

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

Informe de los Auditores Independientes

Estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y cifras correspondientes de 2018 e Informe de los Auditores Independientes de fecha 11 de marzo de 2020

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

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

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-5
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2018:	
Balances Generales	6-7
Estados de Resultados	8
Estados de Cambios en el Patrimonio	9-11
Estados de Flujos de Efectivo	12
Notas a los Estados Financieros	13-54

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo Directivo de
Banco Central de Reserva de El Salvador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Central de Reserva de El Salvador (el Banco Central o BCR), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 35, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco Central al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central indicadas en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Fundamento para la opinión

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

Cuestiones claves de auditoría

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

Cuestión clave de auditoría	Respuestas de auditoría para abordar la cuestión clave
<p>Gestión de los activos de la Cartera de Inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador</p> <p>Como se indica en la Nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2019 las Inversiones en el exterior del Banco Central ascienden a la cantidad de US\$3,545,682.2 (en miles), para las cuales su reconocimiento, medición y revelación se realiza de conformidad con la "Política de Inversión de las Reservas Internacionales del Banco Central de Reserva de El Salvador", aprobada por el Consejo Directivo del Banco Central, resumida en la Nota 2 literal d) Principales Políticas Contables incluidas en los estados financieros.</p> <p>Tal como se indica en la Nota 6 a los estados financieros, las inversiones en el exterior son administradas de forma directa o a través de instituciones internacionales especializadas en gestión de portafolios, y que por su naturaleza, deben ser realizadas en instrumentos financieros altamente líquidos, con los mejores niveles de riesgos de crédito y negociados en mercados financieros desarrollados.</p> <p>En la política contable de inversión en su numeral 4 Base técnica, se establece que las Reservas Internacionales se clasifican en 3 categorías genéricas de instrumentos financieros:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Activos Financieros Mantenedidos al Vencimiento 2) Activos Financieros al Valor Razonable 3) Activos Financieros Disponibles para la Venta <p>La valuación de los instrumentos financieros del Banco Central constituyen una cuestión clave de auditoría debido a la importancia cuantitativa y cualitativa de los saldos de inversiones en el exterior que representa en los estados financieros y además de su revelación para los usuarios ya que estas inversiones representan parte importante de los activos que respaldan la reserva de liquidez constituida en Banco Central.</p>	<p>De acuerdo a nuestro plan de auditoría para el período 2019 hemos realizado las siguientes pruebas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realizamos lecturas de las actas correspondientes al Consejo Directivo y Comité de Inversión de Reservas Internacionales, durante el año 2019, con la finalidad de verificar los acuerdos tomados sobre la Cartera de Inversión. • Realizamos pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave manuales y automáticos en los procesos de compra, venta y liquidaciones de inversión, así como la adecuada clasificación de las inversiones por parte del Banco Central, la valuación de los Instrumentos y los cálculos de rendimientos relacionados a la Cartera de Inversión. • En cuanto a los procedimientos sustantivos en la Cartera de Inversión efectuamos: <ol style="list-style-type: none"> 1) Revisión de los auxiliares de inversiones en el exterior contra la contabilidad; 2) Realizamos procedimientos de confirmación tomando el 100% de las instituciones y custodios de las Inversiones en el exterior; 3) Pruebas detalladas sobre una muestra selectiva de operaciones de inversiones verificando la existencia, la adecuada clasificación de la inversión, la razonabilidad de los registros; así como la revisión de los métodos de valuación para las inversiones en el exterior.

Otra información

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

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener una incorrección material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho a los responsables del gobierno del Banco y al Consejo Directivo. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Asunto de énfasis

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

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

La Administración del Banco Central es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central indicadas en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco Central.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad del Banco Central para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco Central cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes cuantitativa y cualitativamente, de forma que alcancen una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada referente a la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Banco Central para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Banco Central. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

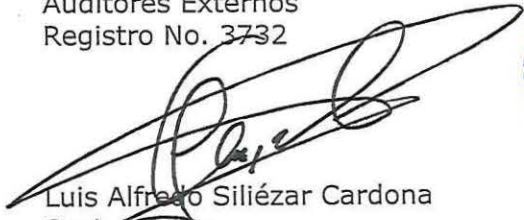
También proporcionamos a los responsables del gobierno del Banco Central una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que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

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

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

Audidores Externos

Registro No. 3732



Luis Alfredo Siliézar Cardona

Socio

Registro No. 1251



Antiguo Cuscatlán, El Salvador
11 de marzo de 2020



BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	3	<u>99,051.1</u>	<u>96,699.5</u>
Oro *	4	<u>66,809.6</u>	<u>56,411.6</u>
Derechos especiales de giro	5	<u>228,980.2</u>	<u>230,276.9</u>
Inversiones en el exterior (neto)	6	<u>3,545,682.2</u>	<u>2,974,960.1</u>
Préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo (neto):	7	<u>26,035.8</u>	<u>26,701.4</u>
Al Sector Privado y Financiero		9,128.5	9,107.4
Al Gobierno de El Salvador		16,907.3	17,594.0
Préstamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo (neto):	8	<u>168,076.3</u>	<u>177,381.0</u>
Al Sector Privado y Financiero		38,297.5	47,144.6
Al Gobierno de El Salvador		129,778.8	130,236.4
Inversiones en valores nacionales:	9	<u>704,440.9</u>	<u>704,440.9</u>
Emitidos por el Gobierno		704,323.2	704,323.2
Garantizados por el Gobierno		117.7	117.7
Aportes en instituciones nacionales:	10	<u>386,737.6</u>	<u>371,598.5</u>
Banco de Desarrollo de El Salvador		265,333.8	259,449.3
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero		121,403.8	112,149.2
Aportes en instituciones internacionales:	11	<u>550,465.5</u>	<u>552,753.1</u>
Por cuenta del Estado		545,765.5	548,053.1
Por cuenta del Banco Central		4,700.0	4,700.0
Inmuebles y muebles (neto)	12	<u>16,645.6</u>	<u>15,818.3</u>
Otros activos (neto)	13	<u>5,204.8</u>	<u>4,934.4</u>
Total activo		<u>5,798,129.6</u>	<u>5,211,975.7</u>

(Continúa)

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

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Especies monetarias en circulación	14	1,934.2	2,263.8
Depósitos bajo disposiciones especiales	15	3,597,609.0	3,080,909.5
Obligaciones a la vista:	16	482,228.4	436,004.1
Del Gobierno		215,919.6	217,741.5
De Instituciones Oficiales		2,424.7	1,338.4
De Bancos y otros Intermedios		263,431.8	216,098.2
Depósitos Cuenta Especial para Proyectos		443.5	136.4
Otras Obligaciones		8.8	689.6
Pasivos externos a corto plazo	17	23,377.9	61,730.3
Títulos valores en circulación	18	144,935.3	144,929.3
Obligaciones con el exterior de mediano y largo plazo:	19	713,326.5	697,414.0
Con organismos Internacionales		623,877.7	642,123.6
Por Empréstitos y Otros		89,448.8	55,290.4
Otros pasivos	20	45,668.9	39,898.8
Total pasivo		<u>5,009,080.2</u>	<u>4,463,149.8</u>
PATRIMONIO	21	789,049.4	748,825.9
Capital, Reservas		508,431.6	502,331.6
Capital		480,000.0	480,000.0
Reservas		28,431.6	22,331.6
Resultados por Aplicar		22,262.6	16,365.5
De Ejercicios Anteriores		842.5	763.4
Utilidad del Período		12,224.7	8,273.6
Utilidad no Percibida		9,195.4	7,328.5
Superávit		102,654.8	100,875.4
Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas		155,700.4	129,253.4
Total pasivo y patrimonio		<u>5,798,129.6</u>	<u>5,211,975.7</u>
Cuentas contingentes y de orden	27	14,461,181.7	13,950,541.7

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Productos financieros:	22	146,318.3	118,439.7
Ingresos por Inversiones Externas	24	100,748.3	75,785.4
Intereses sobre Préstamos		2,267.9	2,625.5
Intereses por Inversiones Nacionales		35,888.8	32,624.2
Comisiones por Servicios		5,740.4	5,387.2
Dividendos de Instituciones Nacionales		1,011.9	-
Otros Productos Financieros		661.0	2,017.4
Menos:			
Gastos financieros:	23	109,384.1	87,576.8
Remuneración Depósitos Bajo Disposiciones Especiales		74,539.6	55,955.2
Intereses sobre Obligaciones a la Vista		7,380.4	3,891.1
Intereses y Descuentos sobre Valores Emitidos		6,802.4	7,311.6
Gastos por Inversiones Externas	24	8,934.0	7,714.4
Intereses sobre Préstamos del Exterior		5,808.3	6,513.5
Otros Gastos Financieros		5,919.4	6,191.0
Utilidad financiera		36,934.2	30,862.9
Menos:			
Gastos de operación	25	23,173.6	21,244.8
Gastos de Administración		23,173.6	21,244.8
Utilidad de operación		13,760.6	9,618.1
Más (menos):			
Otros productos (otros gastos) - neto	26	(1,535.9)	(1,344.5)
Utilidad del ejercicio		12,224.7	8,273.6

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital</u>	<u>Fondo general de reserva</u>	<u>Reserva de previsión y saneamiento</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Utilidad no percibida</u>	<u>Superávit</u>	<u>Fluctuación precio de mercado no realizadas</u>	<u>Totales</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2017	430,000	51,801.1	15,580.5	808.3	6,626.3	5,925.6	101,829.9	119,111.8	731,683.5
Utilidad obtenida de enero a diciembre 2017 trasladada a resultados por aplicar				6,626.3	(6,626.3)				-
Trasferencia p/incremento de capital con recursos del Fdo. Gral. De Reserva s/CD-30/2018 del 30/07/2018	34,419.5	(34,419.5)							-
Trasferencia p/incremento de capital con recursos de Cta. Reserva de Previsión y Saneamiento s/CD-30/2018 del 30/07/2018	15,580.5		(15,580.5)						-
Aplicación de utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a/f del Fondo General de Rva. s/CD-30/2018 del 30/07/2018		4,950.0		(4,950.0)					-
Traslado de saldo (amortización de descots. de Invers.) que corresp. A productos percibidos en el Ej.2017-2018, devengados en Ejercicio 2016, s/CD-30/2018 del 30/07/2018				48.2		48.2			-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a Utilidad no Percibida, s/CD-30/2018 del 30/07/2018				(1,451.2)		1,451.2			(0.1)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a/f del ESTADO, s/CD-30/2018 del 30/07/2018				(27.3)					(27.3)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a/f del FONDO DE PROTECCION BCR, s/CD-30/2018 del 30/07/2018				(183.7)					(183.7)
Traslado a Acreedores Varios (op. 2942 de 26-12-18) de fdos. Provisionados en marzo 2007 a/f BMI, por restitución del pago a exempleados BCR, s/política contable para el registro de operaciones que afectan resultados de ejercicios anteriores.				(107.2)					(107.2)
Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero a diciembre/2018.								(1,376.1)	(1,376.1)
Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, s/Política Contable aut. en CD-28/2016 del 27/06/2016								(529.3)	(529.3)

