 2014) a 4 días.

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

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

	<u>Referencia de intercambio</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Euros	Dólares por unidad	1.092600	1.216999
Yenes Japoneses	Unidades por dólar	120.5300000	119.2600000
Onza Troy de Oro (Ver Nota 4)			
Derechos Especiales de Giro (Ver Nota 5)			

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 2015 y 2014

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

4. ORO

Las existencias de depósitos en oro se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de Oro Físico:		
Bank for International Settlements	-	US\$222,674.6
Depósito a Plazo:		
Bank of Nova Scotia	US\$ 15,584.1	20,181.2
BNP Paribas	15,584.1	20,180.0
Standard Chartered PLC	15,584.2	-
Sub-total	<u>46,752.4</u>	<u>40,361.2</u>
Derivado de Cobertura - Oro	-	2,130.8
Total	<u>US\$ 46,752.4</u>	<u>US\$ 265,166.6</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el precio de mercado por onza troy es de US\$1.1 (US\$1.2 en 2014), las tenencias de onzas troy de oro ascienden a 44,106.00 (218,106.00 en 2014). Al 31 de diciembre del 2015, los depósitos estaban contratados entre 1 y 19 días plazo, y para el 2014 estaban contratados entre 2 y 14 días plazo.

Durante el mes de marzo de 2015, se realizaron conversiones a US Dólares por un total de 174,000 onzas troy, así: 1,370 onzas troy, a un precio de conversión de US\$1.2 y 172,630 onzas troy, a un precio promedio de conversión de US\$1.2, como resultado se obtuvieron ganancias de US\$1,306.7 y US\$162,513.1 respectivamente. Estas últimas se reconocieron en cuentas patrimoniales.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se convirtió a US Dólares un total de 5,007.213 onzas troy, a un precio de conversión de US\$1.1, como resultado se obtuvo una ganancia de US\$4,500.4.

Con fecha 12 de marzo de 2014, se llevó a cabo la contratación de cobertura de dos opciones Put con vencimiento a un año, con valor nominal de 11,200 y 211,913.213 onzas troy, a un precio de ejercicio de US\$1.1 por onza troy, al 31 de diciembre de 2015 el contrato de cobertura de opción Put se amortizó en su totalidad.

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

5. DERECHOS ESPECIALES DE GIRO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	<u>US\$ 229,424.0</u>	<u>US\$ 239,799.9</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 2015 y 2014

(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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tenencias equivalen a US\$229,424.0 (165,561.9 DEG) y US\$239,799.9 (165,563.8 DEG) respectivamente. La tasa de conversión es de DEG 0.7216413 (DEG 0.6904246 en 2014) por US\$1.00.

6. INVERSIONES EN EL EXTERIOR (NETO)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos Financieros al Valor Razonable a)	US\$1,948,287.8	US\$ 1,632,378.5
Activos Financieros Mantenedos al Vencimiento b)	325,017.0	383,840.2
Activos Financieros Disponibles para la Venta c)	25,607.5	25,739.9
Intereses y Comisiones por recibir	105.5	101.4
Total	<u>US\$2,299,017.8</u>	<u>US\$ 2,042,060.0</u>

a) Activos Financieros al Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2015 los activos financieros al valor razonable se integran de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administración contratada 1)	US\$519,869.3	US\$ 508,547.5
Administración directa 2)	1,428,418.5	1,123,831.0
Total	<u>US\$ 1,948,287.8</u>	<u>US\$ 1,632,378.5</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	US\$519,387.1	US\$507,816.7
Ajustes por precio de mercado	(1,197.9)	(490.6)
Intereses acumulados	1,024.9	759.5
Efectivo	206.7	20.5
Futuros (Cuenta de margen)	448.5	441.4
Instrumentos financieros por cobrar	48,294.1	-
Instrumentos financieros por entregar	(48,294.1)	-
Instrumentos financieros por recibir	50,203.7	-
Instrumentos financieros por pagar	(50,203.7)	-
Total	<u>US\$ 519,869.3</u>	<u>US\$508,547.5</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 2015 y 2014

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor de costo	US\$ 974,621.2	US\$ 852,454.6
Ajustes por precios de mercado	41.5	(75.8)
Intereses acumulados	168.7	217.3
Efectivo	19.8	3.0
Instrumentos financieros por recibir	0.0	29,975.8
Instrumentos financieros por pagar	0.0	(29,975.8)
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	96,405.1	270,628.9
Ajustes por precios de mercado	(242.3)	(135.7)
Intereses acumulados	230.5	147.1
Efectivo	76.3	38.8
Futuros (Cuenta de margen)	195.1	-
Instrumentos financieros por cobrar	6,000.3	-
Instrumentos financieros por entregar	(6,000.3)	-
Instrumentos financieros por recibir	10,381.9	-
Instrumentos financieros por pagar	(10,381.9)	-
Portafolio Extraordinario:		
Valor de costo	355,975.8	-
Ajustes por precios de mercado	(47.6)	-
Intereses acumulados	465.7	-
Efectivo	1.4	-
Portafolio de Fondos para Pagos		
Externos:		
Efectivo	507.3	552.8
Total	<u>US\$1,428,418.5</u>	<u>US\$1,123,831.0</u>

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

b) Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones mantenidas al vencimiento se integran de la siguiente manera:

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 2015 y 2014

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administración contratada 1)	US\$ 3,889.1	US\$ 13,731.1
Administración directa 2)	321,127.9	370,109.1
Total	<u>US\$ 325,017.0</u>	<u>US\$ 383,840.2</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	US\$ 3,889.0	US\$ 13,731.0
Intereses acumulados	0.1	0.1
Total	<u>US\$ 3,889.1</u>	<u>US\$ 13,731.1</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	US\$ 87,040.4	US\$80,489.2
Intereses acumulados	11.1	4.2
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	4,542.4	185.0
Intereses acumulados	0.6	-
Portafolio Extraordinario:		
Valor de costo	98.8	-
Portafolio de Fondos para Pagos Externos:		
Valor de costo	228,018.5	288,025.8
Intereses acumulados	14.5	3.3
Acciones Bladex - Clase "A":	1,401.6	1,401.6
Total	<u>US\$321,127.9</u>	<u>US\$ 370,109.1</u>

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

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 2015 y 2014

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

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo se mantienen en las siguientes instituciones:

Entidad	Portafolio Banco Mundial	Portafolio de Liquidez	Portafolio de Inversión	Portafolio Extraordinario	Portafolio de Fondos p/ Pagos Externos	Total
Corporación Andina de Fomento	-	-	-	-	US\$ 34,000.0	US\$ 34,000.0
Banco Centroamericano de Integración Económica	-	US\$15,000.0	-	-	10,000.0	25,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	-	22,000.0	-	-	-	22,000.0
Bank of China Hong Kong LTD	-	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Federal Reserve Bank of New York	-	40.4	US\$ 542.4	US\$ 98.8	112,018.5	112,700.1
United Overseas Bank Limited NY	-	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Wells Fargo BK NA	US\$ 3,889.0	-	-	-	-	3,889.0
Zuercher Kantonal Bank	-	50,000.0	4,000.0	-	24,000.0	78,000.0
Totales	US\$ 3,889.0	US\$87,040.4	US\$ 4,542.4	US\$ 98.8	US\$228,018.50	US\$ 323,589.1

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo se mantienen en las siguientes instituciones:

Entidad	Portafolio Banco Mundial	Portafolio de Liquidez	Portafolio de Inversión	Portafolio de Fondos p/ Pagos Externos	Total
Corporación Andina de Fomento	-	-	-	US\$ 34,000.0	US\$ 34,000.0
Banco Centroamericano de Integración Económica	-	US\$ 25,000.0	-	-	25,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	-	30,000.0	-	-	30,000.0
Bank of Tokyo Mitsubishi New York	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Federal Reserve Bank of New York	-	489.2	US\$185.0	134,025.8	134,700.0
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	-	25,000.0	-	24,000.0	49,000.0
Rabobank	-	-	-	24,000.0	24,000.0
United Overseas Bank Limited NY	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Wells Fargo BK NA	US\$ 13,731.0	-	-	-	13,731.0
Zuercher Kantonal Bank	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Totales	US\$ 13,731.0	US\$ 80,489.2	US\$185.0	US\$ 288,025.8	US\$ 382,431.0

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 2015 y 2014

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

c) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2015 los activos financieros disponibles para la venta se integran de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administración directa		
Portafolio de Bonos Refcorp:		
Valor de costo	US\$5,198.5	US\$ 5,198.5
Ajustes por precio de mercado	359.0	1,572.9
Amortizaciones acumuladas	20,050.0	18,968.5
Total	<u>US\$ 25,607.5</u>	<u>US\$ 25,739.9</u>

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

Con fecha 15 de julio de 2014, se liquidaron por vencimiento Bonos Recorp, con un valor de costo de US\$4,248.3 y un nominal de US\$10,224.0.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las mediciones de valor razonable para cada clase de activos, son las siguientes:

Categorías	2015		2014	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros al valor razonable				
Bonos	US\$896,801.3	-	US\$ 999,437.9	-
Papel Comercial	-	US\$ 861,017.8	-	US\$ 631,884.0
Notas de Descuento	-	189,014.1	-	-
Activos financieros mantenidos al vencimiento				
Depósitos	323,615.3	-	382,438.6	-
Efectivo	1,455.1	-	1,056.5	-
Activos financieros disponibles p/ la venta				
Bonos	25,607.5	-	25,739.9	-
Total Portafolio	<u>US\$ 1,247,479.2</u>	<u>US\$1,050,031.9</u>	<u>US\$ 1,408,672.9</u>	<u>US\$ 631,884.0</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, no existen mediciones de valor razonable de instrumentos financieros que califique en el nivel de jerarquía 3.

