



FORMULARIO CARTA DE PRESENTACION DEL DICTAMEN FISCAL (Artículo 132 Literal "C" del Código Tributario)

F-455

A. IDENTIFICACION DEL AUDITOR NOMBRADO

NIT										NRC			NUMERO DE REGISTRO DE CONSEJO DE VIGILANCIA											
01	0	6	1	4	-	2	9	0	4	0	4	-	1	0	9	-	3	9	02	158761-2	7	03	3287	5

04 PRIMER APELLIDO, DENOMINACION O RAZON SOCIAL: CORNEJO & UMAÑA, LTDA. DE C.V.
 05 SEGUNDO APELLIDO O DE CASADA
 06 NOMBRES

B. LUGAR SEÑALADO POR AUDITOR NOMBRADO PARA OIR NOTIFICACIONES

07 CALLE/AVENIDA: Av. Las Cumbres
 08 NUMERO: 5-L
 09 APTO./LOCAL
 10 COMPLEMENTO: Urb. Cumbres de la Escalón
 11 COLONIA / BARRIO
 12 DEPARTAMENTO: San Salvador
 13 MUNICIPIO: San Salvador
 14 TELÉFONO: 2264-5604
 15 FAX Y/O CORREO ELECTRONICO (E-MAIL): Info@russellbedford.com.sv
 16 DEPTO. MUNICIPIO

C. IDENTIFICACION DEL CONTRIBUYENTE DICTAMINADO

17	NUMERO DE IDENTIFICACION TRIBUTARIA	18	NUMERO DE REGISTRO DE CONTRIBUYENTE	19	TIPO DE DICTAMEN	20	EJERCICIO O PERIODO DICTAMINADO DEL AL
	0614-010774-006-2		45375-7		General		01/01/2016 31/12/2016
21	PRIMER APELLIDO, DENOMINACION O RAZON SOCIAL: BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR		22	SEGUNDO APELLIDO O DE CASADA		23	NOMBRES
24	FECHA DE NOMBRAMIENTO DEL AUDITOR	25	FECHA INSCRIPCION ACUERDO DE FUSION, TRANSFORMACION Y LIQUIDACION	26	FECHA DE INICIO DE LA AUDITORIA	27	FECHA DEL DICTAMEN FISCAL
	26 de mayo de 2016		-----		28 de junio de 2016		17 de febrero de 2017

D. DOCUMENTOS PRESENTADOS POR AUDITOR DICTAMINADOR

DOCUMENTOS		SI	NO	N/A
28	DICTAMEN FISCAL	X		
32	INFORME FISCAL	X		
36	ESTADOS FINANCIEROS:			
40	Balance de Situación General	X		
44	Estado de Resultados	X		
48	Estado de Variación en el Capital	X		
52	Estado de Flujo de Efectivo	X		
56	Notas a los Estados Financieros	X		
60	ANEXOS A ESTADOS FINANCIEROS:			
64	Análisis comparativo de las cuentas de costos y gastos	X		
68	Relación de Tributos, Pago a Cuenta, Retenciones y Percepciones a cargo del Contribuyente y por pagar al cierre del ejercicio	X		
72	Conciliación entre la Utilidad Contable y Fiscal para fines del Impuesto Sobre la Renta	X		
76	Conciliación entre Ingresos Registrados en Libros de venta IVA y Registros Contables Legales, Declarados en IVA y Pago a Cuenta y Declaración del Impuesto Sobre la Renta	X		
80	Comparativo de Inventarios Físicos según Auditoría y Registros Contables	X		
84	Cuadro de Activo Fijo, Adiciones, Retiros y Depreciación	X		
88	Resumen de Antigüedad de saldos de Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes	X		
92	Resumen de cuentas de las Reservas de Bienes Adjudicados, Técnicas y Matemáticas	X		
96	Cuadro de Cálculos acumulados de Impuesto Ad-valorem y Específicos	X		
100	Cuadro de Proporcionalidad del Crédito Fiscal	X		
104	Cuadro del Cálculo de Reintegro IVA a Exportadores	X		
108	Detalle de Hallazgos determinados en auditoría	X		
112	Otros	X		
116	Total Folios	X		

E. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

IMPUESTOS DICTAMINADOS	OBLIGACIONES FORMALES		OBLIGACIONES SUSTANTIVAS			CUANTIFICACION MONETARIA OBLIGACIONES SUSTANTIVAS NO SUBSANADAS VOLUNTARIAMENTE (IMPUESTO)
	SI CUMPLIO	NO CUMPLIO	SI CUMPLIO	NO CUMPLIO	CUANTIFICACION DE INCUMPLIMIENTOS SUBSANADOS VOLUNTARIAMENTE (IMPUESTO PAGADO MAS INTERESES)	
117 RENTA	X		X			
124 IVA	X		X			
131 BEBIDAS ALCOHOLICAS	N/A		N/A			
138 BEBIDAS GASEOSAS	N/A		N/A			
145 CIGARRILLOS	N/A		N/A			
162 OTROS (CODIGO TRIBUTARIO)	X		X			

OBSERVACIONES O AMPLIACIONES RELACIONADAS CON EL CUMPLIMIENTO O NO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:
 VEASE DICTAMEN DE REGISTRO DE AUDITOR INDEPENDIENTE PARA PROPOSITOS FISCALES.

159 DIVISION DE REGISTRO Y ASISTENCIA TRIBUTARIA - DGIH
 FECHA DE RECEPCION: 21 MAR 2017
 ENTIDAD RECEPTORA: CODIGO

FIRMA, NOMBRE Y SELLO DEL AUDITOR NOMBRADO O REPRESENTANTE LEGAL DE PERSONA JURIDICA: LUIS ALFREDO CORNEJO MARTINEZ
 INSCRIPCION No. 3287

FIRMA, NOMBRE, N.I.T., SELLO Y NUMERO DE REG. CONSEJO VIGILANCIA DEL AUDITOR DESIGNADO POR PERSONA JURIDICA: EDWIN DAVID UMAÑA MENDOZA
 0614-20126-106-6
 REG. 1956
 INSCRIPCION No. 1956



Banco Central de Reserva de El Salvador

Dictamen e Informe de los Auditores Independientes
para Propósitos Fiscales

Ejercicio Fiscal al 31 de Diciembre de 2016

<u>Secciones</u>	<u>Contenido</u>	<u>Nº de Anexo</u>
	Formulario Carta de Presentación del Dictamen Fiscal	
I	Dictamen de los Auditores Fiscales	
II	Informe de los Auditores Independientes para Propósitos Fiscales	
III	Estados Financieros	
	Balances Generales	
	Estados de Resultados	
	Estado de Cambios en el Patrimonio	
	Estado de Flujos de Efectivo	
	Notas a los Estados Financieros	
IV	Anexos Fiscales	
	Análisis Comparativo de las Cuentas de Costos y Gastos.	Anexo 1
	Análisis Comparativo Mensual de Tributos, Pago a Cuenta, Retenciones y Percepciones Pagadas según Declaraciones y Determinados por Auditoría.	Anexo 2
	Conciliación entre la Utilidad Contable y Fiscal para Fines del Impuesto sobre la Renta.	Anexo 3
	Análisis Comparativo de Ingresos Registrados en Libros de Ventas IVA y Registros Contables Legales, Declarados en IVA, Pago a Cuentas y Declaración del Impuesto sobre la Renta.	Anexo 4
	Cuadro de Activo Fijo, Adiciones, Retiros y Depreciación.	Anexo 6
	Resumen de Antigüedad de Saldos de Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes.	Anexo 7
	Cuadro de Proporcionalidad del Crédito Fiscal.	Anexo 10



CORNEJO & UMAÑA, LTDA. DE C.V.
 Firma Miembro de Russell Bedford International
 Accounting - Audit - Tax - Financial Consulting
 Urbanización Cumbres de La Escalón, Avenida Las
 Cumbres N° 5-L, San Salvador, El Salvador, C.A.
 T: (503) 2264-8074 / 2264-5604
 E: info@russellbedford.com.sv
 W: www.russellbedford.com.sv

DICTAMEN DE LOS AUDITORES FISCALES

Señores
 Ministerio de Hacienda
 Dirección General de Impuestos Internos:

Hemos examinado el cumplimiento por parte de Banco Central de Reserva de El Salvador, con Número de Identificación Tributaria 0614-010774-006-2, con las obligaciones tributarias contenidas en La Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, Ley de Impuesto sobre la Renta, Código Tributario y sus respectivos Reglamentos, por el ejercicio impositivo terminado el 31 de diciembre de 2016. La presentación razonable del Balance General adjunto del Banco Central de Reserva de El Salvador, al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes Estados Conexos de Resultado, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas y prácticas contables descritas en la nota 2 a los estados financieros, incluyendo los anexos 1 al 4, 6, 7 y 10, que se adjuntan al formulario Carta de Presentación del Dictamen Fiscal, así como el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias antes indicadas, son responsabilidad de la Administración de Banco Central de Reserva de El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de Banco Central de Reserva de El Salvador, basados en nuestro examen.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) y la Norma de Auditoría de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias emitidas por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría de El Salvador. Por consiguiente, incluyó el examen en base a pruebas selectivas sobre la evidencia que respalda el cumplimiento por parte de Banco Central de Reserva de El Salvador, con dichas obligaciones tributarias. Además, efectuamos aquellos otros procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias, incluyendo la verificación de existencia de operaciones realizadas con sujetos relacionados o con sujetos domiciliados, constituidos o ubicados en países, estados o territorios con regímenes fiscales preferentes, de baja o nula tributación o paraísos fiscales. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión. Nuestro examen no proporciona una determinación o resolución legal sobre el cumplimiento de Banco Central de Reserva de El Salvador, con las Obligaciones Tributarias especificadas en el primer párrafo de este Dictamen.

En nuestra opinión, Banco Central de Reserva de El Salvador, cumplió en todos los aspectos importantes con las Obligaciones Tributarias referidas en el primer párrafo, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

El Banco Central de Reserva de El Salvador está exento del pago del Impuesto sobre la Renta, según lo establece el artículo 87 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador, la cual fue creada por Decreto Legislativo N° 746 de fecha 22 de marzo de 1991, publicado en Diario Oficial 80, Tomo 311 del 3 de mayo de 1991.



Este dictamen es sólo para información del Ministerio de Hacienda, y de Banco Central de Reserva de El Salvador, y no puede ser utilizado para otros propósitos.

CORNEJO & UMAÑA, LTDA. DE C.V.

Registro N° 3287

[Handwritten signature]

Luis Alfredo Cornejo Martínez
Representante legal
Registro N° 2227



[Handwritten signature]

Edwin David Umaña Mendoza
Socio
Registro N° 1956



San Salvador, 17 de febrero de 2017.