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital</u> US\$	<u>Fondo general de reserva</u> US\$	<u>Reserva de previsión y saneamiento</u> US\$	<u>Resultados por aplicar</u> US\$	<u>Utilidad del periodo</u> US\$	<u>Utilidad no percibida</u> US\$	<u>Superávit</u> US\$	<u>Fluctuación precio de mercado no realizadas</u> US\$	<u>Totales</u> US\$
Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, según Política Contable autorizado en CD-06/2015 del 09/02/2015.	-	-	-	-	-	-	-	6,350.4	6,350.4
Fluctuación p/valuación aporte del BCR, en el BDES s/Política Contable autorizado en CD-06/2015 del 09/02/2015	-	-	-	-	-	-	-	5,532.8	5,532.8
Fluctuación p/valuación de aporte en el FDE, s/Política Contable aut. en CD-06/2015, del 09/02/15	-	-	-	-	-	-	-	163.8	163.8
Disminución Superávit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015.	-	-	-	-	-	-	(182.1)	-	(182.1)
Disminución Superávit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original CREDISA, según Política Contable aut. en CD-06/2015 del 09/02/2015	-	-	-	-	-	-	(772.4)	-	(772.4)
Utilidad al mes de diciembre 2018					<u>8,273.6</u>				<u>8,273.6</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>480,000.0</u>	<u>22,331.6</u>	<u>0.0</u>	<u>763.4</u>	<u>8,273.6</u>	<u>7,328.5</u>	<u>100,875.4</u>	<u>129,253.4</u>	<u>748,825.9</u>

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital</u> US\$	<u>Fondo general de reserva</u> US\$	<u>Reserva de previsión y saneamiento</u> US\$	<u>Resultados por aplicar</u> US\$	<u>Utilidad del periodo</u> US\$	<u>Utilidad no percibida</u> US\$	<u>Superávit</u> US\$	<u>Fluctuación precio de mercado no realizadas</u> US\$	<u>Totales</u> US\$
Vienen...	480,000	22,331.6	0.0	763.4	8,273.6	7,328.5	100,875.4	129,253.4	748,825.9
Utilidad obtenida de enero a diciembre 2018 trasladada a resultados por aplicar				8,273.6	(8,273.6)				-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2018 a/f del Fondo General de Rva. s/CD-33/2019 del 02/09/19		6,100		(6,100.0)					-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2017 a Utilidad no Percibida, s/CD-33/2019 del 02/09/2019				(2,180.3)		2,180.3			-
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2018 a/f del ESTADO, s/CD-33/2019 del 02/09/2019				(30.6)					(30.6)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2018 a/f del FONDO DE PROTECCION BCR, s/CD-33/2019				(197.0)					(197.0)
Aplicación de Utilidades del BCR del Ejercicio 2018 a s/CD-33/2019 del 02/09/19				313.4		(313.4)			-
Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Portafolio de Inversión de enero/2019 a diciembre/2019.								2,737.4	2,737.4
Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, s/Política Contable aut. en CD-28/2016 del 27/06/2016								10,398.0	10,398.0
Fluctuación por valor contable de acciones no realizadas, según Política Contable aut. en CD-06/2015 del 09/02/2015.								7,427.1	7,427.1
Fluctuación p/valuación aporte del BCR, en el BDES s/Política Contable aut. en CD-06/2015 del 09/02/2015								5,802.0	5,802.0
Fluctuación p/valuación de aporte en el FDE, s/Política Contable aut. en CD-06/2015, del 09/02/15								82.5	82.5
Incremento Superávit por Activos Extraordinarios recibidos en pago, en FOSAFFI por aportes del BCR-CREDISA, s/CD-06/2015 del 09/02/2015							2,028.2		2,028.2
Disminución Superávit por cartera en exceso en FOSAFFI por valuación de aporte original-CREDISA, según Política Contable aut. en CD-06/2015 del 09/02/2015							(248.8)		(248.8)
Utilidad al mes de diciembre 2019					<u>12,224.7</u>				<u>12,224.7</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>480,000.0</u>	<u>28,431.6</u>	<u>0.0</u>	<u>842.5</u>	<u>12,224.7</u>	<u>9,195.4</u>	<u>102,654.8</u>	<u>155,700.4</u>	<u>789,049.4</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR
(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del período		12,224.7	8,273.6
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de bienes inmuebles y muebles		1,427.2	1,315.5
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo		54.7	118.4
Reserva de saneamiento por aportes en FOSAFFI (Neto)		1,013.6	(142.9)
Ajustes a resultados por aplicar		(15.5)	(107.2)
Aumento en revaluación de la participación en organismos internacionales		2,287.6	16,504.1
Disminución en revaluación de obligaciones con organismos Internacionales		<u>(2,287.6)</u>	<u>(9,576.2)</u>
		14,704.7	16,385.3
Disminución (aumento) en préstamos y cuentas por cobrar a corto plazo		665.6	(3,116.9)
Disminución en préstamos y cuentas por cobrar a mediano y largo plazo		9,304.7	2,224.2
Aporte y recuperaciones de FOSAFFI (Neto)		(1,061.8)	471.1
(Aumento) disminución en otras cuentas del activo		(270.4)	49.9
Aumento en la reserva de liquidez bancaria		516,699.5	101,182.5
Aumento en obligaciones a la vista		46,224.3	28,388.7
Aumento (disminución) en títulos valores en circulación	18	6.0	(29,657.1)
Aumento en otras cuentas del pasivo		<u>5,770.1</u>	<u>14,662.7</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>592,042.7</u>	<u>130,590.4</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Compra de bienes muebles e inmuebles, remodelaciones y construcciones	12	(2,305.0)	(1,165.3)
Efectivo recibido por venta de activo fijo		<u>11.5</u>	<u>6.9</u>
Efectivo neto usado en por las actividades de inversión		<u>(2,293.5)</u>	<u>(1,158.4)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución en especies monetarias en circulación		(329.6)	(326.2)
Disminución en Obligaciones con el exterior y pasivos externos a corto plazo		(20,152.3)	(46,420.0)
Aplicación al Estado de utilidades obtenidas 2018/2017, s/artículos 6 y 7 Ley Org. BCR		(30.7)	(27.3)
Utilidades al Fondo de Protección de Funcionarios y empleados del BCR		<u>(197.0)</u>	<u>(183.7)</u>
Efectivo neto usado en por las actividades de financiamiento		<u>(20,709.6)</u>	<u>(46,957.2)</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO		<u>569,039.6</u>	<u>82,474.8</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN FLUCTUACIÓN POR PRECIO DE MERCADO DEL ORO E INVERSIONES EN EL EXTERIOR		13,135.4	(1,905.4)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO		<u>3,358,348.1</u>	<u>3,277,778.7</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	31	<u>3,940,523.1</u>	<u>3,358,348.1</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DE EL SALVADOR

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. OPERACIONES

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

La moneda funcional para las operaciones reconocidas en los Estados Financieros del Banco Central es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$).

El Consejo Directivo del Banco Central en Sesión No. CD-43/2009 de fecha 7 de diciembre de 2009, acordó que la referencia para la formulación y actualización de algunas políticas contables del Banco Central de Reserva, sean las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), limitando su aplicación para aquellas cuentas y operaciones para las cuales la naturaleza, marco legal y normativo aplicable al Banco Central lo permitan.

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.

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 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. 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.
- iv. Las inversiones en instrumentos derivados se reconocen como activos financieros al valor razonable.
- v. 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 instrumentos 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.
- vi. Las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se valúan a su costo amortizado.
- vii. Las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas a su vencimiento, que no tengan plazo fijo de vencimiento, se valuarán a su costo de adquisición, y posteriormente con valuaciones para determinar el deterioro de valor o incobrabilidad.
- viii. La periodicidad de la valuación de las inversiones que se llevan a su valor razonable se realizará en forma diaria con base en el precio de mercado del día.
- ix. Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes por cambio de precios aplicables a las inversiones valuadas a su valor razonable afectaran directamente los resultados del ejercicio, si están clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, o afectaran al Patrimonio, si están clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

- x. El detalle de todas las inversiones y su valoración serán administradas en módulos auxiliares del Banco, con base en las fuentes de información y metodologías de valoración utilizadas y los lineamientos establecidos en esta política.
- xi. Para efectos de presentación en los estados financieros, las cuentas utilizadas para el reconocimiento inicial de la posición de negociación en los instrumentos financieros en la fecha de negociación, se compensarán. Lo cual significa, que el efecto de los instrumentos financieros negociados pendientes de liquidación siempre será igual a cero.

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, la primera al poseer los estados financieros auditados del BDES del ejercicio anual inmediato anterior a más tardar en el mes de abril y la segunda después de obtener los estados financieros del BDES correspondientes al mes de junio de cada año a más tardar en el mes de agosto. Los ajustes resultantes se reconocen en el patrimonio en la cuenta de "Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas - Aportes en BDES". Ver Nota 10 literal a).
- ii. Aportes al Fondo de Desarrollo Económico (FDE) - Se valúan con base en la participación que se tiene en el capital de esa entidad. La valuación se efectuará dos veces al año, la primera al poseer los estados financieros auditados del FDE del ejercicio anual inmediato anterior a más tardar en el mes de abril y la segunda después de obtener los estados financieros del FDE correspondientes al mes de junio de cada año a más tardar en el mes de agosto. Los ajustes resultantes se reconocen en el patrimonio en la cuenta de "Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizadas – Aportes en FDE". Ver Nota 10 literal a).

- iii. Aportes a FOSAFFI - Se valúan con base a la naturaleza de los activos que integran el FOSAFFI: i) Aportes en acciones, se valúan en función de los efectos que reconozca FOSAFFI en su Patrimonio, con relación al aporte en acciones. Los efectos de la valuación se reconocerán en una cuenta complementaria de activo del respectivo aporte en acciones, contra la cuenta de patrimonio; 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. Los efectos de la valuación, que se realice con base en la información que remite FOSAFFI, se reconocerán en una cuenta de activo contra el patrimonio; iii) Los aportes en activos extraordinarios serán medidos con base en los montos reportados por FOSAFFI. Los resultados de la valuación a los aportes de activos extraordinarios se reconocerán en los resultados del ejercicio; 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. Los efectos de la valuación según la información de FOSAFFI se reconocerán en una cuenta de activo contra el patrimonio; v) Los aportes por presupuesto de funcionamiento considerarán la distribución del presupuesto atribuible al BCR y a la cuenta por cobrar al Estado, con base en la distribución porcentual de las recuperaciones de aporte informadas por FOSAFFI, de la parte distribuible al BCR, se reconoce una estimación por incobrabilidad del 100% en resultados; y vi) Los otros aportes serán medidos con base a su valor probable de recuperación, considerando el valor de los activos en FOSAFFI que los respaldan. Ver Nota 10 literal b).

f. Aportes en instituciones internacionales.

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

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

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

g. Inmuebles y muebles

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

El mobiliario y otros bienes, incluyen obras de arte y libros que están registrados inicialmente al costo y por su naturaleza no son depreciados, la medición posterior se

realiza bajo el método de revaluación. El superávit que surge de esta revaluación se reconoce en el Patrimonio.