Durante los años 2015 y 2014, no existen importes por deterioro de valor en las inversiones.

Durante los años 2015 y 2014, no han existido retiros de montos del banco custodio

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 2015 y 2014

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

por necesidades de recursos por parte del Banco Central.

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

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)	US\$ 8,822.9	US\$ 8,822.9
Intereses y comisiones por cobrar	200.1	366.1
Subtotal	<u>9,023.0</u>	<u>9,189.0</u>
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento de deuda		
INAZUCAR	606.1	606.2
Intereses y comisiones por cobrar (a)	10,353.6	9,945.0
Subtotal	<u>10,959.7</u>	<u>10,551.2</u>
Total	<u>US\$ 19,982.7</u>	<u>US\$ 19,740.2</u>

(a) Los intereses y comisiones por cobrar corresponden a intereses de los valores emitidos por el Gobierno Central y Bonos de la Reforma Agraria (ver notas 9 y 33. a).

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

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) (a)	US\$ 73,108.6	US\$ 81,931.5
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador (FEDECACES)	575.5	575.5
Subtotal	<u>73,684.1</u>	<u>82,507.0</u>
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento deuda		
INAZUCAR	1,212.3	1,818.5

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 2015 y 2014

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Exigibles al Gobierno de El Salvador (GOES) por saneamiento del sistema financiero.	123,387.4	124,136.6
Subtotal	<u>124,599.7</u>	<u>125,955.1</u>
Instituciones oficiales:		
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) (b)	123,387.4	124,136.6
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI	<u>(123,387.4)</u>	<u>(124,136.6)</u>
Subtotal	-	-
Total	<u>US\$ 198,283.8</u>	<u>US\$ 208,462.1</u>

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

Estos préstamos fueron concedidos entre 1994 y 1996, a plazos que vencen entre 2016 y 2034. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, devengaron una tasa de interés promedio ponderada de 2.45% y 2.33%, respectivamente.

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

El saldo a cargo del FOSAFFI se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por saneamiento y fortalecimiento financiero:		
Pagarés	US\$ 111,979.5	US\$ 112,889.5
Presupuesto de FOSAFFI relacionado con Saneamiento	11,351.9	11,191.1
Aporte Equipo de Cómputo	56.0	56.0
Subtotal	<u>123,387.4</u>	<u>124,136.6</u>
Menos:		
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI	<u>(123,387.4)</u>	<u>(124,136.6)</u>
Total	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>

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

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

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 2015 y 2014

(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>2015</u>	<u>2014</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	US\$ 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	<u>704,323.2</u>	<u>704,323.2</u>
Valores garantizados por el Gobierno de El Salvador - Bonos de la Reforma Agraria	117.7	117.7
Total	<u>US\$ 704,440.9</u>	<u>US\$ 704,440.9</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa promedio devengada por los Certificados provisionales de bonos del Estado es de 2.892% (2.835% en 2014).

10. APORTES EN INSTITUCIONES NACIONALES

Los aportes en instituciones nacionales se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Desarrollo de El Salvador (a)	US\$ 220,401.5	US\$ 216,471.3
Fondo de Desarrollo Económico (b)	25,130.3	25,000.0
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financier (neto) (c)	93,047.1	83,607.9
Total	<u>US\$ 338,578.9</u>	<u>US\$ 325,079.2</u>

(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 No. 847 del 22 de septiembre de 2011. El capital inicial corresponde al patrimonio del Banco Multisectorial de Inversiones reflejado en los estados financieros al 18 de enero

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 2015 y 2014

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

de 2012, al cual, el Banco de Desarrollo de El Salvador sucede por ministerio de Ley.

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

La información financiera resumida del BDES se presenta a continuación:

	Jun-15	Jun-14
Activos	US\$ 538,207.1	US\$ 520,918.4
Pasivos	317,805.6	304,447.1
Patrimonio	220,401.5	216,471.3
Resultados del semestre	2,237.5	2,174.8

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\$17,055.4 (US\$93,974.9 en 2014).

En marzo de 2015, se reclasificó de las fluctuaciones por precio de mercado no realizada un monto de US\$75,715.5 para completar el valor del capital inicial del BDES como aporte del Banco Central, y US\$5,134.1 por capitalización de utilidades del ejercicio 2013.

- (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.

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 2015 y 2014

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco Central ha efectuado un aporte al FDE por US\$25,000.0 (US\$25,000.0 en 2014), que representa el 100% del aporte total requerido al Banco Central en el Art. 58 literal b) de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. La participación del Banco Central en el capital del FDE es de 45.46%

La información financiera resumida del FDE se presenta a continuación:

	Jun-15
Activos	US\$ 55,864.7
Pasivos	585.2
Patrimonio	55,279.5
Resultados del semestre	199.5

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

Los aportes en FDE están valuados de acuerdo al método de participación; el ajuste resultante del aporte al valor razonable se reconoce en el patrimonio como fluctuación por precio de mercado no realizada, cuyo monto asciende a US\$131.8 en 2015. (Aplicación de primera valuación).

En marzo de 2015, se redujo el valor del aporte del Banco Central en US\$1.5 por capitalización de pérdida obtenida por el FDE en el ejercicio 2013.

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

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

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

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 2015 y 2014

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

		<u>Cartera de préstamos</u>	<u>Activos CREDISA</u>	<u>Activos Extraordinarios</u>	<u>Aportes en acciones</u>	<u>Otros aportes</u>	<u>Desembolsos presupuesto</u>	<u>Total</u>
<i>Aportes</i>								
Saldo al 31/12/2013		US\$4,375.9	US\$12,945.8	US\$4,055.1	US\$59,944.2	US\$966.7	US\$12,582.4	US\$94,870.1
Más (Menos):								
Valuación		76.4	102.6	-	7,874.0	49.5	-	8,102.5
Incremento aporte		-	-	-	2,636.9	-	1,787.6	4,424.5
Menos: Recuperación		(140.0)	(1,375.3)	(23.3)	(58.3)	(50.5)	(4,084.9)	(5,732.3)
Más (Menos)Traslados		-	-	-	-	-	(380.8)	(380.8)
Saldo al 31/12/2014	(1)	<u>US\$4,312.3</u>	<u>US\$11,673.1</u>	<u>US\$4,031.8</u>	<u>US\$70,396.8</u>	<u>US\$966.7</u>	<u>US\$9,904.3</u>	<u>US\$101,284.0</u>
Más (Menos):								
Valuación		US\$784.7	US\$ 1,414.3	US\$(11.2)	US\$9,060.4	US\$54.4	-	US\$11,302.6
Incremento aporte		-	-	-	531.0	-	US\$1,803.2	2,334.2
Menos: Recuperación		(114.9)	(1,651.3)	-	(58.3)	(54.5)	(2,507.8)	(4,386.8)
Más (Menos)Traslados		-	-	-	-	-	(160.8)	(160.8)
Saldo al 31/12/2015	(4)	<u>US\$4,982.1</u>	<u>US\$11,436.1</u>	<u>US\$4,020.6</u>	<u>US\$79,929.9</u>	<u>US\$966.6</u>	<u>US\$9,038.9</u>	<u>US\$110,373.2</u>
<i>Estimación por Incobrabilidad</i>								
		<u>Cartera de préstamos</u>	<u>Activos CREDISA</u>	<u>Activos Extraordinarios</u>	<u>Aportes en acciones</u>	<u>Otros aportes</u>	<u>Desembolsos presupuesto</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31/12/2013		US\$4,161.9	US\$ -	US\$3,134.6	US\$-	US\$ 475.1	US\$12,582.4	US\$20,354.0
Más: Constitución		-	-	-	-	0.2	1,406.8	1,407.0
Menos: Liberación		-	-	-	-	-	(4,084.9)	(4,084.9)
Saldo al 31/12/2014	(2)	<u>US\$4,161.9</u>	<u>US\$-</u>	<u>US\$3,134.6</u>	<u>US\$-</u>	<u>US\$475.3</u>	<u>US\$9,904.3</u>	<u>US\$17,676.1</u>
Más: Constitución		US\$ 7.1	US\$ -	US\$ 563.8	US\$ -	US\$.2	US\$1,642.4	US\$2,213.5
Menos: Liberación		(3.6)	-	(52.1)	-	-	(2,507.8)	(2,563.5)
Saldo al 31/12/2015	(5)	<u>4,165.4</u>	<u>-</u>	<u>3,646.3</u>	<u>-</u>	<u>475.5</u>	<u>9,038.9</u>	<u>17,326.1</u>
Saldos Netos 2014	(3)=(1) -(2)	<u>US\$150.4</u>	<u>US\$11,673.1</u>	<u>US\$ 897.2</u>	<u>US\$70,396.8</u>	<u>US\$ 490.4</u>	<u>US\$-</u>	<u>US\$83,607.9</u>
Saldos Netos 2015	(6)=(4) -(5)	<u>US\$816.7</u>	<u>US\$11,436.1</u>	<u>US\$ 374.3</u>	<u>US\$79,929.9</u>	<u>US\$ 490.1</u>	<u>US\$-</u>	<u>US\$93,047.1</u>

Al 31 de diciembre de 2015, en los Activos CREDISA se incluyen cartera en exceso del aporte original por US\$8,755.0 (US\$7,342.3 en 2014) y activos extraordinarios recibidos en pago por US\$ 1,781.4 (US\$3,381.1 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, en las cuentas de patrimonio del Banco Central se presenta un valor de US\$35,802.4 (US\$26,800.4 en 2014) en concepto de fluctuaciones en el valor contable de los aportes en acciones.

