

05207,

INFORME DE AUDITORÍA

14 de marzo de 2008

**Al Consejo Directivo del
Banco Central de Reserva de El Salvador.**

En cumplimiento al Art. 21, literal ch) de la Ley Orgánica de la Superintendencia del Sistema Financiero, hemos examinado los estados financieros del Banco Central de Reserva de El Salvador, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo que les son relativos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. La responsabilidad de esta Superintendencia consiste en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las cifras de los estados financieros con base en la auditoría efectuada.

Nuestra revisión la realizamos de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen sobre bases selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la administración conforme a las normas aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, así como la presentación de los estados financieros. Esta Superintendencia considera que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

En opinión de esta Superintendencia, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco Central de Reserva de El Salvador, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de sus flujos de efectivo, por los años que terminaron en esas mismas fechas de conformidad con prácticas contables generalmente aceptadas en El Salvador y políticas contables emitidas por la Administración del Banco.



Luis Armando Montenegro
Superintendente



Banco Central de Reserva de El Salvador
Balance General al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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

ACTIVO	NOTAS	2007	2006
DISPONIBILIDAD	3	\$ 681,983.7	\$ 1,070,009.1
ORO Y DIVISAS (Neto)	4	1,516,462.5	838,238.2
PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR (Neto)	5	320,033.1	347,998.1
Al Sector Privado y Financiero		156,692.5	166,796.0
A Instituciones Oficiales y GOES		163,340.6	181,202.1
INVERSIONES EN VALORES	6	704,440.9	704,440.9
Emitidos por el Gobierno		704,323.2	704,323.2
Garantizados por El Gobierno		117.7	117.7
Certificados Fiduciarios FEAGIN		89.3	21,462.0
Estimación Incobrabilidad Certificados FEAGIN		(89.3)	(21,462.0)
APORTES EN INSTITUCIONES NACIONALES	7	145,585.9	147,503.9
Banco Multisectorial de Inversiones		122,496.5	122,496.5
Instituto de Garantía de Depósitos		23,089.4	25,007.4
APORTES EN INSTITUCIONES INTERNACIONALES	8	365,162.6	354,180.6
Por Cuenta del Estado		361,162.6	350,180.6
Por Cuenta del Banco Central		4,000.0	4,000.0
MONEDA METALICA (Neto)	9	2,010.5	2,010.5
INMUEBLES Y MUEBLES (Neto)	10	16,301.3	16,681.4
ACTIVO DIFERIDO		821.3	907.9
OTROS ACTIVOS (Neto)	11	5,472.6	5,437.2
TOTAL ACTIVO		\$ 3,758,274.4	\$ 3,487,407.8
PASIVO Y PATRIMONIO			
ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACION	12	\$ 33,321.4	\$ 33,769.1
OBLIGACIONES A LA VISTA	13	1,555,868.4	1,433,246.2
Del Gobierno		334,060.2	477,469.0
De Instituciones Oficiales		1,899.0	2,649.3
De Bancos y Otros Intermediarios		1,135,973.2	877,286.4
Depósitos Cuenta Especial para Proyectos		11,074.9	13,491.7
Otras Obligaciones		72,861.1	62,349.8
TITULOS VALORES EN CIRCULACION	14	1,518,168.0	1,313,767.1
OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR	15	396,716.7	419,606.9
Con Organismos Internacionales		332,248.0	319,607.5
Por Empréstitos y Otros		64,468.7	99,999.4
FONDOS EN ADMINISTRACION	16	2,571.2	2,407.6
OTROS PASIVOS	17	33,967.7	86,161.0
TOTAL PASIVO		3,540,613.4	3,288,957.9
PATRIMONIO	18	217,661.0	198,449.9
Capital, Reservas y Superávit por Donaciones		176,204.0	167,728.3
Capital		115,000.0	115,000.0
Reservas		61,087.2	52,611.5
Superávit por Donaciones		116.8	116.8
Fluctuaciones por Precio de Mercado no Realizados		32,142.6	23,456.6
Resultados por Aplicar		9,314.4	7,265.0
De Ejercicios Anteriores		286.6	246.8
Utilidad del Período		9,027.8	7,018.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 3,758,274.4	\$ 3,487,407.8
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	24	\$ 5,442,670.5	\$ 10,749,307.2

Luz María Serpas de Portillo
 Presidenta

Juan Alberto Hernández Arévalo
 Gerente de Operaciones Financieras

Walter Mauricio Palacios
 Jefe Sección de Contabilidad

Banco Central de Reserva de El Salvador
Estado de Resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	NOTAS	2007	2006
DE OPERACION			
PRODUCTOS FINANCIEROS	19	\$ 186,668.5	\$ 189,457.4
Intereses sobre Préstamos		11,736.9	12,316.2
Intereses sobre Inversiones		166,030.9	143,898.2
Otros Productos Financieros		8,900.7	33,243.0
Menos:			
GASTOS FINANCIEROS	20	160,268.7	165,390.1
Intereses sobre Préstamos del Exterior		4,836.2	6,806.4
Intereses y Descuentos sobre Valores Emitidos		73,633.5	64,384.5
Comisiones sobre Fondos Otorgados en Administración		781.6	888.2
Intereses s/Depósitos de Instituciones Oficiales		21,653.7	24,801.8
Revaluación Moneda Extranjera y Oro (Neto)		0.0	0.6
Otros Gastos Financieros		59,363.7	68,508.6
UTILIDAD FINANCIERA		26,399.8	24,067.3
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	21	14,145.9	14,112.1
UTILIDAD DE OPERACION		12,253.9	9,955.2
Más:			
OTROS PRODUCTOS		1,055.1	1,007.2
Regularizaciones de Ejercicio Anteriores (Neto)		0.0	0.9
Otros	22	1,055.1	1,006.3
Menos:			
OTROS GASTOS		4,281.2	3,944.2
Regularizaciones de Ejercicios Anteriores (Neto)		106.3	0.0
Otros	23	4,174.9	3,944.2
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 9,027.8	\$ 7,018.2