CORNEJO & UMAÑA, LTDA. DE C.V.
 Firma Miembro de Russell Bedford International
 Accounting - Audit - Tax - Financial Consulting
 Urbanización Cumbres de La Escalón, Avenida Las
 Cumbres N° 5-L, San Salvador, El Salvador, C.A.
 T: (503) 2264-8074 / 2264-5604
 E: info@russellbedford.com.sv
 W: www.russellbedford.com.sv

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PARA PROPOSITOS FISCALES
 POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Señores
 Ministerio de Hacienda
 Dirección General de Impuestos Interno

- I. Emitimos el presente informe en base a lo dispuesto en el Título III, sección séptima, Artículos del 129 al 138 del Código Tributario y disposiciones aplicables en su Reglamento, y en relación con la Auditoría que practicamos, conforme a las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) y la Norma para Auditoría de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias emitida por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría de El Salvador, con el objeto de expresar una opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias contenidas en la Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, Ley de Impuesto sobre la Renta, el Código Tributario y sus respectivos Reglamentos vigentes correspondientes al ejercicio impositivo que finalizó el 31 de diciembre de 2016, inclusive el balance general, estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo que se acompañan del Banco Central de Reserva de El Salvador, que reflejan las cifras acumuladas y efectos netos de las de las transacciones efectuadas en el referido año, relacionadas con las cifras de las declaraciones tributarias de las leyes de los impuestos mencionados, opinión que emitimos en nuestro dictamen con fecha 17 de febrero de 2017. La información financiera examinada para efectos tributarios a la que se refiere nuestro dictamen, fue reclasificada y está presentada de acuerdo a los formatos contenidos en los anexos 1 al 4, 6, 7 y 10, adjuntos al formulario Carta de Presentación del Dictamen Fiscal.
- II. Como parte de nuestro examen, planificamos la auditoría y evaluamos la estructura de control interno, a fin de determinar las áreas de riesgo fiscal, revisamos la información y documentación adicional sobre una base selectiva preparada por el Banco Central de Reserva de El Salvador, que se adjuntan al formulario Carta Presentación del Dictamen Fiscal; verificamos esa información y documentación mediante pruebas selectivas, utilizando los procedimientos de auditoría aplicables en las circunstancias, dentro de los alcances que juzgamos técnicamente necesarios para poder expresar nuestra opinión, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) y la Norma para Auditoría de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias emitida por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría.

El Banco Central de Reserva de El Salvador está exento del pago del Impuesto sobre la Renta, según lo establece el artículo 87 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador, la cual fue creada por Decreto Legislativo N° 746 de fecha 22 de marzo de 1991, publicado en Diario Oficial 80, Tomo 311 del 3 de mayo de 1991.

Banco Central de Reserva de El Salvador, ha sido clasificado en la categoría de Mediano Contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios.



Dentro de los procedimientos que realizamos se encuentran los siguientes:

- II. 1. Revisamos, sobre la base de pruebas selectivas, los saldos de las cuentas incluidas en los anexos 1 al 4, 6, 7 y 10, adjuntos al formulario Carta Presentación del Dictamen Fiscal. El anexo 6 resumen de las adiciones, bajas y retiros de activos fijos y su correspondiente cálculo de depreciación acumulada y gasto por depreciación anual, este ultimo gasto se encuentra incorporado en las subcuentas de gastos correspondientes detalladas en el Anexo 1 referido; no aplicando deducibilidad debido a que el Banco Central de Reserva de El Salvador se encuentra exento de la obligación sustantiva del pago del referido impuesto, de acuerdo al artículo 87 de su Ley Orgánica.
- II. 2. Revisamos, sobre la base de pruebas selectivas, el cumplimiento de las obligaciones tributarias a cargo del Banco Central como agente de retención del Impuesto sobre la Renta e Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y Prestación de Servicios (IVA), el Banco Central efectuó retenciones de IVA a las cuales se refiere el artículo 161 del Código Tributario, las cuales fueron pagadas mediante mandamientos de ingresos ante la Administración Tributaria; las retenciones de Impuesto sobre la Renta que realizó el Banco Central fueron pagadas dentro del plazo legal e informadas en el Informe Anual de Retenciones (F-910) del ejercicio fiscal 2016, las cuales están contenidas en el anexo 2 adjunto al formulario Carta Presentación del Dictamen Fiscal, no determinándose incumplimientos a las obligaciones que como agente de retención tiene el Banco Central de Reserva de El Salvador.
- II. 3. Evaluamos la estructura organizativa, la relación de proveedores, y realizamos los procedimientos necesarios sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia proporcionada por Banco Central de Reserva de El Salvador, para determinar la existencia de operaciones con sujetos relacionados o sujetos domiciliados, constituidos o ubicados en países, estados o territorios con regímenes fiscales preferentes, de baja o nula tributación o paraísos fiscales; comprobando que no existen operaciones de dicha naturaleza, por lo que no fueron informadas a la Administración Tributaria.
- II. 4. Revisamos, sobre la base de pruebas selectivas, que los bienes y servicios adquiridos o utilizados por el Contribuyente, así como los transados o prestados por éste, estuvieren debidamente registrados en la contabilidad y hubieran sido recibidos, utilizados y prestados respectivamente.
- II. 5. Revisamos, en función a su naturaleza y a la mecánica de aplicación, sobre la base de pruebas selectivas las partidas que integran: a) la conciliación entre el resultado contable y el fiscal para efectos del Impuesto sobre la Renta; y b) la conciliación entre los ingresos dictaminados y declarados para efectos de Impuesto sobre la Renta e Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, anexo 3 y 4 respectivamente, adjuntos al formulario Carta Presentación del Dictamen Fiscal.
- II. 6. Revisamos sobre la base de pruebas selectivas, las declaraciones tributarias presentadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador durante el período dictaminado y verificamos que las mismas cumplen, en todos sus aspectos significativos las disposiciones fiscales. Durante el período dictaminado no se presentaron declaraciones modificatorias.



- II. 7. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, el Banco Central no solicitó y no recibió resoluciones de las autoridades fiscales por reintegro de crédito fiscal del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y Prestación de Servicios por operaciones de exportación, por lo que no se presenta el cuadro de cálculo de reintegro de IVA a exportadores anexo 11.
- II. 8. Durante el periodo dictaminado el Banco Central de Reserva de El Salvador no ha tenido transacciones con accionistas, subsidiarias, asociadas y afiliadas, y las demás operaciones realizadas con los sujetos referidos en el párrafo II.3 de este informe.
- II. 9. Durante el período dictaminado, el Banco Central de Reserva de El Salvador efectuó operaciones exentas o no sujetas del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios; por lo que aplicó la proporcionalidad del crédito fiscal de acuerdo al Artículo 66 de dicha Ley, las cifras examinadas se presenta en el cálculo de la proporcionalidad anexo 10, adjunto al formulario Carta de Presentación de Dictamen Fiscal.

El Banco Central de Reserva de El Salvador efectuó operaciones con tasa 0% a través de su Centro de Trámites de Importaciones y Exportaciones (CIEX El Salvador), esta dependencia utiliza el Sistema Único y ha emitido Facturas de Exportaciones. Asimismo, efectuó operaciones de ventas a cuenta de terceros, emitió y entregó a su nombre los documentos de ventas (Sistema Único: Facturas, Comprobantes de Créditos Fiscales, Facturas de Exportaciones, Notas de Crédito) correspondientes a los clientes por cada transferencia indicando que actúa por cuenta de terceros, dichas operaciones fueron registradas de forma separada en los Libros de Ventas correspondientes, y haciendo las liquidaciones por medio de los Comprobantes de Liquidaciones de ventas a sus mandantes.

- II. 10. El Banco Central de Reserva de El Salvador no está sujeta a ninguna de las leyes de Impuestos Ad-Valorem y Específicos que gravan las bebidas alcohólicas y cervezas, bebidas gaseosas simples y endulzadas, o productos del tabaco.
- II. 11. Verificamos que el Banco Central de Reserva de El Salvador no realiza operaciones de comercialización de productos terminados y no posee inventarios para la venta, por lo que no se presenta el anexo 5.
- II. 12. Revisamos sobre la base de pruebas selectivas, la antigüedad de préstamos y cuentas por cobrar a corto, mediano y largo plazo y la reserva de saneamiento considerada como gastos por incobrabilidad para efectos del Impuesto sobre la Renta, de conformidad a lo establecido en el artículo 31 numeral 3) de la Ley del Impuesto sobre la Renta, lo cual es determinada de acuerdo con el artículo 100 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva. Las cifras examinadas se describen en la nota 7 y 8 a los estados financieros y anexo 7, adjunto al formulario Carta de Presentación de Dictamen Fiscal.
- II. 13. Revisamos sobre la base de pruebas selectivas el cumplimiento de las obligaciones formales contenidas en el Código Tributario, Ley de Impuesto sobre la Renta y Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios y sus respectivos reglamentos vigentes, no determinándose incumplimientos relacionados.



- II. 14. A la fecha de este informe, el Banco Central de Reserva de El Salvador no estaba en proceso de fiscalización por parte de la Administración Tributaria, no existen contingencias fiscales por litigios o recursos pendientes, ni por criterios fiscales utilizados diferentes a los emanados por la Administración Tributaria, de acuerdo a pruebas selectivas sobre evidencia proporcionada por el Banco Central de Reserva de El Salvador.
- II. 15. Revisamos sobre la base de pruebas selectivas que las operaciones durante el ejercicio dictaminado, se hayan registrado de conformidad a políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, previo informe de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), de conformidad con lo establecido en el artículo 23, literal I) de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador, según nota 2 a los estados financieros adjuntos a formulario Carta de Presentación de Dictamen Fiscal.
- III. Con base a los procedimientos desarrollados en los términos expuestos, relacionados con el cumplimiento de las obligaciones tributarias sustantivas y formales del Banco Central de Reserva de El Salvador, no se determinaron diferencias importantes entre los valores declarados relativos al Impuesto Sobre la Renta e Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, y los valores que se muestran en los estados financieros, registros legales y registros de IVA, no observando en el periodo tributario dictaminado omisiones importantes en el cumplimiento de obligaciones tributarias.
- IV. La presentación razonable del balance general adjunto de Banco Central de Reserva de El Salvador, al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estado de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año que terminó en esa fecha de conformidad a políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, previo informe de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), de conformidad con lo establecido en el artículo 23, literal I) de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador, incluyendo los anexos 1 al 4, 6, 7 y 10 que se adjuntan al formulario Carta de Presentación del Dictamen Fiscal, así como el cumplimiento de las obligaciones tributarias contenidas en el Código Tributario, Ley del Impuesto sobre la Renta y la Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios y sus respectivos Reglamentos vigentes durante el período dictaminado, son responsabilidad de la Administración de Banco Central de Reserva de El Salvador.
- V. La información adjunta al formulario Carta Presentación del Dictamen Fiscal, se presenta de acuerdo a las bases de agrupación y revelación establecidas por la Dirección General de Impuestos Internos, y se incluye exclusivamente para efectos fiscales y no para efectos financieros, por consiguiente no constituyen información necesaria para interpretar la presentación razonable de la situación financiera, resultados de operación, cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo.

CORNEJO & UMAÑA, LTDA. DE C.V.
Registro N° 3287

Luis Alfredo Cornejo Martínez
Representante legal
Registro N° 2227

San Salvador, 17 de febrero de 2017.