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

h. Activos intangibles

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

i. Existencias en monedas de metales preciosos

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

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

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

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

j. Pasivo por Emisión Monetaria

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

k. Depósitos Bajo Disposiciones Especiales

Los depósitos a la vista donde está constituida la reserva de liquidez se reconocen a costo amortizado.

l. Compensación por retiro y costo de pensiones

Los empleados que se retiren de la institución, en los casos siguientes: i) Haber cumplido veinticinco o más años de servicio en el Banco, ii) Jubilación o por retiro al haber adquirido su derecho a pensión permanente, iii) Despido con responsabilidad para

la Institución, iv) Cierre de plaza, ya sea por el cierre directo de la plaza que ocupa, o cuando la desvinculación del empleado permita el cierre de otra plaza a nivel institucional, v) Por razones de salud debidamente comprobadas que lo imposibiliten a desempeñar eficientemente sus funciones y con la anuencia del empleado; tendrá derecho a recibir una compensación económica correspondiente a un mes de salario por año de servicio, sin que este exceda cuatro salarios mínimos urbanos. Adicionalmente, a los empleados que se jubilen de la Institución, se les otorga un plan de beneficios post empleo consistente en: seguro médico hospitalario y seguro de vida. 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. Productos y gastos

Los productos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de lo devengado y los gastos son reconocidos sobre la base de lo causado.

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, independientemente de su vencimiento, véase en Nota 31 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. Algunas cuentas que requieren juicios de la administración son:

- i. Inmuebles y muebles (neto), que incluye los bienes depreciables cuyo reconocimiento tiene el establecimiento de las vidas útiles.
- ii. Otros activos netos, en especial la Moneda en colones salvadoreños en el cálculo de su amortización acumulada.
- iii. Pasivo por emisión monetaria, que se amortiza con base en la estimación de los colones que no serán canjeados por dólares.
- iv. Otros pasivos, en especial las Provisiones, que acumulan el valor de las provisiones relacionadas con la compensación monetaria por retiro de empleados.

r. Redondeos en Estados Financieros

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

3. DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades se detallan a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal a)	72,758.9	53,972.5
Depósitos a la vista en el exterior b)	26,102.1	42,518.8
Depósitos en cuentas especiales	1.6	1.2
Fondos circulantes y operativos	<u>188.5</u>	<u>207.0</u>
Total	<u><u>99,051.1</u></u>	<u><u>96,699.5</u></u>

a) Corresponden a las Existencias de Billetes y Monedas en US Dólares disponibles.

- b) Al 31 de diciembre de 2019, incluyen depósitos en el Banco Central de la República Dominicana por US\$2,416.4 (US\$1,062.4 en 2018) y Citibank, N.A. New York por un valor de US\$305.8 (US\$5.3 en 2018), JP Morgan Chase Bank por US\$23.379.6 (US\$41,446.4 en 2018) y Bank of América US\$0.2 (US\$4.7 en 2018).

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

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

	Referencia de intercambio	2019	2018
Euros	Dólares por unidad	1.1202000	1.1445999
Yenes Japoneses	Unidades por dólar	108.8500000	110.3400000
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:

	2019	2018
	US\$	US\$
Depósito a plazo:		
BNP Paribas	<u>66,809.6</u>	<u>56,411.6</u>

Al cierre del 31 de diciembre de 2019, el precio de mercado por onza troy es de US\$1,514.75 (US\$1,279.0 en 2018), las tenencias de onzas troy de oro ascienden a 44,106.00 (44,106.00 en 2018). Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los depósitos estaban contratados a 159 y 184 días plazo.

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

5. DERECHOS ESPECIALES DE GIRO

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

	2019	2018
	US\$	US\$
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	<u>228,980.2</u>	<u>230,276.9</u>

Los Derechos Especiales de Giro (DEG) corresponden a la liquidez creada por el Fondo Monetario Internacional (FMI) para los países miembros, en proporción a sus cuotas en el Fondo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tenencias equivalen a US\$228,980.2 (165,588.6 DEG) y US\$230,276.9 (165,572.6 DEG) respectivamente. La tasa de conversión es de DEG 0.7231568 (DEG 0.7190153 en 2018) por US\$1.00.

6. INVERSIONES EN EL EXTERIOR (NETO)

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Activos Financieros al Valor Razonable a)	2,914,873.7	2,433,176.5
Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento b)	598,451.3	513,076.9
Activos Financieros Disponibles para la Venta c)	31,921.3	28,105.3
Intereses y Comisiones por Recibir	<u>435.9</u>	<u>601.4</u>
Total	<u>3,545,682.2</u>	<u>2,974,960.1</u>

a. Activos Financieros al Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2019 los activos financieros al valor razonable se integran de la siguiente manera:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Administración contratada 1) y 3)	319,688.9	316,024.7
Administración directa 2) y 3)	<u>2,595,184.8</u>	<u>2,117,151.8</u>
Total	<u>2,914,873.7</u>	<u>2,433,176.5</u>

- 1) Los fondos en administración contratada, en custodia por The Bank of New York, refiere a un Portafolio denominado Portafolio Banco Mundial y se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	317,674.6	313,313.1
Ajustes por precio de mercado	312.5	532.3
Intereses acumulados	1,433.5	1,153.6
Efectivo	119.3	867.0
Futuros (Cuenta de margen)	149.0	158.7
Instrumentos financieros por cobrar	12,074.8	9,961.2
Instrumentos financieros por entregar	(12,074.8)	(9,961.2)
Instrumentos financieros por recibir	16,119.6	10,436.2
Instrumentos financieros por pagar	<u>(16,119.6)</u>	<u>(10,436.2)</u>
Total	<u>319,688.9</u>	<u>316,024.7</u>

- 2) Los fondos en administración directa se mantienen en cuentas de custodia global con The Bank of New York, Federal Reserve Bank N.Y. y con las entidades emisoras de los instrumentos financieros:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Portafolio de inversión BCR:		
Valor de costo	2,582,400.1	-
Ajustes por precios de mercado	8,148.2	-
Intereses acumulados	4,054.7	-
Efectivo	0.9	-
Futuros (Cuenta de margen)	27.6	-
Instrumentos financieros por cobrar	204,487.1	-
Instrumentos financieros por entregar	(204,487.1)	-
Instrumentos financieros por recibir	274,238.7	-
Instrumentos financieros por pagar	(274,238.7)	-
Portafolio de fondos para pagos externos:		
Efectivo	553.3	555.0
Portafolio de liquidez:		
Valor de costo	-	1,291,920.5
Ajustes por precios de mercado	-	5,226.1
Intereses acumulados	-	2,620.9
Efectivo	-	95.4
Futuros (Cuenta de margen)	-	272.0
Instrumentos financieros por recibir	-	147,840.2
Instrumentos financieros por pagar	-	(147,840.2)
Portafolio de inversión:		
Valor de costo	-	353,026.7
Ajustes por precios de mercado	-	1,060.2
Intereses acumulados	-	1,096.5
Efectivo	-	0.7
Futuros (Cuenta de margen)	-	158.9
Instrumentos financieros por cobrar	-	20,916.7
Instrumentos financieros por entregar	-	(20,916.7)
Instrumentos financieros por recibir	-	22,836.5
Instrumentos financieros por pagar	-	(22,836.5)
Portafolio extraordinario:		
Valor de costo	-	458,953.3
Ajustes por precios de mercado	-	1,469.5
Intereses acumulados	-	632.6
Efectivo	-	63.5
Total	<u>2,595,184.8</u>	<u>2,117,151.8</u>

De acuerdo a política de Inversiones en el exterior en su numeral 7.2 para efectos de presentación en los Estados Financieros, las cuentas utilizadas para el reconocimiento inicial de la posición de negociación en los instrumentos financieros en la fecha de negociación, se compensan ("Instrumentos financieros por cobrar" con "Instrumentos financieros por entregar" e "Instrumentos financieros por recibir" con "Instrumentos financieros por pagar"). Por lo cual, el efecto de los instrumentos financieros negociados pendientes de liquidación, siempre será igual a cero.

El Comité de Inversión de las Reservas Internacionales del Banco Central de Reserva, en sesión No. CIRI-08/2019, acordó fusionar tres de los portafolios gestionados internamente (Liquidez, Inversión y Extraordinario) en un solo portafolio denominado "Portafolio de Inversión BCR"; lo cual se implementó a partir del 15 de noviembre de 2019.

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

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

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

b. Activos Financieros Mantenedos al Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones mantenidas al vencimiento se integran de la siguiente manera:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Administración contratada 1)	4,500.2	-
Administración directa 2)	<u>593,951.1</u>	<u>513,076.9</u>
Total	<u>598,451.3</u>	<u>513,076.9</u>

- 1) Los fondos en administración contratada en custodia por The Bank of New York, se mantiene en un Portafolio denominado Portafolio Banco Mundial y se detallan a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Portafolio Banco Mundial:		
Valor de costo	4,500.0	-
Intereses acumulados	<u>0.2</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,500.2</u>	<u>-</u>

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Portafolio de Inversión BCR:		
Valor del costo	307,460.8	-
Intereses acumulados	791.4	-
Portafolio de fondos para pagos Externos:		
Valor del costo	284,239.2	224,491.0
Intereses acumulados	58.1	19.0
Portafolio de Liquidez:		
Valor de costo	-	158,063.3
Intereses acumulados	-	69.0
Portafolio de Inversión:		
Valor de costo	-	2,363.0
Intereses acumulados	-	0.2
Portafolio Extraordinario:		
Valor de costo	-	126,082.7
Intereses acumulados	-	587.1
Acciones Bladex - Clase "A":	<u>1,401.6</u>	<u>1,401.6</u>
Total	<u>593,951.1</u>	<u>513,076.8</u>

Al 31 de diciembre de 2019, para la modalidad de administración contratada y directa, el Banco Central invierte los fondos principalmente en depósitos a plazo. El valor de US\$596,200.0 (US\$511,000.0 en 2018), se integra de la siguiente manera:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Portafolio Banco Mundial	4,500.0	-
Portafolio de Inversión BCR	307,460.8	-
Portafolio de fondos para pagos Externos	284,239.2	224,491.0
Portafolio de Liquidez	-	158,063.3
Portafolio de Inversión	-	2,363.0
Portafolio Extraordinario	-	126,082.7
Total	<u>596,200.0</u>	<u>511,000.0</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo se mantienen en las siguientes instituciones:

Entidad	Portafolio Banco Mundial US\$	Portafolio de Inversión-BCR US\$	Portafolio de Fondos p/ Pagos Externos US\$	Total entidad US\$
Federal Reserve Bank of New York		460.8	143,239.2	143,700.0
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		50,000.0	15,000.0	65,000.0
ANZ Banking Group Limited	4,500.00			4,500.0
Sumitomo Mitsui Trust Bank, Limited		43,000.0		43,000.0
Bank of China Hong Kong Ltd.		41,000.0		41,000.0
The Chiba Bank, Ltd. New York		10,000.0		10,000.0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX)		11,500.0	24,000.0	35,500.0
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)		89,000.0	34,000.0	123,000.0
Bank for International Settlements (BIS)			34,000.0	34,000.0
Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)		62,500.0	34,000.0	96,500.0
Totales	4,500.00	307,460.8	284,239.2	596,200.0

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

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

c. Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	2019 US\$	2018 US\$
Administración directa		
Portafolio de Bonos Refcorp:		
Valor de costo	5,198.5	5,198.5
Ajustes por precio de mercado	2,343.8	(393.7)
Amortizaciones acumuladas	24,379.0	23,300.5
Total	31,921.3	28,105.3

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las mediciones de valor razonable para cada clase de activos, son las siguientes:

Categorías *	2019		2018	
	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$	Nivel 1 US\$	Nivel 2 US\$
Activos financieros al valor razonable				
Bonos	1,151,419.3	-	1,332,726.2	-
Papel Comercial	-	518,755.6	-	454,356.4
Notas de Descuento	624,791.7	314,012.3	397,691.8	-
Certificados de Depósito	-	305,044.2	-	246,227.8
Activos financieros disponibles p/la venta				
Bonos	31,921.3	-	28,108.7	-
Total Portafolio	<u>1,808,132.3</u>	<u>1,137,812.1</u>	<u>1,758,526.7</u>	<u>700,584.2</u>

* No incluye los activos financieros mantenidos al vencimiento por US\$597,049.6 (US\$513,846.2 en 2018), intereses y comisiones por recibir por US\$435.9 (US\$601.4 en 2018) y acciones en BLADDEX por US\$1,401.6 (US\$1,401.6 en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen mediciones de valor razonable de instrumentos financieros que califique en el nivel de jerarquía 3.

