

DESPACHO
LUIS CARLOS UMAÑA, ASOCIADOS Y SUCESORES

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS - CONSULTORES
(FUNDADO EN 1957)

Miembro de

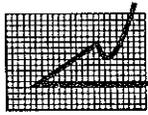


Latinoamérica

SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

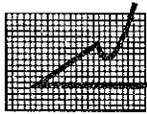
DICTAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

ENERO DEL 2016



CONTENIDO

	<u>Página</u>
<u>I- DICTAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014</u>	
a) Opinión.	1
b) Balances Generales al 31 de diciembre del 2015 y 2014.	3
c) Estados de Resultados por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014.	4
d) Estados de Cambios en el Patrimonio, por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014.	5
e) Estados de Flujos de Efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014.	6
f) Anexo a los Estados Financieros:	
- Gastos de Funcionamiento.	7
<u>II- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014</u>	
	8



San José, 28 de enero del 2016.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de la SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO, los cuales incluyen los Balances Generales al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los Estados de Resultados y de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo que le son relativos por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros:

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros para que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o error, el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y el efectuar estimaciones contables que sean razonablemente a las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de sí, los Estados Financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo en los Estados Financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la entidad que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.



-2-

Opinión:

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoría, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios habidos en su patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**DESPACHO LUIS CARLOS UMAÑA, ASOCIADOS & SUCESORES
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS**

**LIC. LUIS EDUARDO CALDERON MONGE, SOCIO
C.P.A. No. 1877**

**POLIZA DE FIDELIDAD No.0116 FIG 7
VENCE: 30 DE SETIEMBRE DEL 2016
EXENTO DE TIMBRE DE LEY No. 6663
POR DISPOSICIÓN DE ARTÍCULO No. 8**



- 3 -

SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

(Organismo Internacional- Nota 1-a)

BALANCES GENERALES

(Expresados en US Dólares- Nota 1-b)

Al 31 de Diciembre del
2015 **2014**

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en Caja y Bancos- Notas 1-c y 2	US\$ 2.221.952	US\$ 112.883
Instrumentos Financieros- Notas 1-d y 3	380.825	260.526
Gastos Prepagados y Partidas por Liquidar- Nota 4	17.921	39.132
Aportaciones Presupuestarias Pendientes- Nota 1-e	<u>27.600</u>	<u>27.600</u>

SUMA EL ACTIVO CORRIENTE

2.648.298 440.141

Propiedad, Planta y Equipo Neto- Notas 1-f y 5	2.447.401	2.468.835
Otros Activos- Derechos Telefónicos y Otros	<u>698</u>	<u>698</u>

2.448.099 2.469.533

US\$ 5.096.397 **US\$ 2.909.674**

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar- Nota 6	US\$ 14.138	US\$ 14.112
Provisiones por Pagar- Notas 1-g y 7	<u>2.280.760</u>	<u>93.986</u>

SUMA EL PASIVO CORRIENTE

2.294.898 108.098

Documentos por Pagar- FOCEM- Largo Plazo- Nota 8	<u>1.499.863</u>	<u>1.499.863</u>
--	------------------	------------------

3.794.761 1.607.961

PATRIMONIO

Patrimonio Acumulado- Nota 9	(119.459)	(72.198)
Otras Partidas Patrimoniales- Nota 10	115.509	47.004
Superávit por Revaluación de Activos- Notas 1-f y 11	1.255.491	1.255.491
Excedente del Año	<u>50.095</u>	<u>71.416</u>

1.301.636 1.301.713

Contingencias- Nota 12

US\$ 5.096.397 **US\$ 2.909.674**

Cuentas de Orden- Nota 17

US\$ 21.044.809 **US\$ 17.161.248**



- 4 -

SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

(Organismo Internacional- Nota 1-a)

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en US Dólares- Nota 1-b)

	<u>Año que Terminó al</u>	
	<u>31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>INGRESOS:</u>		
Presupuesto Asignado	US\$ 1.704.200	US\$ 1.547.326
Ingresos Extraordinarios	<u>29.462</u>	<u>35.313</u>
	<u>1.733.662</u>	<u>1.582.639</u>
<u>EGRESOS:</u>		
Gastos de Funcionamiento- Anexo No.1	1.506.621	1.363.087
Aportes al Programa Fondo de Prestaciones	75.000	80.000
Depreciaciones y Amortizaciones	61.844	47.261
Programa de Inversión	<u>40.102</u>	<u>20.875</u>
	<u>1.683.567</u>	<u>1.511.223</u>
<u>EXCEDENTE NETO DEL AÑO</u>	<u>US\$ 50.095</u>	<u>US\$ 71.416</u>



