

Banco Central de Reserva de El Salvador

(Institución Pública Autónoma de Carácter Técnico)

Examen especial a los activos que respaldan la reserva de liquidez al 30 de septiembre de 2019 e informe de los auditores independientes de fecha 12 de noviembre de 2019

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:	1-3
Examen especial a los Activos que Respaldan la Reserva de Liquidez	4
Notas al Estado de los Activos que Respaldan la Reserva de Liquidez	5-14

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador
y al Comité de Vigilancia de la Reserva de Liquidez

Opinión

Hemos auditado el estado de los activos adjunto que respaldan la reserva de liquidez, del Banco Central de Reserva de El Salvador (el Banco), al 30 de septiembre de 2019 ("el estado de activos"), así como sus notas explicativas numeradas de la 1 a la 14, que incluyen un resumen de las políticas significativas.

En nuestra opinión, la información financiera en el estado de activos del Banco Central de Reserva de El Salvador al 30 de septiembre de 2019 ha sido preparada, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador.

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.

Asunto de énfasis - Base Contable

Llamamos la atención a la Nota 2 del estado de activos, en la que se describe la base contable. El estado de activos está preparado de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco, y para cumplir con disposiciones legales contenidas en el Art. 50-A de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

En consecuencia, el estado de activos que respalda la reserva de liquidez puede no ser adecuado para otro fin.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno del Banco en relación con el estado de los activos que respaldan la reserva de liquidez

La Administración del Banco es responsable de la preparación del estado de activos de conformidad con las políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco, 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 del estado de activos, la Administración del Banco es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con el estado de los activos que respaldan la reserva de liquidez

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que el estado de los activos en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe 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 el estado de activos que respalda la reserva de liquidez.

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 del estado de activos, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- 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 para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco cese de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.

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

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

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
12 de noviembre de 2019



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

Estado de los Activos que Respaldan la Reserva de Liquidez

Al 30 de septiembre de 2019

	Nota	
I. Activos que Respaldan la Reserva de Liquidez		US\$ <u>4,468,092,016.21</u>
Tenencias de Derechos Especiales de Giro (DEG)	4	225,742,468.76
Billetes y Monedas de Curso Legal y Extranjeras 1/	5	70,037,100.00
Depósitos en el Exterior	6	21,678,697.76
Depósitos de Oro	7	65,510,641.80
Activos Financieros Disponibles para la Venta	8	32,496,759.36
Activos Financieros al Valor Razonable	9	2,722,203,403.72
Activos Financieros Mantenedidos al Vencimiento	10	1,330,065,909.28
Otros Activos Convertibles	11	<u>357,035.53</u>
II. Reserva de Liquidez		<u>3,257,122,404.87</u>
Depósitos Tramo I y II	12	1,792,554,556.87
Depósitos Tramo III	13	<u>1,464,567,848.00</u>
III Sobre cobertura de los activos que respaldan la Reserva de Liquidez	14	US\$ <u><u>1,210,969,611.34</u></u>

1/ Existencias de Billetes y Monedas en US Dólares disponibles.

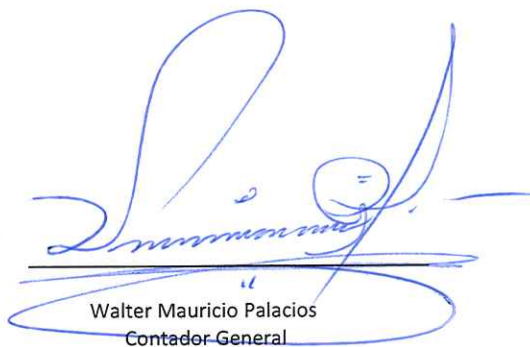
Véanse notas que acompañan al Estado de los Activos que Respaldan la Reserva de liquidez



Carlos Federico Paredes Castillo
Presidente



Juan Alberto Hernández Arévalo
Gerente de Operaciones Financieras



Walter Mauricio Palacios
Contador General

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

**NOTAS AL ESTADO DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA RESERVA DE LIQUIDEZ AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. ANTECEDENTES

El Banco Central de Reserva de El Salvador (Banco Central o BCR), es una institución pública de crédito de carácter autónoma-técnica, 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.

