

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

Estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017
y cifras correspondientes de 2016 y dictamen de los Auditores
Independientes de fecha 28 de febrero de 2018.

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

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

TABLA DE CONTENIDO

	PAGINAS
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 4
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2016	
Balance General	5 - 6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8 - 9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 56

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo Directivo de
Banco Central de Reserva de El Salvador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Central de Reserva de El Salvador (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 38, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco.

Fundamento para la opinión

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

Cuestiones claves de auditoría

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

Cuestión clave de auditoría	Respuestas de auditoría para abordar la cuestión clave
<p>Gestión de los activos de las Reservas Internacionales del Banco Central de Reserva de El Salvador</p> <p>Como se indica en la Nota 6 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, las Inversiones en el exterior del Banco asciende a la cantidad de US\$2,952,782.6, las cuales para su reconocimiento, medición y revelación se realiza de conformidad con la “Política de Inversión de las Reservas Internacionales del Banco Central de Reserva de El Salvador”, aprobada por el Consejo Directivo del Banco, resumida en la Nota 2 literal d) Principales Políticas Contables incluidas en los estados financieros.</p> <p>Tal como se indica en la Nota 6 a los estados financieros las inversiones de las Reservas Internacionales son administradas de forma directa o a través de instituciones internacionales especializadas en gestión de portafolios, que por su naturaleza, deben ser realizadas en instrumentos financieros altamente líquidos, con los mejores niveles de riesgos de crédito y negociados en mercados financieros desarrollados.</p> <p>En la política contable de inversión en su numeral 4 Base técnica, se establece que las Reservas Internacionales se clasifican en 3 categorías genéricas de instrumentos financieros:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Activos Financieros Mantenidos al vencimiento 2) Activos Financieros al Valor Razonable con cambios en resultados. 3) Activos Financieros Disponibles para la venta <p>El registro, valuación y existencia de los instrumentos financieros del Banco Central de Reserva de El Salvador (el Banco) constituyen una cuestión clave de auditoría debido a la complejidad y volumen de transacciones.</p>	<p>De acuerdo a nuestro plan de auditoría para el período 2017 hemos realizado las siguientes pruebas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realizamos lecturas de las actas correspondientes al Consejo Directivo y Comité de Inversión de Reservas Internacionales, durante el año 2017, con la finalidad de verificar los acuerdos tomados sobre las Reservas Internacionales. • Realizamos pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles claves manuales y automáticos en los procesos de compra, venta y liquidaciones de inversión, así como la adecuada clasificación de las inversiones por parte del Banco, la valuación de los Instrumentos y los cálculos de rendimientos relacionados a las Reservas Internacionales. • En cuanto a los procedimientos sustantivos en las Reservas Internacionales efectuamos: <ol style="list-style-type: none"> 1) Revisión de los auxiliares de inversiones en el exterior contra la contabilidad; 2) Realizamos procedimientos de confirmación tomando el 100% de las instituciones y custodios de las Inversiones en el exterior; 3) Pruebas detalladas sobre una muestra selectiva de operaciones de inversiones verificando la existencia, la adecuada clasificación de la inversión, la razonabilidad de los registros de compras, ventas y liquidaciones de dicha muestra; así como la revisión de los métodos de valuación para las inversiones en el exterior.

Asunto de énfasis

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

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.

- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la gerencia de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

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

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

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

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

Audidores Externos
Registro No. 3732


Luis A. Siliézar
Socio
Registro No. 1251

Antiguo Cuscatlán, El Salvador
28 de febrero de 2018



BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

	Nota	2017	2016
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	3	US\$ 32,275.7	US\$ 79,461.9
ORO *	4	56,940.8	50,541.1
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	5	235,779.6	222,563.7
INVERSIONES EN EL EXTERIOR (Neto)	6	2,952,782.6	2,575,144.7
PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (Neto)	7	23,584.5	21,790.4
Al Sector Privado y Financiero		9,131.4	9,084.0
Al Gobierno de El Salvador		14,453.1	12,706.4
PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A MEDIANO Y LARGO PLAZO (Neto)	8	179,605.2	188,935.2
Al Sector Privado y Financiero		55,991.9	64,839.0
Al Gobierno de El Salvador		123,613.3	124,096.2
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
APORTE EN INSTITUCIONES NACIONALES	10	360,834.3	350,323.4
Banco de Desarrollo de El Salvador		253,752.9	249,689.5
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero		107,081.4	100,633.9
APORTE EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES	11	569,257.2	546,338.0
Por cuenta del Estado		564,557.2	541,638.0
Por cuenta del Banco Central		4,700.0	4,700.0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	12	16,093.8	16,665.8
OTROS ACTIVOS (Neto)	13	4,984.3	4,833.3
TOTAL ACTIVO		<u>US\$ 5,136,578.9</u>	<u>US\$ 4,761,038.4</u>

(Continúa ...)

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

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

	Nota	2017	2016
PASIVO Y PATRIMONIO			
ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACIÓN	14	US\$ 2,590.0	US\$ 2,918.9
RESERVAS DE LIQUIDEZ BANCARIA	15	2,979,727.0	2,674,547.9
Tramo I y II		1,635,131.2	1,456,895.2
Tramo III		1,344,595.8	1,217,652.7
OBLIGACIONES A LA VISTA	16	407,615.4	419,106.3
Del Gobierno		203,917.1	219,105.7
De Instituciones Oficiales		1,394.4	1,497.6
De Bancos y Otros Intermedios		202,154.9	198,393.9
Depósitos Cuenta Especial para Proyectos		140.8	100.3
Otras Obligaciones		8.2	8.8
PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO	17	66,430.5	84,188.0
TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN	18	174,586.4	90,905.4
OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO	19	748,710.0	759,802.4
Con organismos Internacionales		660,078.0	627,828.8
Por Empréstitos y Otros		88,632.0	131,973.6
OTROS PASIVOS	20	25,236.1	22,198.3
TOTAL PASIVO		<u>US\$ 4,404,895.4</u>	<u>US\$ 4,053,667.2</u>
PATRIMONIO	21	<u>US\$ 731,683.5</u>	<u>US\$ 707,371.2</u>
Capital, Reservas		497,381.6	489,659.4
Capital		430,000.0	350,000.0
Reservas		67,381.6	139,659.4
Resultados por Aplicar		13,360.2	14,571.4
De Ejercicios Anteriores		808.3	889.9
Utilidad del Período		6,626.3	8,818.5
Utilidad no Percibida		5,925.6	4,863.0
Superávit		101,829.9	102,216.4
Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas		119,111.8	100,924.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>US\$ 5,136,578.9</u>	<u>US\$ 4,761,038.4</u>
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	27	<u>US\$13,499,576.9</u>	<u>US\$ 12,265,230.9</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

	Nota	2017	2016
PRODUCTOS FINANCIEROS:	22	US\$ 75,234.0	US\$ 62,269.8
Ingresos por Inversiones Externas	24	37,555.5	26,538.3
Intereses sobre Préstamos		2,366.7	2,336.4
Intereses por Inversiones Nacionales		27,253.8	23,594.8
Comisiones por Servicios		5,054.9	4,769.0
Dividendos de Instituciones Nacionales		872.4	759.4
Otros Productos Financieros		2,130.7	4,271.9
Menos:			
GASTOS FINANCIEROS:	23	47,309.3	31,698.8
Remuneración Reserva de Liquidez Bancaria		23,618.7	8,991.7
Intereses sobre Obligaciones a la Vista		1,729.8	648.3
Intereses y Descuentos sobre Valores Emitidos		5,079.7	3,910.8
Gastos por Inversiones Externas	24	4,902.9	7,809.6
Intereses sobre Préstamos del Exterior		6,719.5	6,357.0
Otros Gastos Financieros		5,258.7	3,981.4
UTILIDAD FINANCIERA		27,924.7	30,571.0
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN	25	20,497.6	21,252.4
Gastos de Administración		20,497.6	21,252.4
UTILIDAD DE OPERACIÓN		7,427.1	9,318.6
Más (Menos):			
OTROS PRODUCTOS (OTROS GASTOS) - Neto	26	(800.8)	(500.1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>US\$ 6,626.3</u>	<u>US\$ 8,818.5</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

	CAPITAL	FONDO GENERAL DE RESERVA	RESERVA DE PREVISIÓN Y SANEAMIENTO	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDAD DEL PERIODO	UTILIDAD NO PERCIBIDA	SUPERÁVIT	FLUCTUACION PRECIO DE MERCADO NO REALIZADAS	TOTALES
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$350,000.0	US\$124,028.9	US\$ 15,580.5	US\$ 713.4	US\$ 430.9	US\$ 4,487.4	US\$ 70,625.4	US\$ 89,021.0	US\$ 654,887.5
Utilidad (pérdida) obtenida de enero a diciembre 2015 trasladada a resultados por aplicar				430.9	(430.9)				-
Aplicación de utilidades del ejercicio 2015, a/f del Estado s/CD-33/2016 del 25/07/2016				(0.5)					(0.5)
Aplicación de Utilidades del Ejercicio 2015, a/f Fondo de Protección s/CD-33/2016 del 25/07/2016				(4.8)					(4.8)
Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2015 s/CD-33/2016 del 25/07/2016		50.0		(50.0)					-
Traslado saldo (Ganancias e Intereses de Inversiones) que correspondiente a productos percibidos en el Ej. 2015, devengados en Ejercicios 2013 y 2014				55.3		(55.3)			-
Ajuste en la prov. p/Emisión Monetaria 2011-2015, s/Política Contable para el registro de operaciones ejercicios anteriores				176.5					176.5
Reclasificación de utilidades del BCR del Ejercicio 2015 a Utilidad no Percibida s/CD-33/2016 del 25/07/2016				(430.9)		430.9			-
Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2016								(267.9)	(267.9)
Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, según resolución de CD-42/2010 del 8/11/2010.								3,788.6	3,788.6
Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas s/CD-06/2015 del 09/02/2015.								4,224.5	4,224.5
Valuación aporte del BCR, en el BDES de conformidad con la Política Contable aprobada s/CD-06/2015, del 09 de febrero de 2015.								3,823.9	3,823.9
Fluctuación p/valuación de aporte en el FDE, Estados Financieros a Junio/2014, s/Política Contable autorizado en CD-6/2015, del 9/02/15								333.9	333.9
Disminución Superávit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015							(33.8)		(33.8)
Aumento Superávit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015							374.8		374.8
Aumento Superávit por conversión de Certificados Serie "E" en Acciones Serie "A" autorizada en AG-9/2009 del 29/04/09 del BCIE, por llamamiento de Capital							31,250.0		31,250.0
Utilidad (Pérdida) al mes de diciembre 2016					8,818.5				8,818.5
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$350,000.0	US\$ 124,078.9	US\$ 15,580.5	US\$ 889.9	US\$ 8,818.5	US\$ 4,863.0	US\$ 102,216.4	US\$ 100,924.0	US\$ 707,371.2