Durante los años 2019 y 2018, 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:

	2019 US\$	2018 US\$
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)	8,822.9	8,822.9
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de R.L. (FEDECACES)	24.2	24.2
Intereses y comisiones por cobrar	<u>281.4</u>	<u>260.3</u>
Subtotal	<u>9,128.5</u>	<u>9,107.4</u>
Gobierno de El Salvador:		
Intereses y comisiones por cobrar (a)	<u>16,907.3</u>	<u>17,594.0</u>
Total	<u>26,035.8</u>	<u>26,701.4</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 y se presentan de forma separada con base al Manual de Aplicación Contable (Ver Notas 9 y 33 literal a).

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

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

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Sector privado y financiero:		
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) (a)	37,816.9	46,639.8
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador de RL (FEDECACES)	<u>480.6</u>	<u>504.8</u>
Subtotal	<u>38,297.5</u>	<u>47,144.6</u>
Gobierno de El Salvador:		
Ministerio de Hacienda – Aporte Banco interamericano de Desarrollo (BID) Liquidación de Fondo de Operaciones Especiales	6,928.0	6,928.0
Exigible al Gobierno de El Salvador (GOES) por saneamiento del sistema financiero (d)	<u>122,850.8</u>	<u>123,308.4</u>
Subtotal	<u>129,778.8</u>	<u>130,236.4</u>
Instituciones oficiales:		
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) (b) y (c)	122,850.8	123,308.4
Reserva Incobrabilidad FOSAFFI (d)	<u>(122,850.8)</u>	<u>(123,308.4)</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>168,076.3</u>	<u>177,381.0</u>

a. Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES)

Estos préstamos fueron concedidos entre 1994 y 1996, a plazos que vencen entre 2020 y 2034. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, devengaron una tasa de interés promedio ponderada de 4.42% y 4.27%, respectivamente.

b. Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI)

El saldo a cargo del FOSAFFI se detalla a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Por saneamiento y fortalecimiento financiero:		
Pagarés	109,735.5	110,705.5
Presupuesto de FOSAFFI relacionado con saneamiento	<u>13,115.3</u>	<u>12,602.9</u>
Subtotal	<u>122,850.8</u>	<u>123,308.4</u>
Menos:		
Reserva incobrabilidad FOSAFFI	<u>(122,850.8)</u>	<u>(123,308.4)</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

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

c. Pagarés

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

d. Reserva Incobrabilidad FOSAFFI

Corresponde a la pérdida estimada en el saneamiento, que debe ser restituida por el Gobierno de conformidad con el Art. 100 de la Ley Orgánica del Banco Central que establece: "El Estado deberá restituir las pérdidas del Banco, derivadas de las operaciones establecidas en la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo."

9. INVERSIONES EN VALORES NACIONALES

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</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 No. 682 del 19 de diciembre de 2001):		
Certificado No. 02/2002 serie B vence en 2021	200,000.0	200,000.0
Certificado No. 03/2003 serie C vence en 2031	354,323.2	354,323.2
Certificado No. 01/2001 serie A vence en 2031	<u>150,000.0</u>	<u>150,000.0</u>
Subtotal	<u>704,323.2</u>	<u>704,323.2</u>
Valores garantizados por el Gobierno de El Salvador - Bonos de la Reforma Agraria	<u>117.7</u>	<u>117.7</u>
Total	<u><u>704,440.9</u></u>	<u><u>704,440.9</u></u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la tasa promedio devengada por los certificados provisionales de bonos del Estado es de 5.10% (4.63% en 2018).

10. APORTES EN INSTITUCIONES NACIONALES

Los aportes en instituciones nacionales se muestran a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Banco de Desarrollo de El Salvador (BDES) (a)		
Aportes en BDES	239,342.0	233,540.0
Aportes en FDE	25,991.8	25,909.3
Subtotal	265,333.8	259,449.3
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (neto) (b)	121,403.8	112,149.2
Total	386,737.6	371,598.5

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

El BDES es una institución pública de crédito, autónoma, de duración indefinida, con personería jurídica y patrimonio propio, creado de conformidad al Decreto Legislativo 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 BDES sucede por ministerio de Ley.

El objetivo principal del BDES 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-19	Dic-18	Jun-18 (No
	(No auditado)	(Auditado)	auditado)
	US\$	US\$	US\$
Activos	543,962.0	531,277.3	532,934.1
Pasivos	304,620.0	295,722.9	299,394.0
Patrimonio	239,342.0	235,554.4	233,540.1
Resultados del semestre	2,493.3	4,857.8	2,843.5

Para los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 se obtienen de los informes de revisión intermedia no auditada y al 31 de diciembre de 2018 esta información financiera ha sido auditada.

Los aportes en BDES están valuados de acuerdo al método de participación, sin consolidación de estados financieros de dicha institución debido a que es impracticable realizarlo por las siguientes razones: Banco Central no tiene el control sobre las decisiones financieras y económicas del BDES, el aporte se ha efectuado en función de un mandato de Ley, y ambas instituciones aplican diferentes bases de contabilidad de

acuerdo a la política contable aprobada por el Consejo Directivo; el ajuste resultante del aporte se reconoce en el patrimonio en la cuenta de fluctuación por precio de mercado no realizada, cuyo monto asciende a US\$35,995.9 (US\$30,194.0 en 2018).

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 2019, el Banco Central ha efectuado un aporte al FDE por US\$25,000.0 (US\$25,000.0 en 2018), que representa el 100% del aporte total requerido al Banco Central en el Art. 58 literal b) de la Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo. La participación del Banco Central en el capital del FDE es de 45.45%.

La información financiera resumida del FDE se presenta a continuación:

	Jun-19 (No auditado)	Dic-18 (Auditado)	Jun-18 (No auditado)
	US\$	US\$	US\$
Activos	61,539.0	60,364.3	61,981.0
Pasivos	3,634.1	3,635.1	4,320.9
Patrimonio	57,904.9	56,729.2	57,660.1
Resultados del semestre	604.7	594.6	866.3

Para los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 se obtienen de los informes de revisión intermedia no auditada y al 31 de diciembre de 2018 esta información financiera ha sido auditada.

Los aportes en FDE están valuados de acuerdo al método de participación, sin consolidación de estados financieros; el ajuste resultante del aporte se reconoce en el patrimonio como fluctuación por precio de mercado no realizada, cuyo monto asciende a US\$991.8 (US\$909.4 en 2018).

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
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Aportes:								
Saldo al 31 de diciembre de 2017		5,646.7	10,796.8	3,919.7	94,022.2	964.2	6,158.3	121,507.9
Más (Menos):								
Valuación		10.6	264.0	15.3	6,408.4	60.7	-	6,759.0
Incremento aporte							1,792.8	1,792.8
Menos:								
Recuperación		(80.0)	(1,164.3)	-	(58.3)	(60.5)	(1,708.9)	(3,072.0)
Más (Menos)Traslados		-	-	-	-	-	(555.0)	(555.0)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(1)	<u>5,577.3</u>	<u>9,896.5</u>	<u>3,935.0</u>	<u>100,372.3</u>	<u>964.4</u>	<u>5,687.2</u>	<u>126,432.8</u>
Más (Menos):								
Valuación		33.0	1,751.7	15.3	7,559.7	(15.7)	10.0	9,323.4
Incremento aporte							1,793.6	1,793.6
Menos:								
Recuperación		0.0	0.0	-	(58.3)	(58.5)	(219.4)	(336.2)
Más (Menos)Traslados		0.0	0.0	-	0.0	0.0	(512.4)	(512.4)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(4)	<u>5,610.3</u>	<u>11,648.2</u>	<u>3,919.7</u>	<u>107,873.7</u>	<u>890.1</u>	<u>6,758.9</u>	<u>136,701.1</u>
Estimación por Incobrabilidad								
Saldo al 31 de diciembre de 2017		4,144.8	-	3,648.9	-	474.5	6,158.3	14,426.5
Más: Constitución		-	328.2	-	-	-	1,418.4	1,746.6
Menos: Liberación		-	-	-	-	-	(1,889.5)	(1,889.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2)	<u>4,144.8</u>	<u>328.2</u>	<u>3,648.9</u>	<u>-</u>	<u>474.5</u>	<u>5,687.2</u>	<u>14,283.6</u>
Más: Constitución		-	-	-	-	-	1,563.9	1,563.9
Menos: Liberación		(47.1)	-	(11.0)	-	-	(492.2)	(550.3)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(5)	<u>4,097.7</u>	<u>328.2</u>	<u>3,637.9</u>	<u>-</u>	<u>474.5</u>	<u>6,758.9</u>	<u>15,297.2</u>
Saldos netos 2018	(3)=(1)-(2)	<u>1,432.5</u>	<u>9,568.3</u>	<u>286.1</u>	<u>100,372.3</u>	<u>489.9</u>	<u>-</u>	<u>112,149.2</u>
Saldos netos 2019	(6)=(4)-(5)	<u>1,512.6</u>	<u>11,320.0</u>	<u>281.8</u>	<u>107,873.7</u>	<u>415.6</u>	<u>-</u>	<u>121,403.9</u>

Los 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. Los efectos de la valuación, que se realice con base en la información que remite FOSAFFI, se reconocerán en una cuenta de activo contra el patrimonio y la estimación por incobrabilidad a resultados del período.

Al 31 de diciembre de 2019, en los Activos CREDISA se incluyen cartera en exceso del aporte original por US\$7,725.9 (US\$8,007.8 en 2018) y activos extraordinarios recibidos en pago por US\$3,062.6 (US\$1,019.1 en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, en las cuentas de patrimonio del Banco Central se presenta un valor de US\$55,670.1 (US\$53,197.4 en 2018) 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\$3,084.8 (US\$1,056.6 en 2018) y por Cartera

en Exceso de US\$9,167.2 (US\$9,416.1 en 2018) por Aporte FOSAFFI.