Edwin David Umaña Mendoza
Socio
Registro N° 1956



Banco Central de Reserva de El Salvador

Balance General

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

ACTIVO	NOTAS	2016	2015
DISPONIBILIDADES	3	79,461.9	98,216.7
ORO *	4	50,541.1	46,752.4
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	5	222,563.7	229,424.0
INVERSIONES EN EL EXTERIOR (Neto)	6	2,575,144.7	2,299,017.8
PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (Neto)	7	21,790.4	19,982.7
Al Sector Privado y Financiero		9,084.0	9,023.0
Al Gobierno de El Salvador		12,706.4	10,959.7
PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR A MEDIANO Y LARGO PLAZO (Neto)	8	188,935.2	198,283.8
Al Sector Privado y Financiero		64,839.0	73,684.1
Al Gobierno de El Salvador		124,096.2	124,599.7
INVERSIONES EN VALORES NACIONALES	9	704,440.9	704,440.9
Emitidos por el Gobierno		704,323.2	704,323.2
Garantizados por El Gobierno		117.7	117.7
APORTES EN INSTITUCIONES NACIONALES	10	350,323.4	338,578.9
Banco de Desarrollo de El Salvador		249,689.5	245,531.8
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero		100,633.9	93,047.1
APORTES EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES	11	546,338.0	366,371.4
Por Cuenta del Estado		541,638.0	361,671.4
Por Cuenta del Banco Central		4,700.0	4,700.0
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	12	16,665.8	17,187.6
OTROS ACTIVOS (Neto)	13	4,833.3	5,096.9
TOTAL ACTIVO		4,761,038.4	4,323,353.1
PASIVO Y PATRIMONIO			
ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACION	14	2,918.9	3,569.5
RESERVA DE LIQUIDEZ BANCARIA	15	2,674,547.9	2,537,577.5
Tramo I y II		1,456,895.2	1,350,580.0
Tramo III		1,217,652.7	1,186,997.5
OBLIGACIONES A LA VISTA	16	419,106.3	285,560.0
Del Gobierno		219,105.7	102,109.6
De Instituciones Oficiales		1,497.6	1,232.0
De Bancos y Otros Intermediarios		198,393.9	182,035.7
Depósitos Cuenta Especial para Proyectos		100.3	172.2
Otras Obligaciones		8.8	10.5
PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO	17	84,188.0	87,955.1
TITULOS VALORES EN CIRCULACION	18	90,905.4	179,051.0
OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO	19	759,802.4	559,032.7
Con Organismos Internacionales		627,828.8	488,717.6
Por Empréstitos y Otros		131,973.6	70,315.1
OTROS PASIVOS	20	22,198.3	15,719.8
TOTAL PASIVO		4,053,667.2	3,668,465.6
PATRIMONIO	21	707,371.2	654,887.5
Capital, Reservas		489,659.4	489,609.4
Capital		350,000.0	350,000.0
Reservas		139,659.4	139,609.4
Resultados por Aplicar		14,571.4	5,631.7
De Ejercicios Anteriores		889.9	713.4
Utilidad del Periodo		8,818.5	430.9
Utilidad no Percibida		4,863.0	4,487.4
Superávit		102,216.4	70,625.4
Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas		100,924.0	89,021.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,761,038.4	4,323,353.1
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	27	12,265,230.9	12,172,639.4

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

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

Oscar Ovidio Cabrera Melgar
Presidente

Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras

Walter Mauricio Palacios Colacho
Contador General
Registro N° 1611

Comisión Ejecutiva de C.V.
Auditor Fiscal
Registro N° 3287

Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del contribuyente y las cifras arriba mostradas fueron tomadas de los registros legales y auxiliares. Hemos examinado las cifras del año 2016, para propósitos fiscales y se muestran en forma comparativa con el año anterior por requerimiento de la Administración Tributaria, Artículo 66 Literal C, Reglamento de Aplicación del Código Tributario.

Banco Central de Reserva de El Salvador

Estado de Resultados


Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2016	2015
PRODUCTOS FINANCIEROS	22	62,269.8	56,790.7
Ingresos por Inversiones Externas	24	26,538.3	26,157.6
Intereses sobre Préstamos		2,336.4	2,123.9
Intereses por Inversiones Nacionales		23,594.8	20,369.0
Comisiones por Servicios		4,769.0	4,559.4
Dividendos de Instituciones Nacionales		759.4	720.2
Otros Productos Financieros		4,271.9	2,860.6
Menos:			
GASTOS FINANCIEROS	23	31,698.8	36,020.4
Remuneración Reserva de Liquidez Bancaria		8,991.7	1,575.2
Intereses sobre Obligaciones a la Vista		648.3	210.1
Intereses y Descuentos sobre Valores Emitidos		3,910.8	4,209.4
Gastos por Inversiones Externas	24	7,809.6	20,160.2
Intereses sobre Préstamos del Exterior		6,357.0	4,693.4
Otros Gastos Financieros		3,981.4	5,172.1
UTILIDAD FINANCIERA		30,571.0	20,770.3
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN	25	21,252.4	19,518.4
Gastos de Administración		21,252.4	19,518.4
UTILIDAD DE OPERACION		9,318.6	1,251.9
Más (menos):			
OTROS PRODUCTOS (OTROS GASTOS) - Neto *	26	(500.1)	(821.0)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		8,818.5	430.9

* Se incluye la ganancia por conversión de las Tenencias en ORO, siendo el valor de US\$0.00 (US\$1,306.7 en 2015) y la amortización mensual del costo de la Opción Put de cobertura de las Tenencias en Oro, siendo el valor de US\$0.00 (US\$1,318.6 en 2015)

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros


Oscar Ovidio Cabrera Melgar
Presidente


Juan Alberto Hernández Arevalo
Gerente de Operaciones Financieras


Walter Mauricio Palacios Colacho
Contador General
Registro N° 1611



Cornelio Umaña, Ltda. de C.V.
Auditor Fiscal
Registro N° 3287



Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del contribuyente y las cifras arriba mostradas fueron tomadas de los registros legales y auxiliares. Hemos examinado las cifras del año 2016, para propósitos fiscales y se muestran en forma comparativa con el año anterior por requerimiento de la Administración Tributaria, Artículo 66 Literal C, Reglamento de Aplicación del Código Tributario.

Banco Central de Reserva de El Salvador
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL	FONDO GENERAL DE RESERVA	RESERVA DE PREVISIÓN Y SANEAMIENTO	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDAD DEL PERIODO	UTILIDAD NO PERCIBIDA	SUPERAVIT	FLUCTUACIÓN PRECIO DE MERCADO NO REALIZADAS	TOTALES
Saldos al 31 de diciembre de 2014	165,000.0	65,956.3	15,580.5	713.4	1,870.4	3,447.8	54,528.7	331,405.8	638,502.9
1 Utilidad (pérdida) obtenida de enero a diciembre 2014 trasladada a resultados por aplicar.									0.0
2 Transferencia p/incremento de capital con recursos del Fdo.Gral. De Reserva s/CD-32/2015 del 10/08/2015	185,000.0	(185,000.0)		1,870.4	(1,870.4)				0.0
3 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2014 s/CD-32/2015 del 10/08/2015		637.8		(637.8)					0.0
4 Disminución de existencia de Monedas Conmemorativas 2,500.00 Cls. y de 150.00 Cls. p/el costo de las Mon. Met. Oro ret. Y/o vendidas, s/Pol. Cont. Aut. CD-6/2015 del 09/02/2015		(927.9)							(927.9)
5 Incremento del aporte hasta completar el v/del capital inicial y Capitalización de Utilidades del BDES s/Pol. Cont. Aut. CD-6/2015 del 09/02/2015		80,849.6							80,849.6
6 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2014 a Utilidad no Percibida s/CD-32/2015 del 10/08/2015				(1,205.3)		1,205.3			0.0
7 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2014, al ESTADO, s/CD-32/2015 del 10/08/2015				(19.3)					(19.3)
8 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2014, al FONDO DE PROTECCION, s/CD-32/2015 del 10/08/2015				(173.7)					(173.7)
9 Traslado saldo (Ganancias e Ints. de Inv.) que corresp. a productos percibidos en el Ej. 2014 y 2015, dev. en el Eje. 2013				165.7		(165.7)			0.0
10 Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2015									
11 Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, según resolución de CD-42/2010 del 8/11/2010.								(1,213.9)	(1,213.9)
12 Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, s/CD-06/2015 del 09/02/2015								(172,572.9)	(172,572.9)
13 Valuación aporte del BCR, en el BDES de conformidad con la Política Contable aprobada s/CD-06/2015 del 09/02/2015								9,001.9	9,001.9
14 Fluctuación p/valuación de aporte en el FDE, Estados Financieros a Junio 2014, s/Política Contable aut. en CD-06/2015 del 09/02/2015								(76,919.4)	(76,919.4)
15 Ajustes a la Valuación y Valuación de Derivados de Cobertura por Aplicación de Estructura Contable autorizada en CD-19/14 del 26/05/14								131.7	131.7
16 Disminución Superavit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015							(1,610.9)		(1,610.9)
17 Aumento Superavit por cartera en exceso en FOSAFI por valuación de aporte original-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015							2,082.6		2,082.6
18 Aumento Superavit por conversión de Certificados Serie "E" en Acciones Serie "A" autorizada en AG-9/2009 del 29/04/09 del BCIE, por llamamiento de Capital							15,625.0		15,625.0
19 Utilidad Realizada por Conversión de ORO a US\$, según Pol. Cont. Autorizada en CD-22/2015 del 25/05/2015.		162,513.1							162,513.1
20 Utilidad (Pérdida) al mes de diciembre 2015					430.9				430.9
Saldos al 31 de diciembre de 2015	350,000.0	124,028.9	15,580.5	713.4	430.9	4,487.4	70,625.4	89,021.0	654,887.5

Pasan...