- 5 -

SECRETARIA EJECUTICA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

(Organismo Internacional- Nota 1-a)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS

TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en US Dólares- Nota 1-b)

	<u>PATRIMONIO ACUMULADO</u>	<u>OTRAS PARTIDAS PATRIMONIALES</u>	<u>SUPERAVIT POR REVALUACION</u>	<u>EXCEDENTE (PERDIDA)</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
<u>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</u>	US\$(27.240)	US\$30.849	US\$407.829	US\$61.775	US\$473.213
Excedente Neto del Año 2014				71.416	71.416
Registro del Superávit por Revaluación- Año 2014			847.662		847.662
Cambios en Otras Partidas Patrimoniales		16.155			16.155
Capitalización del Resultado- Año 2013 y Otro	(44.958)			(61.775)	(106.733)
	(44.958)	16.155	847.662	9.641	828.500
<u>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</u>	(72.198)	47.004	1.255.491	71.416	1.301.713
Excedente Neto del Año 2015				50.095	50.095
Cambios en Otras Partidas Patrimoniales		68.505			68.505
Capitalización del Resultado- Año 2014 y Otro	(47.261)			(71.416)	(118.677)
	(47.261)	68.505		(21.321)	(77)
<u>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</u>	US\$(119.459)	US\$115.509	US\$1.255.491	US\$50.095	US\$1.301.636



SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

(Organismo Internacional- Nota 1-a)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en US Dólares- Nota 1-b)

	<u>Año que Terminó al</u>	
	<u>31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fuentes (Usos) de Efectivo		
Actividades de Operación		
Excedente Neto	US\$ 50.095	US\$ 71.416
Más(Menos): Partidas que no Requieren (Proveen) Efectivo:		
Depreciaciones y Amortizaciones	51.628	60.380
Registro del Edificio y Terreno Revaluado	0	(853.844)
<u>EFFECTIVO PROVISTO POR LAS OPERACIONES</u>	101.723	(722.048)
<u>Efectivo Provisto (Usado) Neto por Cambios en:</u>		
Instrumentos Financieros	(120.299)	(44.504)
Gastos Prepagados y Partidas por Liquidar	21.211	(5.970)
Cuentas por Pagar	26	(3.024)
Provisiones	2.186.774	(747.494)
	2.189.435	(1.523.040)
<u>OTRAS FUENTES DE EFECTIVO:</u>		
Aportes Patrimoniales Netos	(50.172)	757.083
	(50.172)	757.083
	2.139.263	(765.957)
<u>APLICACIONES DE EFECTIVO:</u>		
Adiciones de Activo Fijo	30.194	23.092
	30.194	23.092
Aumento (Disminución) en el Efectivo en Caja y Bancos	2.109.069	(789.049)
Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	112.882	901.931
<u>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>US\$2.221.951</u>	<u>US\$ 112.882</u>



-7-

SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

(Organismo Internacional- Nota 1-a)

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

(Expresados en US Dólares- Nota 1-b)

	<u>Año que Terminó al</u>	
	<u>31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>SERVICIOS PERSONALES:</u>		
Remuneraciones al Personal	US\$1.057.135	US\$ 921.692
Aportes Patronales	94.319	86.856
Aportes para Prestaciones	33.862	28.940
Viaje Anual Funcionarios Extranjeros	9.600	7.800
Traslado Funcionarios Extranjeros	38.024	0
<u>SERVICIOS NO PERSONALES:</u>		
Servicios Básicos	37.854	30.989
Transporte y Almacenaje	80	192
Impresión de Documentos	30	0
Mantenimiento y Reparación Instalaciones	25.260	24.069
Mantenimiento y Reparación Mobiliario	66	2.033
Seguros	5.323	5.974
Otros Servicios No Personales	45.701	35.133
Materiales y Suministros	10.357	13.709
Viáticos y Pasajes por Comisiones	100.651	99.340
Contratación de Servicios Técnicos y Profesionales	<u>48.360</u>	<u>106.360</u>
	<u>US\$1.506.621</u>	<u>US\$1.363.087</u>