El Decreto Legislativo No. 595 de fecha 20 de enero de 2011, publicado en el Diario Oficial No. 28, Tomo 390 del 9 de febrero del mismo año, reformó la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva, estableciendo en el Artículo 50-A que en el Banco Central deberá constituirse un Comité de Vigilancia de la Reserva de Liquidez, el cual estará conformado por dos representantes propietarios con sus suplentes, propuestos por las instituciones que constituyan Reserva de Liquidez en el referido Banco. El Consejo Directivo emitirá la normativa para el funcionamiento del Comité de Vigilancia de la Reserva de Liquidez.

El Comité de Vigilancia de la Reserva de Liquidez deberá darle seguimiento trimestral al cumplimiento de la política de inversión de la reserva de liquidez que haya sido constituida en el Banco Central en depósitos o títulos del Banco Central, así como las modificaciones a la misma y al detalle de los activos que respaldan la reserva de liquidez que haya sido constituida en el Banco Central en depósitos o títulos, de conformidad a la Ley de Bancos; así también a las principales evaluaciones de riesgo de las inversiones.

El auditor externo del Banco Central deberá hacer un examen especial de los activos que conforman la reserva de liquidez, emitiendo un dictamen cada tres meses y un dictamen anual. Este dictamen se hará del conocimiento del Comité de Vigilancia y se divulgará al público por medios escritos o electrónicos, según lo determine el Consejo.

Los activos que respalden la reserva de liquidez están conformados por activos externos que le dan respaldo en todo momento a la reserva de liquidez y que además constituyen las reservas internacionales del Banco Central, clasificados principalmente en disponibilidades, inversiones con no residentes y otros activos convertibles.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

El Estado de los Activos que respaldan la Reserva de Liquidez adjunto ha sido preparado por el Banco Central con base a políticas contables aprobadas por el Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador, previo informe de la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), de conformidad con lo establecido en el artículo 23, literal l) de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador.

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

a. Depósitos en oro

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

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

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

b. Inversiones en el exterior

La política contable establece lo siguiente:

- 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.
- Las inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable se valúan a su valor razonable con cambios en resultados del Banco.
- 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.
- Las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se valúan a su costo amortizado.
- Las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas a su vencimiento, que tengan plazo fijo de vencimiento se valúan a su costo de adquisición, y posteriormente con valuaciones para determinar el deterioro de valor o incobrabilidad.
- La periodicidad de la valuación de las inversiones que se llevan a su valor razonable se realiza en forma diaria con base en el precio de mercado del día.
- Las ganancias o pérdidas no realizadas que surgen del cambio de precios en el valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio del Banco, si están clasificados como activos financieros al valor razonable, o al patrimonio del Banco, para las clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.
- La fuente de información de la cual se tomará el valor razonable será determinado en los sistemas auxiliares del Banco Central, con base en los datos obtenidos del sistema de información Bloomberg u otra fuente equivalente.

c. *Derechos especiales de giro (DEG)*

Las tenencias de DEG adquiridos se reconocen inicialmente al tipo de cambio del DEG con respecto al dólar de los Estados Unidos de América vigente en la fecha de su registro.

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

d. *Reserva de Liquidez*

Los depósitos a la vista donde está constituida la reserva de liquidez se reconocen a su valor razonable.

e. *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 "Fondo General de Reserva" y estar enmarcado, al menos en uno de los siguientes criterios:

- Que el tratamiento contable no esté explícito en otra política contable vigente.
- Que corresponda a un tipo de transacción del que no pueda preverse razonablemente que ocurra en un futuro.
- Que la transacción se origina por la aplicación coercitiva de una Ley que ha entrado en vigencia.
- Que por la ocurrencia de un desastre natural la transacción financieramente sea material.
- 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.

3. UNIDAD MONETARIA

La Ley de Integración Monetaria, establece el tipo fijo e inalterable de cambio entre el colón y el dólar de los Estados Unidos de América en ¢ 8.75 por US\$1.00. Además, el dólar tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional, y establece que todas las operaciones financieras, tales como depósitos bancarios, créditos, pensiones, emisiones de títulos valores y cualesquier otras realizadas por medio del sistema financiero, se expresarán en dólares de los Estados Unidos de América, y las operaciones o transacciones del sistema financiero que se hayan realizado o pactado en Colones con anterioridad a la vigencia de esta Ley, se expresarán en dólares de los Estados Unidos de América.

Los registros contables del Banco Central se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América, representado por el símbolo US\$ en la información financiera adjunta.