Adicionalmente, se han registrado montos en concepto de Superávit por Activos Extraordinarios Recibidos en Pago por US\$1,904.5 (US\$3,515.4 en 2014) y por Cartera en Exceso de US\$9,568.2 (US\$7,485.6 en 2014) por Aporte 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 2015 y 2014

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

Con fecha 16 de octubre de 2014, la Asamblea Legislativa mediante Decreto Legislativo No. 827, autoriza a FOSAFFI donar en forma gratuita, simple e irrevocable un inmueble que respaldan los excedentes del aporte de Activos CREDISA, por un valor neto de US\$60.3.

Con fecha 14 de agosto de 2014, la Asamblea Legislativa mediante Decreto Legislativo No. 771, autoriza a FOSAFFI donar al Estado y Gobierno de El Salvador en el Ramo de Educación y de Justicia y Seguridad Pública, en forma gratuita, simple e irrevocable un inmueble dado en aporte a FOSAFFI por un valor de US\$1,450.0 (que respalda el aporte COPAL-Activos Extraordinarios), al cual se le ha constituido una reserva de saneamiento de US\$886.2, con un valor neto de US\$563.8.

En Sesión No. CD-19/2014 de fecha 26 de mayo de 2014, el Consejo Directivo del Banco Central acordó requerir al FOSAFFI el reintegro de los aportes otorgados, consistentes en Presupuesto de Funcionamiento, con títulos valores u otros activos registrados como activos de su propiedad, específicamente 248,127 acciones comunes del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., a un valor contable de US\$10.6273 (diez dólares con seis mil doscientas setenta y tres diezmilésimas de dólar) correspondientes al 31 de diciembre del 2013, equivalente a US\$2,636.9.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Por cuenta del Estado:		
Fondo Monetario Internacional (DEG)	US\$ 237,375.5	US\$ 248,108.2
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	1,701.0	1,701.0
Banco Interamericano de Desarrollo	34,907.7	34,907.7
Banco Centroamericano de Integración Económica	86,250.0	70,625.0
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>361,671.4</u>	<u>356,779.1</u>
Banco de Guatemala - Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria	4,700.0	4,000.0
Total	<u>US\$ 366,371.4</u>	<u>US\$ 360,779.1</u>

El tipo de cambio del DEG con respecto al dólar al 31 de diciembre de 2015, fue de DEG 0.7216413 por US\$1.00 (DEG 0.6904246 por US\$1.00 en 2014). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el monto del aporte en DEG al Fondo Monetario Internacional asciende a US\$237,375.5 (171,300.0 DEG entre DEG 0.7216413)

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 2015 y 2014

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

(US\$248,108.2 en 2014 (171,300.0 DEG entre DEG 0.6904246 por US\$1.00)).

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 del BCIE a lo largo del tiempo, el BCIE emitió certificados serie "E". De conformidad, a la asignación de certificados serie "E" realizada por el BCIE, corresponde a El Salvador un monto de US\$204,855.7.

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

Al 31 de diciembre de 2015, de los certificados serie "E" se han convertido en acciones "A" un monto de US\$31,250.0 (ver nota 21 literal c) iii), incrementando con dicho monto el aporte. El Ministerio de Hacienda de El Salvador ha cancelado en efectivo US\$5,000.0 correspondiente a las dos primeras cuotas del capital pagadero en efectivo.

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

12. INMUEBLES Y MUEBLES (NETO)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bienes Depreciables:		
Construcciones y Edificios	US\$ 16,671.7	US\$ 16,611.9
Equipo para Edificaciones	1,277.5	1,294.9
Equipo	7,231.1	7,779.4
Mobiliario	1,008.9	864.4
Vehículos	297.6	291.9
Armas	148.2	148.2
Sub total	26,635.0	26,990.7

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 2015 y 2014

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

Menos - Depreciación Acumulada	(13,618.4)	(13,849.9)
Sub total	13,016.6	13,140.8
Bienes Intangibles:		
Softwares - Bienes Intangibles	7,738.8	7,649.3
Amortización (CR)-Bienes Intangibles	(6,890.6)	(6,135.5)
Sub total	848.2	1,513.8
Bienes No Depreciables:		
Terrenos	2,466.4	2,466.4
Otros - Bienes Muebles	188.6	183.9
Sub total	2,655.0	2,650.3
Bienes Pendientes de Incorporar:		
Construcciones en Proceso	256.6	152.6
Bienes Intangibles	367.9	297.3
Bienes en Proceso de Incorporación	43.3	5.2
Sub total	667.8	455.1
Total	<u>US\$17,187.6</u>	<u>US\$ 17,760.0</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo neto inicial	US\$ 17,760.0	US\$ 17,325.9
Más: Adquisiciones	1,387.9	2,751.1
Menos: Retiros	(0.6)	-
Reclasificaciones	-	(0.5)
Ventas	(1,436.1)	(156.1)
Subtotal	17,711.2	19,920.4
Depreciaciones y Amortizaciones		
Menos: Gastos del Período	(1,847.4)	(1,983.4)
Más: Desactivación por Retiros	1,323.8	143.3
Menos: Ajustes por implementación de Política Contable.	-	(320.3)
Saldo neto final	<u>US\$ 17,187.6</u>	<u>US\$ 17,760.0</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la depreciación de los bienes muebles e inmuebles reconocidos en los resultados asciende a US\$1,092.3 (US\$1,335.4 en 2014, de los cuales US\$320.3 corresponde a ajuste por cambios en estimación de vidas útiles).

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, la amortización de los activos intangibles reconocidos en los resultados asciende a US\$755.1 (US\$968.3 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, las obras en proceso de incorporación incluyen los siguientes software en proceso de desarrollo: Software de Reserva de Liquidez, sistema de Adopción SCN-93, LBTR Módulo de Pagos Masivos (mejoras), sistemas de Mercados Internacionales, software de Cuenta Individual Fondo de Protección,

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 2015 y 2014

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

software de Préstamos Fondo de Protección y software de Facturación e IVA, los cuales totalizan un valor de US\$367.9 (US\$297.3 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, el costo de las obras de arte se incluye en el saldo de Objetos Decorativos cuyo saldo asciende a US\$46.7, y se reconocerán en la cuenta de Obras de Arte cuando se efectúe su primera valuación.

Al 31 de diciembre de 2015, no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, edificaciones, equipo y mobiliario.

13. OTROS ACTIVOS (NETO)

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Moneda colones salvadoreños		
De metal no precioso	US\$ 14,847.6	US\$ 14,847.6
Amortización acumulada	<u>(14,847.6)</u>	<u>(14,847.6)</u>
Subtotal	-	-
De metales preciosos (moneda conmemorativa de oro y plata)	<u>1,079.5</u>	<u>2,010.5</u>
Subtotal	<u>1,079.5</u>	<u>2,010.5</u>
Diferidos	<u>444.4</u>	<u>523.6</u>
Fondos dados en administración FEPADE-ESEN		
(a)	3,312.8	3,246.9
Deudores varios	46.6	69.5
Otros	<u>214.0</u>	<u>225.7</u>
Subtotal	<u>3,573.4</u>	<u>3,542.1</u>
Menos: Reserva para cuentas incobrables - deudores	<u>(0.4)</u>	<u>(0.4)</u>
Subtotal	<u>3,573.0</u>	<u>3,541.7</u>
Total	<u>US\$ 5,096.9</u>	<u>US\$ 6,075.8</u>

(a) Al cierre del ejercicio 2015, los Fondos dados en administración FEPADE-ESEN por un monto de US\$3,312.8 (US\$3,246.9 en 2014), se refieren al Fondo de Becas para Carreras Técnicas y/o Universitarias.

14. ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACIÓN

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

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 2015 y 2014

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Billetes en circulación</u>		
De ¢ 200	US\$1,328.4	US\$ 1,337.8
De ¢ 100	7,658.7	7,697.1
De ¢ 50	1,511.8	1,515.4
De ¢ 25	1,987.7	1,991.3
De ¢ 10	3,555.4	3,559.2
De ¢ 5	3,576.3	3,579.0
De ¢ 2	138.5	138.5
De ¢ 1	1,042.4	1,042.7
Subtotal	<u>20,799.2</u>	<u>20,861.0</u>
<u>Moneda metálica en circulación</u>	12,804.7	12,805.9
Subtotal	33,603.9	33,666.9
Provisión por amortización de Emisión Monetaria (a)	<u>(30,034.4)</u>	<u>(29,779.7)</u>
Total	<u>US\$3,569.5</u>	<u>US\$ 3,887.2</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, la Provisión por amortización de Emisión Monetaria se aumentó en US\$254.7 (reducción en US\$1.0 en 2014).

En el 2015, en el pasivo por emisión monetaria se reconoció una amortización por US\$255.4 (US\$94.2 en 2014), trasladando dicho monto a los resultados del ejercicio.

15. RESERVA DE LIQUIDEZ BANCARIA

La Reserva de Liquidez bancaria se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos - Tramo I y II	US\$1,350,580.0	US\$ 1,305,251.1
Depósitos - Tramo III	1,186,997.5	1,118,718.3
Total	<u>US\$2,537,577.5</u>	<u>US\$ 2,423,969.4</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 2015 y 2014, 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.