Banco Central de Reserva de El Salvador
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2016 Y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL	FONDO GENERAL DE RESERVA	RESERVA DE PREVISIÓN Y SANEAMIENTO	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDAD DEL PERIODO	UTILIDAD NO PERCIBIDA	SUPERAVIT	FLUCTUACION PRECIO DE MERCADO NO REALIZADAS	TOTALES
Vienen...	350,000.0	124,028.9	15,580.5	713.4	430.9	4,487.4	70,625.4	89,021.0	654,887.5
1 Utilidad (pérdida) obtenida de enero a diciembre 2015 trasladada a resultados por aplicar					430.9				0.0
2 Aplicación de utilidades del ejercicio 2015, a/f del ESTADO s/CD-33/2016 del 25/07/2016			(0.5)		(430.9)				(0.5)
3 Aplicación de Utilidades del Ejercicio 2015, al FONDO DE PROTECCION s/CD-33/2016 del 25/07/2016			(4.8)						(4.8)
4 Aplicación de utilidades BCR, ejercicio 2015 s/CD-33/2016 del 25/07/2016		50.0	(50.0)						0.0
5 Traslado saldo (Ganancias e Ints. de Inv.) que corresp. a productos percibidos en el EJ. 2015, dev. en Ejercicios 2013 y 2014				55.3		(55.3)			0.0
6 Ajuste en la prov. p/Emisión Monetaria 2011-2015, s/Política Contable para el registro de operaciones ejercicios anteriores				176.5					176.5
7 Reclasificación de utilidades del BCR del Ejercicio 2015 a Utilidad no Percibida s/CD-33/2016 del 25/07/2016				(430.9)		430.9		(267.9)	(267.9)
8 Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de inversión de enero a diciembre/2016								3,788.6	3,788.6
9 Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de depósitos en Oro, s/ Políticas Contables aut. en CD-42/2010 del 08/11/2010 y CD-28/2016 del 27/06/2016.								4,224.5	4,224.5
10 Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, s/CD-06/2015 del 09/02/2015.								3,823.9	3,823.9
11 Valuación aporte del BCR, en el BDES de conformidad con la Política Contable aprobada s/CD-06/2015, del 09 de febrero de 2015.								333.9	333.9
12 Fluctuación p/valuación de aporte en el FDE, Estados Financieros a Junio/2014, s/Política Contable aut. en CD-6/2015, del 9/02/15								(33.8)	(33.8)
13 Disminución Superavit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015								374.8	374.8
14 Aumento Superavit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015								31,250.0	31,250.0
15 Aumento Superavit 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									
16 Utilidad (Pérdida) al mes de diciembre 2016					8,818.5				8,818.5
Saldos al 31 de diciembre de 2016	350,000.0	124,028.9	15,580.5	889.9	8,818.5	4,863.0	102,216.4	100,924.0	707,371.2

Saldos al 31 de diciembre de 2016

Oscar Ovidio Cabrera Melgar
 Oscar Ovidio Cabrera Melgar
 Presidente

Juan Alberto Hernández Arévalo
 Juan Alberto Hernández Arévalo
 Gerente de Operaciones Financieras



Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del contribuyente y las cifras arriba mostradas fueron tomadas de los registros legales y auxiliares. Hemos examinado las cifras del año 2016, para asegurarnos de que se muestran en forma comparativa con el ejercicio anterior por requerimiento de la Administración Tributaria de la República de El Salvador.

Banco Central de Reserva de El Salvador

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	NOTA	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		\$ 8,818.5	\$ 430.9
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de bienes inmuebles y muebles		1,473.7	1,847.4
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo		8.4	103.5
Reserva de saneamiento por aportes en FOSAFFI (Neto)		(2,711.3)	(350.1)
Disminución en revaluación de la participación en organismos internacionales		12,297.2	10,732.7
Disminución en revaluación de obligaciones con organismos internacionales		(12,297.4)	(10,732.8)
		<u>7,589.1</u>	<u>2,031.6</u>
Aumento en préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo		(1,807.7)	(242.4)
Disminución en préstamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo		9,348.6	10,178.2
Aporte y recuperaciones de FOSAFFI (Neto)		(310.0)	384.5
Aporte al Fondo de Desarrollo Económico	10	0.0	1.4
Aporte al Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria (FOCEM)		0.0	(700.0)
Aporte al Fondo Monetario Internacional		(161,013.8)	0.0
Disminución en otras cuentas del activo		263.6	978.9
Aumento en la reserva de liquidez bancaria		136,828.1	113,608.1
Aumento (Disminución) en obligaciones a la vista		133,546.3	(20,123.6)
(Disminución) Aumento en títulos valores en circulación	18	(88,145.6)	22,378.9
Aumento (Disminución) en otras cuentas del pasivo		6,478.5	(13,754.3)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>42,777.1</u>	<u>114,741.3</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de bienes muebles e inmuebles, remodelaciones y construcciones	12	(963.5)	(1,387.8)
Efectivo Recibido por Venta de Activo Fijo		3.2	9.3
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(960.3)</u>	<u>(1,378.5)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en especies monetarias en circulación		(331.7)	(317.7)
Aumento (Disminución) en Obligaciones con el exterior y pasivos externos a corto plazo		48,286.2	(92,300.1)
Aumento en Obligaciones con organismos internacionales		161,013.8	0.0
Aplicación al Estado de utilidades obtenidas 2015/2014, s/artículos 6 y 7 Ley Org. BCR		(0.5)	(19.3)
Utilidades al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR		(4.8)	(173.7)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>208,963.0</u>	<u>(92,810.8)</u>
Aumento neto en el efectivo		250,779.8	20,552.0
Aumento (Disminución) en fluctuación por precio de mercado del oro e inversiones en el exterior		3,520.7	(12,085.9)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		2,673,410.9	2,664,944.8
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	32	\$ 2,927,711.4	\$ 2,673,410.9

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Oscar Ovidio Cabrera Melgar
Presidente

Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras

Walter Mauricio Palacios Coloche
Contador General
Registro N° 1611

Cornejo & Umaña, Ltda. de C.V.
Auditor Fiscal
Registro N° 3287

Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del contribuyente y las cifras arriba mostradas fueron tomadas de los registros legales y auxiliares. Hemos examinado las cifras del año 2016, para propósitos fiscales y se muestran en forma comparativa con el año anterior por requerimiento de la Administración Tributaria, Artículo 66 Literal C, Reglamento de Aplicación del Código Tributario.



BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 es realizada 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 periodo. 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- 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 reconoce 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- 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)).

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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 c).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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: a) con veinticinco o más años de servicio en el Banco, b) por cierre de plaza, c) por reducción del tamaño institucional, d) por conveniencia justificada de la Institución, por causas no imputables al empleado y con la anuencia del mismo, tendrá derecho a recibir una compensación económica correspondiente a un mes de salario por año de servicio, sin que este exceda cuatro salarios mínimos urbanos. Adicionalmente, a los empleados que se jubilen del Banco Central, 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, el Banco Central y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador o el Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos, los cuales son responsables conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y la Ley del Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados. El costo de los aportes correspondientes al Banco Central se reconoce en los resultados del período en que ocurren.

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

m) Intereses y comisiones

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

3. DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal a)	US\$ 76,939.1	US\$ 70,476.7
Depósitos a la vista en el exterior b)	2,319.1	13,449.8
Depósitos en cuentas especiales	4.8	5.8
Depósitos a plazo en el exterior c)	0.0	14,061.6
Fondos circulantes y operativos	198.9	222.8
Total	<u>US\$79,461.9</u>	<u>US\$98,216.7</u>

- a) Corresponden a las Existencias de Billetes y Monedas en US Dólares disponibles.
- b) Al 31 de diciembre de 2016, incluyen depósitos overnight en Bank of América por valor US\$1,336.7 (US\$13,306.8 en 2015) a un plazo de 4 días y Citibank, N.A. New York un saldo de US\$362.5 (US\$50.0 en 2015).
- c) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de los depósitos a plazo en el exterior, se integra por depósito overnight en Citibank, N.Y. por US\$14,061.6 a 4 días.

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

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

	<u>Referencia de intercambio</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Euros	Dólares por unidad	1.048800	1.092600
Yenes Japoneses	Unidades por dólar	116.6400000	120.5300000
Onza Troy de Oro (Ver Nota 4)			
Derechos Especiales de Giro (Ver Nota 5)			

4. ORO

Las existencias de depósitos en oro se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósito a Plazo:		
Bank of Nova Scotia	US\$ 0.0	US\$ 15,584.1
BNP Paribas	50,541.1	15,584.1
Standard Chartered PLC	0.0	15,584.2
Total	<u>US\$ 50,541.1</u>	<u>US\$ 46,752.4</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016, el precio de mercado por onza troy es de US\$1.146 (US\$1.060 en 2015) contratados a 65 días plazo (entre 1 y 19 días plazo en 2015), las tenencias de onzas troy de oro ascienden a 44,106.00 (44,106.00 en 2015).

Durante el mes de marzo de 2015, se realizaron conversiones a US Dólares por un total de 174,000 onzas troy, así: 1,370 onzas troy, a un precio de conversión de US\$1.205 y 172,630 onzas troy, a un precio promedio de conversión de US\$1.193, como resultado se obtuvieron ganancias de US\$1,306.7 y US\$162,513.1 respectivamente. Estas últimas se reconocieron en cuentas patrimoniales.

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

5. DERECHOS ESPECIALES DE GIRO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	US\$ 222,563.7	US\$ 229,424.0

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 2016 y 2015, las tenencias equivalen a US\$222,563.7 (0.7438639 DEG) y US\$229,424.0 (165,561.9 DEG) respectivamente. La tasa de conversión es de DEG 0.7438639 (DEG 0.7216413 en 2015) por US\$1.00.

6. INVERSIONES EN EL EXTERIOR (NETO)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos Financieros al Valor Razonable a)	US\$2,223,999.1	US\$ 1,948,287.8
Activos Financieros Mantenedos al Vencimiento b)	324,536.7	325,017.0
Activos Financieros Disponibles para la Venta c)	26,430.0	25,607.5
Intereses y Comisiones por recibir	178.9	105.5
Total	<u>US\$2,575,144.7</u>	<u>US\$ 2,299,017.8</u>

a) *Activos Financieros al Valor Razonable*

Al 31 de diciembre de 2016 los activos financieros al valor razonable se integran de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Administración contratada 1) y 3)	US\$ 469,514.2	US\$ 519,869.3
Administración directa 2) y 3)	1,754,484.9	1,428,418.5
Total	<u>US\$ 2,223,999.1</u>	<u>US\$1,948,287.8</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	US\$ 468,011.9	US\$ 519,387.1
Ajustes por precio de mercado	(457.4)	(1,197.9)
Intereses acumulados	1,322.9	1,024.9
Efectivo	473.0	206.7
Futuros (Cuenta de margen)	163.8	448.5
Instrumentos financieros por cobrar	18,762.3	48,294.1
Instrumentos financieros por entregar	(18,762.3)	(48,294.1)
Instrumentos financieros por recibir	19,013.3	50,203.7
Instrumentos financieros por pagar	(19,013.3)	(50,203.7)
Total	<u>US\$469,514.2</u>	<u>US\$ 519,869.3</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	US\$1,217,116.1	US\$ 974,621.2
Ajustes por precios de mercado	1,150.6	41.5
Intereses acumulados	781.6	168.7
Efectivo	150.4	19.8
Futuros (Cuenta de margen)	168.8	0.0
Instrumentos financieros por cobrar	128,935.2	0.0
Instrumentos financieros por entregar	(128,935.2)	0.0
Instrumentos financieros por recibir	128,566.2	0.0
Instrumentos financieros por pagar	(128,566.2)	0.0
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	101,468.9	96,405.1
Ajustes por precios de mercado	(22.9)	(242.3)
Intereses acumulados	180.0	230.5
Efectivo	81.2	76.3
Futuros (Cuenta de margen)	150.8	195.1
Instrumentos financieros por cobrar	8,509.0	6,000.3
Instrumentos financieros por entregar	(8,509.0)	(6,000.3)
Instrumentos financieros por recibir	8,512.0	10,381.9
Instrumentos financieros por pagar	(8,512.0)	(10,381.9)
Portafolio Extraordinario:		
Valor de costo	431,573.1	355,975.8