Luz María Serpas de Portillo
Presidenta

Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras

Walter Mauricio Palacios
Jefe Sección de Contabilidad

Banco Central de Reserva de El Salvador Estado de Cambios en el Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION	CAPITAL	FONDO GENERAL DE RESERVA	SUPERAVIT POR DONACIO.	RESULTADOS POR APLICAR	FLUCTUAC. PRECIO DE MERCADO NO REALIZADAS	UTILIDAD AL PERIODO	TOTALES
Saldos al 31 de diciembre de 2005	\$ 115,000.0	\$ 47,461.5	\$ 116.8	\$ 206.8	\$ 11,974.0	\$ 5,342.3	\$180,101.4
1 Utilidad obtenida en el período enero a diciembre/2005, trasladada a resultados por aplicar.				5,342.3		(5,342.3)	
2 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2005, al ESTADO, s/ CD-12/06 de 27/03/2006 y literal c) del Art. 6 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.				(19.3)			(19.3)
3 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2005, al FONDO DE PROTECCION, s/ CD-12/06 de 27/03/2006, literal d) del Art. 6, Art. 7 y 90 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.				(133.0)			(133.0)
4 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2005, s/ CD-12/06 del 27/03/2006 y literal b) del Art. 6 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.		5,150.0		(5,150.0)			
5 Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Fondos en Admón. de enero a diciembre de 2006.					14,263.8		14,263.8
6 Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, según resolución de CD-42/2004 del 22/11/2004.					(2,781.2)		(2,781.2)
7 Utilidad obtenida en el período de enero-diciembre de 2006						7,018.2	7,018.2
Saldos al 31 de diciembre de 2006	115,000.0	52,611.5	116.8	246.8	23,456.6	7,018.2	198,449.9
1 Utilidad obtenida en el período enero a diciembre/2006, trasladada a resultados por aplicar.				7,018.2		(7,018.2)	
2 Traslado de utilidades pendientes de aplicar de los años 2002 y 2003, s/ CD-13/2007 del 09/04/07		167.0		(167.0)			
3 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2006, al ESTADO, s/ CD-13/07 de 09/04/2007 y literal c) del Art. 6 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.				(19.3)			(19.3)
4 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2006, al FONDO DE PROTECCION, s/ CD-13/07 de 09/04/2007, literal d) del Art. 6, Arts. 7 y 90 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.				(135.2)			(135.2)
5 Aplicación a Utilidades del Ejercicio 2006, s/ CD-13/07 de 09/04/2007 y literal b) del Art. 6 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.		6,825.0		(6,825.0)			
6 Fluctuación por precio de mercado no realizada sobre Fondos en Admón. de enero a diciembre/2007.					1,421.5		1,421.5
7 Fluctuación por precio de mercado no realizada por revaluación de Depósitos en Oro, según resolución de CD-42/2004 del 22/11/2004.					7,264.5		7,264.5
8 Liquidación en exceso de pago de fibra óptica correspondiente al período de agosto de 1997 a diciembre de 1999.				168.1			168.1
9 Bienes que conforman el patrimonio de FEAGIN recibidos en el BCR s/ CD-44/2007 del 19 de noviembre de 2007, como dación en pago, de conformidad al Art. 10 del DL No. 79 y a valuación aprobada por la SSF en CD-45/07 del 14 de noviembre de 2007,		1,483.7					1,483.7
# Utilidad obtenida en el período de enero - diciembre de 2007						9,027.8	9,027.8
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 115,000.0	\$ 61,087.2	\$ 116.8	\$ 286.6	\$ 32,142.6	\$ 9,027.8	\$217,661.0

Luz María Serpas de Portillo
Presidenta

Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras

Walter Mauricio Palacios
Jefe Sección de Contabilidad

Banco Central de Reserva de El Salvador
Estado de Flujos de Efectivo
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2007	2006
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del período	\$ 9,027.8	\$ 7,018.2
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación de bienes inmuebles y muebles	1,093.1	1,097.7
Resultados en venta y retiros de activo fijo	51.7	(5.6)
Reserva de saneamiento por aportes en FOSAFFI	5,656.8	10,938.3
Provisión de intereses sobre pagarés FOSAFFI	-	1,417.0
Aumento en revaluación de la participación en organismos internacionales	(10,982.0)	(12,686.5)
Aumento en revaluación de obligaciones con organismos internacionales	10,982.2	12,686.7
Provisión de intereses sobre certificado FEAGIN	-	(126.9)
Provisión de intereses sobre empréstitos y comisiones pendientes de pago	-	9,581.0
Provisión de gastos pendientes de pago a proveedores	-	41,913.8
	<u>15,829.6</u>	<u>71,833.7</u>
Aumento en otras inversiones a largo plazo	(1,458.3)	(1,342.0)
Disminución en préstamos y cuentas por cobrar	8,475.3	8,164.3
Reintegro de aportes efectuados por FOSAFFI	8,890.0	13,680.0
Efectivo recibido por liquidación de FEAGIN	7.2	-
Disminución (aumento) en activo diferido	86.6	(346.8)
Aumento en otras cuentas del activo	(35.4)	(399.9)
Aumento en obligaciones a la vista	122,622.2	55,095.2
Aumento en títulos valores en circulación	204,400.9	56,523.1
Aumento (disminución) en Fondos en Administración	163.6	(1,127.0)
Disminución en otras cuentas del pasivo	(45,605.8)	(36,656.6)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>313,375.9</u>	<u>165,424.0</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de bienes muebles e inmuebles, remodelac.y construcciones	(772.4)	(635.8)
Reembolsos parciales recibidos del IGD del aporte inicial BCR	1,918.0	2,703.5
Efectivo recibido por venta de activo fijo	7.7	33.3
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>1,153.3</u>	<u>2,101.0</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución en especies monetarias en circulación	(447.7)	(722.7)
Disminución en obligaciones con el exterior	(33,872.4)	(104,221.7)
Aportes al Estado de utilidades obtenidas 2006/2005, s/artículos 6 y 7 Ley Org. BCR	(19.3)	(19.2)
Utilidades al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR	(135.2)	(133.0)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(34,474.6)</u>	<u>(105,096.6)</u>
Aumento neto en el efectivo	280,054.6	62,428.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,885,355.9	1,811,444.9
Aumento en la fluctuación por precio de mercado del oro e inversiones en el exterior	8,686.0	11,482.6
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 2,174,096.5</u>	<u>\$ 1,885,355.9</u>

Luz María Serpas de Portillo
Presidenta

Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras

Walter Mauricio Palacios
Jefe Sección de Contabilidad

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

1. Operaciones

El Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) 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 BCR tiene como finalidad esencial promover y mantener las condiciones monetarias y financieras más favorables para la estabilidad de la economía nacional.

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

2. Principales políticas contables

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

Normas técnicas y principios de contabilidad

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

Depósitos en oro

Los depósitos en oro en bancos del exterior se valúan al menor valor entre el promedio diario del precio de mercado del mes de referencia y el precio equivalente al promedio móvil de los precios de mercado del cierre mensual de los últimos diez años. El ajuste resultante por las variaciones en el precio del oro se registra contablemente en la cuenta de patrimonio, fluctuaciones por precio de mercado no realizadas, las cuales se liquidarán contra los resultados cuando los depósitos en oro se conviertan a disponibilidades o inversiones.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las de curso legal, son registradas diariamente al tipo de cambio vigente. Las ganancias o pérdidas cambiarias se registran en los resultados del ejercicio corriente.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

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%. 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), la cual fue aprobada por el Consejo Directivo del BCR en sesión No. CD-14/2001 del 23 de abril de 2001, previo informe favorable de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD-07/01 del 15 de febrero de 2001.

Inversiones

Las inversiones en el exterior se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y son clasificadas como disponibles para la venta; su medición posterior se realiza utilizando el precio promedio de mercado de los últimos sesenta días calendario que reporta el custodio. Las diferencias resultantes por cambios de precios de las inversiones disponibles para la venta se aplican directamente al patrimonio en la cuenta "fluctuaciones por precio de mercado no realizadas".

