

Banco Central de Costa Rica

**Estados financieros  
y opinión de los auditores**

31 de diciembre de 2015 y 2014

Banco Central de Costa Rica

**Estados financieros  
y opinión de los auditores**

31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Informe del contador público independiente		1
Estado de posición financiera	A	3
Estado de resultados	B	4
Estado de cambios en el patrimonio	C	5
Estado de flujos de efectivo	D	6
Estado de otros resultados integrales	E	7
Notas a los estados financieros		8

## Informe del contador público independiente

A la Gerencia General y a la Junta Directiva  
del Banco Central de Costa Rica

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Banco Central de Costa Rica, que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2015 y el estados de resultados, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría. Realizamos la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren cumplir con requisitos éticos y planificar y realizar la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea 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 la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros debida a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Banco Central de Costa Rica al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y flujos de efectivo en el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Párrafo de énfasis*

Sin que califique la opinión, llamamos la atención a que estos son los primeros estados financieros del Banco Central de Costa Rica preparados de acuerdo con las NIIF, donde se aplicó la NIIF 1 Aplicación por primera vez en el período de transición a las NIIF, el cual corresponde al 1 de enero de 2014. La Nota 36 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados por el BCCR.

### *Otros asuntos*

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco Central de Costa Rica presenta un patrimonio neto negativo por ₡(2,048,300,753,960), originado en el Déficit por Estabilización Monetaria por ₡(2,599,295,935,021) y otros conceptos acumulados en las últimas dos décadas.

Este informe es para conocimiento de la Gerencia General y la Junta Directiva del Banco. Esta restricción no pretende limitar su uso, por ser un asunto de interés público.

San José, Costa Rica  
14 de marzo de 2016

Ditama firmado por  
Juan Carlos Lara P.No.2051  
Pol. 0116 FII:7 V. 20-9-2016  
Timbre Ley 6663 el.000  
Adherido al original



**Cuadro A**

Banco Central de Costa Rica  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Cifras en colones)

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
			Cifras correspondientes	Cifras correspondientes
<u>Activo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	¢ 2,017,688,956,288	968,283,163,213	1,889,972,297,714
Inversiones en valores	9	2,172,538,552,074	2,928,970,553,996	1,802,653,034,275
Instrumentos financieros derivados	10	691,650,057	5,756,074,086	0
Préstamos por cobrar	11	3,907,673,157	357,777,672	88,104,867,635
Intereses por cobrar		5,117,989,915	4,150,892,970	3,852,472,082
Aportes a organismos internacionales	12	384,133,118,017	343,568,400,512	324,579,613,237
Propiedad, mobiliario y equipo	13	35,398,635,905	35,061,617,604	34,914,944,255
Activos intangibles	14	3,607,805,973	1,590,362,030	369,157,800
Activos no corrientes mantenidos para la venta		342,517,625	342,517,625	342,517,625
Otros activos	15	2,694,656,939	1,541,865,996	1,052,710,144
<b>Total de activo</b>		<b>4,626,121,555,950</b>	<b>4,289,623,225,704</b>	<b>4,145,841,614,767</b>
<u>Pasivo</u>				
Billetes y monedas en circulación	16	1,050,685,820,180	962,092,726,775	894,048,881,195
Depósitos	17	2,493,209,776,152	2,203,750,524,231	2,085,950,942,624
Instrumentos financieros derivados		0	0	223,584,849
Préstamos por pagar	18	10,023,661,890	12,097,237,053	13,447,796,307
Pasivos con organismos internacionales	19	227,706,823,517	241,650,205,272	238,920,993,748
Emisiones de deuda	20	2,812,437,814,887	2,595,254,182,073	2,655,773,753,163
Intereses por pagar		55,564,458,926	48,627,906,421	46,704,922,129
Otros pasivos	21	20,366,774,753	21,323,127,996	25,245,706,032
Pasivos por impuesto de renta diferido	22	4,427,179,604	4,390,866,711	4,580,746,944
<b>Total de pasivo</b>		<b>6,674,422,309,909</b>	<b>6,089,186,776,532</b>	<b>5,964,897,326,991</b>
<u>Patrimonio</u>				
Capital		5,000,000	5,000,000	5,000,000
Reserva legal		10,000,000	10,000,000	10,000,270
Capitalizaciones de operaciones cuasifiscales		290,927,458,016	290,927,458,016	290,927,458,016
Remediación ganancias y pérdidas actuariales	21.b	(65,185,338)	(125,196,835)	0
Resultados acumulados		(2,339,178,026,637)	(2,090,380,812,009)	(2,109,998,170,510)
<b>Total de patrimonio</b>		<b>(2,048,300,753,959)</b>	<b>(1,799,563,550,828)</b>	<b>(1,819,055,712,224)</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	¢	<b>4,626,121,555,950</b>	<b>4,289,623,225,704</b>	<b>4,145,841,614,767</b>
Cuentas de orden	35	¢ 32,283,745,093,698	30,183,976,724,631	30,183,976,725