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ajustes por precios de mercado	915.0	(47.6)
Intereses acumulados	125.6	465.7
Efectivo	96.3	1.4
Portafolio de Fondos para Pagos		
Externos:		
Efectivo	549.4	507.3
Total	<u>US\$1,754,484.9</u>	<u>US\$1,428,418.5</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 2016, las inversiones mantenidas al vencimiento se integran de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Administración contratada 1)	US\$ 0.0	US\$ 3,889.1
Administración directa 2)	324,536.7	321,127.9
Total	<u>US\$ 324,536.7</u>	<u>US\$ 325,017.0</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	US\$ 0.0	US\$ 3,889.0
Intereses acumulados	0.0	0.1
Total	<u>US\$ 0.0</u>	<u>US\$ 3,889.1</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	US\$ 6,603.4	US\$ 87,040.4
Intereses acumulados	0.6	11.1
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	179.8	4,542.4
Intereses acumulados	0.0	0.6
Portafolio Extraordinario:		
Valor de costo	25,356.5	98.8
Intereses acumulados	20.7	0.0
Portafolio de Fondos para Pagos Externos:		
Valor de costo	290,960.3	228,018.5
Intereses acumulados	13.8	14.5
Acciones Bladex - Clase "A":	1,401.6	1,401.6
Total	<u>US\$324,536.7</u>	<u>US\$ 321,127.9</u>

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

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\$ 0.0	US\$ 0.0	US\$ 25,000.0	US\$ 0.0	US\$ 25,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	0.0	0.0	0.0	24,000.0	24,000.0
Bank of Nova Scotia	0.0	0.0	0.0	24,000.0	24,000.0

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Entidad	Portafolio de Liquidez	Portafolio de Inversión	Portafolio Extraordinario	Portafolio de Fondos p/ Pagos Externos	Total
Bank of China Hong Kong LTD	6,000.0	0.0	0.0	24,000.0	30,000.0
Federal Reserve Bank of New York	603.4	179.8	356.5	170,960.3	172,100.0
Societe Generale NY	0.0	0.0	0.0	24,000.0	24,000.0
United Overseas Bank Limited NY	0.0	0.0	0.0	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

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

Entidad	Portafolio Banco Mundial	Portafolio de Liquidez	Portafolio de Inversión	Portafolio Extraordinario	Portafolio de Fondos p/ Pagos Externos	Total
Corporación Andina de Fomento	US\$ 0.0	US\$ 0.0	US\$ 0.0	US\$ 0.0	US\$ 34,000.0	US\$ 34,000.0
Banco Centroamericano de Integración Económica	0.0	15,000.0	0.0	0.0	10,000.0	25,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	0.0	22,000.0	0.0	0.0	0.0	22,000.0
Bank of China Hong Kong LTD	0.0	0.0	0.0	0.0	24,000.0	24,000.0
Federal Reserve Bank of New York	0.0	40.4	542.4	98.8	112,018.5	112,700.1
United Overseas Bank Limited NY	0.0	0.0	0.0	0.0	24,000.0	24,000.0
Wells Fargo BK NA	3,889.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3,889.0
Zuercher Kantonal Bank	0.0	50,000.0	4,000.0	0.0	24,000.0	78,000.0
Totales	US\$ 3,889.0	US\$87,040.4	US\$4,542.4	US\$ 98.8	US\$228,018.50	US\$323,589.1

c) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2016 los activos financieros disponibles para la venta se integran de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Administración directa		
Portafolio de Bonos Refcorp:		
Valor de costo	US\$ 5,198.5	US\$ 5,198.5
Ajustes por precio de mercado	91.0	359.0
Amortizaciones acumuladas	21,140.4	20,050.0
Total	US\$ 26,430.0	US\$ 25,607.5

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las mediciones de valor razonable para cada clase de activos, son las siguientes:

Categorías	2016		2015	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros al valor razonable				
Bonos	US\$1,098,239.8	US\$ 0.0	US\$ 896,801.3	US\$ 0.0
Papel Comercial	0.0	632,145.6	0.0	861,017.8
Notas de Descuento	299,238.0	80,609.3	0.0	189,014.1
Certificados de Depósito	0.0	111,890.6	0.0	0.0
Activos financieros mantenidos al vencimiento				
Depósitos	323,177.2	0.0	323,615.3	0.0
Efectivo	1,833.7	0.0	1,455.1	0.0
Activos financieros disponibles p/ la venta				
Bonos	26,430.0	0.0	25,607.5	0.0
Total Portafolio	US\$ 1,748,918.7	US\$ 824,645.5	US\$ 1,247,479.2	US\$ 1,050,031.9

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 2016 y 2015, no existen mediciones de valor razonable de instrumentos financieros que califique en el nivel de jerarquía 3.

Durante los años 2016 y 2015, no existen importes por deterioro de valor en las inversiones.

Durante los años 2016 y 2015, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)	US\$ 8,822.9	US\$ 8,822.9

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de RL (FEDECACES)	22.2	0.0
Intereses y comisiones por cobrar	238.9	200.1
Subtotal	<u>9,084.0</u>	<u>9,023.0</u>
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento de deuda INAZUCAR	606.1	606.1
Intereses y comisiones por cobrar (a)	12,100.3	10,353.6
Subtotal	<u>12,706.4</u>	<u>10,959.7</u>
Total	<u>US\$ 21,790.4</u>	<u>US\$ 19,982.7</u>

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

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

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) (a)	US\$64,285.7	US\$73,108.6
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de RL (FEDECACES)	553.3	575.5
Subtotal	<u>64,839.0</u>	<u>73,684.1</u>
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento de deuda INAZUCAR	606.2	1,212.3
Exigible al Gobierno de El Salvador (GOES) por saneamiento del sistema financiero	123,490.0	123,387.4
Subtotal	<u>124,096.2</u>	<u>124,599.7</u>
Instituciones oficiales:		
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) (b)	123,490.0	123,387.4
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI	(123,490.0)	(123,387.4)
Subtotal	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Total	<u>US\$188,935.2</u>	<u>US\$198,283.8</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Préstamos fueron concedidos entre 1994 y 1996, a plazos que vencen entre 2017 y 2034. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, devengaron una tasa de interés promedio ponderada de 3.01% y 2.45%, respectivamente.

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

El saldo a cargo de FOSAFFI se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por saneamiento y fortalecimiento financiero:		
Pagarés	US\$ 111,635.5	US\$ 111,979.5
Presupuesto de FOSAFFI relacionado con		
Saneamiento	11,854.5	11,351.9
Aporte Equipo de Cómputo	0.0	56.0
Subtotal	<u>123,490.0</u>	<u>123,387.4</u>
Menos:		
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI	<u>(123,490.0)</u>	<u>(123,387.4)</u>
Total	<u>US\$ 0.0</u>	<u>US\$ 0.0</u>

Las operaciones que realiza el Banco Central en 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores emitidos por el Gobierno de El Salvador - Certificados provisionales de bonos del Estado para la consolidación y conversión de deuda con el BCR (Decreto Legislativo N° 682 del 19 de diciembre de 2001):		
Certificado N° 01/2001 serie A vence en 2016	US\$ 0.0	US\$ 150,000.0
Certificado N° 02/2002 serie B vence en 2021	200,000.0	200,000.0
Certificado N° 03/2003 serie C vence en 2031	354,323.2	354,323.2

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Certificado N° 01/2001 serie A vence en 2031	150,000.0	0.0
Subtotal	704,323.2	704,323.2
Valores garantizados por el Gobierno de El Salvador		
- Bonos de la Reforma Agraria	117.7	117.7
Total	<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.

En 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, modificando el plazo de los bonos Serie "A" a 30 años, a partir del 1 de enero de 2002.

Al 31 de diciembre de 2016, la tasa promedio devengada por los Certificados provisionales de bonos del Estado es de 3.35% (2.892% en 2015).

10. APORTES EN INSTITUCIONES NACIONALES

Los aportes en instituciones nacionales se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Desarrollo de El Salvador (a)	US\$249,689.5	US\$ 245,531.8
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (neto) (b)	100,633.9	93,047.1
Total	<u>US\$ 350,323.4</u>	<u>US\$ 338,578.9</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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

La información financiera resumida del BDES se presenta a continuación:

	Jun-16	Jun-15
Activos	US\$ 588,064.1	US\$ 538,207.1
Pasivos	363,838.8	317,805.6
Patrimonio	222,524.9	220,401.5
Resultados del semestre	1,700.4	2,237.5

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

Los aportes en 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\$20,879.2 (US\$17,055.4 en 2015).

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

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 2016, el Banco Central ha efectuado un aporte al FDE por US\$25,000.0 (US\$25,000.0 en 2015), 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 45.78%.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

La información financiera resumida del FDE se presenta a continuación:

	Jun-16		Jun-15	
Activos	US\$	58,440.6	US\$	55,864.7
Pasivos		2,334.9		585.2
Patrimonio		55,628.1		55,279.5
Resultados del semestre		477.6		199.5

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

Los aportes en FDE están valuados de acuerdo al método de participación; el ajuste resultante del aporte al valor razonable se reconoce en el patrimonio como fluctuación por precio de mercado no realizada, cuyo monto asciende a US\$465.6 (US\$131.8 en 2015).

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

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

- (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:

	Cartera de préstamos	Activos CREDISA	Activos Extraordinarios	Aportes en acciones	Otros aportes	Desembolsos presupuesto	Total
<i>Aportes</i>							
Saldo al 31/12/2014	US\$4,312.3	US\$ 11,673.1	US\$ 4,031.8	US\$70,396.8	US\$ 965.7	US\$ 9,904.3	US\$101,284.0
Más (Menos): Valuación	US\$ 784.7	US\$ 1,414.3	US\$ (11.2)	US\$ 9,060.4	US\$ 54.4	0.0	US\$11,302.6
Incremento aporte	0.0	0.0	0.0	531.0	0.0	US\$1,803.2	2,334.2
Menos: Recuperación	(114.9)	(1,651.3)	0.0	(58.3)	(54.5)	(2,507.8)	(4,386.8)
Más (Menos)Traslados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(160.8)	(160.8)