4. TENENCIAS DE DERECHOS ESPECIALES DE GIRO (DEG)

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 Monetario. Al 30 de septiembre de 2019, las tenencias ascendieron a US\$225,742,468.76 al tipo de cambio de 0.7335110 por dólar de los Estados Unidos de América, las tenencias fueron de 165,584,584.00 DEG.

5. BILLETES Y MONEDAS DE CURSO LEGAL Y EXTRANJERAS

Al 30 de septiembre de 2019 el saldo de US\$70,037,100.00 está representado por billetes y monedas de diferentes denominaciones de dólares de los Estados Unidos de América.

6. DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR

Los depósitos en el exterior al 30 de septiembre de 2019 se integran de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Depósitos en cuentas especiales	488.33
Depósitos a la vista en US dólares	<u>21,678,209.43</u>
Total	<u><u>21,678,697.76</u></u>

Al 30 de septiembre de 2019, los depósitos a la vista se mantienen con las siguientes instituciones:

	<u>US\$</u>
Banco Central de República Dominicana	1,351,789.35
Bank of América	979,526.28
Citibank N.A. New York	4,504,034.81
JP Morgan Chase Bank, N.A.	<u>14,842,858.99</u>
Total	<u><u>21,678,209.43</u></u>

Los depósitos en el exterior están libres de gravamen y/o pignoración.

7. DEPÓSITOS DE ORO

Los depósitos a plazo en oro al 30 de septiembre de 2019 se integran como se describe a continuación:

	<u>US\$</u>
Depósitos a plazo en oro:	
BNP Paribas	<u><u>65,510,641.80</u></u>

Al 30 de septiembre de 2019, cada onza troy está valuada a precio de mercado de US\$1,485.30 dólares y las tenencias de oro ascienden a 44,106.00 onzas troy. Al 30 de septiembre de 2019, los depósitos a plazo en oro estaban contratados a 184 días plazo.

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

8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 30 de septiembre de 2019 los Activos Financieros Disponibles para la Venta se integran de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Administración directa	
Bonos Refcorp	
Valor de costo	5,198,531.95
Ajustes por precio de mercado	3,191,801.71
Amortizaciones acumuladas	<u>24,106,425.70</u>
Total	<u><u>32,496,759.36</u></u>

Los fondos en administración directa están en custodia del Federal Reserve Bank N.Y

Los activos financieros disponibles para la venta están libres de gravamen y/o pignoración.

9. ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

Al 30 de septiembre de 2019 los Activos Financieros al Valor Razonable se integran de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Administración contratada	307,914,371.15
Administración directa	<u>2,414,289,032.57</u>
Total	<u><u>2,722,203,403.72</u></u>

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

	<u>US\$</u>
Portafolio Banco Mundial	
Valor de costo	305,173,246.37
Ajustes por precio de mercado	642,776.85
Intereses acumulados	1,778,801.36
Efectivo	85,563.16
Futuros (Cuenta de margen)	233,983.41
Instrumentos financieros por recibir	14,029,298.16
Instrumentos financieros por pagar	<u>(14,029,298.16)</u>
Total	<u><u>307,914,371.15</u></u>

Los fondos en administración directa se mantienen en cuentas de Custodia Global con The Bank of New York y Federal Reserve Bank N.Y.:

	<u>US\$</u>
Portafolio de Liquidez	
Valor de costo	1,681,137,251.48
Ajustes por precios de mercado	5,856,973.70
Intereses acumulados	1,957,582.39
Efectivo	522.00
Futuros (Cuenta de margen)	41,861.72
Instrumentos financieros por cobrar	90,616,394.72
Instrumentos financieros por entregar	(90,616,394.72)
Instrumentos financieros por recibir	154,357,464.33
Instrumentos financieros por pagar	<u>(154,357,464.33)</u>

	<u>US\$</u>
Portafolio de Inversión	
Valor de costo	396,435,486.96
Ajustes por precios de mercado	966,853.03
Intereses acumulados	1,218,702.33
Efectivo	902.30
Futuros (Cuenta de margen)	27,465.94
Instrumentos financieros por recibir	8,010,720.11
Instrumentos financieros por pagar	<u>(8,010,720.11)</u>
Portafolio Extraordinario	
Valor de costo	323,860,965.39
Ajustes por precios de mercado	1,936,207.45
Intereses acumulados	328,727.54
Efectivo	<u>687.18</u>
Portafolio de Fondos para Pagos Externos	
Efectivo	<u>518,843.16</u>
Total	<u><u>2,414,289,032.57</u></u>

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

Los activos financieros al valor razonable están libres de gravamen y/o pignoración.

10. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO

Al 30 de septiembre de 2019, los Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento del Banco Central, ascienden a US\$1,331,467,564.63.

El Consejo Directivo del Banco Central, en sesión No. CD-15/2019 del 23 de abril de 2019, aprobó modificaciones a los "Lineamientos para la Elaboración, Aprobación y Publicación del Estado de los Activos que Respaldan la Reserva de Liquidez", en la que se definió que se deberá incluir el total del rubro de "Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento" excluyendo el valor de las inversiones con no residentes, que por sus características no son de disponibilidad inmediata; por lo que para efectos de los activos que respaldan la Reserva de Liquidez, se excluyen de los Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento, el valor de las acciones BLADDEX por US\$1,401,655.35.

El saldo de los Activos Financieros Mantenidos al Vencimiento que respaldan la Reserva de Liquidez al 30 de septiembre de 2019 es US\$1,330,065,909.28, el cual se integra de la manera siguiente:

	<u>US\$</u>
Administración contratada	14,500,745.14
Administración directa	<u>1,315,565,164.14</u>
Total	<u><u>1,330,065,909.28</u></u>

Los fondos en administración contratada se integran de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Portafolio Banco Mundial:	
Valor de costo	14,500,000.00
Intereses acumulados	<u>745.14</u>

Los fondos en administración directa se integran de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Portafolio de Liquidez:	
Valor de costo	183,067,334.09
Intereses acumulados	<u>540,053.00</u>

Portafolio de Inversión:	
Valor de costo	35,616,634.32
Intereses acumulados	<u>128,966.09</u>

Portafolio Extraordinario:	
Valor de costo	163,551,125.46
Intereses acumulados	<u>410,753.89</u>

Portafolio de Fondos para Pagos Externos:	
Valor de costo	129,796,581.64
Intereses acumulados	<u>25,945.05</u>

Portafolio de Fondos Especiales	
Valor de costo	802,068,324.49
Intereses acumulados	<u>359,446.11</u>

Total	<u><u>1,330,065,909.28</u></u>
-------	--------------------------------

Los fondos en administración contratada se mantienen en custodia por The Bank of New York.

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.

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

Al 30 de septiembre de 2019, los depósitos a plazo se mantienen en las siguientes instituciones:

Entidad	Portafolio Banco Mundial US\$	Portafolio de liquidez US\$	Portafolio de inversión US\$	Portafolio extraordinario US\$	Portafolio de fondos p/ pagos externos US\$	Portafolio De fondos especiales	Total US\$
Federal Reserve Bank of New York		29,067,334.09	616,634.32	751,125.46	61,796,581.64	340,068,324.49	432,300,000.00
Banco Centroamericano de Integración Económica		84,500,000.00				40,000,000.00	124,500,000.00
United Overseas Bank, Ltd. NY	14,500,000.00	17,500,000.00				34,000,000.00	66,000,000.00
Sumitomo Mitsui Trust Bank, Limited.			18,000,000.00	41,500,000.00		34,000,000.00	93,500,000.00
Bank of China Hong Kong Ltd.		<u>34,000,000.00</u>				<u>34,000,000.00</u>	<u>68,000,000.00</u>

(Continúa)

Entidad	Portafolio Banco Mundial	Portafolio de liquidez	Portafolio de inversión	Portafolio extraordinario	Portafolio de fondos p/ pagos externos	Portafolio De fondos especiales	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$		US\$
Chiba Bank New York		18,000,000.00	5,000,000.00	41,300,000.00		34,000,000.00	98,300,000.00
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior				38,000,000.00			38,000,000.00
Banco de Desarrollo de América Latina.			12,000,000.00		34,000,000.00	84,000,000.00	130,000,000.00
Bank Nova Scotia						34,000,000.00	34,000,000.00
CITIBANK, N.A.				42,000,000.00			42,000,000.00
Bank for International Settlements					34,000,000.00	84,000,000.00	118,000,000.00
Fondo Latinoamericana de Reservas						84,000,000.00	84,000,000.00
Totales	<u>14,500,000.00</u>	<u>183,067,334.09</u>	<u>35,616,634.32</u>	<u>163,551,125.46</u>	<u>129,796,581.64</u>	<u>802,068,324.49</u>	<u>1,328,600,000.00</u>

Los activos financieros mantenidos al vencimiento están libres de gravamen y/o pignoración.