DESPACHO
LUIS CARLOS UMAÑA, ASOCIADOS Y SUCESESORES

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS - CONSULTORES
(FUNDADO EN 1957)

Miembro de



Latinoamérica

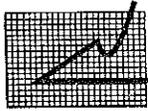
- 8 -

SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Tels.: (506) 2228-4813 • (506) 2228-8042 • Fax: (506) 2288-3638
www.umanayasociados.com • www.smslatam.com

E-mail: jcumana@umanayasociados.com • Apartado 3620-1000 San José, Costa Rica



- 9 -

SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

NOTA 1- OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

a) Organización de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano:

La SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO (SECMCA), cédula jurídica No. 3-103-071802, es un Organismo Internacional que forma parte del Subsistema de Integración Económica Centroamericana, aprobado por Costa Rica mediante la Ley No. 7629 de fecha 16 de setiembre de 1996 (Publicada en el Diario Oficial "La Gaceta", de fecha 17 de octubre de 1996). A la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano se le otorga personalidad jurídica y se ordenó la suscripción de un convenio de sede, en donde se establece un domicilio en la República de Costa Rica.

Su objetivo principal es ser el órgano técnico/administrativo del Consejo y su conducto regular de comunicación.

La situación financiera y el resultado de las operaciones de la Secretaría se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC-NIIF). La SECRETARIA EJECUTIVA DEL CONSEJO MONETARIO CENTROAMERICANO, declara que sus Estados Financieros han sido elaborados de acuerdo con los criterios relativos al registro, valuación, presentación y revelación de transacciones que son exigidos. Algunas de las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

- Estados Financieros:

Los Estados Financieros están confeccionados de acuerdo con la Norma No. 1 de las NIIF, siendo:

- **Balances Generales:** Su clasificación se presenta de Corriente o No Corriente y las notas a los rubros más importantes se detallan en este Dictamen.

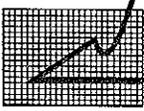
- **Estados de Resultados:** Su clasificación se presenta de acuerdo a la función de los Ingresos y Egresos y en el Anexo No. 1, que se presenta corresponde ser los rubros más importantes.

- **Estados de Cambios en el Patrimonio:** Se presentan con base a las variaciones en las diferentes cuentas patrimoniales.

- **Estados de Flujos de Efectivo:** Estos Estados se presentan de acuerdo al método indirecto.

b) Unidad Monetaria:

Los registros contables de la Entidad se llevan en dólares estadounidenses que se expresan con el símbolo de US\$ en los Estados Financieros y las Notas a los mismos. Esto por cuanto el US\$, es la moneda funcional de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



-10-

c) Efectivo en Caja y Bancos:

El Efectivo se compone del saldo disponible en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2015 y 2014. El detalle del Efectivo en Caja y Bancos se muestra en la Nota 2, siguiente.

d) Instrumentos Financieros:

Los Instrumentos Financieros se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, en razón de las políticas de la Entidad y conforme las Normas de regulación, en: a) Negociables, b) Disponibles para la Venta y c) Mantenedas al Vencimiento. Dichas inversiones se registran y valúan según las siguientes normas:

- **Negociables:** Son aquellas inversiones que tienen un patrón de comportamiento consistente, en cuanto a negociar con ellas y generar ganancias, aprovechándose de las fluctuaciones en el precio o el margen de intermediación. Se registran al costo y se valúan al valor de realización o mercado. El ajuste por valuación en el precio de mercado se carga o acredita al estado de resultados del intermediario financiero.
- **Disponibles para la Venta:** Son aquellas inversiones en valores cotizados en una Bolsa de Valores y que son mantenidas intencionalmente por la Entidad Financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que no se mantengan para negociación o se vayan a conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo de negociación y se valúan al valor de realización. El ajuste entre el valor contable y el valor de realización se carga o acredita contra una cuenta patrimonial.
- **Mantenedas al Vencimiento:** La categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado, solo si la Entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se cuenta además, con la capacidad financiera para hacerlo.