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

	CAPITAL	FONDO GENERAL DE RESERVA	RESERVA DE PREVISIÓN Y SANEAMIENTO	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDAD DEL PERIODO	UTILIDAD NO PERCIBIDA	SUPERÁVIT	FLUCTUACION PRECIO DE MERCADO NO REALIZADAS	TOTALES
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$350,000.0	US\$124,078.9	US\$ 15,580.5	US\$ 889.9	US\$ 8,818.5	US\$ 4,863.0	US\$ 102,216.4	US\$ 100,924.0	US\$707,371.2
Utilidad (pérdida) obtenida de enero a diciembre 2016 trasladada a resultados por aplicar				8,818.5	(8,818.5)				-
Transferencia p/incremento de capital con recursos del Fdo. Gral. de Reserva s/CD-33/2017 del 28/08/2017	80,000.0	(80,000.0)							-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2016 a/f del estado s/CD-31E/2017 del 17/08/2017				(25.6)					(25.6)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2016, a/f del Fondo de protección s/CD-31E/2017 del 17/08/2017				(197.0)					(197.0)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2016 a/f del Fondo General, s/CD-31E/2017 del 17/08/17		7,500.0		(7,500.0)					-
Traslado de saldo (Amortización de descuentos de Inversiones) que corresponden a productos percibidos en el Ej. 2016 - 2017, devengados en Ejercicio 2014, s/CD-31E del 17/08/17				89.0		(89.0)			-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2016 a Utilidades no Percibidas, s/CD 31E/2017 del 17/08/17				(1,151.6)		1,151.6			-
Traslado de Resultados por Aplicar del Ejercicio 2010 al Fondo General de Reserva, s/CD-25/2010 del 12/07/2010		153.4		(153.4)					-
Traslado de Resultados por Aplicar del Ejercicio 2011 al Fondo General de Reserva, s/CD-25/2010 del 12/07/2010		68.8		(68.8)					-
Liquidación de fondos provisionados en marzo 2007 a/f BMI, por restitución del pago a exempleados BCR, s/política contable para el registro de operaciones que afectan resultados de ejercicios anteriores.				107.3					107.3
Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2017.								891.3	891.3
Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, s/Política Contable autorizado en CD-28/2016 del 27/06/2016								6,399.7	6,399.7
Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, según Política Contable autorizado en CD-06/2015 del 09/02/2015.								6,834.9	6,834.9
Fluctuación p/valuación aporte del BCR, en el BDES s/Política Contable autorizado en CD-06/2015 del 09/02/2015								3,781.9	3,781.9
Fluctuación p/valuación de aporte en el FDE, Estados Financieros a junio y diciembre 2016, s/Política Contable autorizado en CD-06/2015, del 09/02/15								280.0	280.0
Disminución Superávit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015							(632.0)		(632.0)
Aumento Superávit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original-CREDISA, según Política Contable autorizado en CD-06/2015 del 09/02/2015							245.5		245.5
Utilidad (Pérdida) al mes de diciembre 2017					6,626.3				6,626.3
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$430,000.0	US\$ 51,801.1	US\$ 15,580.5	US\$ 808.3	US\$ 6,626.3	US\$ 5,925.6	US\$ 101,829.9	US\$ 119,111.8	US\$731,683.5

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		US\$ 6,626.3	US\$ 8,818.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de bienes inmuebles y muebles		1,400.1	1,473.7
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo		39.7	8.4
Reserva de saneamiento por aportes en FOSAFFI		(188.3)	(2,711.3)
Disminución en revaluación de la participación en organismos internacionales		-	12,297.2
Aumento en revaluación de la participación en organismos internacionales		(45,838.6)	-
Disminución en revaluación de obligaciones con organismos internacionales		-	(12,297.4)
Aumento en préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo		(37,960.8)	7,589.1
Disminución en préstamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo		(1,794.1)	(1,807.7)
Aporte y recuperaciones de FOSAFFI (neto)		9,330.0	9,348.6
Disminución (aumento) en Aporte al Fondo Monetario Internacional		189.0	(310.0)
(Aumento) disminución en otras cuentas del activo		22,919.4	(161,013.8)
Aumento en la reserva de liquidez bancaria		(151.0)	263.6
(Aumento) disminución en obligaciones a la vista		305,036.8	136,828.1
Disminución (aumento) en títulos valores en circulación	18	(11,490.9)	133,546.3
Aumento en otras cuentas del pasivo		83,681.0	(88,145.6)
		3,037.8	6,478.5
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>372,797.2</u>	<u>42,777.1</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de bienes muebles e inmueble, remodelaciones y construcciones	12	(945.0)	(963.5)
Efectivo recibido por venta activo fijo		6.4	3.2
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		<u>(938.6)</u>	<u>(960.3)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en especies monetarias en circulación		(10.0)	(331.7)
(Disminución) aumento en obligaciones con el exterior y pasivos externos a corto plazo		(51,769.3)	48,286.2
Aumento en obligaciones con organismos internacionales		22,919.4	161,013.8
Aplicación al estado de utilidades obtenidas 2015/2014, según artículos 6 y 7 Ley Orgánica del BCR		(25.6)	(0.5)
Utilidades al fondo de Protección en Funcionarios y Empleados del BCR		(197.0)	(4.8)
Efectivo neto usado en provisto por las actividades de financiamiento		<u>(29,082.5)</u>	<u>208,963.0</u>
Aumento neto en el efectivo		342,776.1	250,779.8
Aumento en fluctuación por precio de mercado del oro e inversiones en el exterior		7,291.2	3,520.7
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>2,927,711.4</u>	<u>2,673,410.9</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	32	<u>US\$ 3,277,778.7</u>	<u>US\$ 2,927,711.4</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(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 l) 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".

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 período.

Su medición posterior, se realiza mediante la valuación diaria con base en información provista por la Gerencia Internacional del Banco Central y las fluctuaciones en el precio de la opción Put se reconocen en una cuenta del patrimonio.

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

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

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

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

- x. La fuente de información de la cual se tomará el valor razonable será determinado en los sistemas auxiliares del Banco Central, con base en los datos obtenidos del sistema de información Bloomberg u otra fuente equivalente.

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

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

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

e) *Aportes en instituciones nacionales*

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

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

f) Aportes en instituciones internacionales

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

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

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

g) Inmuebles y muebles

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

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

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

h) Activos intangibles

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

i) Existencias en monedas de metales preciosos

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

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

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

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

j) Pasivo por Emisión Monetaria

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

k) Reserva de Liquidez Bancaria

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

l) Compensación por retiro y costo de pensiones

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

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de empleados en concepto de contribución definida, mediante el cual, la Institución y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador o el Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos, los cuales son responsables conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y la Ley del Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados. El costo de los aportes correspondientes 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 de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, para empleados con menos de 25 años de servicio en la institución

m) Intereses y comisiones

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

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

o) Operaciones de productos y gastos extraordinarios de importancia material

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

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

p) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

3. DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades se detallan a continuación:

	2017	2016
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal a)	US\$ 30,636.1	US\$ 76,939.1
Depósitos a la vista en el exterior b) y c)	1,411.8	2,319.1
Depósitos en cuentas especiales	0.7	4.8
Fondos circulantes y operativos	<u>227.1</u>	<u>198.9</u>
Total	<u>US\$ 32,275.7</u>	<u>US\$ 79,461.9</u>

- a) Corresponden a las Existencias de Billetes y Monedas en US Dólares disponibles.
- b) Al 31 de diciembre de 2017, incluyen depósitos en el Banco Central de la Republica Dominicana por US\$145.4 (US\$609.5 en 2016) y en Citibank, N.A. New York por un valor de US\$1,225.9 (US\$362.5 en 2016).
- c) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los depósitos a la vista en el exterior, se integra por depósitos overnight en Bank of América por US\$1,336.7 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:

	Referencia de intercambio	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Euros	Dólares por unidad	1.19410	1.048800
Yenes Japoneses	Unidades por dólar	112.8600000	116.6400000
Onza Troy de Oro (Ver Nota 4)			
Derechos Especiales de Giro (Ver Nota 5)			

4. ORO

Las existencias de depósitos en oro se presentan a continuación:

	2017	2016
Depósito a plazo:		
BNP Paribas	<u>US\$ 56,940.8</u>	<u>US\$ 50,541.1</u>
Total	<u>US\$ 56,940.8</u>	<u>US\$ 50,541.1</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el precio de mercado por onza troy es de US\$1,291.0 (US\$1,146.0 en 2016), las tenencias de onzas troy de oro ascienden a 44,106.00 (44,106.00 en 2016). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los depósitos estaban contratados a 93 y 62 días plazo.

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

5. DERECHOS ESPECIALES DE GIRO

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

	2017	2016
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	US\$ <u>235,779.6</u>	US\$ <u>222,563.7</u>

Los Derechos Especiales de Giro (DEG) corresponden a la liquidez creada por el Fondo Monetario Internacional (FMI) para los países miembros, en proporción a sus cuotas en el Fondo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las tenencias equivalen a US\$235,779.6 (165,560.0 DEG) y US\$222,563.7 (165,557.1 DEG) respectivamente. La tasa de conversión es de DEG 0.7021811 (DEG 0.7438639 en 2016) por US\$1.00.

6. INVERSIONES EN EL EXTERIOR (NETO)

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

	2017	2016
Activos Financieros al Valor Razonable a)	US\$ 2,502,598.3	US\$ 2,223,999.1
Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento b)	421,411.9	324,536.7
Activos Financieros Disponibles para la Venta c)	28,396.9	26,430.0
Intereses y Comisiones por recibir	<u>375.5</u>	<u>178.9</u>
Total	<u>US\$ 2,952,782.6</u>	<u>US\$ 2,575,144.7</u>

a) *Activos Financieros al Valor Razonable*

Al 31 de diciembre de 2017 los activos financieros al valor razonable se integran de la siguiente manera:

	2017	2016
Administración contratada 1) y 3)	US\$ 465,953.9	US\$ 469,514.2
Administración directa 2) y 3)	<u>2,036,644.4</u>	<u>1,754,484.9</u>
Total	<u>US\$ 2,502,598.3</u>	<u>US\$ 2,223,999.1</u>

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

	2017	2016
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	US\$ 464,876.9	US\$ 468,011.9
Ajustes por precio de mercado	(640.4)	(457.4)
Intereses acumulados	1,532.7	1,322.9
Efectivo	25.0	473.0
Futuros (Cuenta de margen)	159.7	163.8
Instrumentos financieros por cobrar	18,103.4	18,762.3
Instrumentos financieros por entregar	(18,103.4)	(18,762.3)
Instrumentos financieros por recibir	24,069.1	19,013.3
Instrumentos financieros por pagar	<u>(24,069.1)</u>	<u>(19,013.3)</u>
Total	<u>US\$ 465,953.9</u>	<u>US\$ 469,514.2</u>