Las inversiones directas que se realicen con la intención de mantenerlas hasta su vencimiento, se valuarán a su costo amortizado. Las inversiones que se realicen con la intención de mantenerlas a su vencimiento, que no tengan plazo fijo de vencimiento, se valuarán a su costo de adquisición y las que se mantengan como activos financieros disponibles y que puedan realizarse antes de su vencimiento, se valuarán al valor razonable, con base en los precios de mercado.

Aportes en instituciones nacionales

Los aportes en instituciones nacionales se tienen registrados al valor nominal de las aportaciones efectuadas.

Aportes en instituciones internacionales

Los aportes en instituciones internacionales se tienen registrados al valor nominal de las aportaciones realizadas, las cuales en su mayoría son financiadas por las mismas instituciones internacionales.

Inmuebles y muebles

Los inmuebles y muebles se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de cada bien, usando las siguientes

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

tasas de depreciación: edificios e instalaciones 2%, equipo de transporte del 5% al 15% y mobiliario y equipo del 5% al 25%. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en las cuentas de resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

Intereses y comisiones

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

Compensación por retiro y costo de pensiones

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

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, el Banco Central de Reserva deberá incluir el Oro y las Inversiones con No Residentes, como equivalentes de efectivo, considerando su característica de alta liquidez y fácil realización de estos activos, el detalle de las cuentas incluidas aparece en la Nota 30.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Banco realice estimaciones y supuestos 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. Aunque estas estimaciones y supuestos contables se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

3. Disponibilidad

La disponibilidad se detalla a continuación:

	2007	2006
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	\$ 9,935.3	\$ 15,958.9
Depósitos a la vista en el exterior	457,896.6	312,502.3
Depósitos en cuentas especiales	7.0	2.0
Depósitos a plazo en el exterior	175,000.0	704,000.0
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	<u>39,144.8</u>	<u>37,545.9</u>
	<u>\$ 681,983.7</u>	<u>\$ 1,070,009.1</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. El valor de cada unidad de DEG al 31 de diciembre de 2007, es de \$0.6380522 (\$0.6647168 en 2006).

4. Oro y divisas

Las existencias en oro y divisas se presentan a continuación:

	2007	2006
Fondos otorgados en administración contratada	\$ 410,334.4	\$ 634,850.3
Fondos en administración directa	690,131.7	-
Depósitos a plazo en oro	88,799.1	84,046.7
Acciones del Banco Latinoamericano de Exportaciones, S. A.	1,401.6	1,401.6
Bonos cupón cero deuda Nicaragua	16,590.6	15,509.1
Bonos cupón cero deuda Honduras	7,759.2	7,382.3
Notas a descuento	300,493.5	90,600.4
Intereses y comisiones por recibir	<u>952.4</u>	<u>4,447.8</u>
	<u>\$ 1,516,462.5</u>	<u>\$ 838,238.2</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

Los fondos en administración contratada en custodia por The Bank of New York se presentan a continuación:

	2007	2006
Fondos en administración		
UBS Brinson Inc.	\$ 201,404.3	\$ 295,326.0
Deutsche Asset Management	<u>203,578.2</u>	<u>329,492.9</u>
	<u>404,982.5</u>	<u>624,818.9</u>
Rendimientos devengados		
UBS Brinson Inc.	4,073.8	6,465.0
Deutsche Asset Management	<u>2,145.2</u>	<u>5,596.1</u>
	<u>6,219.0</u>	<u>12,061.1</u>
Menos - Ajuste por cambio precio de mercado		
UBS Brinson Inc.	32.1	(985.9)
Deutsche Asset Management	<u>(899.2)</u>	<u>(1,043.8)</u>
	<u>(867.1)</u>	<u>(2,029.7)</u>
	<u>\$ 410,334.4</u>	<u>\$ 634,850.3</u>

Los fondos en administración directa en custodia de The Bank of New York al 31 de diciembre de 2007, se presentan a continuación :

Valor al costo	\$684,053.8
Mas : Rendimientos devengados	5,819.0
Ajuste por cambio precio de mercado	<u>258.9</u>
	<u>\$690,131.7</u>

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco no presenta saldos de inversiones en administración directa.

Las existencias de depósitos en oro se presentan a continuación:

	2007	2006
Bank of Nova Scotia	\$47,362.0	\$ 1,442.2
Morgan Stanley Group Inc.	-	21,632.4
AIG International Inc.	41,437.1	18,027.0
Deutsche Bank AG	<u>-</u>	<u>42,945.1</u>
	<u>\$88,799.1</u>	<u>\$84,046.7</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco ha valuado la onza troy en \$398.00 y \$360.54 dólares, respectivamente. Durante el año 2007, el Banco realizó conversión de 10,000 onzas troy (93,000 en 2006) a un precio promedio de \$670.00 (\$564.30 en 2006) dólares; del ingreso de esta conversión, se reconocieron \$1,144.2 en los resultados del año 2007 (\$8,149.4 en 2006), que estaban previamente registrados en la cuenta de patrimonio "fluctuaciones en precio de mercado no realizadas", conforme la política contable del Banco.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la cotización de la onza troy en los mercados internacionales fue de \$ 833.75 y \$632.00 dólares, respectivamente.

5. Préstamos y cuentas por cobrar

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

	2007	2006
Sector privado y financiero		
Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)	\$155,602.7	\$165,572.9
Federación de Cajas de Crédito de El Salvador (FEDECACES)	<u>1,089.8</u>	<u>1,223.1</u>
	<u>156,692.5</u>	<u>166,796.0</u>
Gobierno Central		
Ministerio de Hacienda - Reconocimiento deuda INAZUCAR	<u>6,667.6</u>	<u>7,273.7</u>
Instituciones oficiales:		
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI), neto	<u>156,673.0</u>	<u>173,928.4</u>
	<u>\$320,033.1</u>	<u>\$347,998.1</u>

Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) -

Estos préstamos fueron concedidos a plazos que vencen entre 2008 y 2034. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, devengaron una tasa de interés promedio ponderada de 7.30% y 7.21%, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) -

El saldo a cargo del FOSAFFI se detalla a continuación:

	2007	2006
Pagaré - Tasa Cero	\$ 55,015.1	\$ 55,015.1
Pagarés	67,688.4	67,688.4
Intereses	<u>640.0</u>	<u>262.7</u>
	<u>123,343.5</u>	<u>122,966.2</u>
Participación en el FOSAFFI -		
En acciones	8,685.7	8,685.7
En documentos de crédito	31,846.2	43,939.9
En cédulas hipotecarias	3,771.4	3,771.4
En equipo de computación	56.0	56.0
En desembolsos de presupuesto	21,845.9	19,988.9
En inmuebles	8,356.0	9,911.5
En mobiliario y equipo	41.5	41.5
En otros activos	<u>417.7</u>	<u>601.3</u>
	75,020.4	86,996.2
Menos:		
- Reserva de saneamiento de aportes	(21,595.2)	(15,938.3)
- Traslado de pérdida estimada al Gobierno de El Salvador	<u>(101,059.2)</u>	<u>(101,059.2)</u>
	<u>(47,634.0)</u>	<u>(30,001.3)</u>
Sub total	<u>75,709.5</u>	<u>92,964.9</u>
Exigibles al Gobierno de El Salvador (GOES) - Saneamiento FOSAFFI	101,059.2	101,059.2
Menos: Reserva de saneamiento	<u>(20,095.7)</u>	<u>(20,095.7)</u>
Sub total	<u>80,963.5</u>	<u>80,963.5</u>
Total	<u>\$156,673.0</u>	<u>\$173,928.4</u>

El Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI) fue creado por Decreto Legislativo N°627 del 22 de noviembre de 1990, con la finalidad de proceder al saneamiento y fortalecimiento de los bancos comerciales y asociaciones de ahorro y préstamo, que fueron seleccionados por el BCR 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 BCR, el Estado deberá restituir las pérdidas del BCR, derivadas de las operaciones establecidas en la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

El Banco controla sus operaciones con el FOSAFFI así:

- a. Pagarés - Corresponden a la emisión de bonos para el saneamiento y fortalecimiento financiero y devengan intereses del 2.25% (2.75% en 2006). También existen saldos de pagarés a tasa cero.
- b. Participación - Corresponde a los aportes para constituir el patrimonio del FOSAFFI mediante la entrega de activos recibidos por el BCR de bancos y financieras en los procesos de saneamiento; además, se incluyen los desembolsos para su funcionamiento.
- c. Exigible al Gobierno de El Salvador - 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 BCR.

El Consejo Directivo del BCR autorizó en sesión No. CD-26/2003 del 28 de julio de 2003, requerir al FOSAFFI el reintegro de los aportes otorgados por parte del BCR consistentes en carteras de créditos y otros bienes, cuyas recuperaciones fueron aplicados como abonos a los pagarés a cargo de FOSAFFI. Durante el año 2007 no se ajustó el saldo del pagaré suscrito con el FOSAFFI debido a que no se realizaron recuperaciones de los valores aplicados a los pagarés en el período comprendido de enero de 1992 a diciembre de 2002. En el año 2006 se recuperó \$32,198.1, de los valores aplicados a los pagarés en el periodo comprendido de enero de 1992 a diciembre de 2000, con lo cual se ajustó el saldo del pagaré suscrito por el FOSAFFI incrementándolo en ese valor.

En sesión No. CD-41/2007 del 29 de octubre de 2007, el Consejo Directivo del BCR acordó: Aprobar la constitución para el año 2007 de las siguientes reservas de saneamiento voluntarias:

- a. Reserva de saneamiento por \$990.0 para una porción de los aportes otorgados al FOSAFFI en concepto de presupuesto de funcionamiento.
- b. Reserva de saneamiento por \$ 4,418.3 para otros aportes diferentes al origen de la Ley de Saneamiento, conforme al siguiente detalle: Financiera Industrial y Comercial, S. A . \$3,200.0, INCAFE \$574.3 y BANAFI \$644.0
- c. Reserva de Saneamiento por \$248.5, sobre aporte relacionado con Edificio Ex FINCOMER (CREDICLUB)".

En sesión N° CD- 41/2006 del 30 de octubre de 2006, el Consejo Directivo del BCR acordó aprobar la constitución de una reserva de saneamiento para el año 2006 por \$ 4,400.0 para el aporte en concepto de presupuesto de funcionamiento del FOSAFFI y de \$ 6,000.0 para el aporte en concepto de Bancos Liquidados

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

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

El Consejo Directivo del BCR en sesión No. CD-11/2004 del 22 de marzo de 2004, acordó no constituir reserva de saneamiento por la cuenta exigible al GOES a partir del año 2004 y definió que el tratamiento que se dará a la reserva constituida de \$20,095.7 dependerá del resultado que proporcione el equipo interinstitucional que está analizando las operaciones entre el BCR y el FOSAFFI.

6. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	2007	2006
Valores emitidos por el Gobierno de El Salvador -		
Certificados provisionales de bonos del Estado para la consolidación y conversión de deuda con el BCR (Decreto Legislativo N°682 del 19 de diciembre de 2001):		
Certificado N°01/2001 serie A vence en 2016	\$150,000.0	\$150,000.0
Certificado N°02/2002 serie B vence en 2021	200,000.0	200,000.0
Certificado N°03/2003 serie C vence en 2031	<u>354,323.2</u>	<u>354,323.2</u>
	<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>
Certificados Fiduciarios FEAGIN	89.3	21,462.0
Reserva de saneamiento certificados FEAGIN	<u>(89.3)</u>	<u>(21,462.0)</u>
	<u>\$704,440.9</u>	<u>\$704,440.9</u>

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

7. Aportes en instituciones nacionales

Los aportes en instituciones nacionales se muestra a continuación:

	2007	2006
Banco Multisectorial de Inversiones (a)	\$122,496.5	\$122,496.5
Instituto de Garantía de Depósitos (b)	<u>23,089.4</u>	<u>25,007.4</u>
	<u>\$145,585.9</u>	<u>\$147,503.9</u>

- a. El Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) es una institución pública de crédito, de duración indefinida, con personería jurídica y patrimonio propio. El capital inicial y los incrementos adicionales de capital han sido aportados por el BCR.

El objetivo principal del BMI es promover el desarrollo de proyectos de inversión del sector privado.

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución pública autónoma de carácter técnico)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

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

- b. El Instituto de Garantía de Depósitos (IGD) es una institución pública de crédito, autónoma, con personería jurídica y patrimonio propio, creada de conformidad al Artículo 153 de la Ley de Bancos. Dicho Instituto tiene por objeto garantizar los depósitos del público hasta por la suma que establece dicha Ley, en caso de disolución y liquidación forzosa de un banco miembro; así como contribuir a la reestructuración de los mismos con problemas de solvencia. El patrimonio inicial del Instituto fue de \$28,571.4, que fue aportado por el BCR.

El total de los fondos del Instituto de Garantía de Depósitos, exceptuando los fondos para cubrir sus gastos de funcionamiento, deberán estar depositados para su administración en el BCR, en cumplimiento Artículo 22 de la Ley de Integración Monetaria.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 169, inciso tercero, de la Ley de Bancos, cuando el IGD acumule recursos por una cuantía equivalente al 1% o más del total de los depósitos de sus bancos miembros, el 50% de las primas a pagar por los bancos se utilizará para pagar al BCR hasta una cuantía equivalente al aporte inicial. Durante el 2007 y 2006, se recibieron fondos del IGD por reintegros al aporte inicial del BCR de \$1,918.0 y \$2,703.4, respectivamente.