11. APORTES EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Por cuenta del Estado:		
Fondo Monetario Internacional (DEG) a)	397,147.6	399,435.2
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	1,701.0	1,701.0
Banco Interamericano de Desarrollo	27,979.7	27,979.7
Banco Centroamericano de Integración Económica	117,500.0	117,500.0
Asociación Internacional de Fomento	233.2	233.2
Corporación Interamericana de Inversiones	940.0	940.0
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	<u>264.0</u>	<u>264.0</u>
Subtotal	<u>545,765.5</u>	<u>548,053.1</u>
Del Banco Central de Reserva:		
Banco de Guatemala - Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria	<u>4,700.0</u>	<u>4,700.0</u>
Total	<u><u>550,465.5</u></u>	<u><u>552,753.1</u></u>

- a) El tipo de cambio del DEG con respecto al dólar, al 31 de diciembre de 2019, fue de DEG 0.7231568 por US\$1.00 (0.7190153 por US\$1.00 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el monto del aporte en DEG al Fondo Monetario Internacional asciende a US\$397,147.6 (287,200.0 DEG entre 0.7231568 DEG por US\$1.00) (US\$399,435.2 en 2018 (287,200.0 DEG entre 0.7190153 DEG por US\$1.00)).
- b) La Asamblea de Gobernadores del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), en el año 2009 modificó el Convenio Constitutivo, autorizando un incremento de capital de US\$2,000.0 a US\$5,000.0 millones, dicho capital está conformado por Acciones serie "A" para los socios fundadores y Acciones serie "B" para los socios regionales no fundadores y socios extra regionales. Adicionalmente, para reconocer las utilidades atribuibles a los aportes de capital del BCIE a lo largo del tiempo, el BCIE emitió certificados serie "E". De conformidad, a la asignación de certificados serie "E" realizada por el BCIE, corresponde a El Salvador un monto de US\$204,855.7.

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

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

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

12. INMUEBLES Y MUEBLES (NETO)

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Bienes Depreciables:		
Construcciones y Edificios	17,043.8	16,979.8
Equipo para Edificaciones	1,321.2	1,321.2
Equipo	7,460.9	7,595.4
Mobiliario	1,381.8	1,250.6
Vehículos	336.6	311.9
Armas	<u>148.2</u>	<u>148.2</u>
Sub total	<u>27,692.5</u>	<u>27,607.1</u>
Menos - Depreciación Acumulada	<u>(15,327.0)</u>	<u>(15,523.7)</u>
Sub total	12,365.5	12,083.4
Bienes Intangibles:		
Software - Bienes Intangibles	9,070.8	8,694.1
Amortización (CR)-Bienes Intangibles	<u>(8,333.4)</u>	<u>(7,987.4)</u>
Sub total	<u>737.4</u>	<u>706.7</u>
Bienes No Depreciables:		
Terrenos	2,466.4	2,466.4
Otros - Bienes Muebles	<u>201.1</u>	<u>197.7</u>
Sub total	2,667.5	2,664.1
Bienes Pendientes de Incorporar:		
Construcciones en proceso	44.4	1.7
Bienes Intangibles	245.5	89.5
Bienes en Proceso de Incorporación	<u>585.3</u>	<u>272.9</u>
Sub total	<u>875.2</u>	<u>364.1</u>
Total	<u>16,645.6</u>	<u>15,818.3</u>

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Saldo neto inicial	15,818.3	16,093.8
Más: Adquisiciones	2,875.0	1,897.6
Menos:		
Reclasificaciones	(570.0)	(732.3)
Ventas	<u>(1,328.4)</u>	<u>(431.5)</u>
Subtotal	<u>16,794.9</u>	<u>16,827.6</u>
Depreciaciones y Amortizaciones		
Menos: Gastos del Período	(1,427.2)	(1,315.5)
Más: Desactivación por Ventas	<u>1,277.9</u>	<u>306.2</u>
Saldo neto final	<u><u>16,645.6</u></u>	<u><u>15,818.3</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, la depreciación de los bienes muebles e inmuebles reconocidos en los resultados asciende a US\$954.9 (US\$880.8 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019, la depreciación de activos en arrendamiento asciende a US\$5.65 (US\$73.4 en 2018).

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019, la amortización de los activos intangibles reconocidos en los resultados asciende a US\$395.8 (US\$361.3 en 2018).

Durante el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019, se reconoció una pérdida por deterioro de valor de los activos por US\$70.9 (US\$0.0 en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, los bienes en proceso de incorporación incluyen los siguientes softwares en proceso de desarrollo: Sistema de Administración e Información Presupuestaria, Sistema de Estadísticas del Comercio Internacional de Mercancías y Servicios y Modernización Cámara de Compensación de Cheque y Sistema de Estadísticas de Inversión Directa los cuales totalizan un valor de US\$245.5 (US\$89.5 en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, edificaciones, equipo y mobiliario.

13. OTROS ACTIVOS (NETO)

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Moneda colones salvadoreños		
De metal no precioso	14,847.6	14,847.6
Amortización acumulada	<u>(14,847.6)</u>	<u>(14,847.6)</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
De metales preciosos (moneda conmemorativa de oro y plata)	1,065.0	1,065.6
Diferidos	<u>161.9</u>	<u>139.2</u>
Fondos dados en administración FEPADE-ESEN (a)	3,411.4	3,416.4
Deudores varios	92.7	60.1
Otros	<u>474.2</u>	<u>253.5</u>
Subtotal	<u>3,978.3</u>	<u>3,730.0</u>
Menos: Reserva para cuentas incobrables – deudores	<u>(0.4)</u>	<u>(0.4)</u>
Subtotal	<u>3,977.9</u>	<u>3,729.6</u>
Total	<u>5,204.8</u>	<u>4,934.4</u>

- a. Al cierre del ejercicio 2019, los Fondos dados en administración FEPADE-ESEN por un monto de US\$3,411.4 (US\$3,416.4 en 2018), 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>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Billetes en circulación:		
De ₡ 200	1,358.2	1,361.6
De ₡ 100	7,775.9	7,790.1
De ₡ 50	1,520.5	1,521.8
De ₡ 25	1,995.7	1,996.9
De ₡ 10	3,563.2	3,564.8
De ₡ 5	3,583.8	3,584.7
De ₡ 2	138.4	138.4
De ₡ 1	<u>1,041.1</u>	<u>1,041.3</u>
Subtotal	<u>20,976.8</u>	<u>20,999.6</u>
Moneda metálica en circulación	<u>12,828.7</u>	<u>12,834.1</u>
Subtotal	33,805.5	33,833.7
Provisión por amortización de Emisión Monetaria (a)	<u>(31,871.3)</u>	<u>(31,569.9)</u>
Total	<u>1,934.2</u>	<u>2,263.8</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, en la Provisión por amortización de Emisión Monetaria se aplicó una amortización por US\$301.5 (US\$276.8 en 2018), trasladando dicho monto a los resultados del ejercicio.

15. DEPOSITOS BAJO DISPOSICIONES ESPECIALES

Los Depósitos Bajo Disposiciones Especiales se presentan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Depósitos - Tramo I y II	2,047,853.6	1,689,904.9
Depósitos - Tramo III	<u>1,549,755.4</u>	<u>1,391,004.6</u>
Total	<u>3,597,609.0</u>	<u>3,080,909.5</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 2019 y 2018, 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.

De acuerdo al artículo 50 – A de la Ley Orgánica del BCR el Auditor Externo del Banco Central deberá hacer un examen especial los activos que conforman la reserva de liquidez, emitiendo un dictamen cada tres meses y un dictamen anual y divulgarlo por medios escritos y/o electrónicos. En ese sentido, el Banco Central, al 31 de diciembre de 2019 ha identificado que los activos que respaldan la reserva de liquidez suman un valor de US\$3,938,932.9 (US\$3,358,142.2 en 2018) valores que se incluyen en las disponibilidades (Nota 3), Depósitos de Oro (Nota 4), Derecho Especiales de Giro (Nota 5) e Inversiones en el Exterior (Nota 6).

En cumplimiento al artículo 50-A, el auditor externo ha emitido, a la fecha, tres informes correspondientes a las cifras del año 2019 así: para el primer trimestre, en fecha 14 de mayo; para el segundo semestre, en fecha 1 de agosto y; para el tercer trimestre, con fecha 12 de noviembre de 2019.

16. OBLIGACIONES A LA VISTA

Las obligaciones a la vista son las siguientes:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Del Gobierno	215,919.6	217,741.5
De instituciones oficiales	2,424.7	1,338.4
De bancos y otros intermediarios	263,431.8	216,098.2
Depósitos cuentas especiales para proyectos	443.5	136.4
Otras obligaciones	<u>8.8</u>	<u>689.6</u>
Total	<u>482,228.4</u>	<u>436,004.1</u>

17. PASIVOS EXTERNOS A CORTO PLAZO

Los pasivos externos a corto plazo se detallan en la siguiente página:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Depósitos de no residentes:	408.8	845.5
Porción de corto plazo hasta un año de empréstitos de mediano y largo plazo:		
BID - Programa de Crédito Multisectorial (Ver Nota 19)	666.7	666.7
BID - Programa de Crédito Microempresa (Ver Nota 19)	174.9	174.9
Banco Centroamericano de Integración Económica (Ver Nota 19)	<u>20,000.0</u>	<u>57,500.0</u>
Subtotal	<u>21,250.4</u>	<u>59,187.1</u>
Otros Pasivos a Corto Plazo:		
Intereses y comisiones por pagar a no residentes	2,120.5	2,473.1
Acreedores diversos en el exterior	<u>7.0</u>	<u>70.1</u>
Subtotal	<u>2,127.5</u>	<u>2,543.2</u>
Total	<u><u>23,377.9</u></u>	<u><u>61,730.3</u></u>

18. TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN

Los títulos valores en circulación se muestran a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Hasta un año:		
Certificados negociables en base a LIBOR (CENELIBOR)	52,081.0	61,571.7
Certificados Negociables de Liquidez (CENELI)	<u>15,438.8</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>67,519.8</u>	<u>61,571.7</u>
Mayor a un año:		
Bonos para el Fondo de Becas-FEPADE-ESEN	2,857.1	2,857.1
Bono de Mediano Plazo (BONOBC)	<u>74,558.4</u>	<u>80,500.5</u>
Subtotal	<u>77,415.5</u>	<u>83,357.6</u>
Total	<u><u>144,935.3</u></u>	<u><u>144,929.3</u></u>

El índice de maduración promedio en años, para cada tipo de instrumento, en el año 2019 es el siguiente:

	<u>Maduración promedio en años</u>	<u>Rango de Fechas de Vencimiento</u>
BONOBC	1.3	Marzo 2020 – Septiembre 2022
CENELI	0.5	Junio – septiembre 2020
CENELIBOR	0.1	Cada 28 días

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
BONOBC	5.839%	6.0843%
CENELI	5.104%	n/a
CENELIBOR	3.390%	3.748%

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	144,929.3	174,586.4
Nuevas emisiones	788,035.0	888,306.9
Emisiones pagadas	<u>(788,029.0)</u>	<u>(917,964.0)</u>
Saldo al final del año	<u>144,935.3</u>	<u>144,929.3</u>

19. OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR DE MEDIANO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones con el exterior se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Organismos Internacionales:		
Fondo Monetario Internacional (a)	397,151.5	399,439.1
Banco Interamericano de Desarrollo	77.6	14,731.2
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	132.0	132.0
Fondo Monetario Internacional - Asignación de Derechos Especiales de Giro	<u>226,516.6</u>	<u>227,821.3</u>
Subtotal	<u>623,877.7</u>	<u>642,123.6</u>
Empréstitos:		
Más de un año y hasta 5 años:		
Banco Centroamericano de Integración Económica	<u>80,000.0</u>	<u>45,000.0</u>
Subtotal	<u>80,000.0</u>	<u>45,000.0</u>
Más de 5 años:		
BID - Programa de Crédito Multisectorial (b)	7,000.0	7,666.7
BID - Programa de Crédito Microempresa (c)	<u>2,448.8</u>	<u>2,623.7</u>
	<u>9,448.8</u>	<u>10,290.4</u>
Subtotal	<u>89,448.8</u>	<u>55,290.4</u>
Total	<u>713,326.5</u>	<u>697,414.0</u>

(a) La moneda de este pasivo es el DEG, el tipo de cambio utilizado se puede observar en la 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. El plazo del préstamo es 40 años y vence en el año 2031.
- (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 40 años y vence en el año 2034.