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

	2017	2016
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	US\$ 1,405,713.8	US\$ 1,217,116.1
Ajustes por precios de mercado	2,007.8	1,150.6
Intereses acumulados	1,526.4	781.6
Efectivo	0.8	150.4
Futuros (Cuenta de margen)	259.1	168.8
Instrumentos financieros por cobrar	104,810.2	128,935.2
Instrumentos financieros por entregar	(104,810.2)	(128,935.2)
Instrumentos financieros por recibir	114,102.4	128,566.2
Instrumentos financieros por pagar	(114,102.4)	(128,566.2)
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	161,687.6	101,468.9
Ajustes por precios de mercado	27.9	(22.9)
Intereses acumulados	383.0	180.0
Efectivo	0.1	81.2
Futuros (Cuenta de margen)	187.9	150.8
Instrumentos financieros por cobrar	13,389.2	8,509.0
Instrumentos financieros por entregar	(13,389.2)	(8,509.0)
Instrumentos financieros por recibir	16,438.1	8,512.0
Instrumentos financieros por pagar	(16,438.1)	(8,512.0)
Portafolio Extraordinario:		
Valor de costo	462,832.6	431,573.1
Ajustes por precios de mercado	1,195.3	915.0
Intereses acumulados	229.3	125.6
Efectivo	0.4	96.3
Portafolio de Fondos para Pagos Externos:		
Efectivo	592.4	549.4
Total	<u>US\$ 2,036,644.4</u>	<u>US\$ 1,754,484.9</u>

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

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

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

b) Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones mantenidas al vencimiento se integran de la siguiente manera:

	2017	2016
Administración contratada 1)	US\$ 8,231.1	US\$ -
Administración directa 2)	<u>413,180.8</u>	<u>324,536.7</u>
Total	<u>US\$ 421,411.9</u>	<u>US\$ 324,536.7</u>

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

	2017	2016
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	US\$ 8,230.0	US\$ -
Intereses acumulados	<u>1.1</u>	<u>-</u>
Total	<u>US\$ 8,231.1</u>	<u>US\$ -</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:

	2017	2016
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	US\$ 10,391.6	US\$ 6,603.4
Intereses acumulados	1.4	0.6
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	3,455.0	179.8
Intereses acumulados	0.5	-
Portafolio Extraordinario:		
Valor de costo	50,360.9	25,356.5
Intereses acumulados	34.1	20.7
Portafolio de Fondos para Pagos Externos:		
Valor de costo	347,492.5	290,960.3
Intereses acumulados	43.2	13.8
Acciones Bladex - Clase "A":	<u>1,401.6</u>	<u>1,401.6</u>
Total	<u>US\$ 413,180.8</u>	<u>US\$ 324,536.7</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017, 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
BARCLAYS BK MIAMI	-	US\$ 10,000.0	US\$ 3,000.0	-	US\$ 24,000.0	US\$ 37,000.0
Banco Centroamericano de Integración Económica	-	-	-	US\$25,000.0	-	25,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	-	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	-	-	-	-	34,000.0	34,000.0
Federal Reserve Bank of New York	-	391.6	455.0	360.9	183,492.5	184,700.0
Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)	-	-	-	25,000.0	34,000.0	59,000.0
Sumitomo	-	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	-	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Wells Fargo BK NA	US\$ 8,230.0	-	-	-	-	8,230.0
Totales	US\$ 8,230.0	US\$ 10,391.6	US\$ 3,455.0	US\$50,360.9	US\$ 347,492.5	US\$419,930.0

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos a plazo se mantienen en las siguientes instituciones:

Entidad	Portafolio de Liquidez	Portafolio de Inversión	Portafolio Extraordinario	Portafolio de Fondos p/ Pagos Externos	Total
Banco Centroamericano de Integración Económica	-	-	US\$ 25,000.0	-	US\$ 25,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	-	-	-	US\$ 24,000.0	24,000.0
Bank of Nova Scotia	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Bank of China Hong Kong LTD	US\$ 6,000.0	-	-	24,000.0	30,000.0
Federal Reserve Bank of New York	603.4	US\$ 179.8	356.5	170,960.3	172,100.0
Societe Generale NY	-	-	-	24,000.0	24,000.0
United Overseas Bank Limited NY	-	-	-	24,000.0	24,000.0
Totales	US\$ 6,603.4	US\$ 179.8	US\$ 25,356.5	US\$ 290,960.3	US\$ 323,100.0

d) *Activos Financieros Disponibles para la Venta*

Al 31 de diciembre de 2017 los activos financieros disponibles para la venta se integran de la siguiente manera:

	2017	2016
Administración directa		
Portafolio de Bonos Refcorp:		
Valor de costo	US\$ 5,198.5	US\$ 5,198.5
Ajustes por precio de mercado	982.4	91.0
Amortizaciones acumuladas	22,216.0	21,140.5
Total	US\$ 28,396.9	US\$ 26,430.0

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las mediciones de valor razonable para cada clase de activos, son las siguientes:

Categorías	2017		2016	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros al valor razonable				
Bonos	US\$ 1,273,408.1	-	US\$ 1,098,239.8	-
Papel Comercial	-	US\$ 721,402.1	-	US\$ 632,145.6
Notas de Descuento	320,066.7	55,602.1	299,238.0	80,609.3
Certificados de Depósito	-	130,845.1	-	111,890.6
Activos financieros mantenidos al vencimiento				
Depósitos	420,056.0	-	323,177.2	-
Efectivo	1,225.5	-	1,833.7	-
Activos financieros disponibles p/ la venta				
Bonos	28,399.9	-	26,430.0	-
Total Portafolio	US\$ 2,043,156.2	US\$ 907,849.3	US\$ 1,748,918.7	US\$ 824,645.5

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.

Categorías no incluye los intereses y comisiones por recibir y acciones en BLADDEX

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen mediciones de valor razonable de instrumentos financieros que califique en el nivel de jerarquía 3.

Durante los años 2017 y 2016, no existen importes por deterioro de valor en las inversiones.

Durante los años 2017 y 2016, no han existido retiros de montos del banco custodio por necesidades de recursos por parte del Banco Central.

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

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:

	2017	2016
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)	US\$ 8,822.9	US\$ 8,822.9
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de R.L. (FEDECACES)	24.2	22.2
Intereses y comisiones por cobrar	284.3	238.9
Subtotal	9,134.4	9,084.0
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento de deuda INAZUCAR	606.1	606.1
Intereses y comisiones por cobrar (a)	13,847.0	12,100.3
Subtotal	14,453.1	12,706.4
Total	US\$ 23,584.5	US\$ 21,790.4

- (a) Los intereses y comisiones por cobrar corresponden a intereses de los valores emitidos por el Gobierno Central y Bonos de la Reforma Agraria (ver notas 9 y 34. 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:

	2017	2016
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) (a)	US\$ 55,462.8	US\$ 64,285.7
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de RL (FEDECACES)	<u>529.1</u>	<u>553.3</u>
Subtotal	<u>55,991.9</u>	<u>64,839.0</u>
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento deuda INAZUCAR	-	606.2
Exigibles al Gobierno de El Salvador (GOES) por saneamiento del sistema financiero.	<u>123,613.3</u>	<u>123,490.0</u>
Subtotal	<u>123,613.3</u>	<u>124,096.2</u>
Instituciones oficiales:		
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) (b)	123,613.3	123,490.0
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI	<u>(123,613.3)</u>	<u>(123,490.0)</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>US\$ 179,605.2</u>	<u>US\$ 188,935.2</u>

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

Estos préstamos fueron concedidos entre 1994 y 1996, a plazos que vencen entre 2018 y 2034. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, devengaron una tasa de interés promedio ponderada de 3.44% y 3.01%, respectivamente.

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

El saldo a cargo del FOSAFFI se detalla a continuación:

	2017	2016
Por saneamiento y fortalecimiento financiero:		
Pagarés	US\$ 111,565.5	US\$ 111,635.5
Presupuesto de FOSAFFI relacionado con Saneamiento	12,047.8	11,854.5
Aporte Equipo de Cómputo	<u> </u>	<u> </u>
Subtotal	<u>123,613.3</u>	<u>123,490.0</u>
Menos:		
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI	<u>(123,613.3)</u>	<u>(123,490.0)</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.

9. INVERSIONES EN VALORES NACIONALES

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	2017	2016
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 No. 682 del 19 de diciembre de 2001):		
Certificado No. 02/2002 serie B vence en 2021	US\$ 200,000.0	US\$ 200,000.0
Certificado No. 03/2003 serie C vence en 2031	354,323.2	354,323.2
Certificado No. 01/2001 serie A vence en 2031	<u>150,000.0</u>	<u>150,000.0</u>
Subtotal	<u>704,323.2</u>	<u>704,323.2</u>
Valores garantizados por el Gobierno de El Salvador - Bonos de la Reforma Agraria	<u>117.7</u>	<u>117.7</u>
Total	<u>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.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la tasa promedio devengada por los Certificados provisionales de bonos del Estado es de 3.87% (3.35% en 2016).

10. APORTES EN INSTITUCIONES NACIONALES

Los aportes en instituciones nacionales se muestran a continuación:

	2017	2016
Banco de Desarrollo de El Salvador (a)	US\$ 253,752.9	US\$ 249,689.5
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (neto) (b)	<u>107,081.4</u>	<u>100,633.9</u>
Total	<u>US\$ 360,834.3</u>	<u>US\$ 350,323.4</u>

- (a) En la línea de Banco de Desarrollo de El Salvador, se incluye el aporte al Banco de Desarrollo de El Salvador y del Fondo de Desarrollo Económico:

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

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

La información financiera resumida del BDES se presenta a continuación:

	<u>Jun-17</u>	<u>Jun-16</u>
Activos	US\$ 577,577.0	US\$ 588,064.1
Pasivos	349,569.8	363,838.8
Patrimonio	228,007.2	222,524.9
Resultados del semestre	1,835.0	1,700.4

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

Los aportes en BDES están valuados de acuerdo al método de participación sin consolidación de estados financieros; sin embargo, el ajuste resultante del aporte al valor razonable se reconoce en el patrimonio como fluctuación por precio de mercado no realizada, cuyo monto asciende a US\$24,661.1 (US\$20,879.2 en 2016).

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco Central ha efectuado un aporte al FDE por US\$25,000.0 (US\$25,000.0 en 2016), que representa el 100% del aporte total requerido al Banco Central en el Art. 58 literal b) de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. La participación del Banco Central en el capital del FDE es de 45.45%.

La información financiera resumida del FDE se presenta a continuación:

		<u>Jun-17</u>		<u>Jun-16</u>
Activos	US\$	61,495.2	US\$	58,440.6
Pasivos		4,698.3		2,334.9
Patrimonio		56,796.9		55,628.1
Resultados del semestre		318.3		477.6

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\$745.6 (US\$465.6 en 2016).

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

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

operaciones establecidas en la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo.