La última emisión de los Certificados de Liquidez (CEDEL) que constituían el tercer Tramo III de la Reserva de Liquidez fue efectuada con fecha 18 de junio de 2014 con vencimiento al 30 de junio de 2014. A partir de julio de 2014, el Tramo III de la Reserva de Liquidez está constituido por Depósitos en US Dólares, a favor de los Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

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 2015 y 2014

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

16. OBLIGACIONES A LA VISTA

Las obligaciones a la vista son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Del Gobierno	US\$ 102,109.6	US\$ 125,703.0
De instituciones oficiales	1,232.0	1,366.7
De bancos y otros intermediarios	182,035.7	178,053.1
Depósitos cuentas especiales para proyectos	172.2	542.5
Otras obligaciones	10.5	18.3
Total	<u>US\$ 285,560.0</u>	<u>US\$ 305,683.6</u>

17. PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO

Los pasivos externos a corto plazo se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de no Residentes:	US\$ 371.2	US\$ 371.2
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)	85,000.0	80,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (a)	-	35,000.0
Subtotal	<u>85,841.6</u>	<u>115,841.6</u>
Otros Pasivos a Corto Plazo:		
Intereses y comisiones por pagar a no residentes	1,396.7	1,917.0
Acreedores diversos en el exterior	345.6	401.7
Subtotal	<u>1,742.3</u>	<u>2,318.7</u>
Total	<u>US\$ 87,955.1</u>	<u>US\$ 118,531.5</u>

(a) El 14 de julio de 2014, el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en Sesión No. CD-26/2014 acordó autorizar el incremento del monto del préstamo vigente con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), en US\$10.0 millones.

El 12 de mayo de 2014, el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva en Sesión No. CD-17/2014 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 Libor 6 meses más 250 puntos base ajustable semestralmente.

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 2015 y 2014

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Hasta un año:		
Certificados negociables en base a LIBOR (GENELIBOR)	US\$ 23,882.2	US\$ 23,882.9
Certificados del BCR	28,691.4	28,692.6
Certificados Negociables de Liquidez (CENELI)	75,142.3	50,711.4
Subtotal	<u>127,715.9</u>	<u>103,286.9</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
Bonos negociables con base a LIBOR (BONELIBOR)	24,978.0	24,978.0
Bono de Mediano Plazo	23,500.0	25,550.0
Subtotal	<u>51,335.2</u>	<u>53,385.2</u>
Total	<u>US\$ 179,051.0</u>	<u>US\$ 156,672.1</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BONOBC	3.91%	3.71%
CENELI	2.69%	3.36%
CENELIBOR	2.004%	1.79%
Certificados del BCR	1.004%	0.79%
Bonos negociables en base a LIBOR	3.21%	2.49%

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 156,672.1	US\$ 131,834.4
Nuevas emisiones	1,132,015.8	1,145,386.8
Emisiones pagadas	(1,109,636.9)	(1,120,549.1)
Saldo al final del año	<u>US\$ 179,051.0</u>	<u>US\$ 156,672.1</u>

19. OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones con el exterior se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Organismos Internacionales		
Fondo Monetario Internacional	US\$237,379.4	US\$ 248,112.3
Banco Interamericano de Desarrollo	24,213.9	27,332.8
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	132.0	132.0
Fondo Monetario Internacional - Asignación de		

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 2015 y 2014

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

Derechos Especiales de Giro	226,992.3	237,255.4
Subtotal	<u>488,717.6</u>	<u>512,832.5</u>
Empréstitos		
Más de un año y hasta 5 años:		
Banco Centroamericano de Integración Económica	57,500.0	105,000.0
Subtotal	<u>57,500.0</u>	<u>105,000.0</u>
Más de 5 años:		
BID - Programa de Crédito Multisectorial (a)	9,666.7	10,333.3
BID - Programa de Crédito Microempresa (b)	3,148.4	3,323.4
Subtotal	<u>12,815.1</u>	<u>13,656.7</u>
	70,315.1	118,656.7
Total	<u>US\$559,032.7</u>	<u>US\$ 631,489.2</u>

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

(b) El saldo del préstamo BID - Programa de Crédito Global para la Microempresa, corresponde a financiamiento ejecutado por el Banco de Desarrollo de El Salvador a través de programas de créditos. El plazo del préstamo es de 40 años y vence en el año 2034.

Las tasas de interés efectivas promedio de los empréstitos durante el año 2015 fue de 2.4677% (2.40% en 2014).

20. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos ajenos en custodia	US\$ 29.7	US\$ 29.7
Provisiones (a)	11,645.9	10,601.1
Retenciones	289.8	267.3
Intereses y comisiones por pagar	435.9	408.5
Acreedores	190.1	169.7
Fondos recibidos para liquidar acreedores	2,411.1	2,411.1
Depósito de capital para fundación de instituciones financieras (b)	35.7	10,764.6
Otros (c)	681.6	3,894.2
Total	<u>US\$ 15,719.8</u>	<u>US\$ 28,546.2</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, las Provisiones se relacionan con el monto de la Compensación Monetaria por Retiro de Empleados por US\$9,209.0 (US\$8,519.5 en 2014), las cuales se consideran como planes de aportaciones definidas y otras provisiones por US\$2,436.9 (US\$2,081.6 en 2014).

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 2015 y 2014

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

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 2015 asciende a US\$4,982.5 (US\$3,908.0 en 2014); 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 2015 ascendió a US\$4,226.5 (US\$4,611.4 en 2014). La tasa de descuento aplicada en la estimación del valor presente para el reconocimiento fue de 2.5% (2.4% en 2014).

- (b) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo está integrado por: Inversiones Financieras Cuscatlán, S.A. US\$13.7 (US\$13.7 en 2014) e Inversiones Financieras Grupo Azul, S.A. US\$22.0. Al 31 de diciembre de 2014 se integraba por: Banco Azul de El Salvador, S.A. US\$9,750.0, Seguros FEDECREDITO, S.A. US\$561.1, FEDECREDITO Vida, S.A. Seguros de Personas por US\$439.8.
- (c) El saldo de Otros está integrado por: Utilidades por pagar al Gobierno de El Salvador por US\$19.30 (US\$0.0 en 2014), ingresos CIEX US\$433.6 (US\$272.6 en 2014), fondo operativo - Disponibilidad FEPADE US\$100.0 (US\$100.0 en 2014), IVA débito fiscal US\$59.3 (US\$53.1 en 2014), transacciones del exterior recibidas pendientes de liquidación por US\$1.7 (US\$3,400.0 en 2014) y varios US\$67.7 (US\$68.5 en 2014).

21. PATRIMONIO

La composición del patrimonio se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital (a)	US\$350,000.0	US\$ 165,000.0
Reservas:		
Fondo General de Reserva (b)	124,028.9	65,956.3
Reserva de Previsión de Pérdidas	15,580.5	15,580.5
Subtotal	139,609.4	81,536.8
Resultados por aplicar:		
De ejercicios anteriores (b)	713.4	713.4
Utilidad del ejercicio (b)	430.9	1,870.4
Utilidad no percibida (c)	4,487.4	3,447.8
Subtotal	5,631.7	6,031.6
Superávit (d)	70,625.4	54,528.7
Fluctuaciones por precio de mercado no realizado (e)	89,021.0	331,405.8
Total	<u>US\$654,887.5</u>	<u>US\$ 638,502.9</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 2015 y 2014

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

- (a) En Sesión No. CD-32/2015 del 10 de agosto de 2015, el Consejo Directivo del Banco Central acordó transferir US\$185,000.0 de la cuenta del Fondo General de Reserva a la cuenta de Capital.
- (b) En Sesión No. CD-32/2015 del 10 de agosto de 2015, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2014 de US\$1,870.4, de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio 2014	US\$	1,870.4
(-) Utilidad no percibida 2014		1,205.3
Utilidad disponible		665.1
(+) Utilidad pendiente de aplicar (ejercicio 2013)		165.7
Utilidad por aplicar	US\$	830.8
Al Fondo General de Reserva	US\$	637.8
Al Estado		19.3
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR		173.7
Total utilidad aplicada	US\$	830.8

En Sesión No. CD-28/2014 del 28 de julio de 2014, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2013 de US\$9,377.5, de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio 2013	US\$	9,377.5
(-) Utilidad no percibida 2013		1,267.7
Utilidad disponible		8,109.8
(+) Utilidad pendiente de aplicar (Ejercicio 2011 y 2012)		754.8
Utilidad por aplicar	US\$	8,864.6
Al Fondo General de Reserva	US\$	8,600.0
Al Estado		26.4
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR		168.6
Resultados por aplicar		69.6
Total utilidad aplicada	US\$	8,864.6

- (c) Los productos devengados no percibidos reconocidos en los resultados del ejercicio 2015 ascienden a US\$14,036.3 (US\$12,684.1 en 2014), integrado de la manera siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Sobre inversiones	US\$ 13,753.8	US\$ 12,248.7
Sobre préstamos	153.5	120.2
Sobre otros activos	50.2	236.4

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 2015 y 2014

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

Dividendos por cobrar	78.8	78.8
Productos no percibidos	<u>US\$ 14,036.3</u>	<u>US\$ 12,684.1</u>

De los productos no percibidos correspondientes al ejercicio 2014, se recuperaron US\$11,478.8 durante el año 2015 y la utilidad no percibida de dicho año ascendió a US\$1,205.3.

De los productos no percibidos correspondientes al ejercicio 2013, se recuperaron US\$12,686.8 durante el año 2014 y la utilidad no percibida de dicho año ascendió a US\$1,267.7, existiendo un monto restante de US\$80.7 resultado de ajustes menores efectuados en 2014.