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		Cartera de préstamos	Activos CREDISA	Activos Extraordinarios	Aportes en acciones	Otros aportes	Desembolsos presupuesto	Total
Saldo al 31/12/2015	(1)	<u>US\$4,982.1</u>	<u>US\$ 11,436.1</u>	<u>US\$ 4,020.6</u>	<u>US\$79,929.9</u>	<u>US\$ 965.6</u>	<u>US\$ 9,038.9</u>	<u>US\$110,373.2</u>
Más (Menos):								
Valuación		US\$ 379.8	US\$ 731.3	US\$ 0.0	US\$7,316.5	US\$ 63.5	US\$ 0.0	US\$8,491.1
Incremento aporte		0.0	0.0	0.0	3,033.8	0.0	1,794.2	4,828.0
Menos: Recuperación		(40.0)	(740.0)	0.0	(3,092.1)	(63.4)	(4,005.5)	(7,941.0)
Más (Menos)Traslados		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(502.5)	(502.5)
Saldo al 31/12/2016	(4)	<u>US\$5,321.9</u>	<u>US\$ 11,427.4</u>	<u>US\$ 4,020.6</u>	<u>US\$87,188.1</u>	<u>US\$ 965.7</u>	<u>US\$ 6,325.1</u>	<u>US\$115,248.8</u>
		Cartera de préstamos	Activos CREDISA	Activos Extraordinarios	Aportes en acciones	Otros aportes	Desembolsos presupuesto	Total
<i>Estimación por Incobrabilidad</i>								
Saldo al 31/12/2014		US\$ 4,161.9	US\$ 0.0	US\$ 3,134.6	US\$ 0.0	US\$ 475.3	US\$ 9,904.3	US\$ 17,676.1
Más: Constitución		US\$ 7.1	US\$ 0.0	US\$ 563.8	US\$ 0.0	US\$ 0.2	US\$ 1,642.4	US\$ 2,213.5
Menos: Liberación		(3.6)	0.0	(52.1)	0.0	0.0	(2,507.8)	(2,563.5)
Saldo al 31/12/2015	(2)	<u>US\$4,165.4</u>	<u>US\$ 0.0</u>	<u>US\$ 3,646.3</u>	<u>US\$ 0.0</u>	<u>US\$ 475.5</u>	<u>US\$ 9,038.9</u>	<u>US\$ 17,326.1</u>
Más: Constitución		US\$ 3.6	US\$ 0.0	US\$ 0.0	US\$ 0.0	US\$ 0.2	US\$ 1,291.8	US\$1,295.4
Menos: Liberación		0.0	0.0	US\$ (1.2)	0.0	0.0	(4,005.4)	(4,006.6)
Saldo al 31/12/2016	(5)	<u>US\$4,169.0</u>	<u>US\$ 0.0</u>	<u>US\$ 3,645.1</u>	<u>US\$ 0.0</u>	<u>US\$ 475.7</u>	<u>US\$ 6,325.1</u>	<u>US\$ 14,614.9</u>
Saldos Netos 2015	(3)=(1) -(2)	<u>US\$ 816.7</u>	<u>US\$ 11,436.1</u>	<u>US\$ 374.3</u>	<u>US\$79,929.9</u>	<u>US\$ 490.1</u>	<u>US\$ 0.0</u>	<u>US\$ 93,047.1</u>
Saldos Netos 2016	(6)=(4) -(5)	<u>US\$1,152.9</u>	<u>US\$ 11,427.4</u>	<u>US\$ 375.5</u>	<u>US\$87,188.1</u>	<u>US\$ 490.0</u>	<u>US\$ 0.0</u>	<u>US\$100,633.9</u>

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 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 2016, en los Activos CREDISA se incluyen cartera en exceso del aporte original por US\$8,790.1 (US\$8,755.0 en 2015) y activos extraordinarios recibidos en pago por US\$1,747.7 (US\$1,781.4 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, en las cuentas de patrimonio del Banco Central se presenta un valor de US\$40,026.9 (US\$35,802.4 en 2015) 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\$1,870.7 (US\$1,904.5 en 2015) y por Cartera en Exceso de US\$9,943.0 (US\$9,568.2 en 2015) por Aporte FOSAFFI.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

11. APORTES EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por cuenta del Estado:		
Fondo Monetario Internacional (DEG) a)	US\$ 386,092.1	US\$ 237,375.5
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 b)	117,500.0	86,250.0
Asociación Internacional de Fomento	233.2	233.2
Corporación Interamericana de Inversiones	940.0	940.0
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	264.0	264.0
Subtotal	<u>541,638.0</u>	<u>361,671.4</u>
Del Banco Central de Reserva:		
Banco de Guatemala - Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria	4,700.0	4,000.0
Total	<u>US\$ 546,338.0</u>	<u>US\$ 366,371.4</u>

- a) El tipo de cambio del DEG con respecto al dólar al 31 de diciembre de 2016, fue de DEG 0.7438639 por US\$1.00 (DEG 0.7216413 por US\$1.00 en 2015). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el monto del aporte en DEG al Fondo Monetario Internacional asciende a US\$386,092.1 (287,200.0 DEG entre DEG 0.7438639) (US\$237,375.5 en 2015 (171,300.0 DEG entre DEG 0.7216413 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 2016, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bienes Depreciables:		
Construcciones y Edificios	US\$17,107.4	US\$ 16,671.7
Equipo para Edificaciones	1,277.5	1,277.5
Equipo	7,349.7	7,231.1
Mobiliario	1,157.5	1,008.9
Vehículos	345.7	297.6
Armas	148.2	148.2
Sub total	<u>27,386.0</u>	<u>26,635.0</u>
Menos - Depreciación Acumulada	<u>(14,556.9)</u>	<u>(13,618.4)</u>
Sub total	12,829.1	13,016.6
Bienes Intangibles:		
Software - Bienes Intangibles	7,992.1	7,738.8
Amortización (CR)-Bienes Intangibles	<u>(7,314.4)</u>	<u>(6,890.6)</u>
Sub total	677.7	848.2
Bienes No Depreciables:		
Terrenos	2,466.4	2,466.4
Otros - Bienes Muebles	<u>191.6</u>	<u>188.6</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sub total	2,658.0	2,655.0
Bienes Pendientes de Incorporar:		
Construcciones en Proceso	0.0	256.6
Bienes Intangibles	357.3	367.9
Bienes en Proceso de Incorporación	143.7	43.3
Sub total	501.0	667.8
Total	<u>US\$ 16,665.8</u>	<u>US\$ 17,187.6</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo neto inicial	US\$ 17,187.6	US\$ 17,760.0
Más: Adquisiciones	963.5	1,387.9
Menos: Retiros	0.0	(0.6)
Ventas	(171.0)	(1,436.1)
Subtotal	17,980.1	17,711.2
Depreciaciones y Amortizaciones		
Menos: Gastos del Período	(1,473.7)	(1,847.4)
Más: Desactivación por Retiros	162.1	1,323.8
Menos: Ajustes a depreciación y amortización	(2.7)	0.0
Saldo neto final	<u>US\$ 16,665.8</u>	<u>US\$ 17,187.6</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la depreciación de los bienes muebles e inmuebles reconocidos en los resultados asciende a US\$1,017.8 (US\$1,092.3 en 2015, de los cuales US\$320.3 corresponde a ajuste por cambios en estimación de vidas útiles). Al 31 de diciembre de 2016, la depreciación de activos en arrendamiento asciende a US\$81.5 (US\$79.1 en 2015).

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, la amortización de los activos intangibles reconocidos en los resultados asciende a US\$374.4 (US\$755.1 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, 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\$357.4 (US\$367.9 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2015), y se reconocerán en la cuenta de Obras de Arte cuando se efectúe su primera valuación.

Al 31 de diciembre de 2016, no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, edificaciones, equipo y mobiliario.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

13. OTROS ACTIVOS (NETO)

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Moneda colones salvadoreños		
De metal no precioso	US\$ 14,847.6	US\$ 14,847.6
Amortización acumulada	(14,847.6)	(14,847.6)
Subtotal	0.0	0.0
De metales preciosos (moneda conmemorativa de oro y plata)	1,073.2	1,079.5
Diferidos	102.2	444.4
Fondos dados en administración FEPADE-ESEN (a)	3,332.2	3,312.8
Deudores varios	78.1	46.6
Otros	248.0	214.0
Subtotal	3,658.3	3,573.4
Menos: Reserva para cuentas incobrables - deudores	(0.4)	(0.4)
Subtotal	3,657.9	3,573.0
Total	<u>US\$ 4,833.3</u>	<u>US\$ 5,096.9</u>

(a) Al cierre del ejercicio 2016, los Fondos dados en administración FEPADE-ESEN por un monto de US\$3,332.2 (US\$3,312.8 en 2015), 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Billetes en circulación</u>		
De ¢ 200	US\$ 1,371.8	US\$ 1,328.4
De ¢ 100	7,848.5	7,658.7
De ¢ 50	1,527.7	1,511.8
De ¢ 25	2,003.3	1,987.7
De ¢ 10	3,572.6	3,555.4
De ¢ 5	3,859.8	3,576.3
De ¢ 2	138.5	138.5
De ¢ 1	1,041.9	1,042.4
Subtotal	<u>21,094.0</u>	<u>20,799.2</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Moneda metálica en circulación</u>	12,830.0	12,804.7
Subtotal	33,924.0	33,603.9
Provisión por amortización de Emisión Monetaria	(31,005.1)	(30,034.4)
Total	<u>US\$ 2,918.9</u>	<u>US\$ 3,569.5</u>

Al 31 de diciembre de 2016, en la Provisión por amortización de Emisión Monetaria se aplicó una amortización por US\$239.2 (US\$255.4 en 2015), 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos - Tramo I y II	US\$1,456,895.2	US\$1,350,580.0
Depósitos - Tramo III	1,217,652.7	1,186,997.5
Total	<u>US\$2,674,547.9</u>	<u>US\$2,537,577.5</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 2016 y 2015, los tramos I, II y III de la Reserva de Liquidez, están constituidos por Depósitos a la Vista a favor de los Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

16. OBLIGACIONES A LA VISTA

Las obligaciones a la vista son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Del Gobierno	US\$ 219,105.7	US\$ 102,109.6
De instituciones oficiales	1,497.6	1,232.0
De bancos y otros intermediarios	198,393.9	182,035.7
Depósitos cuentas especiales para proyectos	100.3	172.2
Otras obligaciones	8.8	10.5
Total	<u>US\$ 419,106.3</u>	<u>US\$ 285,560.0</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

17. PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO

Los pasivos externos a corto plazo se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos de no Residentes	US\$ 845.5	US\$ 371.2
Porción de corto plazo hasta un año de empréstitos de mediano y largo plazo:		
BID - Programa de Crédito Multisectorial (Ver Nota 19)	666.7	666.7
BID - Programa de Crédito Microempresa (Ver Nota 19)	174.9	174.9
Banco Centroamericano de Integración Económica (Ver Nota 19)	50,000.0	85,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (a)	30,000.0	0.0
Subtotal	<u>80,841.6</u>	<u>85,841.6</u>
Otros Pasivos a Corto Plazo:		
Intereses y comisiones por pagar a no residentes	2,361.4	1,396.7
Acreedores diversos en el exterior	139.5	345.6
Subtotal	<u>2,500.9</u>	<u>1,742.3</u>
Total	<u>US\$ 84,188.0</u>	<u>US\$ 87,955.1</u>

18. TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN

Los títulos valores en circulación se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hasta un año:		
Certificados negociables en base a LIBOR (CENELIBOR)	US\$ 23,881.0	US\$ 23,882.2
Certificados del BCR	28,689.3	28,691.4
Certificados Negociables de Liquidez (CENELI)	0.0	75,142.3
Subtotal	<u>52,570.3</u>	<u>127,715.9</u>
Mayor a un año:		
Bonos para el Fondo de Becas-FEPADE-ESEN	2,857.1	2,857.1
Bono de Mediano Plazo a 4 años (BONOBC)	0.0	0.1
Bonos negociables con base a LIBOR (BONELIBOR)	24,978.0	24,978.0
Bono de Mediano Plazo	10,500.0	23,500.0
Subtotal	<u>38,335.1</u>	<u>51,335.2</u>
Total	<u>US\$ 90,905.4</u>	<u>US\$ 179,051.0</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BONOBC	4.780%	3.910%
CENELI	0.000%	2.690%
CENELIBOR	2.514%	2.004%
Certificados del BCR	1.514%	1.004%
Bonos negociables en base a LIBOR	3.360%	3.210%

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 179,051.0	US\$ 156,672.1
Nuevas emisiones	1,056,870.2	1,132,015.8
Emisiones pagadas	(1,145,015.8)	(1,109,636.9)
Saldo al final del año	<u>US\$ 90,905.4</u>	<u>US\$ 179,051.0</u>

19. OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones con el exterior se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Organismos Internacionales		
Fondo Monetario Internacional (a)	US\$ 386,095.9	US\$ 237,379.4
Banco Interamericano de Desarrollo	21,389.9	24,213.9
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	132.0	132.0
Fondo Monetario Internacional - Asignación de Derechos Especiales de Giro	220,211.0	226,992.3
Subtotal	<u>627,828.8</u>	<u>488,717.6</u>
Empréstitos		
Más de un año y hasta 5 años:		
Banco Centroamericano de Integración Económica	120,000.0	57,500.0
Subtotal	<u>120,000.0</u>	<u>57,500.0</u>
Más de 5 años:		
BID - Programa de Crédito Multisectorial (b)	9,000.0	9,666.7
BID - Programa de Crédito Microempresa (c)	2,973.6	3,148.4
Subtotal	<u>11,973.6</u>	<u>12,815.1</u>
	131,973.6	70,315.1
Total	<u>US\$ 759,802.4</u>	<u>US\$ 559,032.7</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- (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 2016 fue de 3.0837% (2.4677% en 2015).

20. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos ajenos en custodia	US\$ 20.7	US\$ 29.7
Provisiones (a)	15,330.9	11,645.9
Retenciones	310.7	289.8
Intereses y comisiones por pagar	443.5	435.9
Acreedores	403.6	190.1
Fondos recibidos para liquidar acreedores	2,411.1	2,411.1
Depósito de capital para fundación de instituciones financieras (b)	2,513.7	35.7
Otros (c)	764.1	681.6
Total	<u>US\$ 22,198.3</u>	<u>US\$ 15,719.8</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, las Provisiones se relacionan con el monto de la compensación monetaria por retiro de empleados por US\$10,126.8 (US\$9,209.0 en 2015), las cuales se consideran como planes de aportaciones definidas, remuneración de Reserva de Liquidez US\$3,254.1 (US\$808.6 en 2015) y otras provisiones por US\$1,950.0 (US\$1,628.3 en 2015).

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 2016 asciende a US\$5,479.2 (US\$4,982.5 en 2015); 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 2016 ascendió a US\$4,647.6 (US\$4,226.5 en 2015). La tasa de descuento aplicada en la

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

estimación del valor presente para el reconocimiento fue de 2.5846% (2.5% en 2015).

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 2016, el saldo está integrado por: Inversiones Financieras Cuscatlán, S.A. US\$13.7 (US\$13.7 en 2015), Inversiones Financieras Grupo Azul, S.A. US\$0.0 (US\$22.0 en 2015), Aseguradora Statetrust El Salvador, S.A por US\$1,464.8 y Aseguradora Statetrust Life E.S, S.A por US\$1,035.2.
- (c) El saldo de Otros está integrado por: Utilidades por pagar al Gobierno de El Salvador por US\$19.8 (US\$19.3 en 2015), ingresos CIEX US\$511.4 (US\$433.6 en 2015), fondo operativo - Disponibilidad FEPAD E US\$100.0 (US\$100.0 en 2015), IVA débito fiscal US\$62.7 (US\$59.3 en 2015), transacciones del exterior recibidas pendientes de liquidación por US\$0.0 (US\$1.7 en 2015) y varios US\$70.2 (US\$67.7 en 2015).

21. PATRIMONIO

La composición del patrimonio se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital (a)	US\$350,000.0	US\$ 350,000.0
Reservas:		
Fondo General de Reserva (b)	124,078.9	124,028.9
Reserva de Previsión de Pérdidas	15,580.5	15,580.5
Subtotal	<u>139,659.4</u>	<u>139,609.4</u>
Resultados por aplicar:		
De ejercicios anteriores (b)	889.9	713.4
Utilidad del ejercicio (b)	8,818.5	430.9
Utilidad no percibida (c)	4,863.0	4,487.4
Subtotal	<u>14,571.4</u>	<u>5,631.7</u>
Superávit (d)	102,216.4	70,625.4
Fluctuaciones por precio de mercado no realizado (e)	100,924.0	89,021.0
Total	<u>US\$707,371.2</u>	<u>US\$ 654,887.5</u>

- (a) En Sesión No. CD-32/2015 del 10 de agosto de 2015, el Consejo Directivo del Banco Central acordó transferir US\$185,000.0 de la cuenta del Fondo General de Reserva a la cuenta de Capital.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- (b) En Sesión No. CD-33/2016 del 25 de julio de 2016, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2015 de US\$1,870.4, de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio 2015	US\$	430.9
(-) Utilidad no percibida 2015		430.9
Utilidad disponible		0.0
(+) Utilidad pendiente de aplicar (ejercicio 2013 y 2014)		55.3
Utilidad por aplicar	US\$	55.3
Al Fondo General de Reserva	US\$	50.0
Al Estado		0.5
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR		4.8
Total utilidad aplicada	US\$	55.3

En Sesión No. CD-32/2015 del 10 de agosto de 2015, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2014 de US\$1,870.4, de la siguiente manera:

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

- (c) Los productos devengados no percibidos reconocidos en los resultados del ejercicio 2016 ascienden a US\$17,902.7 (US\$14,036.3 en 2015), integrado de la manera siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Sobre inversiones	US\$ 17,577.0	US\$ 13,753.8
Sobre préstamos	134.8	153.5
Sobre otros activos	112.1	50.2
Dividendos por cobrar	78.8	78.8
Productos no percibidos	<u>US\$ 17,902.7</u>	<u>US\$ 14,036.3</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(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 2016, el saldo de las cuentas Superávit asciende a US\$11,813.7 (US\$11,472.7 en 2015). (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\$31,250.0 en 2015) (Ver Nota 11).

(e) Al 31 de diciembre de 2016, las fluctuaciones por precio de mercado no realizadas del portafolio de inversiones asciende a US\$91.0 (US\$359.0 en 2015), de los depósitos a plazo en oro US\$39,461.2 (US\$35,672.4 en 2015), valuación de aportes a FOSAFFI en acciones US\$40,026.9 (US\$35,802.4 en 2015), aportes en BDES por US\$20,879.3 (US\$17,055.4 en 2015) y aportes en FDE por US\$465.6 (US\$131.8 en 2015).

22. PRODUCTOS FINANCIEROS

Los productos financieros se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por inversiones externas (a)	US\$ 26,538.3	US\$26,157.6
Intereses sobre préstamos:		
Adelantos	15.5	15.6
Líneas de crédito BDES	2,320.9	2,108.3
Subtotal	<u>2,336.4</u>	<u>2,123.9</u>
Intereses por inversiones nacionales:		
Bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador	23,594.8	20,369.0
Subtotal	<u>23,594.8</u>	<u>20,369.0</u>
Comisiones por servicios:		
Servicios de tesorería	4,724.6	4,514.9

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Servicios de agente financiero	13.3	13.3
Servicios de Sistemas de Pagos	31.1	31.2
Subtotal	<u>4,769.0</u>	<u>4,559.4</u>
Dividendos recibidos de instituciones nacionales	759.4	720.2
Otros productos financieros (b)	4,271.9	2,860.6
Sub total	<u>5,031.3</u>	<u>3,580.8</u>
Total	<u>US\$ 62,269.8</u>	<u>US\$ 56,790.7</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2016, el rubro Otros Productos Financieros corresponden a liberaciones por aportes en FOSAFFI US\$4,006.8 (US\$2,563.6 en 2015) y Otros US\$265.1 (US\$297.0 en 2015).

23. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneración reserva de liquidez bancaria	US\$ 8,991.7	US\$ 1,575.2
Intereses sobre obligaciones a la vista	648.3	210.1
Intereses y descuentos sobre valores emitidos:		
Intereses sobre valores emitidos	1,828.9	1,743.1
Descuentos sobre valores emitidos	2,081.9	2,466.3
Subtotal	<u>3,910.8</u>	<u>4,209.4</u>
Gastos por inversiones externas (a)	7,809.6	20,160.2
Intereses sobre préstamos del exterior	6,357.0	4,693.4
Otros gastos financieros:		
Intereses sobre asignación de DEG	188.7	114.6
Comisiones sobre empréstitos	336.1	583.3
Saneamiento aportes a FOSAFFI	1,295.4	2,213.5
Gastos por función de agente financiero del Estado	0.9	0.9
Gastos de circulación de billetes y monedas		
dólares	1,525.7	1,679.1
Otros (b)	634.6	580.7
Subtotal	<u>3,981.4</u>	<u>5,172.1</u>
Total	<u>US\$31,698.8</u>	<u>US\$ 36,020.4</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(b) Al 31 de diciembre de 2016, las operaciones registradas en la cuenta de Otros por un monto de US\$634.4 (US\$580.7 en 2015), son las siguientes: pago por administración de reservas internacionales US\$610.3 (US\$566.1 en 2015), y varios por US\$24.1 (US\$14.6 en 2015).

24. RESULTADO NETO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Variación</u>
Intereses	US\$ 10,456.0	US\$ 5,624.4	US\$ 4,831.6
Ganancias/Pérdidas no realizadas	3,031.7	(744.2)	3,775.9
Ganancia/Pérdidas realizadas	<u>4,121.8</u>	<u>186.1</u>	<u>3,935.7</u>
Portafolio en Dólares (a)	17,609.5	5,066.3	12,543.2
Descuentos amortizados	1,090.4	1,081.5	8.9
Intereses Depósitos Overnight	44.2	24.8	19.4
Intereses Depósitos Oro	148.0	122.6	25.4
Intereses sobre Tenencias DEG	190.0	115.8	74.2
Dividendos	315.1	315.1	0.0
Comisiones	<u>(668.5)</u>	<u>(728.7)</u>	<u>60.2</u>
Sub-total	1,119.2	931.1	188.1
Totales	<u>US\$ 18,728.7</u>	<u>US\$ 5,997.4</u>	<u>US\$ 12,731.3</u>

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

- i. El incremento en el rendimiento de los portafolios es soportada por el incremento de las tasas de interés en US dólares implementados por la Reserva Federal de los Estados Unidos de América como parte de su política monetaria. Dichos incrementos se materializaron en los meses de diciembre de 2015 y 2016 (25 puntos base en cada mes) provocando subidas generalizadas en los mercados de renta fija. Por ejemplo, la letra del tesoro americano de 3 meses se incrementó en 33.5 puntos base entre los cierres de los años 2015 y 2016 y la tasa LIBOR del mismo plazo en aproximadamente 30 puntos base durante todo 2016.
- ii. Las ganancias y pérdidas no realizadas netas corresponden al efecto de variaciones de precios de mercado, y principalmente por las inversiones mantenidas en instrumentos del mercado de dinero.
- iii. Las ganancias y pérdidas realizadas netas en 2016, han tenido un importante incremento como resultado de inversiones en instrumentos del mercado de dinero. Las ganancias y pérdidas realizadas netas generados por los contratos de Futuros ascienden a (US\$535.6) en 2016 y (US\$517.5) en 2015.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- iv. Durante el año se registraron varios eventos que afectaron la volatilidad de los mercados internacionales tales como la desaceleración económica de China, el Brexit, las elecciones de Estados Unidos y cambios en la regulación de los fondos de inversión que operan en los Estados Unidos.