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

	<u>Cartera de préstamos</u>	<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 31/12/2015	US\$4,982.1	US\$11,436.1	US\$4,020.6	US\$79,929.9	US\$965.6	US\$9,038.9	US\$110,373.2	
Más (Menos): Valuación	379.8	731.3	-	7,316.5	63.5	-	8,491.1	
Incremento aporte	-	-	-	3,033.8	-	1,794.2	4,828.0	
Menos: Recuperación	(40.0)	(740.0)	-	(3,092.1)	(63.4)	(4,005.5)	(7,941.0)	
Más (Menos)Traslados	-	-	-	-	-	(502.5)	(502.5)	
Saldo al 31/12/2016 (1)	US\$5,321.9	US\$11,427.4	US\$4,020.6	US\$87,188.1	US\$965.7	US\$6,325.1	US\$115,248.8	
Más (Menos): Valuación	US\$ 421.0	US\$ 819.4	US\$ (100.9)	US\$ 6,892.4	US\$ 61.0	-	US\$ 8,092.9	
Incremento aporte	-	-	-	-	-	US\$1,793.3	1,793.3	
Menos: Recuperación	(96.2)	(1,450.0)	-	(58.3)	(62.5)	(1,766.8)	(3,433.8)	
Más (Menos)Traslados	-	-	-	-	-	(193.3)	(193.3)	
Saldo al 31/12/2017 (4)	US\$5,646.7	US\$10,796.8	US\$3,919.7	US\$94,022.2	US\$964.2	US\$6,158.3	US\$121,507.9	
<i>Estimación por Incobrabilidad</i>								
Saldo al 31/12/2015	US\$4,165.4	US\$ -	US\$3,646.3	US\$ -	US\$475.5	US\$9,038.9	US\$ 17,326.1	
Más: Constitución	3.6	-	-	-	0.2	1,291.6	1,295.4	
Menos: Liberación	-	-	(1.2)	-	-	(4,005.4)	(4,006.6)	
Saldo al 31/12/2016 (2)	US\$4,169.0	US\$ -	US\$3,645.1	US\$ -	US\$475.7	US\$6,325.1	US\$ 14,614.9	
Más: Constitución	-	US\$ -	US\$ 3.8	US\$ -	-	US\$1,600.0	US\$ 1,603.8	
Menos: Liberación	US\$ (24.2)	-	-	-	US\$ (1.2)	(1,766.8)	(1,792.2)	
Saldo al 31/12/2017 (5)	US\$4,144.8	US\$ -	US\$ 3,648.9	US\$ -	US\$474.5	US\$6,158.3	US\$ 14,426.5	
Saldos Netos 2016	(3)=(1) -(2)	US\$1,152.9	US\$11,427.4	US\$ 375.5	US\$87,188.1	US\$490.0	US\$ -	US\$100,633.9
Saldos Netos 2017	(6)=(4) -(5)	US\$1,501.9	US\$10,796.8	US\$ 270.8	US\$94,022.2	US\$489.7	US\$ -	US\$107,081.4

El Consejo Directivo del Banco Central en Sesión No. CD-45/2016 de fecha 10 de octubre de 2016, acordó: Requerir al FOSAFFI el reintegro de los aportes otorgados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, consistentes en Desembolso de Presupuesto de Funcionamiento, con títulos valores u otros activos registrados como activos de su propiedad, específicamente 505,626 acciones comunes del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A., a un valor nominal de US\$6.00 equivalente a US\$3,033.6 y otorgar al FOSAFFI, en calidad de aporte, las acciones del Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, en los Activos CREDISA se incluyen cartera en exceso del aporte original por US\$8,710.7 (US\$8,790.1 en 2016) y activos extraordinarios recibidos en pago por US\$1,216.4 (US\$1,747.7 en 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, en las cuentas de patrimonio del Banco Central se presenta un valor de US\$46,861.7 (US\$40,026.9 en 2016) 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\$1,238.7 (US\$1,870.7 en 2016) y por Cartera en Exceso de US\$10,188.5 (US\$9,943.0 en 2016) por Aporte FOSAFFI.

11. APORTES EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES

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

	2017	2016
Por cuenta del Estado:		
Fondo Monetario Internacional (DEG) a)	US\$ 409,011.3	US\$ 386,092.1
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	117,500.0	117,500.0
Asociación Internacional de Fomento	233.2	233.2
Corporación Interamericana de Inversiones	940.0	940.0
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	<u>264.0</u>	<u>264.0</u>
Subtotal	<u>564,557.2</u>	<u>541,638.0</u>
Del Banco Central de Reserva:		
Banco de Guatemala - Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria	<u>4,700.0</u>	<u>4,700.0</u>
Total	<u>US\$ 569,257.2</u>	<u>US\$ 546,338.0</u>

- a) El tipo de cambio del DEG con respecto al dólar al 31 de diciembre de 2017, fue de DEG 0.7021811 por US\$1.00 (DEG 0.7438639 por US\$1.00 en 2016). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el monto del aporte en DEG al Fondo Monetario Internacional asciende a US\$409,011.3 (287,200.0 DEG entre 0.7021811 DEG por US\$1.00) (US\$386,092.1 en 2016 (287,200.0 DEG entre 0.7438639 DEG por US\$1.00)).

Con fecha 22 de febrero de 2016, el Consejo Directivo del Banco Central autorizó el pago de la cuota del Fondo Monetario Internacional por un valor de 115,900.0 de DEG, equivalentes a US\$161,013.8 al tipo de cambio de 0.7198139 DEG por US\$1.00.

Un 25% del pago se efectuó mediante la utilización del mecanismo de crédito puente intradiario con un país miembro del Fondo Monetario Internacional, y el 75% restante mediante el correspondiente crédito a las cuentas del Fondo Monetario Internacional.

- b) La Asamblea de Gobernadores del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), en el año 2009 modificó el Convenio Constitutivo, autorizando un incremento de capital de US\$2,000.0 a US\$5,000.0 millones, dicho capital está conformado por Acciones serie "A" para los socios fundadores y Acciones serie "B" para los socios regionales no fundadores y socios extraregionales. Adicionalmente, para reconocer las utilidades atribuibles a los aportes de capital del BCIE a lo largo del tiempo, el BCIE emitió certificados serie "E". De conformidad, a la asignación de certificados serie "E" realizada por el BCIE, corresponde a El Salvador un monto de US\$204,855.7.

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

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

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

12. INMUEBLES Y MUEBLES (NETO)

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

	2017	2016
Bienes Depreciables:		
Construcciones y Edificios	US\$ 17,114.4	US\$ 17,107.4
Equipo para Edificaciones	1,184.7	1,277.5
Equipo	7,197.5	7,349.7
Mobiliario	1,214.2	1,157.5
Vehículos	311.9	345.7
Armas	148.2	148.2
	<hr/>	<hr/>
Sub total	27,170.9	27,386.0
Menos - Depreciación Acumulada	<hr/> (14,827.3)	<hr/> (14,556.9)
	<hr/>	<hr/>
Sub total	12,343.6	12,829.1
Bienes Intangibles:		
Softwares - Bienes Intangibles	8,142.6	7,992.1
Amortización (CR)-Bienes Intangibles	<hr/> (7,674.5)	<hr/> (7,314.4)
	<hr/>	<hr/>
Sub total	US\$ 468.1	US\$ 677.7

	2017	2016
Bienes No Depreciables:		
Terrenos	US\$ 2,466.4	US\$ 2,466.4
Otros - Bienes Muebles	<u>194.5</u>	<u>191.6</u>
Sub total	2,660.9	2,658.0
Bienes Pendientes de Incorporar:		
Bienes Intangibles	437.7	357.3
Bienes en Proceso de Incorporación	<u>183.5</u>	<u>143.7</u>
Sub total	<u>621.2</u>	<u>501.0</u>
Total	<u>US\$ 16,093.8</u>	<u>US\$ 16,665.8</u>

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

	2017	2016
Saldo neto inicial	US\$ 16,665.8	US\$ 17,187.6
Más: Adquisiciones	945.0	963.5
Menos:		
Reclasificaciones	(26.6)	-
Ventas	<u>(860.0)</u>	<u>(171.0)</u>
Subtotal	<u>16,724.2</u>	<u>17,980.1</u>
Depreciaciones y Amortizaciones		
Menos: Gastos del Período	(1,400.1)	(1,473.7)
Más: Desactivación por Ventas	769.7	162.1
Menos: Ajustes por implementación de Política Contable.	<u>-</u>	<u>(2.7)</u>
Saldo neto final	<u>US\$ 16,093.8</u>	<u>US\$ 16,665.8</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la depreciación de los bienes muebles e inmuebles reconocidos en los resultados asciende a US\$961.8 (US\$1,017.8 en 2016). Al 31 de diciembre de 2017, la depreciación de activos en arrendamiento asciende a US\$78.3 (US\$81.5 en 2016).

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017, la amortización de los activos intangibles reconocidos en los resultados asciende a US\$360.1 (US\$374.4 en 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, las obras en proceso de incorporación incluyen los siguientes software en proceso de desarrollo: Software de Reserva de Liquidez, sistema de Adopción SCN-93, Sistema de Transacciones Internacionales, Módulo de Control de Dinero Electrónico, CACH –Reducción Tiempo Acreditación y software de Facturación e IVA, los cuales totalizan un valor de US\$437.4 (US\$357.4 en 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, el costo de las obras de arte se incluye en el saldo de Objetos Decorativos cuyo saldo asciende a US\$46.7 (US\$46.7 en 2016), y se reconocerán en la cuenta de Obras de Arte cuando se efectúe su primera valuación.

Al 31 de diciembre de 2017, no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, edificaciones, equipo y mobiliario.

13. OTROS ACTIVOS (NETO)

Los otros activos se detallan a continuación:

	2017	2016
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>1,070.5</u>	<u>1,073.2</u>
Subtotal	<u>1,070.5</u>	<u>1,073.2</u>
Diferidos	<u>159.1</u>	<u>102.2</u>
Fondos dados en administración FEPADE-ESEN (a)	3,396.9	3,332.2
Deudores varios	112.3	78.1
Otros	<u>245.9</u>	<u>248.0</u>
Subtotal	<u>3,755.1</u>	<u>3,658.3</u>
Menos: Reserva para cuentas incobrables - deudores	<u>(0.4)</u>	<u>(0.4)</u>
Subtotal	<u>3,754.7</u>	<u>3,657.9</u>
Total	<u>US\$ 4,984.3</u>	<u>US\$ 4,833.3</u>

(a) Al cierre del ejercicio 2017, los Fondos dados en administración FEPADE-ESEN por un monto de US\$3,396.9 (US\$3,332.2 en 2016), se refieren al Fondo de Becas para Carreras Técnicas y/o Universitarias, Fondo de Becas – Programa Asistencia Financiera Reembolsable – ESEN y Fondo Operativo para Becas – FEPADE.

14. ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACIÓN

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

	2017	2016	
<u>Billetes en circulación</u>			
De ¢ 200	US\$ 1,367.4	US\$ 1,371.8	
De ¢ 100	7,825.9	7,848.5	
De ¢ 50	1,523.5	1,527.7	
De ¢ 25	2,000.7	2,003.3	
De ¢ 10	3,569.0	3,572.6	
De ¢ 5	3,588.0	3,589.8	
De ¢ 2	138.4	138.4	
De ¢ 1	<u>1,041.6</u>	<u>1,041.9</u>	
Subtotal	<u>21,054.5</u>	<u>21,094.0</u>	
<u>Moneda metálica en circulación</u>			
Subtotal	<u>12,828.5</u>	<u>12,830.0</u>	
Provisión por amortización de Emisión Monetaria (a)	<u>(31,293.0)</u>	<u>(31,005.1)</u>	
Total	<u>US\$ 2,590.0</u>	<u>US\$ 2,918.9</u>	

(a) Al 31 de diciembre de 2017, en la Provisión por amortización de Emisión Monetaria se aplicó una amortización por US\$288.7 (US\$239.2 en 2016), trasladando dicho monto a los resultados del ejercicio.