Las tasas de interés efectivas promedio de los empréstitos durante el año 2019 fue de 4.50527% (4.14915% en 2018).

20. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Fondos ajenos en custodia	15.7	24.0
Provisiones (a)	38,067.1	36,118.5
Retenciones	356.5	362.6
Intereses y comisiones por pagar	2,136.9	2,426.8
Acreedores	238.4	147.8
Otros (b)	4,854.3	819.1
Total	<u>45,668.9</u>	<u>39,898.8</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, las Provisiones se relacionan con el monto de la compensación monetaria por retiro de empleados por US\$10,500.5 (US\$9,393.5 en 2018), las cuales se consideran como planes de aportaciones definidas, remuneración de Reserva de Liquidez US\$24,700.8 (US\$24,252.4 en 2018) y otras provisiones por US\$3,314.2 (US\$2,472.6 en 2018).

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 2019 asciende a US\$4,727.5 (US\$4,748.1 en 2018); 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 2019 ascendió a US\$5,773.0 (US\$4,645.4 en 2018). La tasa de descuento aplicada en la estimación del valor presente para el reconocimiento fue de 1.9129% (2.8339% en 2018), utilizando la tasa de interés promedio ponderada de los bonos del tesoro de Estados Unidos, obtenida de Bloomberg.

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

- (b) El saldo de Otros está integrado por: Depósitos de Capital para la Fundación de Instituciones Financieras US\$4,000.0 (US\$0.0 en 2018), Utilidades por pagar al Gobierno de El Salvador por US\$30.7 (US\$27.3 en 2018), ingresos del CIEX por US\$565.2 (US\$603.7 en 2018), Fondo Operativo - Disponibilidad FEPADE US\$100.0 (US\$100.0 en 2018), IVA débito fiscal US\$69.7 (US\$61.8 en 2018), y varios US\$327.1 (US\$26.3 en 2018).

21. PATRIMONIO

La composición del patrimonio se detalla a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Capital	480,000.0	480,000.0
Reservas:		
Fondo General de Reserva (a)	28,431.6	22,331.6
Resultados por aplicar:		
De ejercicios anteriores (a)	842.5	763.4
Utilidad del ejercicio (a)	12,224.7	8,273.6
Utilidad no percibida (b)	9,195.4	7,328.5
Subtotal	22,262.6	16,365.5
Superávit (c)	102,654.8	100,875.4
Fluctuaciones por precio de mercado no realizado (d)	155,700.4	129,253.4
Total	<u>789,049.4</u>	<u>748,825.9</u>

- (a) En Sesión No. CD-33/2019 del 02 de septiembre de 2019, el Consejo Directivo del Banco Central acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2018 de US\$8,273.6, de la siguiente manera:

	US\$
Utilidad del ejercicio 2018	8,273.6
(-) Productos no Percibidos Pendientes 2018	<u>2,180.2</u>
Utilidad disponible	6,093.4
(+) Utilidad pendiente de aplicar años anteriores	<u>313.4</u>
Utilidad por Aplicar	<u>6,406.8</u>
Al Fondo General de Reserva	6,100.0
Al Estado	30.7
Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR	197.0
Resultados por aplicar	<u>79.1</u>
Total utilidad aplicada	<u>6,406.8</u>

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

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

- (b) La utilidad no percibida acumulada al 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$9,195.4 (US\$7,328.5 en 2018), la cual se integra de la siguiente manera:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Pendiente del Ejercicio 2011	1,088.6	1,088.6
Pendiente del Ejercicio 2012	1,091.5	1,091.5
Pendiente del Ejercicio 2013	1,081.5	1,081.5
Pendiente del Ejercicio 2014	1,081.5	1,081.5
Pendiente del Ejercicio 2015	430.9	430.9
Pendiente del Ejercicio 2016	1,103.3	1,103.3
Pendiente del Ejercicio 2017	1,451.2	1,451.2
Pendiente del Ejercicio 2018	<u>1,866.9</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>9,195.4</u></u>	<u><u>7,328.5</u></u>

Para determinar la Utilidad No Percibida se aplica lo dispuesto en las "Normas para la aplicación de utilidades", aprobada por el Consejo Directivo del Banco Central en Sesión No. CD-37/2012 del 14 de septiembre de 2012. El monto de la "Utilidad no Percibida", corresponde a los productos no percibidos que, a la fecha de distribución de utilidades de años anteriores autorizada, aún se encuentren pendientes de percibir.

Los productos devengados no percibidos reconocidos en los resultados del ejercicio 2019 ascienden a US\$32,887.7 (US\$34,062.3 en 2018), integrado de la manera siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Sobre inversiones	32,494.4	33,688.8
Sobre préstamos	95.6	139.2
Sobre otros activos	218.9	119.5
Dividendos por cobrar	<u>78.8</u>	<u>78.8</u>
Productos no percibidos	<u><u>32,887.7</u></u>	<u><u>34,062.3</u></u>

Para el establecimiento del monto de los productos no percibidos, se aplica lo dispuesto en las "Normas para la aplicación de utilidades", aprobada por el Consejo Directivo del Banco Central en Sesión No. CD-37/2012 del 14 de septiembre de 2012. Estos incluyen: intereses, comisiones, recargos por cobrar sobre inversiones, préstamos y otros activos; dividendos por aportes en instituciones nacionales e internacionales, fluctuación por precio de Mercado de los portafolios de Inversión (Cuando la valuación sea productos) y cualquier otro producto que se haya sido devengado durante un determinado ejercicio financiero; pero que a la fecha del cierre contable aún se encuentren pendientes de percibir.

(c) 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 2019, el saldo de las cuentas Superávit asciende a US\$12,252.1 (US\$10,472.7 en 2018). (Ver Nota 10).
- ii. "Superávit por Amortización del Pasivo por Emisión Monetaria", para reconocer la amortización inicial (reducción) de US\$27,902.7 del pasivo por emisión monetaria (Ver Nota 14).
- iii. Superávit por Aportes en BCIE, generado por conversión de certificados serie "E" en Acciones serie "A" por US\$62,500.0 (US\$62,500.0 en 2018) (Ver Nota 11).

(d) Al 31 de diciembre de 2019, las fluctuaciones por precio de mercado no realizadas del portafolio de inversiones asciende a US\$2,343.7 (US\$ 393.7 en 2018), de los depósitos a plazo en oro US\$55,729.7 (US\$45,331.7 en 2018), valuación de aportes a FOSAFFI en acciones US\$60,639.2 (US\$53,212.1 en 2018), aportes en BDES por US\$35,995.9 (US\$30,193.9 en 2018) y aportes en FDE por US\$991.8 (US\$909.4 en 2018).

22. PRODUCTOS FINANCIEROS

Los productos financieros se presentan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Ingresos por inversiones externas (a)	100,748.3	75,785.4
Intereses sobre préstamos:		
Adelantos	13.8	14.5
Líneas de crédito BDES	2,254.1	2,611.0
Subtotal	<u>2,267.9</u>	<u>2,625.5</u>
Intereses por inversiones nacionales:		
Bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador	35,888.8	32,624.2
Subtotal	<u>35,888.8</u>	<u>32,624.2</u>

(Continúa)

	2019	2018
	US\$	US\$
Comisiones por servicios:		
Servicios de tesorería	5,675.0	5,342.5
Servicios de agente financiero	35.4	13.3
Servicios de Sistemas de Pagos	30.0	31.4
Subtotal	<u>5,740.4</u>	<u>5,387.2</u>
Dividendos recibidos de instituciones nacionales	1,011.9	-
Otros productos financieros (b)	661.0	2,017.4
Sub total	<u>1,672.9</u>	<u>2,017.4</u>
Total	<u><u>146,318.3</u></u>	<u><u>118,439.7</u></u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2019, el rubro Otros Productos Financieros corresponden a liberaciones por aportes en FOSAFFI US\$277.6 (US\$1,708.9 en 2018) y Otros US\$383.4 (US\$308.5 en 2018).

23. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se presentan a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Remuneración Depósitos Bajo Disposiciones Especiales	74,539.6	55,955.2
Intereses sobre obligaciones a la vista	7,380.4	3,891.1
Subtotal	<u>81,920.0</u>	<u>59,846.3</u>
Intereses y descuentos sobre valores emitidos:		
Intereses sobre valores emitidos	4,571.9	4,794.4
Descuentos sobre valores emitidos	2,230.5	2,517.2
Subtotal	<u>6,802.4</u>	<u>7,311.6</u>
Gastos por inversiones externas (a)	8,934.0	7,714.4
Intereses sobre préstamos del exterior	5,808.3	6,513.5
Otros gastos financieros:		
Intereses sobre asignación de DEG	2,252.7	2,158.2
Saneamiento aportes a FOSAFFI	1,281.2	1,566.0
Gastos por función de agente financiero del Estado	4.6	0.6
Gastos de circulación de billetes y monedas dólares	1,603.3	1,722.7
Otros (b)	777.6	743.5
Subtotal	<u>5,919.4</u>	<u>6,191.0</u>
Total	<u><u>109,384.1</u></u>	<u><u>87,576.8</u></u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2019, las operaciones registradas en la cuenta de Otros por un monto de US\$777.6 (US\$743.5 en 2018), son las siguientes: pago por administración de reservas internacionales US\$641.4 (US\$657.0 en 2018), y varios por US\$136.2 (US\$86.5 en 2018).

24. RESULTADO NETO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR

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

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$	<u>Variación</u> US\$
Intereses	46,131.6	32,707.0	13,424.6
Ganancias/Pérdidas no realizadas	172.4	5,697.7	(5,525.3)
Ganancia/Pérdidas realizadas	<u>41,853.2</u>	<u>26,342.6</u>	<u>15,510.6</u>
Portafolio en Dólares (a)	88,157.2	64,747.3	23,409.9
Descuentos amortizados	1,081.5	1,084.5	(3.0)
Intereses Depósitos Overnight	415.1	140.1	275.0
Intereses Depósitos Oro	73.2	138.1	(64.9)
Intereses sobre Tenencias DEG	2,277.1	2,181.4	95.7
Dividendos	315.1	315.1	-
Comisiones	<u>(504.9)</u>	<u>(535.5)</u>	<u>30.6</u>
Sub-total	<u>3,657.1</u>	<u>3,323.7</u>	<u>333.4</u>
Totales	<u>91,814.3</u>	<u>68,071.0</u>	<u>23,743.3</u>

(a) El resultado neto de las inversiones en el exterior, se determina comparando los productos y gastos generados por cada uno de los portafolios clasificados en intereses, ganancias/pérdida no realizadas y ganancias y pérdidas realizadas.