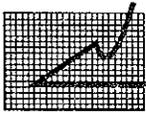
e) Aportaciones Presupuestarias Pendientes:

Las Aportaciones Presupuestarias Pendientes se refieren a los fondos pendientes de recibir, los cuales fueron presupuestados y de acuerdo con los cronogramas preparados por la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano y deben ser provistos por el Banco de Guatemala como Agente Financiero del FOCEM. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, ambos saldos eran de US\$27.600.

f) Propiedad, Planta y Equipo- Neto:

Estos activos son registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, de acuerdo a la vida útil estimada por la Dirección General de La Tributación, para cada una de las claves de activo. Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros se incluyen en los resultados del año, así como los gastos de reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

Es importante destacar, que durante los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2009, se efectuaron revaluaciones de activos, en la línea de Terreno y Edificio, cuyos valores fueron registrados en libros, llevando como contrapartida la diferencia en la depreciación acumulada



-11-

revaluada y el efecto neto al Superávit por Revaluación de Activos, en el Patrimonio de la Secretaría, en las sumas de US\$847.662 y de US\$407.829, respectivamente.

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad- NIC-36 “Deterioro de Activos”, el monto en libros de los activos se revisa en la fecha de cada Balance General, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se estableció situación alguna que pudiera evidenciar un deterioro en los activos de larga vida.

g) Provisiones por Pagar:

Existen Provisiones por Pagar, básicamente por compromisos adquiridos con Proveedores por el suministro de bienes y prestación de servicios.

h) Patrimonio:

El Patrimonio está representado por los Activos menos los Pasivos de la Secretaría (Activo Neto), el cual principalmente corresponde al Superávit pro Revaluación del Inmueble (Edificio y Terreno), y los aportes del Consejo Monetario Centroamericano, así como el Excedente o Déficit neto del ejercicio acumulado.

i) Prestaciones Legales:

De conformidad con el estatuto de relaciones laborales todo funcionario tendrá derecho a una indemnización de un mes de salario por cada año laborado y la proporción correspondiente por fracción de año, hasta un máximo de veinte años cuando el funcionario de que se trate esté adscrito a un Régimen de Pensiones y en el caso de funcionarios no adscritos a sistema alguno de pensión pueden recibir hasta un máximo de treinta años.

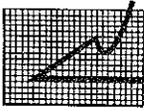
Atendiendo los dispuestos de la Ley de Protección al Trabajador, la Entidad traslada mensualmente a la Caja Costarricense del Seguro Social un 3% como beneficio correspondiente a Cesantía. Adicionalmente, existe un Fondo de Reserva para Prestaciones a los funcionarios de la Secretaría Ejecutiva que fue formalizado por el Consejo Monetario Centroamericano mediante acuerdo CMCA-AC-7/225/00 para cubrir el pago de prestaciones sociales a sus funcionarios hasta por un 60% de su pasivo laboral.

j) Ingresos:

La Secretaría reconoce el ingreso de acuerdo con el principio contable de devengado. Estos ingresos se refieren a fondos recibidos por el presupuesto aprobado por el Consejo Monetario Centroamericano, más por intereses derivados del manejo del Efectivo o Instrumentos Financieros.

k) Egresos:

Los Gastos o Egresos son reconocidos en el Estado de Resultados, en el momento en que son realizados, o sea de acuerdo con la utilización del servicio o la fecha en que se incurren.



-12-

l) Cuentas de Orden:

Desde el año 2011, la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano es la encargada y/o responsable de la Administración de Fondos de los recursos provenientes del FOCEM, incluyendo los intereses correspondientes. Este hecho hace que se incluya dentro de sus registros contables, como Cuentas de Orden, las cuales se encuentran valoradas según se explicó en la Nota 1-d, anterior. Un estado y composición de este Fondo se muestra en la Nota 16 de este Dictamen.

m) Estimados Contables:

Al estar preparados los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la administración por parte de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.

NOTA 2- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

El Efectivo en Caja y Bancos, es como sigue:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Efectivo en:</u>		
Caja Chica	US\$ 1.000	US\$ 1.000
<u>Efectivo en Bancos:</u>		
Bancos Privados	98.880	103.908
Bancos Estatales	<u>2.122.072</u>	<u>7.975</u>
	<u>US\$2.221.952</u>	<u>US\$ 112.883</u>

Los saldos anteriores fueron verificados por medio arqueo de fondos y conciliaciones bancarias.