Con fecha 31 de marzo de 2016, se realizó ajuste por US\$413.5 con la cual se aumentó el pasivo y la provisión por emisión monetaria. Asimismo, se realizó ajustes por US\$318.8 aplicado en la provisión contra los Resultados por aplicar de ejercicios anteriores.

15. RESERVA DE LIQUIDEZ BANCARIA

La Reserva de Liquidez bancaria se presenta a continuación:

	2017	2016
Depósitos - Tramo I y II	US\$ 1,635,131.2	US\$ 1,456,895.2
Depósitos - Tramo III	<u>1,344,595.8</u>	<u>1,217,652.7</u>
Total	<u>US\$ 2,979,727.0</u>	<u>US\$ 2,674,547.9</u>

De acuerdo al Artículo 47 de la Ley de Integración Monetaria y Artículo 47 de la Ley de Bancos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los tramos I, II y III de la Reserva de Liquidez, están constituidos por Depósitos a la Vista a favor de los Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

16. OBLIGACIONES A LA VISTA

Las obligaciones a la vista son las siguientes:

	2017	2016
Del Gobierno	US\$ 203,917.1	US\$ 219,105.7
De instituciones oficiales	1,394.4	1,497.6
De bancos y otros intermediarios	202,154.9	198,393.9
Depósitos cuentas especiales para proyectos	140.8	100.3
Otras obligaciones	<u>8.2</u>	<u>8.8</u>
Total	<u>US\$ 407,615.4</u>	<u>US\$ 419,106.3</u>

17. PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO

Los pasivos externos a corto plazo se detallan a continuación:

	2017	2016
Depósitos de no Residentes:	<u>US\$ 845.5</u>	<u>US\$ 845.5</u>
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)	62,500.0	50,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	<u>-</u>	<u>30,000.0</u>
Subtotal	<u>63,341.6</u>	<u>80,841.6</u>
Otros Pasivos a Corto Plazo:		
Intereses y comisiones por pagar a no residentes	2,243.4	2,361.4
Acreedores diversos en el exterior	<u>-</u>	<u>139.5</u>
Subtotal	<u>2,243.4</u>	<u>2,500.9</u>
Total	<u>US\$ 66,430.5</u>	<u>US\$ 84,188.0</u>

18. TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN

Los títulos valores en circulación se muestran a continuación:

	2017	2016
Hasta un año:		
Certificados negociables en base a LIBOR (CENELIBOR)	US\$ 69,567.4	US\$ 23,881.0
Certificados del BCR	-	28,689.3
Certificados Negociables de Liquidez (CENELI)	<u>37,159.6</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>US\$ 106,727.0</u>	<u>US\$ 52,570.3</u>

	2017	2016
Mayor a un año:		
Bonos para el Fondo de Becas-FEPADE-ESEN	US\$ 2,857.1	US\$ 2,857.1
Bono de Mediano Plazo a 4 años (BONOBC)		-
Bonos negociables con base a LIBOR (BONELIBOR)	-	24,978.0
Bono de Mediano Plazo	<u>65,002.3</u>	<u>10,500.0</u>
Subtotal	<u>67,859.4</u>	<u>38,335.1</u>
Total	<u>US\$ 174,586.4</u>	<u>US\$ 90,905.4</u>

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

	2017	2016
CENELI	3.907%	0.000%
CENELIBOR	2.631%	2.514%
Certificados del BCR	1.617%	1.514%
Bonos negociables en base a LIBOR	3.457%	3.360%

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$ 90,905.4	US\$ 179,051.0
Nuevas emisiones	1,072,152.7	1,056,870.2
Emisiones pagadas	<u>(988,471.7)</u>	<u>(1,145,015.8)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 174,586.4</u>	<u>US\$ 90,905.4</u>

19. OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones con el exterior se detallan a continuación:

	2017	2016
Organismos Internacionales		
Fondo Monetario Internacional (a)	US\$ 409,015.3	US\$ 386,095.9
Banco Interamericano de Desarrollo	17,647.6	21,389.9
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	132.0	132.0
Fondo Monetario Internacional - Asignación de Derechos Especiales de Giro	<u>233,283.1</u>	<u>220,211.0</u>
Subtotal	<u>US\$ 660,078.0</u>	<u>US\$ 627,828.8</u>

	2017	2016
Empréstitos		
Más de un año y hasta 5 años:		
Banco Centroamericano de Integración Económica	US\$ 77,500.0	US\$ 120,000.0
Subtotal	<u>77,500.0</u>	<u>120,000.0</u>
Más de 5 años:		
BID - Programa de Crédito Multisectorial (b)	8,333.3	9,000.0
BID - Programa de Crédito Microempresa (c)	<u>2,798.7</u>	<u>2,973.6</u>
	<u>11,132.0</u>	<u>11,973.6</u>
Subtotal	<u>88,632.0</u>	<u>131,973.6</u>
Total	<u>US\$ 748,710.0</u>	<u>US\$ 759,802.4</u>

(a) Ver nota 11 literal a)

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

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

Las tasas de interés efectivas promedio de los empréstitos durante el año 2017 fue de 3.5511% (3.0837% en 2016).

20. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2017	2016
Fondos ajenos en custodia	US\$ 24.1	US\$ 20.7
Provisiones (a)	22,686.9	15,330.9
Retenciones	291.3	310.7
Intereses y comisiones por pagar	1,035.3	443.5
Acreedores	70.6	403.6
Fondos recibidos para liquidar acreedores	366.5	2,411.1
Depósito de capital para fundación de instituciones financieras (b)	-	2,513.7
Otros (c)	<u>761.4</u>	<u>764.1</u>
Total	<u>US\$ 25,236.1</u>	<u>US\$ 22,198.3</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017, las Provisiones se relacionan con el monto de la compensación monetaria por retiro de empleados por US\$9,328.0 (US\$10,126.8 en 2016), las cuales se consideran como planes de aportaciones definidas, remuneración de Reserva de Liquidez US\$11,186.5 (US\$3,254.1 en 2016) y otras provisiones por US\$2,172.4 (US\$1,950.0 en 2016).

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 2017 asciende a US\$4,493.5 (US\$5,479.2 en 2016); 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 2017 ascendió a US\$4,834.5 (US\$4,647.6 en 2016). La tasa de descuento aplicada en la estimación del valor presente para el reconocimiento fue de 2.4562% (2.5846% en 2016).

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

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo está integrado por: Inversiones Financieras Cuscatlán, S.A. US\$0.0 (US\$13.7 en 2016), Aseguradora Statetrust El Salvador, S.A US\$ 0.0 (US\$1,464.8 en 2016) y Aseguradora Statetrust Life E.S, S.A. US\$0.0 (US\$1,035.2 en 2016).
- (c) El saldo de Otros está integrado por: Utilidades por pagar al Gobierno de El Salvador por US\$0.0 (US\$19.8 en 2016), ingresos CIEX US\$566.1 (US\$511.4 en 2016), fondo operativo - Disponibilidad FEPADE US\$100.0 (US\$100.0 en 2016), IVA débito fiscal US\$67.4 (US\$62.7 en 2016) y varios US\$27.9 (US\$70.2 en 2016).

21. PATRIMONIO

La composición del patrimonio se detalla a continuación:

	2017	2016
Capital (a)	US\$ 430,000.0	US\$ 350,000.0
Reservas:		
Fondo General de Reserva (b)	51,801.1	124,078.9
Reserva de Previsión de Pérdidas	15,580.5	15,580.5
Subtotal	<u>67,381.6</u>	<u>139,659.4</u>
Resultados por aplicar:		
De ejercicios anteriores (b)	808.3	889.9
Utilidad del ejercicio (b)	6,626.3	8,818.5
Utilidad no percibida (c)	<u>5,925.6</u>	<u>4,863.0</u>
Subtotal	<u>13,360.2</u>	<u>14,571.4</u>
Superávit (d)	101,829.9	102,216.4
Fluctuaciones por precio de mercado no realizado (e)	<u>119,111.8</u>	<u>100,924.0</u>
Total	<u>US\$ 731,683.5</u>	<u>US\$ 707,371.2</u>

- (a) En Sesión No. CD-33/2017 del 28 de agosto de 2017, el Consejo Directivo del Banco Central acordó transferir US\$80,000.0 de la cuenta del Fondo General de Reserva a la cuenta de Capital.
- (b) En Sesión No. CD-31E/2017 del 17 de julio de 2017, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2016 de US\$8,818.5, de la siguiente manera:

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

En Sesión No. CD-36/2016 del 25 de julio de 2016, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2015 de US\$430.9, de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio 2015	US\$	430.9
(-) Utilidad no percibida 2015		<u>430.9</u>
Utilidad disponible		-
(+) Utilidad pendiente de aplicar (ejercicio 2013 y 2014)		<u>55.3</u>
Utilidad por aplicar	US\$	<u>55.3</u>
Al Fondo General de Reserva	US\$	50.0
Al Estado		0.5
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR		<u>4.8</u>
Total utilidad aplicada	US\$	<u>55.3</u>

- (c) Los productos devengados no percibidos reconocidos en los resultados del ejercicio 2017 ascienden a US\$22,301.0 (US\$17,902.7 en 2016), integrado de la manera siguiente:

	2017	2016
Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Sobre inversiones	US\$ 21,892.8	US\$ 17,577.0
Sobre préstamos	129.8	134.8
Sobre otros activos	199.6	112.1
Dividendos por cobrar	<u>78.8</u>	<u>78.8</u>
Productos no percibidos	<u>US\$ 22,301.0</u>	<u>US\$ 17,902.7</u>

De los productos no percibidos correspondientes al ejercicio 2016, se recuperaron US\$17,518.5 durante el año 2017, la utilidad no percibida ascendió a US\$1,151.6.

De los productos no percibidos correspondientes al ejercicio 2015, se recuperaron US\$12,376.3 durante el año 2016 y la utilidad no percibida de dicho año ascendió a US\$430.9.

(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 2017, el saldo de las cuentas Superávit asciende a US\$11,427.2 (US\$11,813.7 en 2016). (Ver Nota 10).
- ii. “Superávit por Amortización del Pasivo por Emisión Monetaria”, para reconocer la amortización inicial (reducción) de US\$27,902.7 del pasivo por emisión monetaria (Ver Nota 14).
- iii. Superávit por Aportes en BCIE, generado por conversión de certificados serie “E” en Acciones serie “A” por US\$62,500.0 (US\$62,500.0 en 2016) (Ver Nota 11).

(e) Al 31 de diciembre de 2017, las fluctuaciones por precio de mercado no realizadas del portafolio de inversiones asciende a US\$982.4 (US\$91.0 en 2016), de los depósitos a plazo en oro US\$45,861.0 (US\$39,461.2 en 2016), valuación de aportes a FOSAFFI en acciones US\$46,861.8 (US\$40,026.9 en 2016), aportes en BDES por US\$24,661.1 (US\$20,879.3 en 2016) y aportes en FDE por US\$745.6 (US\$465.6 en 2016).