11. OTROS ACTIVOS CONVERTIBLES

Los otros activos convertibles al 30 de septiembre de 2019, se integran según el detalle que se muestra a continuación:

	<u>US\$</u>
Intereses y comisiones por recibir	6,470.91
Intereses sobre tenencias de DEG	<u>350,564.62</u>
Total	<u><u>357,035.53</u></u>

12. RESERVA DE LIQUIDEZ: DEPÓSITOS TRAMO I Y II

Los tramos I y II 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.

Al 30 de septiembre de 2019, el Tramo I y II de la Reserva de Liquidez se integran de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Bancos:	
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	84,837,281.04
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	190,444,925.32
Citibank N.A. Sucursal El Salvador	32,362,349.34
Banco de Fomento Agropecuario	32,849,079.56
Banco Promérica, S.A.	119,740,516.58
Scotiabank El Salvador, S.A.	275,106,939.47
Banco Agrícola, S.A.	294,541,826.91
Banco de América Central, S.A.	352,009,698.87
Banco Procredit, S.A.	54,643,469.31
Banco G&T Continental de El Salvador, S.A.	45,894,042.33
Abank El Salvador, S.A.	9,458,807.99
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	119,744,961.02
Banco Industrial El Salvador, S.A.	31,206,857.94
Banco Azul de El Salvador, S.A.	<u>39,169,515.14</u>
Sub total	<u><u>1,682,010,270.82</u></u>

US\$

Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito:

Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECREDITO)	3,547,818.84
Primer Banco de los Trabajadores, S.C. de R.L de C.V.	7,178,623.34
Banco Izalqueño de los Trabajadores, S.C. de R.L. C.V	4,202,624.74
Banco de los Trabajadores Salvadoreños ACCOVI, de R.L	1,472,516.66
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER, S.A.	30,711,735.03
Comédica, de R.L	7,204,302.53
Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A.	20,451,180.47
Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A.	8,158,506.29
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.	3,195,321.36
Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S.A.	17,894,923.34
	<u>6,526,733.45</u>
Sub total	<u>110,544,286.05</u>
Total	<u>1,792,554,556.87</u>

13. RESERVA DE LIQUIDEZ: DEPÓSITOS TRAMO III

El tramo III de la Reserva de Liquidez está constituido por Depósitos en Dólares de los Estados Unidos de América, a favor de los Bancos, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

El Tramo III de la Reserva de Liquidez al 30 de septiembre de 2019, se integra de la siguiente manera:

US\$

Bancos:

Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	84,017,079.00
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	189,772,415.00
Citibank, N.A. Sucursal El Salvador	19,274,896.00
Banco de Fomento Agropecuario	32,408,658.00
Banco Promérica, S.A.	100,211,650.00
Scotiabank El Salvador, S.A.	157,194,351.00
Banco Agrícola, S.A.	369,369,251.00
Banco de América Central, S.A.	217,589,172.00
Banco Procredit, S.A.	36,556,762.00
Banco G&T Continental de El Salvador, S.A.	36,052,050.00
Abank El Salvador, S.A.	5,345,014.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	126,756,940.00
Banco Industrial El Salvador, S.A.	23,762,484.00
Banco Azul de El Salvador, S.A.	34,817,260.00
	<u>34,817,260.00</u>
Sub total	<u>1,433,127,982.00</u>

US\$

Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito:

Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores, Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (FEDECREDITO)	3,369,151.00
Banco Izalqueño de los Trabajadores, S.C. de R.L. C.V	4,118,816.00
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER, S.A.	7,186,070.00
Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A	8,044,493.00
Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A.	2,507,178.00
Sociedad de Ahorro y Crédito Multivalores, S.A.	<u>6,214,158.00</u>
Sub total	<u>31,439,866.00</u>
Total	<u><u>1,464,567,848.00</u></u>

14. SOBRE COBERTURA DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA RESERVA DE LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2019, la Reserva de Liquidez constituida en el Banco Central de Reserva de El Salvador asciende a la cantidad de US\$3,257,122,404.87 respaldada con activos por el valor de US\$4,468,092,016.21 lo que representa una sobre cobertura de US\$1,210,969,611.34, valor que además garantiza dicha reserva y otros pasivos que el Banco Central mantiene a la fecha del examen.