NOTA 3- INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Los Instrumentos Financieros se refieren, a:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Certificados de Inversión a Plazo:</u>		
Banco Lafise, S.A.	US\$ 197.017	US\$ 215.000
Banco BICSA, S.A.	25.000	25.000
Banco Davivienda (Costa Rica), S.A.	95.591	0
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	40.000	20.100



-13-

Banco de Costa Rica	20.000	0
Intereses Devengados	<u>3.217</u>	<u>426</u>
	US\$ 380.825	US\$ 260.526

La composición de estos Instrumentos Financieros para cada uno de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es:

Título	Vencimiento	Tasa de Interés	Al 31 de Diciembre del	
			2015	2014
- <u>Banco Lafise, S.A.</u>				
CDP	04-01-2016	4.92%	US\$ 37.500*	
CDP	25-01-2016	0.43%	24.517**	
CDP	04-03-2016	3.53%	80.000	
CDP	10-03-2016	3.26%	55.000	
CDI	05-01-2015	2.17%		US\$ 80.000
CDI	28-01-2015	2.17%		50.000
CDI	19-02-2015	2.45%		85.000
- <u>Banco BICSA</u>				
CDP	12-11-2016	3.50%	25.000	
CDP	12-11-2015	3.00%		25.000
- <u>Banco Davivienda (Costa Rica), S.A.</u>				
CDP	01-02-2016	1.26%	20.000	
CDP	15-02-2016	0.66%	75.591	
- <u>Banco Popular y de Desarrollo Comunal</u>				
CDP	11-02-2016	1.05%	20.000	
CDP	21-05-2016	1.65%	20.000	
CDP	05-01-2015	0.60%		20.100
- <u>Banco de Costa Rica</u>				
CDP	08-02-2016	1.05%	20.000	
- Intereses Devengados			<u>3.217</u>	<u>426</u>
			US\$380.825	US\$260.526

*El CDP por US\$37.500 con vencimiento el día 04 de enero del 2016 presenta restricción de ser emitido para formar una Reserva Patrimonial según el Convenio de Restitución aprobado por el Consejo Monetario mediante acuerdo CMCA-95-11-14.

**Corresponde a Certificado de Depósito a Plazo en colones costarricenses, equivalente a ₡13.000.000.



-14-

NOTA 4- GASTOS PREPAGADOS Y PARTIDAS POR LIQUIDAR:

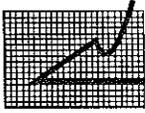
El detalle de esta cuenta, es:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	US\$17.798	US\$39.132
Partidas por Liquidar	<u>123</u>	<u>0</u>
	<u>US\$17.921</u>	<u>US\$39.132</u>

NOTA 5- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO- NETO:

La composición de Propiedad, Planta y Equipo- Neto, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Al costo:</u>		
Edificio	US\$1.142.472	US\$ 1.142.472
Mobiliario	106.434	106.434
Equipo de Oficina	46.842	45.922
Equipo Informático	210.544	202.774
Vehículos	<u>39.800</u>	<u>18.296</u>
	1.546.092	1.515.898
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(598.517)</u>	<u>(566.964)</u>
	947.575	948.934
Terreno al Costo	<u>287.013</u>	<u>287.013</u>
	<u>1.234.588</u>	<u>1.235.947</u>
<u>Revaluado:</u>		
Edificio	892.420	892.420
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(134.869)</u>	<u>(114.794)</u>
	757.551	777.626
Terreno Revaluado	<u>455.262</u>	<u>455.262</u>
	<u>1.212.813</u>	<u>1.232.888</u>
	<u>US\$2.447.401</u>	<u>US\$2.468.835</u>



-15-

Tal y como se mencionó en la Nota 1-f, la Secretaría tiene como política revaluar en forma periódica sus activos fijos en Edificio y Terreno. En carácter de Resumen Ejecutivo, la composición de estas revaluaciones, es:

En el Año 2009:

En Edificio	US\$ 456.126
En Terreno	<u>37.712</u>
	<u>493.838</u>

En el Año 2014:

En Edificio	436.294
En Terreno	<u>417.550</u>
	<u>853.844</u>

US\$1.347.682

NOTA 6- CUENTAS POR PAGAR:

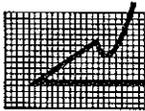
Un detalle de las Cuentas por Pagar, se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja Costarricense de Seguro Social (Cargas Sociales)	US\$ 11.103	US\$ 11.104
Ministerio de Hacienda (Impuesto al Salario)	<u>3.035</u>	<u>3.008</u>
	<u>US\$ 14.138</u>	<u>US\$ 14.112</u>