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**Cuadro B**

Banco Central de Costa Rica  
Estado de Resultados  
Para los periodos de un año terminados el 31 de diciembre  
(Cifras en colones)

	Nota	Año 2015	Año 2014
			Cifras correspondientes
Ingreso por intereses	24	19,153,718,108	18,202,676,933
Gasto por intereses	25	218,975,815,456	208,545,345,188
Gasto por intereses, neto		(199,822,097,348)	(190,342,668,255)
Comisiones			
Ingreso por comisiones		34,438,818,473	34,792,847,019
Gastos por comisiones		1,042,437,244	1,011,817,124
Ingreso por comisiones neto	26	33,396,381,229	33,781,029,895
Ingreso (gasto) neto sobre inversiones con efecto en el estado de resultados		(8,093,435,675)	(2,698,064,194)
Ingreso neto sobre otros instrumentos financieros al valor razonable con efecto en el estado de resultados		16,299,223,398	15,448,245,495
Ingresos (gastos) neto diferencias de cambio, neto	27	(38,466,259,226)	208,065,557,491
Otros ingresos		6,304,971,918	6,991,569,929
Ingreso, neto		(23,955,499,585)	227,807,308,721
Deterioro de activos financieros		34,549,311	32,219,961
Gastos de personal	28	34,654,647,654	33,307,831,453
Arrendamientos operativos		1,756,534,719	1,763,110,289
Depreciación y amortización		3,114,360,462	1,973,912,220
Otros gastos	30	19,149,750,904	14,548,043,640
Gasto, neto		58,709,843,050	51,625,117,563
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias		(249,091,058,754)	19,620,552,798
Gasto por impuesto de renta diferido	22	(36,312,893)	(189,880,235)
Resultado procedente de operaciones continuadas		(249,054,745,861)	19,810,433,033
Resultado neto del año	¢	(249,054,745,861)	19,810,433,033

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Banco Central de Costa Rica  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Para los periodos de un año terminados el 31 de diciembre  
(Cifras en colones)