8. Aportes en instituciones internacionales

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

	2007	2006
Por cuenta del Estado		
Fondo Monetario Internacional	\$268,473.4	\$257,491.4
Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento	1,344.3	1,344.3
Banco Interamericano de Desarrollo	34,907.7	34,907.7
Banco Centroamericano de Integración Económica	55,000.0	55,000.0
Asociación Internacional de Fomento	233.2	233.2
Corporación Interamericana de Inversiones	940.0	940.0
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	<u>264.0</u>	<u>264.0</u>
	361,162.6	350,180.6
Del Banco Central de Reserva		
Banco de Guatemala - Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria	<u>4,000.0</u>	<u>4,000.0</u>
	<u>\$365,162.6</u>	<u>\$354,180.6</u>

Al 31 diciembre de 2007, los aportes en el Fondo Monetario Internacional aumentaron en \$10,982.0 (aumento de \$12,686.5 en 2006), debido al ajuste por el tipo de cambio del dólar con respecto a los Derechos Especiales de Giro (DEG). El tipo de cambio del DEG con respecto al dólar al 31 de diciembre de 2007, fue de \$0.6380522 (\$0.6647168 en 2006).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

9. Moneda metálica

La moneda colones salvadoreños se presenta a continuación:

	2007	2006
De metal no precioso	\$14,847.6	\$14,847.6
Amortización acumulada	<u>(14,847.6)</u>	<u>(14,847.6)</u>
De metales preciosos	<u>2,010.5</u>	<u>2,010.5</u>
	<u>\$ 2,010.5</u>	<u>\$ 2,010.5</u>

10. Inmuebles y muebles

Los bienes inmuebles y muebles se presentan a continuación:

	2007	2006
Edificios	\$14,779.4	\$14,759.9
Bienes muebles	7,498.3	8,126.3
Intangibles	460.0	431.1
Instalaciones	<u>547.3</u>	<u>547.3</u>
	23,285.0	23,864.6
Menos - Depreciación acumulada	<u>(9,793.1)</u>	<u>(10,002.1)</u>
	13,491.9	13,862.5
Terrenos	2,463.8	2,463.8
Obras en proceso	<u>345.6</u>	<u>355.1</u>
	<u>\$16,301.3</u>	<u>\$16,681.4</u>

11. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2007	2006
Intereses y comisiones sobre préstamos y valores	\$ 799.2	\$2,980.3
Fondos dados en administración FEPADE-ESEN	3,491.4	3,491.4
Deudores varios	134.7	231.0
Otros	<u>1,107.0</u>	<u>981.9</u>
	5,532.3	7,684.6
Menos: Reserva para cuentas incobrables - intereses	<u>(59.7)</u>	<u>(2,247.4)</u>
	<u>\$5,472.6</u>	<u>\$5,437.2</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

12. Especies monetarias en circulación

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

	2007	2006
Billetes en circulación		
De ¢ 200	\$ 1,575.7	\$ 1,646.6
De ¢ 100	8,697.4	8,983.0
De ¢ 50	1,605.8	1,629.2
De ¢ 25	2,086.0	2,112.1
De ¢ 10	3,663.2	3,691.5
De ¢ 5	3,652.5	3,671.5
De ¢ 2	139.1	139.2
De ¢ 1	<u>1,049.1</u>	<u>1,050.8</u>
	22,468.8	22,923.9
Moneda metálica en circulación	<u>12,740.3</u>	<u>12,735.7</u>
	35,209.1	35,659.6
Provisión por amortización de emisión monetaria	<u>(1,887.7)</u>	<u>(1,890.5)</u>
	<u>\$33,321.4</u>	<u>\$33,769.1</u>

13. Obligaciones a la vista

Las obligaciones a la vista son las siguientes:

	2007	2006
Del Gobierno	\$ 334,060.2	\$ 477,469.0
De instituciones oficiales	1,899.0	2,649.3
De bancos y financieras	1,135,973.2	877,286.4
Depósitos cuentas especiales para proyectos	11,074.9	13,491.7
Otras obligaciones	<u>72,861.1</u>	<u>62,349.8</u>
	<u>\$1,555,868.4</u>	<u>\$1,433,246.2</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 2007 y 2006, los bancos mantenían el 25% del Primer Tramo y el 25% del Segundo Tramo de la reserva de liquidez en depósitos a la vista en el Banco Central y el 50% del Tercer Tramo de dicha reserva en títulos valores emitidos por dicho Banco.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

14. Títulos valores en circulación

Los títulos valores en circulación se muestran a continuación:

Tipo de título	2007	2006
Bonos de Estabilización Monetaria (BONEM)	\$ 128,643.9	\$ 128,643.9
Bonos de Mediano Plazo a 4 años (BONOBC)	258,436.6	227,341.8
Bonos para el Fondo de Becas-FEPADE-ESEN	2,857.1	2,857.1
Certificados de depósitos a plazos del IGD	22,857.1	22,857.1
Certificados de Liquidez (CEDEL)	830,682.9	700,366.5
Certificados Negociables de Liquidez (CENELI)	107,865.4	62,357.8
Certificados negociables en base a LIBOR (CENELIBOR)	158,798.1	159,668.9
Certificados de encaje legal (CEDE)	<u>8,026.9</u>	<u>9,674.0</u>
	<u>\$1,518,168.0</u>	<u>\$1,313,767.1</u>

Los vencimientos de los títulos valores en circulación son los siguientes:

	2007	2006
Hasta un año	\$1,108,230.4	\$ 934,924.2
Mayor a un año	<u>409,937.6</u>	<u>378,842.9</u>
	<u>\$1,518,168.0</u>	<u>\$1,313,767.1</u>

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

	2007	2006
BONEM	6.83%	7.34%
BONOBC	5.94%	4.79%
CEDEL	4.79%	4.85%
CENELI	5.32%	5.22%
CENELIBOR	5.54%	5.54%

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

	2007	2006
Saldo al inicio del año	\$ 1,313,767.1	\$1,257,244.0
Nuevas emisiones	22,370,424.2	1,832,812.4
Emisiones canceladas	<u>(22,166,023.3)</u>	<u>(1,776,289.3)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 1,518,168.0</u>	<u>\$1,313,767.1</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

15. Obligaciones con el exterior

Las obligaciones con el exterior se detallan a continuación:

	2007	2006
Organismos internacionales		
Fondo Monetario Internacional	\$268,477.7	\$257,495.6
Banco Interamericano de Desarrollo	24,480.1	24,423.4
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	132.0	132.0
Fondo Monetario Internacional - asignación de Derechos Especiales de Giro	<u>39,158.2</u>	<u>37,556.5</u>
	<u>332,248.0</u>	<u>319,607.5</u>
Empréstitos		
Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria	2,000.0	2,500.0
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	40,625.0	50,000.0
BID-Programa de Crédito Multisectorial	15,666.6	16,333.4
BID-Programa de Crédito Microempresa	4,722.7	4,897.6
Wachovia Bank	-	25,000.0
Intereses y comisiones por pagar	1,161.0	958.2
Otras obligaciones	<u>293.4</u>	<u>310.2</u>
	<u>64,468.7</u>	<u>99,999.4</u>
	<u>\$396,716.7</u>	<u>\$419,606.9</u>

Las asignaciones de Derechos Especiales de Giro (DEG) corresponden a liquidez creada por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI) para los países miembros en proporción a sus cuotas (aportes) en el Fondo. Las asignaciones son creadas por el FMI para complementar los activos de reserva de sus miembros. El valor de cada unidad de DEG al 31 de diciembre de 2007, es de \$0.6380522 (\$0.6647168 en 2006) dólares.