22. PRODUCTOS FINANCIEROS

Los productos financieros se presentan a continuación:

	2017	2016
Ingresos por inversiones externas:	US\$ 37,555.5	US\$ 26,538.3
Intereses sobre préstamos:		
Adelantos	15.3	15.5
Líneas de crédito BDES	<u>2,351.4</u>	<u>2,320.9</u>
Subtotal	<u>2,366.7</u>	<u>2,336.4</u>
Intereses por inversiones nacionales:		
Bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador	<u>27,253.8</u>	<u>23,594.8</u>
Subtotal	<u>27,253.8</u>	<u>23,594.8</u>
Comisiones por servicios:		
Servicios de tesorería	4,980.9	4,724.6
Servicios de agente financiero	42.9	13.3
Servicios de Sistemas de Pagos	<u>31.1</u>	<u>31.1</u>
Subtotal	<u>US\$ 5,054.9</u>	<u>US\$ 4,769.0</u>

	2017	2016
Dividendos recibidos de instituciones nacionales	US\$ 872.4	US\$ 759.4
Otros productos financieros (a)	<u>2,130.7</u>	<u>4,271.9</u>
Sub total	<u>3,003.1</u>	<u>5,031.3</u>
Total	<u>US\$ 75,234.0</u>	<u>US\$ 62,269.8</u>

(a) Ver detalle en Nota 24 “Resultado neto de Inversiones en el Exterior”.

(b) Al 31 de diciembre de 2017, el rubro Otros Productos Financieros corresponden a liberaciones por aportes en FOSAFFI US\$1,795.4 (US\$4,006.8 en 2016) y Otros US\$335.4 (US\$265.1 en 2016).

23. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se presentan a continuación:

	2017	2016
Remuneración reserva de liquidez bancaria	US\$ 23,618.7	US\$ 8,991.7
Intereses sobre obligaciones a la vista	1,729.8	648.3
Intereses y descuentos sobre valores emitidos:		
Intereses sobre valores emitidos	2,675.6	1,828.9
Descuentos sobre valores emitidos	<u>2,404.1</u>	<u>2,081.9</u>
Subtotal	<u>5,079.7</u>	<u>3,910.8</u>
Gastos por inversiones externas (a)	4,902.9	7,809.6
Intereses sobre préstamos del exterior	6,719.5	6,357.0
Otros gastos financieros:		
Intereses sobre asignación de DEG	1,201.7	188.7
Comisiones sobre empréstitos	-	336.1
Saneamiento aportes a FOSAFFI	1,607.1	1,295.4
Gastos por función de agente financiero del Estado	3.5	0.9
Gastos de circulación de billetes y monedas US		
Dólares	1,763.9	1,525.7
Otros (a)	<u>682.5</u>	<u>634.6</u>
Subtotal	<u>5,258.7</u>	<u>3,981.4</u>
Total	<u>US\$ 47,309.3</u>	<u>US\$ 31,698.8</u>

(a) Ver detalle en Nota 24 “Resultado neto de Inversiones en el Exterior”.

(b) Al 31 de diciembre de 2017, las operaciones registradas en la cuenta de Otros por un monto de US\$682.5 (US\$634.4 en 2016), son las siguientes: pago por administración de reservas internacionales US\$622.5 (US\$610.3 en 2016), y varios por US\$60.0 (US\$24.1 en 2016).

24. RESULTADO NETO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR

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

	2017	2016	Variación
Intereses	US\$ 17,693.3	US\$ 10,456.0	US\$ 7,237.3
Ganancias/Pérdidas no realizadas	1,005.2	3,031.7	(2,026.5)
Ganancia/Pérdidas realizadas	<u>11,895.8</u>	<u>4,121.8</u>	<u>7,774.0</u>
Portafolio en Dólares (a)	30,594.3	17,609.5	12,984.8
Descuentos amortizados	1,081.5	1,090.4	(8.9)
Intereses Depósitos Overnight	40.2	44.2	(4.0)
Intereses Depósitos Oro	94.5	148.0	(53.5)
Intereses sobre Tenencias DEG	1,214.5	190.0	1,024.5
Dividendos	315.1	315.1	-
Comisiones	<u>(687.5)</u>	<u>(668.5)</u>	<u>(19.0)</u>
Sub-total	<u>2,058.3</u>	<u>1,119.2</u>	<u>939.1</u>
Totales	<u>US\$ 32,652.6</u>	<u>US\$ 18,728.7</u>	<u>US\$ 13,923.9</u>

(a) A continuación, un breve análisis sobre el portafolio en Dólares:

- i. Al cierre de 2017 la Cartera de Inversión reportó un saldo de \$2,922.6 millones, incrementándose en \$375.5 millones con respecto al cierre de 2016.
- ii. Se generó una utilidad de \$30.5 millones, la cual es mayor en \$12.9 millones a la utilidad generada al cierre de 2016. Esto equivale a un retorno de 108.2 puntos base en 2017, superando en 37.8 puntos base al retorno del año anterior.
- iii. La Reserva Federal de Estados Unidos decidió incrementar su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos en diciembre de 2016 y posteriormente en marzo, junio y diciembre de 2017, provocando que el T-Bill de 3 meses se incrementara en 88.2 puntos básicos, el T-Bill de 6 meses en 92 puntos básicos y la Nota del Tesoro a 1 año en 92.5 puntos básicos, generando un desplazamiento paralelo de la curva en los plazos menores a 1 año, en los cuales se encuentra la mayor parte de las inversiones de la Cartera de Inversión.
- iv. Asimismo, la Libor de 3 meses se incrementó en alrededor de 70 puntos básicos en el año, beneficiando a las posiciones de crédito de la Cartera de Inversión, que conforman el 60% de la misma.
- v. La exposición de la Cartera de Inversión estuvo concentrada al cierre de 2017 en un 86.6% en el sector soberano y un 13.4% en el sector bancos, con lo cual se redujo su exposición en el sector soberano en 4%, aumentando levemente su exposición en bancos con respecto al cierre de 2016.
- vi. La duración de la Cartera de Inversión al cierre de 2017 fue de 3.68 meses y se mantuvo en niveles similares a los del año 2016.

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	2017	2016
Personal:		
Salarios y otras prestaciones al personal	US\$ 14,917.7	US\$ 14,840.9
Compensación monetaria por retiro de empleados (a)	<u>673.2</u>	<u>1,745.7</u>
Sub-total	15,590.9	16,586.6
Suministros y servicios	1,420.1	1,235.9
Funcionamiento de edificios y equipo	2,966.1	2,940.3
Otros gastos de administración	<u>520.5</u>	<u>489.6</u>
Total	<u>US\$ 20,497.6</u>	<u>US\$ 21,252.4</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017, la compensación monetaria por retiro de empleados incluye el gasto por la obligación real por un valor de US\$184.2 (US\$726.2 en 2016) de los empleados que cuentan con 25 o más años de servicios; y la estimación del valor presente por la obligación futura por US\$489.0 (US\$1,019.5 en 2016) por los empleados que cuenten con menos de 25 años.

Existe un incremento en el gasto del período como resultado de la aplicación del nuevo salario mínimo vigente a partir del 1 de enero de 2017.

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

26. OTROS PRODUCTOS (OTROS GASTOS) - NETO

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

	2017	2016
Otros productos:		
Por activos dados en arrendamiento	US\$ 589.4	US\$ 557.6
Otros	<u>542.5</u>	<u>394.2</u>
Subtotal	<u>1,131.9</u>	<u>951.8</u>
Otros gastos:		
Presupuesto de la Superintendencia del Sistema financiero	(1,230.2)	(793.8)
Revaluación de moneda extranjera (neto)	-	(72.3)
Otros	<u>(702.5)</u>	<u>(585.8)</u>
Subtotal	<u>(1,932.7)</u>	<u>(1,451.9)</u>
Total	<u>US\$ (800.8)</u>	<u>US\$ (500.1)</u>

27. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Las cuentas contingentes y de orden se detallan a continuación:

	2017	2016
Cuentas contingentes:		
Fianzas recibidas	US\$ 0.6	US\$ 0.6
Deudores varios	445.5	445.5
Litigios pendientes	1,282.5	1,300.1
Llamamiento de Capital - Organismo Multilateral MIGA	1,056.1	1,056.1
Subtotal	<u>2,784.7</u>	<u>2,802.3</u>
Cuentas de orden:		
Existencia de especies monetarias vigentes (a)	779,985.0	779,979.4
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	9,808,623.3	8,439,669.0
Valores en poder de terceros	0.5	0.5
Control de especies monetarias	788,701.0	788,701.0
Préstamo japonés OECF/ES-PI	-	13,676.3
Préstamo japonés OECF/ES-P3 en M/E aprobado a BMI	-	18,705.1
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	-	28,809.0
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	117.1	110.0
Títulos valores administrados por BCR	908,235.3	981,488.9
Fondos en administración	377,233.3	377,233.3
Aportes en BCIE	652,355.7	652,355.7
Otras cuentas	16,646.1	16,805.5
Subtotal	<u>13,496,792.2</u>	<u>12,262,428.6</u>
Total	<u>US\$ 13,499,576.9</u>	<u>US\$ 12,265,230.9</u>

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

28. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

El marco de referencia para la administración de riesgos de los activos externos está definido en la Política de Inversión de las Reservas Internacionales del Banco Central de Reserva de El Salvador, en

la cual se definen los objetivos tradicionales de Banca Central: seguridad, liquidez y rentabilidad, con un enfoque de gestión de activos y pasivos.

Del total de los activos externos del Banco Central, la mayor proporción es dedicada a lo que se denomina la cartera de inversión, 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.

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.

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

Al cierre de diciembre 2017 y 2016 las medidas de riesgo de mercado para los portafolios que conforman la cartera de inversión son las siguientes:

Portafolio	2017		2016	
	Duración (Meses)	Duración de Spread	Duración (Meses)	Duración de Spread
Portafolio de Liquidez	4.24	2.35	4.57	2.88
Portafolio de Inversión	5.49	3.90	5.59	3.52
Fondo de Pagos Externos	0.15	0.08	0.14	0.06
Portafolio de Inversiones				
Extraordinarias	1.54	4.04	1.99	4.19
Portafolio Banco Mundial	6.27	3.00	5.54	4.65
Cartera de inversión	3.68	2.57	3.82	3.14

Portafolio	2017	2016
	VaR* (Miles de US\$)	VaR* (Miles de US\$)
Portafolio de Liquidez	391.2	624.1
Portafolio de Inversión	72.3	119.6
Fondo de Pagos Externos	38.2	16.7
Portafolio de Inversiones Extraordinarias	234.6	280.0
Portafolio Banco Mundial	234.4	445.7
Cartera de inversión	821.7	1,402.6

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

Riesgo de Crédito.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del Portafolio en Dólares por calificación de crédito es la siguiente:

Composición de portafolio en US dólares por calificación crediticia

Calificación de Crédito	2017		2016	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
AAA	US\$ 1,603,432.5	54.9%	US\$ 391,199.2	15.4%
AA	396,050.3	13.6%	225,467.3	8.9%
A	362,773.9	12.4%	185,240.0	7.3%
AA+	299,797.9	10.3%	1,120,943.7	44%
AA-	224,448.8	7.7%	534,288.7	21%
BBB*	24,003.3	0.8%	24,004.3	0.9%
A+	12,101.2	0.4%	29,037.5	1.1%
A-	-	-	36,953.3	1.5%
Total cartera de inversión	US\$ 2,922,607.9	100.0%	US\$ 2,547,134.0	100.0%