Nota	Según naturaleza corresponde a Patrimonio							Corresponde a OCI		Total del Patrimonio
	Capital	Reserva legal	Capitalización y amortización de operaciones cuasifiscales	Reserva por fluctuaciones de tipo de cambio	Déficit por estabilización monetaria	Déficit de operación	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Ajuste de adopción de NIIF por primera vez	
Saldos al 1 de enero del 2014	€ 5,000,000	10,000,000	290,927,458,016	2,983,066,154	(2,174,287,554,946)	36,015,155,564	0	25,291,162,988	0	(1,819,055,712,224)
Ajustes de periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	5,000,000	10,000,000	290,927,458,016	2,983,066,154	(2,174,287,554,946)	36,015,155,564	0	25,291,162,988	0	(1,819,055,712,224)
Resultados del periodo	0	0	0	0	0	0	19,810,433,033	0	0	19,810,433,033
Liquidación de pérdidas y ganancias	6 p. 0	0	0	208,065,557,490	(206,477,063,856)	15,550,767,900	(19,810,433,033)	0	0	(2,671,171,499)
Ganancias y pérdidas actuariales	21 b. 0	0	0	0	0	0	0	0	(125,196,835)	(125,196,835)
Ajustes por adopción NIIF por primera vez	36 0	0	0	0	0	0	0	2,671,171,499	0	2,671,171,499
Ajuste cuentas premio y descuento en canje bonos	0	0	0	0	(193,074,802)	0	0	0	0	(193,074,802)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,000,000	10,000,000	290,927,458,016	211,048,623,644	(2,380,957,693,604)	51,565,923,464 #	0 #	27,962,334,487 #	(125,196,835) #	(1,799,563,550,828)
Saldos al 1 de enero del 2015	5,000,000	10,000,000	290,927,458,016	211,048,623,644	(2,380,957,693,604)	51,565,923,464	0	27,962,334,487	(125,196,835)	(1,799,563,550,828)
Ajustes de periodos anteriores	0	0	0	0	0	(42,719,096)	0	0	0	(42,719,096)
Saldo inicial ajustado	5,000,000	10,000,000	290,927,458,016	211,048,623,644	(2,380,957,693,604)	51,523,204,368	0	27,962,334,487	(125,196,835)	(1,799,606,269,924)
Ganancias y pérdidas actuariales	0	0	0	0	0	0	0	0	60,011,498	60,011,498
Ajuste valoración bonos	0	0	0	0	0	300,250,329	0	0	0	300,250,329
Resultado del periodo	0	0	0	(38,466,259,226)	(218,338,241,396)	7,749,754,761	(249,054,745,861)	0	0	(249,054,745,861)
Liquidación de pérdidas y ganancias	6 p. 0	0	0	(38,466,259,226)	(218,338,241,396)	7,749,754,761	249,054,745,861	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	€ 5,000,000	10,000,000	290,927,458,016	172,582,364,418	(2,599,295,935,000)	59,573,209,458	0	27,962,334,487	(65,185,338)	(2,048,300,753,959)

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**Cuadro D**

Banco Central de Costa Rica  
Estado de Flujos de Efectivo  
Para los periodos de un año terminados el 31 de diciembre  
(Cifras en colones)

	Nota	Año 2015	Año 2014
			Cifras correspondientes
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del año	¢	(249,054,745,861)	19,810,433,033
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Depreciación y amortización		3,114,360,462	1,973,912,221
Resultados de inversiones no realizadas		5,071,200,207	(1,964,582,277)
Deterioro de préstamos por cobrar		34,549,311	32,219,961
Ingreso por intereses		(18,330,210,643)	(16,214,099,892)
Gasto por intereses		215,852,196,904	203,050,836,714
(Ganancia) pérdida neta de instrumentos (derivados) a valor razonable		4,802,756,274	(5,898,950,104)
Pérdidas por baja en propiedad, mobiliario y equipo		32,310,139	10,240,077
Diferencia de cambio no realizada		(610,223,990)	(3,835,962,701)
Otras partidas no monetarias		5,200,870,414	(678,863,084)
Variación neta en los activos (aumento) o disminución:			
Inversiones en valores		751,624,283,226	(1,123,524,305,431)
Préstamos por cobrar		(3,588,060,744)	87,780,769,757
Otros activos		4,251,017,473	(1,463,813,527)
Intereses y comisiones por cobrar		(1,463,344,270)	(727,712,874)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución):			
Depósitos		289,459,251,921	117,799,581,607
Préstamos por pagar		(1,957,260,549)	(2,386,526,429)
Pasivos con organismos internacionales		(7,676,107,294)	399,762,223
Intereses y comisiones por pagar		6,936,552,505	5,056,547,878
Emisiones de deuda		220,270,713,352	(78,256,820,615)
Emisión monetaria		62,188,902,717	67,046,103,264
Otros pasivos		23,927,301,376	(9,669,136,865)
Intereses cobrados		17,363,113,697	15,931,754,300
Intereses pagados		(209,746,948,656)	(192,012,363,856)
Total flujos de efectivo provistos (usados) de las actividades de operación		<u>1,117,702,477,971</u>	<u>(917,740,976,620)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aportes a organismos internacionales		(48,571,789,470)	(1,119,260,514)
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo		(19,724,895,426)	(2,828,897,367)
Total flujos de efectivo (usados) de las actividades de inversión		<u>(68,296,684,896)</u>	<u>(3,948,157,881)</u>
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo neto		1,049,405,793,075	(921,689,134,501)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		968,283,163,213	1,889,972,297,714
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8 ¢	<u>2,017,688,956,288</u>	<u>968,283,163,213</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**Cuadro E**