El 3 de julio de 2006 el Consejo Directivo del BCR en sesión No. CD-25/2006 acordó contratar un préstamo reestructurado con el BCIE por \$200,000.0; y en sesión No. CD-7/2007 del 19 de febrero de 2007, acordó la modificación del contrato del préstamo a línea global de crédito revolvente. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el monto utilizado por líneas de crédito ascendía a \$40,625.0 y \$50,000.0, respectivamente.

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

Los vencimientos de los empréstitos son los siguientes:

	2007	2006
Hasta un año	\$11,485.9	\$11,485.0
Mas de un año y menos de 5	31,250.0	-
Más de 5 años	<u>21,732.8</u>	<u>88,514.4</u>
	<u>\$64,468.7</u>	<u>\$99,999.4</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

Las tasas de interés efectivas promedio de los empréstitos a la fecha del balance se detallan a continuación:

	2007	2006
Empréstitos	5.06%	5.09%

16. Fondos en administración

A continuación se presentan los fondos en administración:

	2007	2006
Fondos en administración	\$ 576.0	\$ 558.0
Fondos ajenos en custodia	<u>1,995.2</u>	<u>1,849.6</u>
	<u>\$2,571.2</u>	<u>\$2,407.6</u>

17. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2007	2006
Provisiones	\$ 7,309.5	\$ 6,826.8
Retenciones	816.2	930.9
Intereses y comisiones por pagar	7,405.8	7,556.3
Acreedores	433.8	579.1
Fondos recibidos para liquidar acreedores	2,541.0	2,545.9
Deposito de capital para fundación de instituciones financieras	14,213.7	13.7
Garantía subsidiaria FEAGIN	282.3	66,203.7
Otros	<u>965.4</u>	<u>1,504.6</u>
	<u>\$33,967.7</u>	<u>\$86,161.0</u>

18. Patrimonio

La composición del patrimonio se detalla a continuación:

	2007	2006
Capital	<u>\$115,000.0</u>	<u>\$115,000.0</u>
Reservas:		
Fondo general de reserva	61,087.2	52,611.5
Superávit por donaciones	<u>116.8</u>	<u>116.8</u>
	<u>61,204.0</u>	<u>52,728.3</u>
Fluctuaciones por precio de mercado no realizado	<u>32,142.6</u>	<u>23,456.6</u>
Resultados por aplicar:		
De ejercicios anteriores	286.6	246.8
Utilidad del ejercicio	<u>9,027.8</u>	<u>7,018.2</u>
	<u>9,314.4</u>	<u>7,265.0</u>
	<u>\$217,661.0</u>	<u>\$198,449.9</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

19. Productos financieros

Los productos financieros se presentan a continuación:

	2007	2006
Intereses sobre préstamos:		
Adelantos	\$ 18.6	\$ 23.6
Líneas de crédito BMI	<u>11,718.3</u>	<u>12,292.6</u>
	<u>11,736.9</u>	<u>12,316.2</u>
Intereses sobre inversiones:		
Bonos cupón cero, notas a descuento y papeles comerciales	16,775.0	10,539.1
Intereses sobre depósitos	61,366.9	46,639.1
Intereses pagarés FOSAFFI	1,847.3	1,417.0
Valores de Agencias respald. por el Gob. USA	348.8	-
Fondos otorgados en administración	28,554.6	29,202.4
Intereses sobre tenencias de DEG	1,551.0	1,363.1
Intereses sobre bonos emitidos por el Gobierno de El Salvador	55,433.8	50,471.8
Intereses sobre inversiones en administración directa	-	3,477.2
Otros	<u>153.5</u>	<u>788.5</u>
	<u>166,030.9</u>	<u>143,898.2</u>
Otros productos financieros	<u>8,900.7</u>	<u>33,243.0</u>
	<u>\$186,668.5</u>	<u>\$189,457.4</u>

20. Gastos financieros

Los gastos financieros se presentan a continuación:

	2007	2006
Intereses sobre empréstitos	<u>\$ 4,836.2</u>	<u>\$ 6,806.4</u>
Intereses y descuentos sobre valores emitidos:		
Intereses sobre valores emitidos	24,344.6	19,766.9
Comisiones y descuentos sobre valores emitidos	<u>49,288.9</u>	<u>44,617.6</u>
	<u>73,633.5</u>	<u>64,384.5</u>
Comisiones sobre fondos otorgados en administración	<u>781.6</u>	<u>888.2</u>
Intereses sobre depósitos de instituciones	<u>21,653.7</u>	<u>24,801.8</u>
Revaluación de moneda extranjera (neto)	<u>-</u>	<u>0.6</u>
Otros gastos financieros:		
Intereses sobre asignación de DEG	1,551.5	1,363.5
Saneamiento de cuentas dudosa recuperación	-	0.4
Saneamiento aportes a FOSAFFI	5,656.8	10,938.3
Gastos por función de agente financiero del Estado	0.3	3.7
Remuneración reserva de liquidez	46,109.9	40,650.4
Gastos de circulación de billetes y monedas dólares	1,228.0	1,214.3
Pérdida realizada en venta notas y bonos en administración	-	12,314.2
Remuneración cuenta corriente BMI – FOP, FUSEDU	3,419.1	648.2
Otros	<u>1,398.1</u>	<u>1,375.6</u>
	<u>59,363.7</u>	<u>68,508.6</u>
	<u>\$160,268.7</u>	<u>\$165,390.1</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

21. Gastos de administración

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	2007	2006
Personal	\$ 9,949.1	\$10,000.5
Gastos de viaje	68.6	67.4
Suministros y servicios	1,417.0	1,388.7
Funcionamiento de edificios y equipo	2,313.0	2,283.6
Otros gastos de administración	<u>398.2</u>	<u>371.9</u>
	<u>\$14,145.9</u>	<u>\$14,112.1</u>

22. Otros productos

Los otros productos se presentan a continuación:

	2007	2006
Por activos extraordinarios		
Por activos dados en arrendamiento	\$ 622.2	\$ 623.3
Ingresos de capital	-	37.8
Otros	<u>432.9</u>	<u>345.2</u>
	<u>\$1,055.1</u>	<u>\$1,006.3</u>

23. Otros gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	2007	2006
Superintendencia del Sistema Financiero	\$3,986.9	\$3,795.3
Otros	<u>188.0</u>	<u>148.9</u>
	<u>\$4,174.9</u>	<u>\$3,944.2</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