NOTA 7- PROVISIONES POR PAGAR:

La composición de las Provisiones por Pagar, es:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos Pendientes de Asignación	US\$2.213.955	US\$ 0
Adquisición de Bienes y Servicios	23.460	43.700
Instituto Nacional de Seguros	12.876	12.736
Servicios de Transportación Aérea	9.600	7.800
Servicios de Consultoría	5.300	26.550
Servicios Públicos (Electricidad, Agua, Internet, etc.)	3.800	3.200
Financiamiento del Edificio Sede	11.249	0
Otras Provisiones por Pagar	<u>520</u>	<u>0</u>
	<u>US\$2.280.760</u>	<u>US\$ 93.986</u>



-16-

NOTA 8- DOCUMENTOS A PAGAR:

La composición de los Documentos por Pagar, es:

Al 31 de Diciembre del
2015 **2014**

FOCEM:

Por disposición del Consejo Monetario Centroamericano (CMCA), en su reunión No. 266 en el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se tomó la decisión de reclasificar la inversión del Edificio que se mantenía como parte del patrimonio a una deuda a largo plazo, cuyas condiciones fueron dadas en el año terminado al 31 de diciembre del 2014, mediante reunión No. 271 (Acuerdo CMCA-95-11-14), siendo:

Plazo: 31 años, contando a partir del 01 de enero del 2015.

Tipo de Intereses: Tasa de Interés del 0.75%, sobre el saldo de la obligación pagadera anualmente.

Vencimiento: En el año 2046.

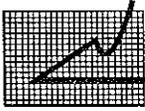
Su monto es de:

<u>US\$1.499.683</u>	<u>US\$1.499.863</u>
<u>US\$1.499.683</u>	<u>US\$1.499.863</u>

NOTA 9- PATRIMONIO ACUMULADO:

El Patrimonio Acumulado está representado por los resultados a través de los años de la Secretaría Ejecutiva, el cual es el efecto neto de Ingresos y Egresos, con ajustes al Patrimonio. El movimiento de esta cuenta, es:

- <u>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>US\$ (27.240)</u>
Capitalización del Resultado- Año 2013 y Otro	<u>(44.958)</u>
	<u>(44.958)</u>
- <u>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</u>	<u>(72.198)</u>
Capitalización del Resultado- Año 2014 y Otro	<u>(47.261)</u>
	<u>(47.261)</u>
- <u>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</u>	<u>US\$(119.459)</u>



-17-

NOTA 10- SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS:

El Superávit por Revaluación, no puede utilizarse para absorber pérdidas de operación. Dicho Superávit por Revaluación de Activos, nace por medio de revalúo al activo fijo de Edificio y Terreno, según peritajes realizados al efecto en los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2009, y con base a la NIC-16. El movimiento histórico de este Superávit por Revaluación de Activos, es como sigue:

- Registro en el año 2009	<u>US\$ 407.829</u>
- <u>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>407.829</u>
- Registro en el año 2014	<u>847.662</u>
- <u>Saldo al 31 de Diciembre del 2015 Y 2014</u>	<u>US\$1.255.491</u>

NOTA 11- OTRAS PARTIDAS PATRIMONIALES:

Su composición es:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva para Pago Edificio Sede	US\$ 26.251	US\$ 0
Intereses S/Inversión de Reserva para Pago Edificio Sede	1.844	0
Otras Partidas Patrimoniales	<u>87.364</u>	<u>47.004</u>
	<u>US\$115.509</u>	<u>US\$47.004</u>

NOTA 12- CONTINGENCIAS:

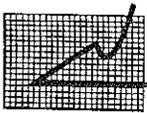
Se describen:

12.1 Fiscal:

Las Declaraciones Juradas del Impuesto sobre La Renta y Otros Tributos pueden estar sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los períodos vigentes. No es factible determinar qué cambios, si los hubiese, resultarían de tales revisiones. La Administración de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, considera que dichas declaraciones, tal y como han sido presentadas no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

12.2 Laboral:

Se indicó en la Nota 1-i.



-18-

12.3 Juicios y/o Litigios en Trámite:

Se nos informa que no existen juicios, litigios o reclamos en trámite en que éste involucrada la Entidad, por parte del Asesor Jurídico, según Nota de fecha 27 de enero del 2016.