* La calificación BBB corresponde a Bladex.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la distribución del portafolio por sector es la siguiente:

Composición de portafolio en US dólares por sector

Sector	2017		2016	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
Gobierno USA	US\$ 1,126,845.6	38.6%	US\$ 1,004,299.2	39.4%
Agencia Explícita	584,575.0	20.0%	615,047.6	24.2%
Agencia Implícita	519,109.3	17.8%	442,649.0	17.4%
Banco	392,434.7	13.4%	239,185.0	9.4%
Supranacional	263,364.4	9.0%	236,531.2	9.3%
Otros Gobiernos	26,982.5	0.9%	-	-
Municipalidad	9,296.4	0.3%	9,422.0	0.4%
Total cartera de inversión	US\$ 2,922,607.9	100%	US\$ 2,547,134.0	100.0%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la distribución del portafolio por emisor es la siguiente:

Composición de portafolio en US dólares por emisor 1/

Emisor	2017		2016	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
Estados Unidos	US\$ 1,160,178.4	39.7%	US\$ 1,056,856.8	41.5%
Alemania	407,675.3	13.9%	373,019.7	14.6%
Japón	241,829.2	8.3%	71,983.7	3.0%
Francia	235,468.7	8.1%	249,468.2	9.8%
Corea del Sur	168,729.6	5.8%	232,553.3	9.0%
Holanda	117,585.9	4.0%	70,467.1	2.8%
Hong Kong	93,857.3	3.2%	104,940.4	4.1%
Suecia	92,375.2	3.2%	47,897.2	1.9%
Suiza	60,222.3	2.1%	81,092.8	3.2%
Reino Unido	59,888.8	2.0%	-	-
Colombia	59,008.1	2.0%	-	-
Noruega	42,711.1	1.5%	18,696.8	0.7%
Canadá	36,323.0	1.2%	29,211.7	1.1%
Finlandia	35,692.7	1.2%	10,921.8	0.4%
Venezuela	34,004.0	1.2%	49,992.2	2.0%
Honduras	25,030.6	0.9%	25,020.7	1.0%
Panamá	24,003.3	0.8%	24,004.3	0.9%
Luxemburgo	13,000.8	0.4%	14,137.5	0.6%
Filipinas	10,312.2	0.4%	10,306.7	0.4%
Costa de Marfil	4,711.4	0.2%	-	-
Austria	-	-	43,082.1	1.7%
Singapur	-	-	24,000.8	0.9%
Dinamarca	-	-	9,480.3	0.4%
Total cartera de inversión	US\$ 2,922,607.9	100.0%	US\$ 2,547,134.1	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:

- 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 2017 y 2016, la composición por vencimientos de la cartera de inversión es la siguiente:

Plazo al vencimiento	2017	2016
0-3M	US\$ 1,413,331.5	US\$ 963,494.0
3-6M	657,508.6	542,099.9
6M-1A	609,805.2	799,602.0
1-2A	110,591.7	232,936.5
2-5A	<u>131,370.8</u>	<u>9,001.7</u>
Cartera de inversión	<u>US\$ 2,922,607.9</u>	<u>US\$ 2,547,134.1</u>

30. ANÁLISIS DE VENCIMIENTOS

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la divulgación de datos cuantitativos resumidos acerca del análisis de vencimientos, sobre la base en información proporcionada internamente al personal clave de la gerencia. Al elaborar el análisis de vencimientos contractuales, la entidad empleará su juicio para determinar un número apropiado de bandas de tiempo. En ambas integraciones se excluyen los saldos de Inmuebles y Muebles por US\$16,093.8 (US\$16,665.8 en 2016).

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	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\$ 32,275.7							US\$ 32,275.7
Oro	56,940.8							56,940.8
Derechos especiales de giro	235,779.6							235,779.6
Inversiones en el exterior	483,099.2	US\$ 394,498.7	US\$ 799,761.1	US\$ 1,275,423.6				2,952,782.6
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) corto plazo		15,102.9	1,299.6	2,213.5	US\$ 4,968.5			23,584.5
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) mediano y largo plazo						US\$ 35,291.7	US\$ 144,313.5	179,605.2
Inversiones en Valores Nacionales						200,000.0	504,440.9	704,440.9
Aportes en Instituciones Nacionales							360,834.3	360,834.3
Aportes en Instituciones Internacionales							569,257.2	569,257.2
Otros activos (neto)							4,984.3	4,984.3
TOTAL ACTIVOS	US\$ 808,095.3	US\$ 409,601.6	US\$ 801,060.7	US\$ 1,277,637.1	US\$ 4,968.5	US\$ 235,291.7	US\$ 1,583,830.2	US\$ 5,120,485.1
PASIVOS:								
Especies monetarias en circulación							US\$ 2,590.0	US\$ 2,590.0
Reserva de liquidez bancaria	US\$ 392,949.2	US\$ 392,949.2	US\$ 785,898.4	US\$ 1,407,930.3				2,979,727.1
Obligaciones a la Vista	207,216.9				US\$ 200,398.5			407,615.4
Pasivos externos a corto plazo		1,278.3	25,969.5	808.8	38,374.0			66,430.5
Títulos Valores en Circulación			35,500.0	2,000.0	69,578.0	US\$ 67,508.4		174,586.4
Obligaciones con el exterior de mediano y largo plazo						80,860.0	667,850.0	748,710.0
Otros pasivos							25,236.0	25,236.0
TOTAL PASIVOS	US\$ 600,166.1	US\$ 394,227.5	US\$ 847,367.9	US\$ 1,410,739.0	US\$ 308,350.5	US\$ 148,368.4	US\$ 695,676.0	US\$ 4,404,895.5

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	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\$ 79,461.9							US\$ 79,461.9
Oro	50,541.1							50,541.1
Derechos especiales de giro	222,563.7							222,563.7
Inversiones en el exterior	294,141.6	US\$ 365,496.0	US\$ 723,916.3	US\$ 1,191,590.8				2,575,144.7
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) corto plazo		12,102.7	1,299.6	2,213.5	US\$ 6,174.6			21,790.4
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) mediano y largo plazo							US\$ 188,935.2	188,935.2
Inversiones en Valores Nacionales						US\$ 200,000.0	504,440.9	704,440.9
Aportes en Instituciones Nacionales							350,323.4	350,323.4
Aportes en Instituciones Internacionales							546,338.0	546,338.0
Otros activos (neto)							4,833.3	4,833.3
TOTAL ACTIVOS	US\$ 646,708.3	US\$ 377,598.7	US\$ 725,215.9	US\$ 1,193,804.3	US\$ 6,174.6	US\$ 200,000.0	US\$ 1,594,870.8	US\$ 4,744,372.6
PASIVOS:								
Especies monetarias en circulación							US\$ 2,918.9	US\$ 2,918.9
Reserva de liquidez bancaria	US\$ 438,843.1	US\$ 347,437.4	US\$ 694,874.7	US\$ 1,193,392.7				2,674,547.9
Obligaciones a la Vista	207,194.0				US\$ 211,912.3			419,106.3
Pasivos externos a corto plazo		30,000.0	30,000.0		24,188.0			84,188.0
Títulos Valores en Circulación					63,100.0	US\$ 27,805.4		90,905.4
Obligaciones con el exterior de mediano y largo plazo						120,000.0	639,802.4	759,802.4
Otros pasivos							22,198.3	22,198.3
TOTAL PASIVOS	US\$ 646,037.1	US\$ 377,437.4	US\$ 724,874.7	US\$ 1,193,392.7	US\$ 299,200.3	US\$ 147,805.4	US\$ 664,919.6	US\$ 4,053,667.2

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

Los aportes al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados se realizan con base en el artículo 90 literal b) de la Ley Orgánica del Banco Central. El Fondo de Protección tiene personería jurídica y patrimonio propio y está regido por el estatuto orgánico emitido por la Junta Directiva del Banco Central y aprobado por el Poder Ejecutivo en el Ramo del Interior. Dicho Fondo se fortalece con las asignaciones anuales que el Consejo Directivo del Banco Central separa de las utilidades del Banco Central, las cuales no podrán exceder al doble de las contribuciones obligatorias pagadas por los Funcionarios y Empleados al Fondo, quienes contribuyen con el 2.5% de su sueldo mensual. Durante los años 2017 y 2016, el Banco Central aportó al Fondo US\$197.0 y US\$184.2, respectivamente, en concepto de aporte institucional, según acuerdos de Consejo Directivo del Banco Central Sesión No. CD-31E/2017 del 17 de agosto de 2017 y en Sesión No. CD-33/2016 del 27 de julio de 2016.

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

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	US\$ 30,636.1	US\$ 76,939.1
Depósitos a la vista en el exterior	1,411.8	2,319.1
Depósitos en cuentas especiales	0.7	4.8
Fondos circulantes y operativos	227.1	198.9
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	235,779.6	222,563.7
Activos Financieros a Valor Razonable	2,502,598.3	2,223,999.1
Activos Financieros Mantenedos al Vencimiento	421,411.9	324,536.7
Activos Financieros Disponibles para la Venta	28,396.9	26,430.0
Depósitos en oro (Ver Nota 4)	56,940.8	50,541.1
Intereses y comisiones por recibir	375.5	178.9
	<u>US\$ 3,277,778.7</u>	<u>US\$ 2,927,711.4</u>
Total Disponibilidades, Oro e Inversiones en el Exterior	<u>US\$ 3,277,778.7</u>	<u>US\$ 2,927,711.4</u>

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

	2017	2016
Efectivo recibido durante el año por intereses y comisiones	<u>US\$ 67,855.3</u>	<u>US\$ 50,086.3</u>
Efectivo pagado durante el año por intereses, descuentos y comisiones	<u>US\$ 40,325.5</u>	<u>US\$ 20,763.4</u>

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

	2017	2016
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo	<u>US\$ 39.7</u>	<u>US\$ 8.4</u>
Total	<u>US\$ 39.7</u>	<u>US\$ 8.4</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:

	2017	2016
Aportes por conversión de certificados serie “E” en acciones “A” de BCIE	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 31,250.0</u>

33. HECHOS RELEVANTES

- a) En sesión No. CD-52/2017 del 18 de diciembre de 2017. El Consejo Directivo del Banco Central conoció del Acuerdo Ejecutivo no 668 del 15 de diciembre de 2017, por medio del cual el señor Presidente de la Republica, acordó remover, a partir de esa fecha, como Miembro Suplente del Consejo Directivo del Banco Central de Reserva al Lic Juan José Solórzano Arriola. La última sesión del Consejo Directivo con la presencia del Licenciado Solórzano, fue la Sesión No. CD-10/2017 del lunes 13 de marzo de 2017.
- b) En sesión No. CD-48/2016 del 31 de octubre de 2016, el Consejo Directivo del Banco Central conoció el nombramiento del Licenciado Juan Francisco Cocar Romano y del Doctor Juan Francisco Lazo Marín como Directores Propietarios del Consejo Directivo.
- c) En sesión No. CD-29/2016 del 4 de julio de 2016, el Consejo Directivo del Banco Central conoció el nombramiento de los Licenciados Rafael Rodríguez Loucel y Genaro Mauricio Escalante Molina como Directores Propietarios y del Licenciado Juan José Solórzano como Director Suplente del Consejo Directivo.
- d) Con fecha 2 de febrero de 2018, la Administración del Banco Central de Reserva conoció carta remitida por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) de fecha 22 de diciembre de 2017, haciendo referencia al acuerdo tomado en Asamblea de Gobernadores AG-9/16 en donde se acordó la transferencia de los activos y pasivos del Fondo de Operaciones Especiales (FOE) a los recursos del Capital Ordinario (CO) del BID aportados por los países miembros y la creación de una Reserva General. Para el caso de El Salvador, los aportes a dicho FOE ascendían a US\$22,521.7 de los cuales, un monto de US\$12,780.1 fue transferido al CO y US\$9,741.6, corresponderán a la Reserva General del BID.