24. Cuentas contingentes y de orden

Las cuentas contingentes y de orden se detallan a continuación:

	2007	2006
Cuentas contingentes		
Fianzas recibidas	\$ 0.6	\$ 0.6
Cartas de crédito emitidas	522.5	526.1
Llamamiento de Capital-Organismo Multilateral	-	90.6
Litigios pendientes	534.6	534.6
Deudores varios	<u>1,056.0</u>	<u>1,056.0</u>
	<u>2,113.7</u>	<u>2,207.9</u>
Cuentas de orden		
Existencia de especies monetarias vigentes	785,711.8	785,459.9
Valores en custodia	1,127,327.2	979,286.3
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	1,431,758.9	1,008,922.3
Valores en poder de terceros	0.6	50,667.5
Control de especies monetarias	494,971.6	494,971.6
Sumas por girar sobre préstamos	-	35.4
Préstamo japonés CF/ES-PI	14,029.7	14,278.0
Préstamo japonés OECF/ES-P3 en M/E aprobado a BMI	19,188.4	18,626.7
Aportes en el BID contratados originalmente en colones	19,216.4	19,216.4
Aportes en el BID efectuados en US Dólares	13,203.4	13,203.4
Préstamo japonés OECF/ES-P4	29,553.4	30,306.6
Préstamo japonés OECF/ES-P5	76,810.5	79,654.2
Préstamo japonés	-	579.3
Activos declarados incobrables	36,486.3	40,808.3
Billetes y monedas US Dólares recibidos	-	2,157,398.2
Títulos valores administrados por BCR	792,566.3	797,281.5
Títulos valores emitidos por el BCR	156,500.0	156,500.0
Fondos en administración	377,557.3	377,557.3
Billetes y monedas en US Dólares entregados	-	3,656,297.4
Otras cuentas	<u>10,209.0</u>	<u>10,583.0</u>
	<u>5,440,556.8</u>	<u>10,747,099.3</u>
	<u>\$5,442,670.5</u>	<u>\$10,749,307.2</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

25. 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.

26. Litigios pendientes

- a. El BCR tiene una demanda interpuesta en el Juzgado Tercero de lo Civil, por la Alcaldía Municipal de San Salvador, solicitando el cobro judicial de impuestos complementarios por aproximadamente \$562.7. El 28 de febrero de 2005 el Juzgado Tercero de lo Civil absolvió al BCR en el juicio, determinándose que éste no era sujeto pasivo de impuestos municipales. La Alcaldía Municipal de San Salvador, apeló ante la Cámara Segunda de lo Civil de la Primera Sección del Centro, la cual sentenció el 8 de junio de 2005, revocando la sentencia de primera instancia y condenó al BCR a pagar. El 30 de junio de 2005, el BCR interpuso recurso extraordinario de casación, ante la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia, argumentándose que el BCR no era sujeto pasivo de tasas municipales; el 1 de septiembre de 2005, la Sala de Civil declaró improcedente el recurso de casación interpuesto por el BCR por considerar que conforme al Artículo 599 del Código de Procedimientos Civiles, puede iniciarse juicio ordinario a fin de controvertir la obligación, que dió origen a la ejecución. El Banco Central para controvertir el fallo, presentó demanda en el Juzgado Tercero de lo Civil, la cual fue admitida el 30 de noviembre de 2007, situación que se mantuvo hasta el 31 de diciembre de 2007.
- b. Demanda de 7 Juicios Sumarios Mercantiles Declarativos por \$56.9, promovidos ante la Cámara Tercera de lo Civil, contra el Estado y Gobierno de El Salvador y subsidiaria por el BCR por los afectados de FINSEPRO. Al 31 de diciembre de 2006, los 7 casos se encuentran en apelación ante la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia, la parte actora no pudo establecer en primera instancia los extremos de la demanda, por lo que fueron absueltos los demandados y se estima que los resultados serán favorables, para los intereses del Banco, en caso de pérdida el impacto financiero podría ser aproximadamente el monto de la demanda.
- c. Con fecha 12 de octubre de 2007, fue iniciado litigio en la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia en contra de los titulares del BCR, Banco Multisectorial de Inversiones y el Superintendente del Sistema Financiero, reclamando omisiones en la ejecución del Convenio de Donación AID 159-0307. Por la naturaleza del juicio constitucional, los demandantes no han indicado la suma total reclamada. Por requerimiento de la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, con fecha 21 de diciembre de 2007, el BCR presentó escrito, en el cual expresa que no son ciertas las violaciones a los derechos constitucionales que los demandantes atribuyen.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

En opinión de la Administración del BCR la resolución final de este caso no tendrá efectos significativos en la situación financiera o resultados de operación del BCR.

27. Hechos relevantes y subsecuentes

- a. En sesión No. CD-44/2007 del 19 de noviembre de 2007, el Consejo Directivo del BCR acordó: Aceptar en pago los bienes que conforman el patrimonio de FEAGIN de conformidad a la valuación aprobada por la SSF en sesión CD-45/2007 del 14 de noviembre de 2007 y dar en aporte al FOSAFFI, con base en la misma valuación, los bienes que se reciban en pago; para ello FOSAFFI deberá otorgar a cambio del aporte, un certificado por el valor indicado y se obligará a reintegrar mensualmente al BCR la recuperaciones de capital e intereses, comisiones, intereses moratorios y costas procesales que obtenga a partir de esa fecha, en concepto del cobro de la cartera recibida; deduciendo únicamente de los montos recuperados los gastos en que incurra, los que comprobará a satisfacción del Banco Central.
- b. En sesión No. CD-44/2007 del 19 de noviembre de 2007, el Consejo Directivo del BCR, acordó autorizar que los activos que se reciban como dación en pago de FEAGIN, sean registrados en el patrimonio, en la cuenta "Fondo General de Reserva".

El valor de los activos recibidos en dación en pago de FEAGIN ascendió a \$1,483.7

- c. En sesión No. CD-41/2007 del 29 de octubre de 2007, el Consejo Directivo del BCR acordó: autorizar efectuar el pago de capital e intereses de los certificados de participación emitidos por FEAGIN, como garante subsidiario de los mismos, conforme a lo establecido en el Decreto Legislativo No. 79 "Disposiciones Transitorias Relacionadas con la Creación del Fondo Fiduciario Especial para Atender a los Afectados de las Operaciones Ilegales Realizadas por el Grupo Financiero Insepro" del 11 de septiembre de 1997 y a las cláusulas sobre vencimiento y garantía de los referidos títulos, encomendado a la Gerencia de Operaciones Financieras realizar los pagos correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2007, se habían pagado certificados FEAGIN por un monto de \$81,047.2 de capital y \$11,066.1 de intereses.