(d) El Superávit está integrado de la siguiente manera:

- i. "Superávit Activos Extraordinarios Recibidos en Pagos Aportes FOSAFFI" y "Superávit por Cartera en Exceso Aportes FOSAFFI", para registrar el incremento reconocido en los Aportes que se mantienen en el FOSAFFI. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de las cuentas Superávit asciende a US\$11,472.7 (US\$11,001.0 en 2014). (Ver Nota 10).
- ii. "Superávit por Amortización del Pasivo por Emisión Monetaria", para reconocer la amortización inicial (reducción) de US\$27,902.7 del pasivo por emisión monetaria (Ver Nota 14).
- iii. Superávit por Aportes en BCIE, generado por conversión de certificados serie "E" en Acciones serie "A" por US\$31,250.0. (Ver Nota 11).

(e) Al 31 de diciembre de 2015, las fluctuaciones por precio de mercado no realizadas del portafolio de inversiones asciende a US\$359.0 (US\$1,572.9 en 2014), de los depósitos a plazo en oro US\$35,672.4 (US\$208,245.4 en 2014), valuación de aportes a FOSAFFI en acciones US\$35,802.4 (US\$26,800.4 en 2014), aportes en BDES por US\$17,055.4 (US\$93,974.9 en 2014), derivado de cobertura Oro US\$0.0 (US\$812.2 en 2014) y aportes en FDE por US\$131.8 (US\$0.0 en 2014).

22. PRODUCTOS FINANCIEROS

Los productos financieros se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por inversiones externas:		
Intereses por depósitos en oro	US\$ 122.6	US\$ 87.0
Intereses sobre tenencias DEG	115.8	214.6
Intereses	5,649.2	6,300.4
Descuentos amortizados y ganados	1,081.5	1,282.9
Ganancias no realizadas	924.5	1,639.7

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 2015 y 2014

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

Utilidad realizada	2,408.1	1,753.0
Utilidad realizada - futuros	15,540.8	12,112.4
Dividendos	315.1	293.6
Subtotal	<u>26,157.6</u>	<u>23,683.6</u>
Intereses sobre préstamos:		
Adelantos	15.6	15.6
Líneas de crédito BDES	2,108.3	2,212.6
Subtotal	<u>2,123.9</u>	<u>2,228.2</u>
Intereses por inversiones nacionales:		
Bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador	20,369.0	19,971.1
Subtotal	<u>20,369.0</u>	<u>19,971.1</u>
Comisiones por servicios:		
Servicios de tesorería	4,514.9	4,393.9
Servicios de agente financiero	13.3	35.4
Servicios de Sistemas de Pagos	31.2	10.0
Subtotal	<u>4,559.4</u>	<u>4,439.3</u>
Dividendos recibidos de instituciones nacionales	720.2	578.6
Otros productos financieros (a)	2,860.6	4,201.4
Sub total	<u>3,580.8</u>	<u>4,780.0</u>
Total	<u>US\$ 56,790.7</u>	<u>US\$ 55,102.2</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, el rubro Otros Productos Financieros corresponden a liberaciones por aportes en FOSAFFI US\$2,563.6 (US\$4,084.9 en 2014) y Otros US\$297.0 (US\$116.5 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2014, para efectos de comparación e uniformidad se han reclasificado a los Otros Productos (Otros Gastos) - Netos, los productos por Conversión de Oro por un valor de US\$4,500.4. (Ver Nota 25)

23. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneración reserva de liquidez bancaria	US\$ 1,575.2	US\$ 878.6
Intereses sobre obligaciones a la vista	210.1	163.7
Intereses y descuentos sobre valores emitidos:		
Intereses sobre valores emitidos	1,743.1	1,047.8
Descuentos sobre valores emitidos	2,466.3	2,209.3
Subtotal	<u>4,209.4</u>	<u>3,257.1</u>
Gastos por inversiones externas:		
Pérdida realizada	1,704.5	3,695.5
Pérdida realizada futuros	16,058.3	12,827.2
Pérdida no realizada	1,668.7	750.7
Comisiones	<u>728.7</u>	<u>730.4</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 2015 y 2014

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Subtotal	20,160.2	18,003.8
Intereses sobre préstamos del exterior	4,693.4	6,157.2
Otros gastos financieros:		
Intereses sobre asignación de DEG	114.6	212.4
Comisiones sobre empréstitos	583.3	580.6
Saneamiento aportes a FOSAFFI	2,213.5	1,407.0
Gastos por función de agente financiero del Estado	0.9	0.8
Gastos de circulación de billetes y monedas dólares	1,679.1	1,376.4
Otros (a)	580.7	625.3
Subtotal	5,172.1	4,202.5
Total	<u>US\$ 36,020.4</u>	<u>US\$ 32,662.9</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, las operaciones registradas en la cuenta de Otros por un monto de US\$580.7 (US\$625.3 en 2014), son las siguientes: pago por administración de reservas internacionales US\$566.1 (US\$560.6 en 2014), estimación por incobrabilidad US\$0.0 (US\$55.4 en 2014) y varios por US\$14.6 (US\$9.3 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2014, para efectos de comparación e uniformidad se han reclasificado a los Otros Productos (Otros Gastos) - Netos, los gastos por Prima Pagada Opción Put por un valor de US\$5,696.1. (Ver Nota 25)

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Personal	US\$ 14,481.6	US\$ 13,536.4
Suministros y servicios	1,270.7	1,313.8
Funcionamiento de edificios y equipo	3,274.5	3,813.8
Otros gastos de administración	491.6	454.3
Total	<u>US\$19,518.4</u>	<u>US\$ 19,118.3</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:

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 2015 y 2014

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros productos:		
Por activos dados en arrendamiento	US\$ 552.0	US\$ 522.9
Conversión de Oro	1,306.7	4,500.4
Otros	419.0	505.0
Subtotal	<u>2,277.7</u>	<u>5,528.3</u>
Otros gastos:		
Presupuesto de la Superintendencia del Sistema Financiero	(879.0)	(766.7)
Revaluación de moneda extranjera (neto)	(110.5)	(161.5)
Prima Pagada Opción Put	(1,318.6)	(5,696.1)
Otros	(790.6)	(354.6)
Subtotal	<u>(3,098.7)</u>	<u>(6,978.9)</u>
Total	<u>US\$ (821.0)</u>	<u>US\$ (1,450.6)</u>

Se incluye la ganancia por conversión de las Tenencias en Oro, siendo el valor de US\$1,306.7 (US\$4,500.4 en 2014) y la amortización acumulada del costo de la Opción Put de Cobertura de las Tenencias en Oro, siendo el valor de US\$1,318.6 (US\$5,696.1 en 2014).

26. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Las cuentas contingentes y de orden se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas contingentes:		
Fianzas recibidas	US\$ 0.6	US\$ 0.6
Deudores varios	445.5	445.5
Litigios pendientes	1,300.1	1,300.1
Llamamiento de Capital-Organismo Multilateral MIGA	1,056.1	1,056.1
Subtotal	<u>2,802.3</u>	<u>2,802.3</u>
Cuentas de orden:		
Existencia de especies monetarias vigentes (a)	779,958.9	779,939.1
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	8,395,096.5	7,853,257.4
Valores en poder de terceros	0.5	0.5
Control de especies monetarias	788,701.0	788,701.0
Préstamo japonés OECF/ES-P1	13,234.9	13,375.8
Préstamo japonés OECF/ES-P3 en M/E aprobado a BMI	18,101.4	18,294.2
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	27,879.2	28,176.1
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	102.9	95.9

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 2015 y 2014

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

Títulos valores administrados por BCR	904,742.2	906,761.0
Fondos en administración	377,233.3	377,233.3
Aportes en BCIE	683,605.7	699,230.7
Otras cuentas	16,285.7	14,930.8
	Subtotal	
	<u>12,169,837.1</u>	<u>11,644,890.7</u>
Total	<u>US\$12,172,639.4</u>	<u>US\$11,647,693.0</u>

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

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.

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

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

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

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

La operatividad del proceso de inversión se encuentra asignado a la Gerencia Internacional, donde el Departamento de Administración de Reservas Internacionales es responsable de la gestión de los portafolios, el Departamento del Exterior de la liquidación de inversiones y la Unidad de Análisis de Riesgos de Inversión es la encargada de la medición y control de riesgos en el proceso de administración de reservas internacionales, los cuales se enmarcan en los siguientes riesgos: Mercado, Crédito, Operativo y Liquidez.

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 2015 y 2014

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

Riesgo de Mercado.

El riesgo de mercado se refiere a la potencial pérdida del valor de un activo debido a la incertidumbre asociada a la volatilidad de las variables del mercado (tasas de interés, tipo de cambio, etc.). El principal riesgo al que está expuesto el Portafolio en US Dólares es el de mercado, el cual se administra principalmente a través de la medida de duración, buscando minimizar la posibilidad de obtener retornos negativos en horizontes de inversión anuales 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 de cobertura con forwards de monedas.

Las principales medidas de riesgo de mercado que se calculan para los portafolios se resumen en la duración, duración de spread y el VaR, para diversos horizontes de tiempo y un nivel de confianza del 99%.

El Portafolio en Dólares está conformado por carteras invertidas en instrumentos de Renta Fija.