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

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

34. HECHOS SUBSECUENTES

- a) Con fecha 15 de enero 2018, se recibió el pago de los intereses pendientes de cobro de parte del Gobierno de El Salvador por US\$13,847.0 respectivamente, correspondiente a los Certificados BECDBCR. (Ver Nota 7).
- b) Con fecha 13 y 20 de febrero de 2017, se recibió el pago de los intereses pendientes de cobro de parte del Gobierno de El Salvador por US\$2,577.0 y US\$9,523.3 respectivamente, correspondiente a los Certificados BECDBCR. (Ver Nota 7).

35. 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 (14) 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 FINSEPRO, S.A.

Al 31 de diciembre 2017, de los catorce (14) Juicios Sumarios Mercantiles Declarativos iniciales, solamente uno (1) está pendiente de finiquitar, siendo éste el siguiente:

Juicio de Referencia 85-SM-99: La última actuación registrada es del 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. El resultado del presente proceso ya es favorable para el Banco Central.

Juicio Declarativo de Nulidad: Promovido por Paul Alberto Quant Dimas, reclamando la nulidad de escritura pública y cancelación de su inscripción, relativo al contrato de aporte otorgado por el Banco Central a favor del FOSAFFI, por un monto de US\$156,559.20.

El demandante solicita que vuelvan las cosas al estado en que se encontraban antes del otorgamiento de la escritura pública de aporte, en octubre de 2001 y como segunda pretensión que se indemnice de los daños y perjuicios provocados por el Banco Central y el FOSAFFI.

El proceso está siendo gestionado por el abogado externo Licenciado Eduardo García Gutiérrez quien contestó la demanda en sentido negativo en fecha 5 de julio de 2017. Como última actuación se tiene la resolución emitida por el Juzgado Cuarto de lo Civil y Mercantil, en fecha 7 de agosto de 2017, en la que da por contestada la demanda y tiene por parte al licenciado García.

Proceso Contencioso Administrativo incoado por SSELIMZA S.A. de C.V.: El juicio contencioso administrativo con Referencia 200-2016, ha sido promovido por la Sociedad SSELIMZA, S.A. DE C.V., solicitando que se declare la ilegalidad de la resolución de inhabilitación emitida por el Consejo Directivo del BCR en Sesión del Consejo Directivo No. CD-9/2016, del 22 de febrero de 2016, de conformidad con el artículo 158 romano V literal b) de la LACAP y de la resolución dictada en Sesión No. CD-11/2016, del día 7 de marzo de 2016, que confirma la sanción impuesta.

A la presente fecha se han agotado todas las etapas procesales, rindiendo este Banco Central informe justificativo de la legalidad de los actos impugnados, por lo que dicho proceso se encuentra listo para emitir sentencia.

La sentencia a emitirse en el presente caso por la Sala de lo Contencioso Administrativo recaerá exclusivamente sobre los asuntos que han sido controvertidos, declarando la legalidad o ilegalidad del acto impugnado, no existiendo en ese proceso un monto en particular que afecte el patrimonio del Banco.

b) Juicios o Demandas Promovidas por el Banco Central

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

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

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

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

Proceso Contencioso Administrativo: La resolución impugnada ante la Sala de lo Contencioso Administrativo, fue emitida por el Instituto de Acceso a la Información Pública, en la que ordenó al Banco Central entregar a Elmer Jiovanni Flores, información de carácter reservada relativa a la ubicación de los billetes y monedas de colón, así como monto por denominación; de igual manera pretende que se le entregue al peticionario, las políticas de resguardo y conservación de dicha moneda.

Se ha sostenido durante el procedimiento administrativo y en esa instancia judicial, que la información requerida está clasificada como “información reservada”, pues su divulgación vulnera el sistema de seguridad del Banco Central.

El juicio está siendo gestionado por el abogado externo Licenciado Carlos Salgado Herrarte, de la firma Rincón Salgado; teniéndose como última actuación la notificación emitida por la Sala de lo Contencioso Administrativo mediante la cual se tiene por contestada la audiencia conferida a la parte actora, declara sin lugar la improponibilidad de la demanda, confirma la medida cautelar de no entregar información mientras dure el proceso y ordena a la autoridad demandada rendir nuevo informe. En el presente caso no existe un monto particular que afecte el patrimonio del Banco central.

c) Juicios o Demandas Relacionadas

Demanda de prescripción adquisitiva extraordinaria de dominio: La Junta Directiva del Banco Central por resolución No. JD-40/68, de fecha 6 de septiembre de 1968, de conformidad a la entonces vigente Ley Orgánica del Banco Central, acordó intervenir a la sociedad “Inversiones Comerciales S.A.” (ICSA). Nombrando desde esa época, al Interventor de la sociedad ICSA.

En agosto de 2011 el señor José Luis Candelario Orellana de Paz promovió ante el Juzgado 3° de lo Civil, acción civil de prescripción de dominio sobre un inmueble considerado propiedad del

Banco Central de Reserva. En la audiencia celebrada en enero de 2012, se declaró improponible la acción, en vista que el Banco no es el propietario del inmueble, sino que a la sociedad ICSA.

El señor Orellana de Paz en abril de 2012, 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 en su calidad de Interventor de la sociedad propietaria del inmueble. En julio 2013, el Lic. Francisco Ernesto Meléndez, en su calidad de Interventor de ICSA expresó su oposición a las diligencias.

En el mes de diciembre del año 2013, el Juzgado 2º de lo Civil y Mercantil, Juez Tres, recibió las diligencias de Titulación Municipal, remitidas por la Alcaldía Municipal de San Salvador y convoca a la realización de Audiencia Única para el día 21 de febrero de 2014, en la que resolvió que para hacer valer el derecho que se considera le asiste a la parte interesada, debe seguirse la vía procesal idónea ante el órgano jurisdiccional. En ese sentido, el señor Luis Candelario Orellana de Paz, podría iniciar diligencias de prescripción adquisitiva, en las cuales el Banco Central, a través del interventor nombrado, podría nuevamente ser requerido.

A finales del año 2014, la apoderada del señor Orellana de Paz, presentó una demanda por prescripción adquisitiva extraordinaria de dominio en el Juzgado Segundo de lo Civil y Mercantil, sin que a la fecha se haya notificado algún tipo de movimiento.

Debe hacerse la acotación, que en el presente juicio, se está demandando a la Sociedad Inversiones Comerciales, Sociedad Anónima y no compromete el patrimonio del Banco Central, y su avance está directamente relacionado a las actuaciones de la parte demandante.

No existiendo otros litigios pendientes o inminentes, respecto a los cuales este Departamento Jurídico y se deba informar.

36. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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

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

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

- a) Que la referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, sean los registros contables y las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco

Central previo informe favorable de la Superintendencia del Sistema Financiero, en armonía con lo establecido en el artículo 23, literal I) de la Ley Orgánica del Banco Central.

- b) Que la referencia para la formulación y actualización de políticas contables del Banco Central, sean las Normas Internacionales de Contabilidad, limitando su aplicación para aquellas cuentas y operaciones para las cuales la naturaleza, marco legal y normativo aplicable al Banco Central lo permitan.
- c) Que el Banco Central mantenga la estructura de cuentas bajo los criterios económicos que actualmente se tienen en la contabilidad del Banco.

37. RESUMEN 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 en la siguiente página:

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, las Fluctuaciones por Precio de Mercado No Realizadas – Depósitos a Plazo en Oro reconocidos en el patrimonio ascienden a US\$45,861.0 (US\$39,461.2 en 2016). Ver valuación del Oro reconocida en el patrimonio en Nota 21 literal (e).

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 2017, para los aportes en cartera de préstamos y activos extraordinarios en el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero, se han constituido estimaciones en función de los deterioros de los activos de respaldo de esos aportes, las cuales se han aplicado en los resultados y ascienden a US\$1,607.1 (US\$1,295.4 en 2016). 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 2017 se ha registrado un superávit sobre la conversión de los Certificados Serie “E” en Acciones “A” de los aportes del Banco Centroamericano de Integración Económica como resultado de la capitalización de utilidades retenidas por valor de US\$62,500.0 (US\$62,500.0 en 2016)

Ver efectos de la valuación de los aportes en instituciones internacionales en Nota 11.
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 2017, la amortización de los premios y descuentos reconocidos en los resultados ascienden a US\$1,081.5 (US\$1,090.4 en 2016).

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.

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 2017 y 2016 el Banco Central considera que no existen deterioros de valor en los activos.

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

La Norma Internacional de Información Financiera en la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, requiere que se reconozca la obligación del beneficio por el personal que se jubila como el valor presente de la obligación futura de los beneficios post-empleo de los empleados activos, lo cual de conformidad a la política contable no ha sido reconocido en su totalidad con la aplicación de los criterios establecidos en dicha Norma, el efecto no reconocido en los resultados asciende a US\$4,420.1 (US\$4,420.1 en 2016).

	2017	2016
Por Obligación Real Beneficio a empleados	US\$ 4,493.5	US\$ 5,479.2
Estimación Valor Presente por Obligación Futura	<u>4,834.5</u>	<u>4,647.6</u>
Total Provisión por Compensación Monetaria por Retiro de Empleados	9,328.0	10,126.8
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:

	2017	2016
Utilidad del período:	US\$ 6,626.3	US\$ 8,818.5
Superávit:		
Activos extraordinarios recibidos en pago FOSAFFI	(632.0)	(33.8)
Cartera en exceso aportes FOSAFFI	245.5	374.8
Aportes en BCIE	<u>-</u>	<u>31,250.0</u>
Sub-total	<u>(386.5)</u>	<u>31,591.0</u>
Pasan ...	<u>US\$ (386.5)</u>	<u>US\$ 31,591.0</u>

	2017	2016
Vienen ...	US\$ (386.5)	US\$ 31,591.0
Fluctuaciones por precio de mercado no realizadas:		
Portafolio de Inversiones	891.3	(267.9)
Depósitos a Plazo en Oro	6,399.8	3,788.7
Aportes en Acciones	6,834.9	4,224.5
Aportes en BDES	3,781.9	3,823.8
Aportes en FDE	280.0	333.9
Sub-total	<u>US\$ 18,187.9</u>	<u>US\$ 11,903.0</u>
Otros resultados integrales del período	<u>17,801.4</u>	<u>43,494.0</u>
RESULTADOS INTEGRALES	<u>US\$ 24,427.7</u>	<u>US\$ 52,312.5</u>

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

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

38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 2017

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva, en Sesión No. CD-4/2018 del 29 de enero de 2018.

* * * * *