- d. En sesión No. CD-27/2007 del 23 de julio de 2007, el Consejo Directivo del BCR conoció el nombramiento por el Consejo de Ministros, del Ingeniero Guillermo Ruiz Maida y del Doctor Francisco José Barrientos, como Directores Propietario y Suplente, respectivamente, para un período de 5 años, a partir del 13 de julio de 2007 y finalizar el 12 de julio de 2012.
- e. En sesión No. CD-26/2007 del 16 de julio de 2007, el Consejo Directivo del BCR acordó: Autorizar la emisión de Bonos de Mediano Plazo, hasta por un monto de \$ 250,000.0 millones y autorizar las características de los bonos negociables con base a LIBOR (BONELIBOR) así: Bonos Negociables con Base a Libor, emitidos por el BCR en US\$,

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

físicos, al portador, negociables en bolsa; inversionista en mercado primario: BMI; a un plazo de 5 años; con un valor nominal de \$ 10.0 y sus múltiplos; colocados a una tasa libor a 180 días reportada por British Bankers Associations (BBA), más un spread según condiciones de mercado; cupón con tasa variable, ajustable cada 6 meses y pago de Interés semestral.

- f. El Consejo Directivo del BCR en sesión No. CD-13/2007 del 9 de abril de 2007 acordó la aplicación de las utilidades del ejercicio 2006 de \$7,018.2, de la siguiente manera: \$6,825.0 a la reserva general, \$19.3 al Estado, \$135.2 al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados del BCR y \$38.7 a resultados por aplicar.
- g. El Gobierno de El Salvador y la Millenium Challenge Corporation (MCC), suscribieron en noviembre 2006 un convenio de donación por \$460,940.00, en el que se incluyó la creación del Fondo del Milenio (FOMILENIO), entidad que será responsable de la supervisión y administración de la implementación del Convenio en representación del Gobierno de El Salvador. Con fecha 21 de diciembre de 2006, la Asamblea Legislativa por medio del Decreto Legislativo N° 187 ratificó el Convenio y la Ley de Creación del FOMILENIO. En sesión del Consejo Directivo del BCR No. CD - 22/2007 del 18 de junio de 2007, se autorizó a la Presidencia del Banco Central de Reserva a suscribir el "Convenio Bancario para la Cuenta Especial" del FOMILENIO. Durante el periodo del 5 de julio al 31 de diciembre de 2007, el monto recibido asciende a \$4,034.8 y el saldo de la cuenta especial al 31 de diciembre de 2007 asciende a \$649.3.
- h. En sesión No. CD-24/2006 del 26 de junio de 2006, el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva acordó: Autorizar que de las aplicaciones efectuadas al pagaré a cargo del FOSAFFI durante los años 1992-1999, que corresponden a las recuperaciones en efectivo de la cartera de bancos liquidados y otros aportes utilizados para amortizar pagarés, se efectúe un ajuste de \$32,198.1 (que corresponden a \$14,716.5 por amortizaciones a capital y \$17,481.6 a pago de intereses), y que se reintegre dicho valor al Banco Central de Reserva, en concepto de reintegro de aportes; que para estas operaciones no se realicen recálculos de intereses que impacten los resultados de ambas instituciones; que en la suscripción del nuevo pagaré por \$17,481.6 se consideren las siguientes características: i) tasa cero de interés, ii) que las amortizaciones mensuales que se realicen por recuperaciones posteriores al ajuste, se apliquen en forma proporcional al saldo que presenten los pagarés con costo financiero y el de tasa cero de interés, iii) con un plazo de hasta 10 años a partir de la suscripción; y que en la suscripción de los nuevos pagarés se consoliden los saldos de los pagarés actuales, debiéndose efectuar la operación con saldos al 30 de junio de 2006, el primero en un documento con costo financiero y un segundo para los que tiene tasa cero.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

28. Normas Internacionales de Información Financiera (antes Normas Internacionales de Contabilidad)

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

- a. Que la referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, sean los registros contables y las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del BCR, previo informe favorable de la Superintendencia del Sistema Financiero, en armonía con lo establecido en el artículo 23, literal I) de la Ley Orgánica del BCR.
- b. Que la referencia para la formulación y actualización de políticas contables del BCR, sean las Normas Internacionales de Contabilidad, limitando su aplicación para aquellas cuentas y operaciones para las cuales la naturaleza, marco legal y normativo aplicable al Banco lo permitan.
- c. Que el BCR mantenga la estructura de cuentas bajo los criterios económicos que actualmente se tienen en la contabilidad del Banco.

29. Operaciones aplicadas al patrimonio del BCR

Al patrimonio del BCR se aplica el aporte que efectúa el BCR al Fondo de Protección de Funcionarios y Empleados, con base en el artículo 90 literal b) de la Ley Orgánica del BCR. El Fondo de Protección tiene personería jurídica y patrimonio propio y está regido por el estatuto orgánico emitido por la Junta Directiva del BCR y aprobado por el Poder Ejecutivo en el Ramo del Interior. Dicho Fondo se fortalece con las asignaciones anuales que el Consejo Directivo separa de las utilidades del Banco el cual no podrá 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 2007 y 2006, el BCR aportó al Fondo \$135.2 y \$133.0, respectivamente, en concepto de aporte institucional, según acuerdos de Consejo Directivo del BCR en sesión No. CD-13/2007 del 09 de abril de 2007 y sesión No. CD-12/2006 del 27 de marzo de 2006, respectivamente.

30. Efectivo y equivalentes de efectivos y divulgaciones suplementarias al estado de flujos de efectivo

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

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

	2007	2006
Efectivo en caja, billetes y monedas de curso legal	\$ 9,935.3	\$ 15,958.9
Depósitos a la vista en el exterior	457,896.6	312,502.3
Depósitos en cuentas especiales	7.0	2.0
Depósitos a plazo en el exterior	175,000.0	704,000.0
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	39,144.8	37,545.9
Fondos otorgados en administración contratada	410,334.4	634,850.3
Fondos en administración directa	690,131.8	-
Depósitos a plazo en oro	88,799.1	84,046.7
Acciones del BLADDEX - Clase "A".	1,401.6	1,401.6
Notas a descuento	300,493.5	90,600.4
Intereses y comisiones por recibir	<u>952.4</u>	<u>4,447.8</u>
	<u>\$2,174,096.5</u>	<u>\$1,885,355.9</u>

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

	2007	2006
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$2,174,096.5</u>	<u>\$1,885,355.9</u>
Inversiones en oro y divisas excluidas del efectivo y equivalentes efectivo:		
Bonos Refcorp Deuda Banco de Nicaragua	16,590.6	15,509.1
Bonos Cupón Cero Deuda Banco de Honduras	<u>7,759.1</u>	<u>7,382.3</u>
	<u>24,349.7</u>	<u>22,891.4</u>
Disponibilidades, Oro y Divisas	<u>\$2,198,446.2</u>	<u>\$1,908,247.3</u>

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

	2007	2006
Efectivo recibido durante el año por intereses y comisiones	<u>\$183,444.2</u>	<u>\$152,681.5</u>
Efectivo pagado durante el año por intereses, descuentos y comisiones	<u>\$101,622.6</u>	<u>\$ 95,484.7</u>