Al 31 de diciembre de 2015 las medidas de riesgo de mercado para las carteras que conforman el Portafolio en Dólares son las siguientes:

Portafolio	Duración (Meses)	VaR* (Miles de US\$)	Duración de Spread
Portafolio de Liquidez	1.31	147.8	2.08
Portafolio de Inversión	5.87	79.6	2.24
Fondo de Pagos Externos	0.14	8.2	0.08
Portafolio de Inversiones Extraordinarias	0.96	32.7	1.83
Portafolio Banco Mundial	5.07	359.2	4.9
Portafolio en Dólares	2.21	527.5	2.5

*El VaR se reporta a un mes con 99% de confianza.

Al 31 de diciembre de 2014 las medidas de riesgo de mercado para las carteras que conforman el Portafolio en Dólares son las siguientes:

Portafolio	Duración (Meses)	VaR* (Miles de US\$)	Duración de Spread
Portafolio de Liquidez	1.33	127.20	2.11
Portafolio de Inversión	6.81	173.30	1.61
Fondo de Pagos Externos	0.09	2.60	0.06
Portafolio Banco Mundial	10.72	1,874.00	(2.42)
Portafolio en Dólares	4.33	1,951.30	0.58

*El VaR se reporta a un mes con 99% de confianza.

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 2015 y 2014

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

Riesgo de Crédito.

El riesgo de crédito está relacionado con el nivel de seguridad en las inversiones externas, buscando minimizar la posibilidad de eventos de incumplimiento. Para determinar ese nivel de seguridad, el Banco Central utiliza principalmente las calificaciones de crédito asignadas por las agencias internacionales Standard & Poor's, Moody's Investor Service y Fitch Ratings, de las cuales se calcula el equivalente a un promedio simple para obtener una calificación de referencia para el Banco Central, 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).

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la composición del Portafolio en Dólares por calificación de crédito es la siguiente:

Composición de portafolio en dólares por calificación crediticia

Calificación de Crédito	2015		2014	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
AA+	US\$ 650,810.7	28.6%	US\$ 926,104.9	46.0%
AA-	534,152.6	23.5%	287,746.0	14.3%
AAA	386,923.8	17.0%	502,960.9	25.0%
A+	221,797.8	9.8%	62.3	0.0%
AA	213,566.2	9.4%	139,496.9	6.9%
A	172,610.8	7.6%	79,442.5	3.9%
A-	70,038.6	3.1%	49,001.6	2.4%
BBB	22,002.6	1.0%	30,001.9	1.5%
Total portafolio	US\$ 2,271,903.1	100.0%	US\$ 2,014,817.0	100.0%

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la distribución del portafolio por sector es la siguiente:

Composición de portafolio en dólares por sector

Sector	2015		2014	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
Agencia Explícita	US\$ 600,652.3	26.5%	US\$ 341,510.8	16.9%
Gobierno USA	571,853.5	25.2%	708,295.2	35.2%
Banco	475,793.6	20.9%	219,239.4	10.9%
Agencia Implícita	347,925.3	15.3%	543,724.7	27.0%
Supranacional	241,581.3	10.6%	173,010.4	8.6%
Municipalidad	27,071.6	1.2%	27,022.1	1.3%
Otros Gobiernos	7,025.5	0.3%	2,014.4	0.1%
Total portafolio	US\$2,271,903.1	100.0%	US\$2,014,817.0	100.0%

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 2015 y 2014

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la distribución del portafolio por emisor es la siguiente:

Composición de portafolio en dólares por emisor

Emisor	2015		2014	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
Estados Unidos	US\$ 623,006.5	27.4%	US\$ 801,806.0	39.8%
Francia	258,172.9	11.4%	159,569.9	7.9%
Alemania	255,497.8	11.2%	395,213.2	19.6%
Corea del Sur	222,905.6	9.8%	-	0.0%
Japón	212,509.1	9.4%	103,001.8	5.1%
Venezuela	136,967.3	6.0%	103,994.5	5.2%
Holanda	109,601.6	4.8%	104,143.5	5.2%
Suiza	78,654.4	3.5%	24,000.6	1.2%
Suecia	76,330.6	3.4%	58,563.8	2.9%
Canadá	75,540.6	3.3%	3,999.1	0.2%
Hong Kong	43,981.7	1.9%	0.0	0.0%
Australia	39,966.6	1.8%	0.0	0.0%
Honduras	25,002.7	1.1%	25,000.9	1.2%
Singapur	24,002.5	1.1%	24,000.2	1.2%
Panamá	22,002.6	1.0%	30,001.9	1.5%
Noruega	21,199.5	0.9%	56,949.3	2.8%
Finlandia	13,495.7	0.6%	29,036.6	1.4%
Luxemburgo	12,778.1	0.6%	-	0.0%
Filipinas	10,289.4	0.4%	-	0.0%
Bélgica	5,013.1	0.2%	-	0.0%
Austria	4,984.8	0.2%	55,518.2	2.8%
Reino Unido	-	0.0%	11,999.8	0.6%
Dinamarca	-	0.0%	28,017.7	1.4%
Total portafolio	<u>JS\$2,271,903.1</u>	100.0%	<u>US\$ 2,014,817.0</u>	100.0%

Riesgo Operativo.

Se define como riesgo operativo la pérdida causada debido a la inadecuada gestión o fallo en los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

En el proceso de gestión de Reservas Internacionales se ha implementado la metodología indicadores claves de riesgo (ICR), que consiste en identificar aquellas actividades del proceso que generan mayor riesgo y priorizar dichos riesgos por medio del uso de Scorecards para su seguimiento. A los riesgos a gestionar se les asigna un Indicador clave de riesgo, el cual consiste en alarmas tempranas que identifican eventos adversos en los sistemas, procesos, productos, personas y el ambiente externo, que puedan dañar la continuidad del negocio. Los ICR se miden periódicamente identificando las causas y el impacto en el proceso para evaluar lo 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 2015 y 2014

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

- a. Evitar riesgos: realizando actividades que eliminen la causa raíz.
- b. Reducir riesgos: realizando actividades tendientes a reducir la probabilidad de ocurrencia o minimizar la severidad de su impacto.
- c. Transferir riesgos: actividades y medidas tendientes a transferir a un tercero la responsabilidad y manejo del riesgo.
- d. Aceptar riesgos: se realiza cuando se considera que mitigar el riesgo es más costoso que el impacto que pueda producir en la institución.

Riesgo de Liquidez.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición por vencimientos del Portafolio en Dólares es la siguiente:

Plazo	2015	2014
<1S	US\$ 345,779.2	US\$ 413,518.9
1S - 1M	341,446.2	224,281.0
1 - 3M	786,191.0	459,419.0
3 - 6M	140,551.4	100,012.6
6M - 1A	278,240.7	369,427.5
1 - 2A	302,550.5	407,218.1
2 - 3A	59,259.5	20,970.2
3 - 5A	17,884.6	19,969.7
Portafolio en Dólares	<u>US\$ 2,271,903.1</u>	<u>US\$ 2,014,817.0</u>

El Portafolio en Dólares busca cubrir los costos del Banco Central por la administración de las Reservas Internacionales, tomando riesgos de crédito, liquidez y/o mercado dentro de los criterios definidos en los párrafos precedentes. Por lo cual, el portafolio cuenta con un presupuesto de riesgo Reservas Internacionales, tomando riesgos de crédito, liquidez y/ o de mercado dentro de los criterios definidos ex - ante máximo de 40 puntos básicos anuales en relación al Portafolio en Dólares para la implementación de estrategias de gestión activa.

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 2015 y 2014

(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\$17,187.6 (US\$17,760.0 en 2014).

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015								
	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\$ 98,216.7	-	-	-	-	-	-	US\$ 98,216.7
Oro	46,752.4	-	-	-	-	-	-	46,752.4
Derechos Especiales de Giro	229,424.0	-	-	-	-	-	-	229,424.0
Inversiones en el Exterior	381,729.0	US\$327,196.3	US\$ 705,451.2	US\$884,641.3	-	-	-	2,299,017.8
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) Corto Plazo	-	11,049.0	1,298.0	2,211.0	US\$ 4,664.9	US\$ 759.8	-	19,982.7
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) Mediano y Largo Plazo	-	-	-	-	-	-	US\$ 198,283.8	198,283.8
Inversiones en Valores Nacionales	-	-	-	-	150,000.0	-	554,440.9	704,440.9
Aportes en Instituciones Nacionales	-	-	-	-	-	-	338,578.9	338,578.9
Aportes en Instituciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	366,371.4	366,371.4
Otros Activos (Neto)	-	-	-	-	-	-	5,096.9	5,096.9
TOTAL ACTIVOS	US\$756,122.1	US\$338,245.3	US\$706,749.2	US\$886,852.3	US\$ 154,664.9	US\$ 759.8	US\$1,462,771.9	US\$ 4,306,165.5
Especies Monetarias en Circulación	-	-	-	-	-	-	US\$ 3,569.5	US\$ 3,569.5
Reserva de Liquidez Bancaria	US\$384,188.7	US\$322,130.4	US\$ 644,260.9	US\$ 1,186,997.5	-	-	-	2,537,577.5
Obligaciones a la Vista	72,536.6	-	-	-	-	-	213,023.4	285,560.0
Pasivos Externos a Corto Plazo	-	-	42,500.0	15,000.0	US\$ 30,455.1	-	-	87,955.1
Títulos Valores en Circulación	-	-	-	19,700.0	122,200.0	US\$ 35,478.0	1,673.0	179,051.0
Obligaciones con el Exterior de Mediano y Largo Plazo	-	-	-	-	-	57,500.0	501,532.7	559,032.7
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	15,719.8	15,719.8
TOTAL PASIVOS	US\$ 456,725.3	US\$322,130.4	US\$ 688,760.9	US\$ 1,221,697.5	US\$152,655.1	US\$ 92,978.0	US\$ 735,518.4	US\$3,668,465.6