12.4 Otros Pasivos Contingentes:

La Administración de la Secretaria Ejecutiva, nos manifestó que no existen otros pasivos contingentes, circunstancia también corroborada por la presente auditoría ya que no determinamos indicios posibles sobre los mismos.

12.5 Patente Municipal:

No tiene aplicación, al ser un Organismo Internacional.

NOTA 13- EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la definición de Eventos Subsecuentes, la auditoría debe indicar cualquier hecho relevante que se produzca con posterioridad a la fecha de los Estados Financieros y la fecha de nuestra opinión que afecte en alguna forma la situación financiera de la Entidad.

Siguiendo las instrucciones descritas en el párrafo anterior, debemos indicar que no existe ningún evento importante entre ambas fechas citadas.

NOTA 14- PRESENTACIÓN DE CIFRAS:

Algunas cifras de los Estados Financieros fueron reclasificadas a los Estados Financieros suministrados en la relación del año 2015 con respecto al año 2014.

NOTA 15- INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

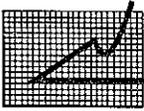
Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren revelaciones sobre riesgos que se determinen asociados a Instrumentos Financieros, que se relacionan con las posibilidades de recuperación de flujos de efectivo que se espera recibir en el futuro y con los riesgos asociados al pago de Instrumentos Financieros en el futuro. Tales riesgos son:

15.1 Riesgo Crediticio:

No tiene aplicación.

15.2 Riesgo de Tipo de Cambio:

No tiene aplicación.



15.3 Riesgos de Tasa de Interés:

No le aplica a la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, excepto si se llega a variar las condiciones del Documento por Pagar Largo Plazo, descrito en la Nota 8 de este dictamen.

NOTA 16- HECHOS RELEVANTES:

Se citan los siguientes:

- **En el Año 2015:**

Por acuerdo en el Acta No. 274 (Extraordinaria), en su punto tercero (a), se acordó por unanimidad la política y medidas siguientes: a) Sobre los Ingresos de la SEMCA: i) Aprobar que cada uno de los bancos centrales miembros del CMCA efectúe un aporte de setecientos mil dólares estadounidenses (US\$700.000.00), al FOCEM y solicitar a los miembros del Consejo que realicen las gestiones pertinentes ante las autoridades competentes de cada banco central para que dicho aporte se haga efectivo antes del 31 de diciembre del 2015. ii) Instruir a la Secretaría Ejecutiva para que presente una propuesta de reforma a la política de inversiones de recursos del FOCEM vigente, a efecto de ampliar el portafolio permitido de inversiones con instrumentos emitidos por los países miembros del CMCA, y establecer la nueva vigencia de dicha normativa. b) Sobre los Egresos de la SEMCA: i)... ii)... iii)...

Por lo descrito anteriormente, se explica el incremento en rubros de Efectivo en Caja y Bancos en el Activo, así como en la línea de Provisiones por Pagar en el Pasivo, subcuenta Fondos Pendientes de Asignación, según se describe en la Nota 7, anterior, esto al 31 de diciembre del 2015.

- **En el Año 2014:**

Se registró el Superávit por Revaluación de Activos, en el mes de diciembre del 2014, en la suma de US\$847.662, para llegar a un total de esta cuenta patrimonial al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de US\$1.255.491, tal y como fue explicado en las Notas 2-f y 10 de este Dictamen.

NOTA 16- CUENTAS DE ORDEN:

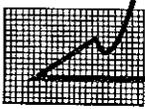
Las Cuentas de Orden, se refieren al manejo por parte de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano del Fondo de Inversión a su cargo. El estado de Fondo de la Administración, es:

Al 31 de Diciembre del
2015 **2014**

INVERSIONES AL VENCIMIENTO:

CORTO PLAZO:

- Fondos Pendientes de Asignación	US\$ 2.106.415	US\$	0
<u>Títulos e Intereses por Cobrar:</u>			
- Títulos Valores	0		337.169
Intereses por Cobrar Corto Plazo	0		2.330



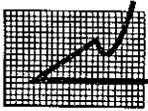
-20-

Intereses por Cobro al momento de la Inversión	34.994	34.553
Intereses por Cobrar Largo Plazo	<u>336.338</u>	<u>312.968</u>
	<u>2.477.748</u>	<u>687.020</u>
LARGO PLAZO:		
Títulos Valores	19.093.000	16.958.000
Primas Amortizables	422.820	409.212
(Descuentos) Amortizables	<u>(948.759)</u>	<u>(892.984)</u>
	<u>18.567.061</u>	<u>16.474.228</u>
	<u>US\$21.044.809</u>	<u>US\$17.161.248</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la integración de los títulos valores de este Fondo de Administración, es:

-- **En el Año 2015:**

<u>País/Emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Monto Facial</u>	<u>% Tasa</u>
Guatemala	13-02-2028	US\$330.000	4.875%
Guatemala	13-02-2028	2.000.000	4.875%
Guatemala	06-06-2022	1.925.000	5.750%
Subtotal		<u>4.255.000</u>	
Panamá	16-01-2023	435.000	9.375%
Panamá	16-01-2023	1.360.000	9.375%
Panamá	26-01-2036	495.000	6.700%
Subtotal		<u>2.290.000</u>	
El Salvador	10-04-2032	570.000	8.250%
El Salvador	10-04-2032	500.000	8.250%
El Salvador	10-04-2032	370.000	8.250%
El Salvador	10-04-2032	500.000	8.250%
El Salvador	10-04-2032	1.365.000	8.250%
El Salvador	15-06-2035	1.000.000	7.650%
El Salvador	15-06-2035	275.000	7.650%
El Salvador	01-12-2019	200.000	7.375%
El Salvador	15-06-2035	655.000	7.650%
El Salvador	24-01-2023	875.000	7.750%
Subtotal		<u>6.310.000</u>	

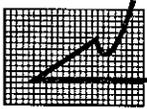


-21-

Costa Rica	26-01-2023	400.000	4.250%
Costa Rica	26-01-2023	300.000	4.250%
Costa Rica	26-01-2023	302.000	4.250%
Costa Rica	26-01-2023	478.000	4.250%
Costa Rica	04-04-2044	1.400.000	7.000%
Costa Rica	04-04-2044	1.100.000	7.000%
Costa Rica	04-04-2044	610.000	7.000%
Costa Rica	26-11-2025	123.000	5.500%
Subtotal		4.713.000	
Dominicana	30-04-2044	515.000	7.450%
Subtotal		515.000	
Honduras	15-03-2024	1.010.000	7.500%
Subtotal		1.010.000	
TOTAL INVERSIONES- 2015		US\$19.093.000	

- En el Año 2014:

<u>País/Emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Monto Facial</u>	<u>% Tasa</u>
Guatemala	13-02-2028	US\$ 330.000	4.875%
Guatemala	13-02-2028	2.000.000	4.875%
Guatemala	06-06-2022	1.925.000	5.750%
Subtotal		4.255.000	
Panamá	16-01-2023	435.000	9.375%
Panamá	16-01-2023	1.360.000	9.375%
Panamá	26-01-2036	495.000	6.700%
Subtotal		2.290.000	
El Salvador	15-06-2035	1.000.000	7.650%
El Salvador	15-06-2035	275.000	7.650%
El Salvador	10-04-2032	570.000	8.250%
El Salvador	10-04-2032	500.000	8.250%
El Salvador	10-04-2032	370.000	8.250%
El Salvador	10-04-2032	500.000	8.250%
El Salvador	10-04-2032	1.365.000	8.250%
El Salvador	01-12-2019	200.000	7.375%
El Salvador	15-06-2035	655.000	7.650%
El Salvador	24-01-2023	875.000	7.750%
Subtotal		6.310.000	



DESPACHO
LUIS CARLOS UMAÑA, ASOCIADOS Y SUCESTORES

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS - CONSULTORES
(FUNDADO EN 1957)

Miembro de



Latinoamérica

-22-

Costa Rica	04-04-2044	1.100.000	7.000%
Costa Rica	04-04-2044	1.400.000	7.000%
Costa Rica	26-01-2023	300.000	4.250%
Costa Rica	26-01-2023	478.000	4.250%
Costa Rica	26-01-2023	302.000	4.250%
Costa Rica	26-11-2025	123.000	5.060%
Costa Rica	26-01-2023	400.000	4.250%
Subtotal		4.103.000	

TOTAL INVERSIONES- 2014 **US\$16.958.000**

Tels.: (506) 2228-4813 • (506) 2228-8042 • Fax: (506) 2288-3638

www.umanayasociados.com • www.smslatam.com

E-mail: jcumana@umanayasociados.com • Apartado 3620-1000 San José, Costa Rica