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Personal:		
Salarios y otras prestaciones al personal	16,571.6	16,004.0
Compensación monetaria por retiro de empleados (a)	<u>1,607.3</u>	<u>391.3</u>
Sub-total	18,178.9	16,395.3
Suministros y servicios	1,402.0	1,496.6
Funcionamiento de edificios y equipo	3,076.3	2,998.5
Otros gastos de administración	<u>516.4</u>	<u>354.4</u>
Total	<u>23,173.6</u>	<u>21,244.8</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, la compensación monetaria por retiro de empleados incluye el gasto por la obligación real por un valor de US\$206.9 (US\$224.1 en 2018) de los empleados que cuentan con 25 o más años de servicios; y la estimación del valor presente por la obligación futura por US\$1,400.4 (US\$167.2 en 2018) por los empleados que cuenten con menos de 25 años.

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>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Otros productos:		
Por activos dados en arrendamiento	398.9	394.7
Otros	<u>315.3</u>	<u>304.5</u>
Subtotal	<u>714.2</u>	<u>699.2</u>
Otros gastos:		
Presupuesto de la Superintendencia del Sistema Financiero	(1,280.9)	(1,171.1)
Otros	<u>(969.2)</u>	<u>(872.6)</u>
Subtotal	<u>(2,250.1)</u>	<u>(2,043.7)</u>
Total	<u>(1,535.9)</u>	<u>(1,344.5)</u>

27. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Las cuentas contingentes y de orden se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Cuentas contingentes:		
Fianzas recibidas	0.6	0.6
Deudores varios	445.5	445.5
Litigios pendientes	1,282.5	1,282.5
Llamamiento de Capital-Organismo Multilateral MIGA	<u>1,056.1</u>	<u>1,056.1</u>
Subtotal	<u>2,784.7</u>	<u>2,784.7</u>
Cuentas de orden:		
Existencia de especies monetarias vigentes (a)	780,020.2	780,007.0
Valores destruidos	8,007.0	8,007.0
Control de moneda metálica vigente	47,459.0	47,459.0
Valores de terceros en poder del BCR	10,722,806.9	10,211,179.4
Valores en poder de terceros	0.5	0.5
Control de especies monetarias	788,701.0	788,701.0
Aportes en el BID contratados originalmente en colones	3,746.1	3,746.1
Aportes en el BID efectuados en US Dólares	23,619.5	23,619.5
Préstamo japonés OECF/ES-P5	74,809.1	74,809.1
Aportes en Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	9,250.9	9,242.1
Aportes en BIRF	39,809.6	39,809.6
Aportes en AIF	383.1	383.1
Activos declarados incobrables	131.2	124.1
Títulos valores administrados por BCR	918,085.8	919,131.8
Fondos en administración	377,233.3	377,233.3
Aportes en BCIE	652,355.7	652,355.7
Otras cuentas	<u>11,978.1</u>	<u>11,948.7</u>
Subtotal	<u>14,458,397.0</u>	<u>13,947,757.0</u>
Total	<u>14,461,181.7</u>	<u>13,950,541.7</u>

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

28. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

El marco de referencia para la administración de riesgos financieros del Banco Central de Reserva está definido en el Manual del Sistema de Gestión de Riesgos Financieros, el cual busca implementar una gestión integral de riesgos financieros a través de diversas medidas de riesgo de mercado, crédito y liquidez, siguiendo las mejores prácticas internacionales.

Para el caso de las inversiones en el exterior, los criterios para su gestión están definidos en la Política de Inversión de las Reservas Internacionales, la cual se basa en los objetivos tradicionales de Banca Central: seguridad, liquidez y rentabilidad.

Del total de los activos externos del Banco Central, la mayor proporción es dedicada a lo que se denomina la Cartera de Inversión, constituida por los portafolios gestionados internamente y los que se delegan en administración a instituciones especializadas en la 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 delegada en la Gerencia Internacional, donde el Departamento de Administración de Reservas Internacionales es responsable de la gestión de los portafolios y el departamento del Exterior, de la liquidación de las mismas. Por otro lado, el Departamento de Riesgos Financieros, dependiente de la Presidencia del Banco Central, es el encargado de la medición y control de los riesgos financieros, los cuales son reportados periódicamente a los participantes en el proceso de gestión de reservas.

a) *Riesgo de Mercado*

El Manual de Gestión de Riesgos Financieros define el Riesgo de Mercado como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera del balance a raíz de oscilaciones en precios. El riesgo de mercado también se puede entender como el impacto en rendimientos generados por cambios en factores de mercado como tasas de interés, spreads de crédito y tipos de cambio.

El principal riesgo al que está expuesta la Cartera de Inversión es el de mercado; este se administra principalmente a través de las medidas de duración, duración de spread y el Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) para diversos horizontes de tiempo y un nivel de confianza del 99%, buscando minimizar la posibilidad de obtener retornos

negativos en horizontes de inversión anuales, de tal forma de alcanzar resultados financieros estables y sostenibles en el tiempo.

Al cierre de diciembre de 2019 y 2018, las medidas de duración y duración de spread (en meses) para los portafolios que conforman la Cartera de Inversión y se describen a continuación:

Portafolio	2019		2018	
	Duración (Meses)	Duración de Spread	Duración (Meses)	Duración de Spread
Portafolio de Liquidez	n/a	n/a	5.38	2.46
Portafolio de Inversión	n/a	n/a	5.47	4.74
Fondo de Pagos Externos	0.06	0.03	0.06	0.00
Portafolio de Inversiones Extraordinarias	n/a	n/a	1.58	4.16
Portafolio Banco Mundial	6.08	3.08	5.81	2.85
Portafolio Inversión BCR	4.03	2.66	n/a	n/a
Cartera de inversión	3.90	2.49	4.27	2.93

En el mes de noviembre de 2019 el Banco Central unificó en una sola cartera los 3 mayores portafolios gestionados internamente (Portafolios de Liquidez, Inversión y de Inversiones Extraordinarias), denominándose "Portafolio de Inversiones BCR", el cual entró en vigencia a partir del 15 de noviembre. Esta unificación buscaba facilitar las tareas operativas de la gestión de los portafolios, tomando en cuenta que su estilo de administración es muy similar, razón por la cual no se reportan datos de riesgos para los portafolios mencionados.

En la tabla adjunta se presentan los niveles de Valor en Riesgo (en miles de US\$) para el cierre de los años 2019 y 2018.

Portafolio	2019 VaR*	2018 VaR*
Portafolio de Liquidez	n/a	638.5
Portafolio de Inversión	n/a	504.5
Fondo de Pagos Externos	6.9	87.0
Portafolio de Inversiones Extraordinarias	n/a	133.5
Portafolio Banco Mundial	215.7	138.0
Portafolio Inversión BCR	1,118.7	n/a
Cartera de inversión	1,325.98	987.0

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

b) Riesgo de Crédito

El Manual de Gestión de Riesgos Financieros define el Riesgo de Crédito como la pérdida económica derivada del fallo de una contraparte para cumplir sus obligaciones contractuales. En el caso del Banco Central, se busca que las inversiones externas cuenten con un nivel de seguridad que minimice la posibilidad de materialización de estos eventos de incumplimiento. Para determinar ese nivel de seguridad, el Banco Central utiliza principalmente las calificaciones de crédito asignadas por las agencias internacionales Standard & Poor's, Moody's Investor Service y Fitch Ratings, definiéndose en la Política de Inversión que los únicos emisores elegibles son gobiernos

soberanos e instituciones financieras con un nivel mínimo de calificación de A- o su equivalente, en al menos dos de las tres agencias calificadoras, siendo la excepción a este los Organismos Internacionales que carecen de calificación de crédito pero que integran la comunidad de bancos centrales (como el Banco Internacional de Pagos o la Reserva Federal), así como instituciones financieras internacionales donde el Banco Central de Reserva mantenga aportes de capital autorizados por su Consejo Directivo (como el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, Bladex). Adicionalmente se cuenta con acceso a servicios de información financiera de las contrapartes autorizadas, provista por al menos una de las agencias calificadoras de riesgos ya mencionadas, lo cual fortalece el análisis de crédito de las contrapartes con las que se opera.

El riesgo de crédito de las Reservas Internacionales es controlado a través de un modelo interno que utiliza como base el modelo publicado originalmente por Credit Metrics® y que se basa en simulaciones para modelar transiciones en calificaciones de crédito y eventos de incumplimiento. Al cierre de diciembre de 2019, la Cartera de Inversión reportaba un Credit VaR para un horizonte anual y un nivel de confianza del 99% de US\$1.17 millones y una Pérdida Esperada de aproximadamente US\$194.6 mil.

Los montos de la Cartera de Inversión en esta nota se excluyen los saldos que se detallan a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Activos Financieros al Valor Razonable a)	2,914,873.7	2,433,176.5
Activos Financieros Mantenedos al Vencimiento b)	598,451.3	513,076.9
Activos Financieros Disponibles para la Venta c)	31,921.3	28,105.3
Intereses y Comisiones por Recibir	435.9	601.4
Total Cartera de inversión	3,545,682.2	2,974,960.1
Activos Financieros Disponibles para la Venta c)	(31,921.3)	(28,105.3)
Intereses y Comisiones por Recibir	(435.9)	(601.4)
inversión en acciones en BLADEX	(1,401.6)	(1,401.6)
Provisiones de intereses ganados por cuentas de margen	(0.3)	-
Total composición de Cartera de Inversión	3,511,923.1	2,944,851.8

Al cierre de diciembre de 2019 y 2018, la composición de la Cartera de Inversión por calificación de crédito es la siguiente:

Calificación de crédito	Composición de portafolio en US dólares por calificación crediticia			
	2019		2018	
	Monto	Participación	Monto	Participación
	US\$	%	US\$	%
AAA	1,941,397.7	55.3%	1,657,874.6	56.3%
AA	202,276.1	5.8%	359,529.5	12.2%
AA+	272,308.4	7.8%	283,922.9	9.6%
A	402,051.0	11.4%	242,092.7	8.2%
A+	209,308.2	6.0%	181,227.9	6.2%
AA-	449,060.4	12.8%	175,762.2	6.0%
A-	-	0.0%	44,440.9	1.5%
BBB*	35,521.3	1.0%	-	0.0%
Total cartera de inversión	3,511,923.1	100%	2,944,850.8	100%

* La calificación BBB corresponde a Bladex.