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 2015 y 2014

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

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	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\$117,918.3	-	-	-	-	US\$117,918.3
Oro	-	US\$40,361.2	-	US\$224,805.4	-	-	-	265,166.6
Derechos Especiales de Giro	-	-	-	239,799.9	-	-	-	239,799.9
Inversiones en el Exterior	US\$398,155.0	342,511.5	601,492.5	US\$699,901.0	-	-	-	2,042,060.0
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) Corto Plazo	-	10,594.0	1,298.0	3,245.0	US\$4,603.2	-	-	19,740.2
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) Mediano y Largo Plazo	-	-	-	-	-	US\$ 8,668.9	US\$199,793.2	208,462.1
Inversiones en Valores Nacionales	-	-	-	-	-	150,000.0	554,440.9	704,440.9
Aportes en Instituciones Nacionales	-	-	-	-	-	-	325,079.2	325,079.2
Aportes en instituciones internacionales	-	-	-	-	-	-	360,779.1	360,779.1
Otros Activos (Neto)	-	-	-	-	-	-	8,075.8	8,075.8
TOTAL ACTIVOS	US\$398,155.0	US\$393,466.7	US\$720,708.8	US\$1,167,751.3	US\$4,603.2	US\$ 158,668.9	US\$1,446,168.2	US\$4,289,522.1
PASIVOS:								
Especies Monetarias en Circulación	-	-	-	US\$ 183.6	-	US\$ 1,417.5	US\$ 2,286.1	US\$ 3,887.2
Reserva de Liquidez Bancaria	US\$325,359.2	US\$ 325,359.2	US\$ 650,718.5	1,122,532.5	-	-	-	2,423,969.4
Obligaciones a la Vista	36,508.8	9,895.9	8,482.2	54,577.7	US\$ 196,221.0	-	-	305,683.6
Pasivos Externos a Corto Plazo	-	420.0	42,500.0	25,420.0	50,191.5	-	-	118,531.5
Títulos Valores en Circulación	3,000.0	3,000.0	7,000.0	0.0	90,361.5	53,310.6	-	159,672.1
Obligaciones con el Exterior de Mediano y Largo Plazo	-	-	-	-	-	3,380.0	628,129.2	631,489.2
Otros Pasivos	6,791.0	-	-	-	-	-	21,755.2	28,546.2
TOTAL PASIVOS	US\$371,657.0	US\$ 338,675.1	US\$708,700.7	US\$1,202,713.8	US\$ 336,774.0	US\$ 58,088.1	US\$ 652,170.5	US\$3,668,779.2

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 2015 y 2014, el Banco Central aportó al Fondo US\$173.7 y US\$168.6, respectivamente, en concepto de aporte institucional, según acuerdos de Consejo Directivo del Banco Central sesión No. CD-32/2015 del 10 de agosto de 2015 y en sesión No. CD-28/2014 del 28 de julio de 2014, 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 2015 y 2014

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	US\$70,476.7	US\$90,205.6
Depósitos a la vista en el exterior	13,449.8	27,500.7
Depósitos en cuentas especiales	5.8	6.7
Depósitos a plazo en el exterior (Ver Nota 3)	14,061.6	-
Fondos circulantes y operativos	222.8	205.3
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	229,424.0	239,799.9
Activos Financieros a Valor Razonable	1,948,287.8	1,632,378.5
Activos Financieros Mantenedidos al Vencimiento	325,017.0	383,840.2
Activos Financieros Disponibles para la Venta	25,607.5	25,739.9
Depósitos en oro (Ver Nota 4)	46,752.4	265,166.6
Intereses y comisiones por recibir	105.5	101.4
Total Disponibilidades, Oro e Inversiones en el Exterior	<u>US\$ 2,673,410.9</u>	<u>US\$ 2,664,944.8</u>

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

Efectivo recibido y pagado durante el año por intereses, descuentos y comisiones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo recibido durante el año por intereses y comisiones	<u>US\$52,324.6</u>	<u>US\$ 50,718.9</u>
Efectivo pagado durante el año por intereses, descuentos y comisiones	<u>US\$14,868.3</u>	<u>US\$ 21,100.6</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo	US\$ 107.1	US\$ 10.0
Ganancia en venta de activo fijo	(3.6)	-
Total	<u>US\$ 103.5</u>	<u>US\$ 10.0</u>

Las Actividades de Financiamiento que no requirieron efectivo y que han sido incluidos dentro de los ajustes por los efectos de las transacciones no monetarias, se detallan a continuación:

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 2015 y 2014

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes por conversión de certificados serie "E" en acciones "A" de BCIE	US\$ 15,625.0	US\$ -

32. HECHOS RELEVANTES

- a) En sesión No. CD-32/2015 del 10 de agosto de 2015, el Consejo Directivo del Banco Central conoció el nombramiento del Licenciado Carlos Alberto Moreno Carmona como Director Propietario del Consejo Directivo.
- b) En sesión No. CD-31/2015 del 29 de julio de 2015, el Consejo Directivo del Banco Central conoció el nombramiento de la Licenciada Graciela Alejandra Gámez Zelada como Director Suplente del Consejo Directivo.
- c) En sesión No. CD-27/2015 del 29 de junio de 2015, el Consejo Directivo del Banco Central conoció la renuncia del Licenciado Hermelindo Ricardo Cardona como Director Suplente del Consejo Directivo, a partir del 16 de junio de 2015.
- d) En Sesión No. CD-53/2014 del 22 de diciembre de 2014, el Consejo Directivo autorizó una compensación económica por retiro conforme a los requisitos y condiciones establecidos en la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, para empleados con menos de 25 años de servicios. Para tales efectos, las liquidaciones en las que se incurran se aplicarán con la provisión de obligación futura reconocida.
- e) En Sesión No. CD-22/2014 de 16 de junio de 2014, el Consejo Directivo del Banco Central, conoció que con fecha 11 de junio de 2014, el Presidente de la República de El Salvador, nombró como Vicepresidente del Banco Central de Reserva de El Salvador, a la Licenciada Marta Evelyn Arévalo de Rivera, por un periodo de 5 años.
- f) En Sesión No. CD-20/2014 de 3 de junio de 2014, el Consejo Directivo del Banco Central, conoció que con fecha 1 de junio de 2014, el Presidente de la República de El Salvador, nombró como Presidente del Banco Central de Reserva de El Salvador, al Doctor Oscar Ovidio Cabrera Melgar, por un periodo de 5 años.

33. HECHOS SUBSECUENTES

Con fecha 20 de enero de 2015, se recibió el pago de los intereses pendientes de cobro de parte del Gobierno de El Salvador por US\$9,945.0, correspondiente a los Certificados BECDBCR. (Ver Nota 7).

Con fecha 19 de enero de 2016, se recibió el pago de los intereses pendientes de cobro de parte del Gobierno de El Salvador por US\$10,353.6, 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 2015 y 2014

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

34. LITIGIOS PENDIENTES

- a) Reclamaciones en contra del Banco, pendientes de resolución

Juicios Sumarios Mercantiles Declarativos: Promovidos originalmente ante la Cámara Tercera de lo Civil en el año de 1999, 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 2015, de los catorce Juicios Sumarios Mercantiles Declarativos iniciales, se totaliza solamente UNO pendiente de resolver, siendo éste el siguiente:

Juicio de Referencia 85-SM-99

Estado actual: En fecha 23 de marzo de 2013, se recibió notificación conteniendo la sentencia emitida por la Sala de lo Civil, en la que 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.

- 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.

Este proceso, ha sufrido diferentes incidentes de apelación y sus respectivas resoluciones; pudiéndose mencionar como última diligencia, 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 lleva la Alcaldía Municipal de San Salvador.

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 2015 y 2014

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

No se omite manifestar que 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.

Estado Actual: En razón de los Decretos Legislativos 59 de fecha 12 de julio de 2012 publicado en el diario Oficial No. 146, Tomo 396 el 10 de agosto de 2012 y 238 de fecha 14 de diciembre de 2012 publicado en el Diario Oficial No. 240, Tomo 397 en fecha 21 de diciembre de 2012, que versan sobre la reorganización de competencias de los Juzgados de lo Civil, entra a conocer sobre el proceso, el Juzgado 1º de lo Civil de San Salvador mediante auto procesal de fecha 18 de septiembre de 2014, notificado a este Banco Central el día 9 de enero de 2015; así mismo, en fecha 23 de abril de 2015, se recibió notificación en la que informa que se tiene por parte a los abogados del Banco, adicionalmente, en el mes de agosto, el Juzgado nombró nuevos peritos y está pendiente definir los honorarios que éstos cobrarán al Banco para la realización del peritaje.

Referente al monto reclamado en dicho proceso, éste asciende según último recibo emitido por la Alcaldía Municipal de San Salvador, en fecha 6 de noviembre de 2015 a la cantidad de US\$1,279.5 el cual incluye los impuestos demandados, multas e intereses.

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, según resolución de fecha 20 de julio de 2011 se obtuvo sentencia favorable a los intereses del Banco, declarando ilegal la aplicación de impuestos municipales complementarios de los ejercicios 2002, 2003 y 2004 por un monto de US\$1,149.3; así como concluyendo que no puede otorgársele al Banco la calidad de sujeto pasivo, por lo que debe declarársele exento; lo cual podría constituir un precedente positivo.