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personal:		
Salarios y otras prestaciones al personal	US\$ 14,840.9	US\$13,624.5
Compensación monetaria por retiro de empleados (a)	1,745.7	857.1
Sub-total	<u>16,586.6</u>	<u>14,481.6</u>
Suministros y servicios	1,235.9	1,270.7
Funcionamiento de edificios y equipo	2,940.3	3,274.5
Otros gastos de administración	489.6	491.6
Total	<u>US\$ 21,252.4</u>	<u>US\$ 19,518.4</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, la compensación monetaria por retiro de empleados incluye el gasto por la obligación real por un valor de US\$726.2 (US\$271.2 en 2015) de los empleados que cuentan con 25 o más años de servicios; y la estimación del valor presente por la obligación futura por US\$1,019.5 (US\$585.9 en 2015) 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros productos:		
Por activos dados en arrendamiento	US\$ 557.6	US\$ 552.0
Conversión de Oro	0.0	1,306.7
Otros	394.2	419.0
Subtotal	<u>951.8</u>	<u>2,277.7</u>
Otros gastos:		
Presupuesto de la Superintendencia del Sistema Financiero	(793.8)	(879.0)

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Revaluación de moneda extranjera (neto)	(72.3)	(110.5)
Prima Pagada Opción Put	0.0	(1,318.6)
Otros	(585.8)	(790.6)
Subtotal	<u>(1,451.9)</u>	<u>(3,098.7)</u>
Total	<u>US\$ (500.1)</u>	<u>US\$ (821.0)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, se incluye la ganancia por conversión de las Tenencias en Oro, por un valor de US\$1,306.7 y la amortización acumulada del costo de la Opción Put de Cobertura de las Tenencias en Oro, por US\$1,318.6.

27. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Las cuentas contingentes y de orden se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas contingentes:		
Fianzas recibidas	US\$ 0.6	US\$ 0.6
Deudores varios	445.5	445.5
Litigios pendientes	1,300.1	1,300.1
Llamamiento de Capital-Organismo Multilateral MIGA	1,056.1	1,056.1
Subtotal	<u>2,802.3</u>	<u>2,802.3</u>
Cuentas de orden:		
Existencia de especies monetarias vigentes (a)	779,979.4	779,958.9
Valores destruidos	8,007.0	8,007.0
Control de moneda metálica vigente	47,459.0	47,459.0
Valores de terceros en poder del BCR	8,439,669.0	8,395,096.5
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	13,234.9
Préstamo japonés OECF/ES-P3 en M/E aprobado a BMI	18,705.1	18,101.4
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	27,879.2
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	110.0	102.9
Títulos valores administrados por BCR	981,488.9	904,742.2
Fondos en administración	377,233.3	377,233.3
Aportes en BCIE	652,355.7	683,605.7
Otras cuentas	16,805.5	16,285.7
Subtotal	<u>12,262,428.6</u>	<u>12,169,837.1</u>
Total	<u>US\$ 12,265,230.9</u>	<u>US\$ 12,172,639.4</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 el Portafolio en US dólares, constituido por los portafolios gestionados internamente y los que se delegan en administración, que son instituciones expertas y reconocidas en gestión de portafolios para bancos centrales.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Riesgo de Mercado

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

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%.

En el 2015, como parte del planeamiento estratégico, el CIRI asignó una nueva composición del Portafolio en Dólares, en la cual se incrementó la duración del portafolio con respecto al 2015. Asimismo, el año estuvo caracterizado por una serie de eventos que incrementaron la volatilidad de los mercados, lo cual puede apreciarse al comparar las medidas de riesgo de mercado de las carteras que conforman el Portafolio en Dólares para 2016 y 2015. Cabe mencionar que dicho incremento se encuentra dentro de los límites establecidos en las guías de inversión.

Algunos eventos que inyectaron volatilidad durante el 2016 son los siguientes:

- De las cuatro subidas de tasas de interés que esperaba realizar la Reserva Federal de Estados Unidos en 2016, solamente se realizó una en diciembre, debido a que las condiciones económicas no eran las esperadas.
- Los sorpresivos resultados de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, que junto a tendencia políticas similares en países desarrollados, podrían dar lugar a un incremento en el proteccionismo comercial internacional.

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

Al 31 de diciembre de 2016, las medidas de riesgo de mercado para las carteras que conforman el Portafolio en Dólares son las siguientes:

Portafolio	2016		2015	
	Duración (Meses)	Duración de Spread	Duración (Meses)	Duración de Spread
Portafolio de Liquidez	4.57	2.88	1.31	2.08
Portafolio de Inversión	5.59	3.52	5.87	2.24
Fondo de Pagos Externos	0.14	0.06	0.14	0.08
Portafolio de Inversiones Extraordinarias	1.99	4.19	0.96	1.83
Portafolio Banco Mundial	5.54	4.65	5.07	4.9
Portafolio en Dólares	3.82	3.14	2.21	2.5

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Portafolio	2016	2015
	VaR* (Miles de US\$)	VaR* (Miles de US\$)
Portafolio de Liquidez	624.1	147.8
Portafolio de Inversión	119.6	79.6
Fondo de Pagos Externos	16.7	8.2
Portafolio de Inversiones Extraordinarias	280.0	32.7
Portafolio Banco Mundial	445.7	359.2
Portafolio en Dólares	1,402.6	527.5

*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, de las cuales se calcula el equivalente a un promedio simple para obtener una calificación de referencia para el Banco Central, definiéndose en la Política de Inversión que los únicos emisores elegibles son gobiernos soberanos e instituciones financieras con un nivel mínimo de calificación de A- o su equivalente, en al menos dos de las tres agencias calificadoras, siendo la excepción a este requerimiento solamente el Banco de la Reserva Federal, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Pagos y el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex).

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 2016 y 2015, la composición del Portafolio en Dólares por calificación de crédito es la siguiente:

Composición de portafolio en dólares por calificación crediticia

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Calificación de Crédito	2016		2015	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
AA+	US\$ 1,120,943.7	44%	US\$ 650,810.7	28.6%
AA-	534,288.7	21%	534,152.6	23.5%
AAA	391,199.2	15.4%	386,923.8	17.0%
AA	225,467.3	8.9%	213,566.2	9.4%
A	185,240.0	7.3%	172,610.8	7.6%
A-	36,953.3	1.5%	70,038.6	3.1%
A+	29,037.5	1.1%	221,797.8	9.8%
BBB	24,004.3	0.9%	22,002.6	1.0%
Total portafolio	US\$ 2,547,134.1	100.0%	US\$ 2,271,903.1	100.0%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la distribución del portafolio por sector es la siguiente:

Composición de portafolio en dólares por sector

Sector	2016		2015	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
Gobierno USA	US\$ 1,004,299.2	39.4%	US\$ 571,853.5	25.2%
Agencia Explícita	615,047.6	24.2%	600,652.3	26.5%
Agencia Implícita	442,649.0	17.4%	347,925.3	15.3%
Banco	239,185.0	9.4%	475,793.6	20.9%
Supranacional	236,531.2	9.3%	241,581.3	10.6%
Municipalidad	9,422.0	0.4%	27,071.6	1.2%
Otros Gobiernos	0.0	0%	7,025.5	0.3%
Total portafolio	US\$ 2,547,134.1	100.0%	US\$ 2,271,903.1	100.0%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la distribución del portafolio por emisor es la siguiente:

Composición de portafolio en dólares por emisor 1/

Emisor	2016		2015	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
Estados Unidos	US\$1,056,856.8	41.5%	US\$ 623,006.5	27.4%
Alemania	373,019.7	14.6%	255,497.8	11.2%
Francia	249,468.2	9.8%	258,172.9	11.4%
Corea del Sur	232,553.3	9.0%	222,905.6	9.8%
Hong Kong	104,940.4	4.1%	43,981.7	1.9%
Suiza	81,092.8	3.2%	78,654.4	3.5%
Japón	71,983.7	3.0%	212,509.1	9.4%
Holanda	70,467.1	2.8%	109,601.6	4.8%
Venezuela	49,992.2	2.0%	136,967.3	6.0%
Suecia	47,897.2	1.9%	76,330.6	3.4%
Austria	43,082.1	1.7%	4,984.8	0.2%
Canadá	29,211.7	1.1%	75,540.6	3.3%

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Honduras	25,020.7	1.0%	25,002.7	1.1%
Panamá	24,004.3	0.9%	22,002.6	1.0%
Singapur	24,000.8	0.9%	24,002.5	1.1%
Noruega	18,696.8	0.7%	21,199.5	0.9%
Luxemburgo	14,137.5	0.6%	12,778.1	0.6%
Finlandia	10,921.8	0.4%	13,495.7	0.6%
Filipinas	10,306.7	0.4%	10,289.4	0.4%
Dinamarca	9,480.3	0.4%	0.0	0.0%
Bélgica	0.0	0%	5,013.1	0.2%
Australia	0.0	0%	39,966.6	1.8%
Total portafolio	US\$2,547,134.1	100.0%	US\$2,271,903.1	100.0%

1/ Para el caso de instituciones supranacionales el Banco Central utiliza como criterio de localización la ubicación de la oficina principal del emisor. Por ejemplo, la Corporación Andina de Fomento (CAF) se interpreta localizada en Venezuela, el Banco de Integración Económica (BCIE) en Honduras y el Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) en Colombia.

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 2016 y 2015, la composición por vencimientos del Portafolio en Dólares es la siguiente:

Plazo	2016	2015
<1S	US\$ 370,060.3	US\$ 345,779.2
1S - 1M	165,701.9	341,446.2
1 - 3M	427,731.8	786,191.0
3 - 6M	542,099.9	140,551.4
6M - 1A	799,602.0	278,240.7
1 - 2A	232,936.5	302,550.5
2 - 3A	5,026.2	59,259.5
3 - 5A	3,975.5	17,884.6
Portafolio en Dólares	<u>US\$2,547,134.1</u>	<u>US\$2,271,903.1</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\$16,665.8 (US\$17,187.6 en 2015).

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	2,575,144.7							2,575,144.7
Préstamos y cuentas por cobrar (neto) Corto Plazo		US\$12,102.7	US\$1,299.6	US\$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						J\$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	<u>US\$2,927,711.4</u>	<u>US\$12,102.7</u>	<u>US\$1,299.6</u>	<u>US\$ 2,213.5</u>	<u>US\$6,174.6</u>	<u>J\$200,000.0</u>	<u>US\$1,594,870.8</u>	<u>US\$4,744,372.6</u>