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

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

Al cierre de diciembre de 2019 y 2018, la distribución del portafolio por sector es la siguiente:

Sector	2019		2018	
	Monto (Miles US\$)	Participación %	Monto (Miles US\$)	Participación %
Gobierno USA	1,276,418.9	36.3%	1,303,453.6	44.3%
Agencia Explícita	407,134.0	11.6%	511,634.0	17.4%
Agencia Implícita	550,860.5	15.7%	482,774.8	16.4%
Banco	448,640.3	12.8%	353,518.3	12.0%
Supranacional	782,053.4	22.3%	241,365.7	8.2%
Municipalidad	46,816.0	1.3%	52,104.5	1.7%
Total cartera de inversión	3,511,923.1	100%	2,944,850.8	100%

* Incluye Municipalidades

Al cierre de diciembre de 2019 y 2018, la distribución del portafolio por país del emisor es la siguiente:

País Emisor	2019		2018	
	Monto (Miles US\$)	Participación %	Monto (Miles US\$)	Participación %
Estados Unidos	1,306,691.3	37.2%	1,314,573.5	44.6%
Suiza	358,128.1	10.2%	589.6	0.0%
China	357,564.2	10.2%	120,084.7	4.1%
Alemania	276,215.7	7.9%	331,372.2	11.3%
Perú	206,894.1	5.9%	107,653.2	3.7%
Francia	149,135.3	4.2%	219,299.3	7.4%
Japón	148,050.5	4.2%	139,428.4	4.7%
Corea del Sur	130,631.3	3.7%	161,352.9	5.5%
Holanda	103,922.8	3.0%	125,558.0	4.3%
Colombia	96,520.5	2.7%	50,161.3	1.7%
Honduras	65,169.9	1.9%	55,408.9	1.9%
Suecia	61,708.5	1.8%	49,208.2	1.7%
Canadá	52,846.7	1.5%	89,005.0	3.0%
Noruega	52,301.5	1.5%	61,957.1	2.1%
Hong Kong	41,158.9	1.2%	79,939.4	2.7%
Panamá	35,521.3	1.0%	0.0	0.0%
Finlandia	23,639.2	0.7%	10,130.1	0.3%
Singapur	15,957.9	0.5%	0.0	0.0%
Luxemburgo	12,042.6	0.3%	18,049.2	0.6%
Filipinas	7,893.0	0.2%	0.0	0.0%
Costa de Marfil	5,429.6	0.2%	0.0	0.0%
Nueva Zelanda	4,500.2	0.1%	0.0	0.0%
Austria	-	0.0%	7,024.2	0.2%
Dinamarca	-	0.0%	4,055.9	0.1%
Total Cartera de Inversión	3,511,923.1	100%	2,944,850.8	100%

c) Riesgo de Liquidez

El Manual de Gestión de Riesgos Financieros define el Riesgo de Liquidez como el riesgo de no ser capaz de hacer frente eficientemente a flujos de caja previstos e imprevistos, presentes y futuros, así como a aportaciones de garantías resultantes de obligaciones de pago, sin ser afectada la operatividad diaria o situación financiera de la institución.

La Política de Inversión del Banco Central de Reserva define el universo de activos permitidos con los que se puede operar en los portafolios que conforman la Cartera de Inversión, los cuales cumplen con esta condición. El Banco Central solamente invierte en mercados desarrollados, con amplia negociación en el mercado secundario y emisores frecuentes, reconocidos y de alta calidad de crédito. Además, por los bajos niveles de riesgo de mercado (duración), una proporción significativa de los activos que conforman las Reservas Invertibles son clasificados como instrumentos del mercado de dinero, que son reconocidos como los más líquidos, implicando que pueden ser liquidados en períodos muy cortos de tiempo y que vencen normalmente en plazos menores a 9 meses. La composición por vencimientos de la Cartera de Inversión al cierre de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
	Monto	Monto
	(Miles US\$)	(Miles US\$)
Plazo al vencimiento		
0 - 3 Meses	1,634,092.2	1,253,123.2
3 - 6 Meses	1,089,957.2	377,182.5
6 meses - 1 año	671,357.0	939,166.8
1 - 2 años	109,269.2	300,651.1
2 - 5 años	7,247.5	74,727.2
	<hr/>	<hr/>
Cartera de Inversión	<u>3,511,923.1</u>	<u>2,944,850.8</u>

d) Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

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

Las políticas, controles y procedimientos son gestionados, tomando acciones que buscan la debida diligencia para prevenir el uso del Banco Central con fines ilícitos. Dichas acciones incluyen el debido conocimiento del cliente y de sus operaciones, un método lógico para segmentar, e identificar las causas y medir o evaluar la probabilidad de ocurrencia de los riesgos de LA/FT en el Banco Central establecidas dentro de las políticas aprobadas por Consejo Directivo tales como: Política Conozca a su Cliente, Política para Personas Expuestas Políticamente (PEP's), Política Conozca a su Empleado,

Política de Análisis y Reporte de Operaciones Sospechosas, Política de Archivo y Conservación de Documentos, Política de Confidencialidad de las Transacciones y otra Información Relacionada, Política de Respuesta a Oficios y otros Requerimientos de Información y la Política de Límites en el Suministro de Billetes de alta denominación. Dichas políticas han sido diseñadas con base a las disposiciones establecidas en las leyes y normativas, tanto nacional como internacional, en materia de prevención de los referidos delitos y de acuerdo al perfil de riesgo del Banco Central de Reserva de El Salvador. Durante el ejercicio contable, el Oficial de Cumplimiento informó al Consejo Directivo; entre otros aspectos, cumplimiento oportuno de las actividades regulatorias, seguimiento a los acuerdos de Comité de Prevención e informe de los requerimientos por parte de las entidades de control y seguimiento a los mismos. Finalmente se han establecido procesos de capacitación dentro del Banco Central y procesos de revisión a cargo de Auditoría Interna para brindar aseguramiento a la función y responsabilidades del BCR

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

Los aportes al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados se realizan con base en el artículo 90 literal b) de la Ley Orgánica del Banco Central. El Fondo de Protección tiene personería jurídica y patrimonio propio y está regido por el estatuto orgánico emitido por la Junta Directiva del Banco Central y aprobado por el Poder Ejecutivo en el Ramo del Interior. Dicho Fondo se fortalece con las asignaciones anuales que el Consejo Directivo del Banco Central separa de las utilidades del Banco Central, las cuales no podrán exceder al doble de las contribuciones obligatorias pagadas por los Funcionarios y Empleados al Fondo, quienes contribuyen con el 2.5% de su sueldo mensual. Durante los años 2019 y 2018, el Banco Central aportó al Fondo US\$204.9 y US\$183.7, respectivamente, en concepto de aporte institucional.

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

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	72,758.9	53,972.5
Depósitos a la vista en el exterior	26,102.1	42,518.8
Depósitos en cuentas especiales	1.6	1.2
Fondos circulantes y operativos	188.5	207.0
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	228,980.2	230,276.9
Activos Financieros a Valor Razonable	2,914,873.7	2,433,176.5
Activos Financieros Mantenedos al Vencimiento	598,451.3	513,076.9
Activos Financieros Disponibles para la Venta	31,921.3	28,105.3
Depósitos en oro (Ver Nota 4)	66,809.6	56,411.6
Intereses y comisiones por recibir	435.9	601.4
	<u>3,940,523.1</u>	<u>3,358,348.1</u>
Total disponibilidades, Oro e Inversiones en el Exterior		

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Efectivo recibido durante el año por intereses y Comisiones	<u>129,209.6</u>	<u>70,731.8</u>
Efectivo pagado durante el año por intereses, descuentos y comisiones	<u>100,320.7</u>	<u>76,675.2</u>

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Resultados en venta y/o retiro de activo fijo	<u>54.7</u>	<u>118.4</u>

32. HECHOS RELEVANTES

- a) En sesión No. CD-47E/2019 de fecha 6 de diciembre de 2019 se conoció nombramiento del Licenciado Nicolás Alfredo Martínez Quinteros como Presidente del Banco Central de Reserva a partir del 1 de diciembre de 2019.
- b) En sesión No. CD-46E/2019 de fecha 27 de noviembre de 2019 se conoció de la renuncia del Licenciado Carlos Federico Paredes como Presidente del Banco Central de Reserva a partir del 26 de noviembre de 2019.
- c) En sesión No. CD-25/2019 de fecha 01 de julio de 2019 se conoció de la renuncia del Licenciado Salvador Aníbal Osorio Rodríguez como representante suplente por el Ministerio de Economía a partir del 7 de junio de 2019.
- d) En sesión No. CD-23/2019 de fecha 13 de junio de 2019 se conoció nombramiento del Licenciado Carlos Federico Paredes y del Licenciado Otto Boris Rodríguez como Presidente y Vicepresidente del Banco Central de Reserva a partir del 11 de junio de 2019.
- e) En sesión No. CD-22E/2019 de fecha 30 de mayo de 2019 se conoció fin de nombramiento del Doctor Oscar Ovidio Cabrera y de la Licenciada Marta Evelyn Arévalo de Rivera como Presidente y Vicepresidenta del Banco Central de Reserva a partir del 31 de mayo de 2019.
- f) En sesión No CD 15/2019 de fecha 23 de abril de 2019 el Consejo Directivo, aprobó la modificación de los anexos 1, 1A, 2 y 2A de las Normas para la Elaboración, Aprobación y Publicación de los Estados Financieros del Banco Central de Reserva, en el sentido de modificar la estructura y registro de los depósitos que constituyen la Reserva de Liquidez en los Estados Financieros. Para dicha modificación la Superintendencia del Sistema Financiero emitió su informe favorable con fecha 12 de febrero de 2019.
- g) En sesión No. CD-31/2018 del 13 de diciembre de 2018, el consejo Directivo del Banco Central conoció resolución de fecha 30 de julio de 2018, en la cual el señor Secretario de Asuntos Jurídicos de la Asamblea Legislativa nombra a las Licenciadas María Elena Solórzano, Graciela Alejandra Gámez, como Directores Propietarios del Consejo Directivo y a los Licenciados Salvador Aníbal Osorio Rodríguez, Jerson Rogelio Posada

Molina, Rosalía Soledad Geraldina Soley Reyes, Francisco Orlando Henríquez Alvarez y Ever Israel Martinez Reyes como Directores Suplentes del Consejo Directivo.

- h) Con fecha 2 de febrero de 2018, la Administración del Banco Central de Reserva conoció carta remitida por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) de fecha 22 de diciembre de 2017, haciendo referencia al acuerdo tomado en Asamblea de Gobernadores AG-9/16 en donde se acordó la transferencia de los activos y pasivos del Fondo de Operaciones Especiales (FOE) a los recursos del Capital Ordinario (CO) del BID aportados por los países miembros y la creación de una Reserva General. Para el caso de El Salvador, los aportes a dicho FOE ascendían a US\$22,521.7 de los cuales, un monto de US\$12,780.1 fue transferido al CO y US\$9,741.6, corresponderán a la Reserva General del BID.

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

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

33. HECHOS SUBSECUENTES

- a) En fechas 17, 24 y 29 de enero de 2020, se recibió el pago por US\$3,600.8, US\$4.801.0 y US\$8,505.8 respectivamente y que son los intereses pendientes de pago de parte del Gobierno de El Salvador por US\$16,907.3, correspondiente a los Certificados BECDBCR del año 2019. (Ver Nota 7).

34. LITIGIOS PENDIENTES

Juicio Civil Ordinario.

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

La cantidad que se está disputando asciende a la suma de US\$572.6, en concepto de impuestos municipales de los ejercicios 1997 y 1998, más intereses y multas correspondientes sumando un total de US\$1,276.5.

35. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 2019

Los Estados Financieros del Banco al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva, en Sesión No. CD-3/2020 del 29 de enero de 2020 y en CD 08/2020 de fecha 2 de marzo de 2020 se aprobó la reestructuración en la cantidad de notas a presentar anexas al juego completo de Estados Financieros.