Diligencias de Destitución de empleado: El día 7 de diciembre de 2013 se detuvo en Ilopango, al Sr. Heber Adán Mejía, quien se desempeñaba como Agente de Seguridad Bancaria en el Departamento de Seguridad Bancaria de este Banco Central, por el cometimiento del delito de Tenencia, Portación o Conducción Ilegal o Irresponsable de Armas de Fuego (Art. 346-B C Pn.) en virtud de haber estado ingiriendo bebidas alcohólicas.

En fecha 17 de enero de 2014 en virtud de los hechos relacionados, la Presidencia del Banco teniendo como Base Legal el artículo 71 del Reglamento de Trabajo del Banco Central, acordó la destitución del Sr. Mejía Navarrete, comisionó al Departamento Jurídico para iniciar el procedimiento correspondiente y acordó suspenderlo del ejercicio de sus labores a partir del 20 de enero y mientras dure el proceso judicial de destitución.

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 2015 y 2014

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

En fecha 5 de febrero de 2014 se presenta la demanda ante el Juez 1 del Juzgado 2º de lo Civil y Mercantil de San Salvador, de conformidad a lo establecido en la Ley Reguladora de la Garantía de Audiencia de los Empleados Públicos no Comprendidos en la Carrera Administrativa. Según resolución de fecha 27 de agosto de 2014 el Juzgado Segundo de lo Civil y Mercantil da por terminado el proceso, por falta de notificación oportuna a las partes dándole el carácter de desistido al proceso.

El abogado del Señor Mejía Navarrete procede a interponer un recurso de revisión ante la Cámara Primera de lo Civil, quien a su vez ratifica lo fallado por el tribunal de primera instancia quedando abierta la facultad del Banco Central para iniciar nuevamente el proceso. El departamento jurídico del Banco, interpone de nuevo las diligencias de destitución, esta vez ante el Juzgado 4º de lo Civil y Mercantil.

En fecha 27 de octubre de 2015 se recibió notificación del Juzgado conteniendo la sentencia definitiva en la que se autoriza el despido del empleado, por lo que la presente etapa del Juicio ante los tribunales de primera instancia, se da por concluido de manera favorable para el Banco.

El abogado del Señor Mejía Navarrete interpuso recurso de revisión ante la Cámara Primera de lo Civil, el cual es admitido según resolución emitida por el Juzgado Cuarto de lo Civil y Mercantil en fecha 15 de diciembre de 2015. En virtud de lo anterior se está a la espera que la Cámara resuelva el recurso interpuesto.

En caso de ser la sentencia desfavorable al Banco, el Juez podría ordenar el reinstalo del empleado así como el pago de los salarios y prestaciones dejados de percibir desde la fecha de la suspensión, el monto rondaría los US\$16.6 (proyectado a Diciembre/2015); en ese escenario, el Departamento Jurídico está listo para interponer recurso de apelación ante la instancia superior correspondiente. Así mismo es de nuestro conocimiento que la contraparte, estaría dispuesta a llegar hasta las instancias superiores, siendo esta la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, a fin de lograr su reinstalo y pago de salarios y demás prestaciones dejadas de percibir.

Diligencias de Titulación Municipal en virtud de ser el Banco Central, Interventor de la Sociedad ICSA: En resolución No. JD-40/68 de fecha 6 de Septiembre de 1968, y de conformidad a la entonces vigente Ley Orgánica del Banco Central, la Junta Directiva del Banco, acordó intervenir a la Sociedad Inversiones Comerciales S.A. en vista de los informes de la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras que reflejaban las pérdidas en forma sistémica que acumulaban un gran déficit que ponía en peligro los intereses del público así como la solidez del sistema financiero, convirtiéndose en virtud de lo anterior, el Banco Central en Interventor de la Sociedad ICSA.

En agosto de 2011 el Sr. Luis Candelario Orellana promovió ante el Juzgado 3º de lo Civil, Acción Civil de Prescripción de Dominio sobre un inmueble considerado

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 2015 y 2014

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

propiedad del Banco Central de Reserva, en la respectiva audiencia se demostró que el Banco no es el propietario del inmueble sino la Sociedad ICOSA de la cual el Banco es el interventor y el Juzgado en enero 2012 declaró improponible la acción.

Luego, en abril 2012 el Sr Orellana inició ante la Alcaldía Municipal de San Salvador diligencias de Titulación Municipal a fin de adquirir el inmueble por prescripción adquisitiva, notificando dichas diligencias al Banco Central por ser éste Interventor de la sociedad propietaria del inmueble.

En julio 2013 el Banco Central se muestra parte a través del interventor de ICOSA Lic. Francisco Ernesto Meléndez, abogado del Banco, quién manifiesta ante la Alcaldía, su oposición a las diligencias.

En el mes de diciembre del año 2013, el Juzgado 2° de lo Civil y Mercantil, Juez Tres, tiene por recibidas las diligencias de Titulación Municipal, remitidas por la Alcaldía Municipal de San Salvador, y convoca en virtud de la oposición presentada por el Licenciado Meléndez a la realización de Audiencia Única para el día 21 de febrero de 2014, en la que resuelve que es procedente la oposición presentada por el Licenciado Meléndez, y establece para hacer valer el derecho que se considera le asiste a la parte interesada, debe seguirse la vía procesal idónea ante el órgano jurisdiccional.

Estado actual: A finales del año 2014, la apoderada del señor Jose Candelario Orellana de Paz, presentó una demanda por prescripción adquisitiva extraordinaria de dominio en el Juzgado Segundo de lo Civil y Mercantil, la cual a la fecha se encuentra pendiente de admisión.

Debe hacerse la acotación que el presente caso aunque haya participación del Banco Central en calidad de interventor de ICOSA y estar el juicio activo, no implica erogación o costo alguno para el Banco y el avance del juicio está directamente relacionado a las actuaciones de la parte demandante y no del Banco Central.

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.
- 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

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 2015 y 2014

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

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.

Al 31 de diciembre de 2015, las Fluctuaciones por Precio de Mercado No Realizadas – Depósitos a Plazo en Oro reconocidos en el patrimonio ascienden a US\$35,672.4 (US\$208,245.4 en 2014). Ver valuación del Oro reconocida en el patrimonio en Nota 21 literal (e).

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 2015 y 2014

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

Derivado de cobertura - Oro - Los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura de Oro –Opción Put se reconocen en el patrimonio, como una medida de consistencia con el registro de los cambios en el valor razonable del activo cubierto.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 39 requieren que los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconocen en el estado de resultados.

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 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 2015, 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\$2,213.5 (US\$1,407.0 en 2014). 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 en el Banco de Desarrollo de El Salvador y Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero) no preparan sus estados financieros con base contable bajo NIC/NIIF y los aportes se han realizado en cumplimiento de disposiciones legales, lo que hace impráctico establecer su cuantificación.

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

Al 31 de diciembre 2015 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\$31,250.0. (US\$15,625.0 en 2014)

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

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 2015 y 2014

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, los premios y descuentos de los portafolios de inversiones vigentes es de US\$0.0 (US\$0.0 en 2014). La amortización de los premios y descuentos reconocidos en los resultados ascienden a US\$1,081.5 (US\$1,282.9 en 2014).

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 (c).

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 2015 y 2014 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-

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 2015 y 2014

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

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\$4,420.1 en 2014).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por Obligación Real Beneficio a empleados	US\$ 4,982.5	US\$ 3,908.0
Estimación Valor Presente por Obligación Futura	<u>4,226.5</u>	<u>4,611.4</u>
Total Provisión por Compensación Monetaria por Retiro de Empleados	9,209.0	8,519.4
ESTIMACIÓN DE DIFERENCIAS:		
Estimación de Prov. en exceso por Valor Presente por Obligación Futura	(3,000.0)	(3,000.0)
Estimación de Valor no Reconocido por Seguro Post – Empleo	<u>7,420.1</u>	<u>7,420.1</u>
TOTAL DIFERENCIAS ESTIMADAS	<u>US\$ 4,420.1</u>	<u>US\$ 4,420.1</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, No. 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", requiere que se divulgue en los estados financieros el valor razonable de los activos y pasivos financieros que no estén contabilizados sobre esta base.

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

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.

A continuación se presentan los resultados integrales:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del período:	US\$ 430.9	US\$ 1,870.4
Superávit:		
Activos extraordinarios recibidos en pago FOSAFFI	(1,610.9)	(682.1)
Cartera en exceso aportes FOSAFFI	2,082.6	(486.9)
Aportes en BCIE	<u>15,625.0</u>	-
Sub-total	16,096.7	(1,169.0)
Fluctuaciones por precio de mercado no realizadas:		
Portafolio de Inversiones	(1,213.9)	3,806.7
Depósitos a Plazo en Oro	(8,264.8)	(4,446.1)

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 2015 y 2014

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

Derivado de Cobertura - Oro	(812.2)	812.2
Aportes en Acciones	9,002.0	7,814.6
Aportes en BDES	4,645.2	4,180.0
Aportes en FDE	131.8	-
Sub-total	<u>US\$ 3,488.1</u>	<u>US\$ 12,167.4</u>
Aplicados al Fondo General de Reserva		
Capitalización de Utilidades BDES	US\$ 80,849.6	-
Conversión de Oro a US Dólares	162,513.1	-
Sub-total	243,362.7	-
Otros resultados integrales del período	<u>262,947.5</u>	<u>US\$ 10,998.4</u>
RESULTADOS INTEGRALES	<u><u>US\$263,378.4</u></u>	<u><u>US\$ 12,868.8</u></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 2015

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva, en Sesión No. CD-4/2016 del 25 de enero de 2016.