Banco Central de Costa Rica  
Estado de Otros Resultados Integrales  
Para los periodos de un año terminados el 31 de diciembre  
(cifras en colones)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
			<u>Cifras correspondientes</u>
Resultado neto del año	¢	(249,054,745,861)	19,810,433,033
Otros ingresos y gastos integrales		0	0
Partidas que nunca se reclasifican al estado de resultados		0	0
Remediación ganancias y pérdidas actuariales	21-b	(65,185,338)	(125,196,835)
Sub total partidas que nunca se reclasifican al estado de resultados		<u>(65,185,338)</u>	<u>(125,196,835)</u>
Otros ingresos y gastos integrales, netos		<u>0</u>	<u>0</u>
Total de otros resultados integrales		<u>(65,185,338)</u>	<u>(125,196,835)</u>
Total Resultado Integral del Período	¢	<u><u>(249,119,931,199)</u></u>	<u><u>19,685,236,198</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(1) Entidad que informa

El Banco Central de Costa Rica (en adelante, “BCCR” o el “Banco”) es una institución autónoma de derecho público con personería jurídica y patrimonio propio, de vida ilimitada, que forma parte del Sistema Bancario Nacional, y se encuentra domiciliado en San José, Costa Rica. Fue constituido mediante la Ley No.1130 del 28 de enero de 1950; sus operaciones se encuentran reguladas por lo estipulado en la Ley Orgánica No.7558 del 3 de noviembre de 1995, la cual derogó la Ley 1552 del 23 de abril de 1953.

Las responsabilidades del BCCR están orientadas a mantener la estabilidad interna y externa de la moneda nacional y asegurar su conversión a otras monedas. Estas responsabilidades se enmarcan en las funciones que se detallan a continuación:

(a) Política monetaria y administración de la moneda

- Evitar o moderar las tendencias inflacionistas o deflacionistas que puedan surgir en el mercado monetario y crediticio.
- Asegurar la emisión de billetes y monedas, de acuerdo con las necesidades reales de la economía nacional.

(b) Política cambiaria y gestión de reservas monetarias internacionales

- Mantener el valor externo y de la conversión de la moneda nacional.
- Velar por la custodia y la administración de las reservas monetarias internacionales del país para el logro de la estabilidad económica general.

(c) Sistema financiero

- Promover un sistema de financiero estable, eficiente y competitivo, procurando condiciones favorables al robustecimiento, la liquidez, la solvencia y el buen funcionamiento del Sistema Financiero Nacional.
- Establecer las regulaciones para la creación, el funcionamiento y el control de las entidades financieras.
- Definir las políticas generales de crédito y la vigilancia y coordinación de dicho sistema.
- Custodiar los encajes legales de los intermediarios financieros.

(d) Administración de fondos del Estado

- Cumplir la función de consejero y banco-cajero del Estado.

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(e) Sistema de pagos

- Promover la eficiencia del sistema de pagos internos y externos y mantener su normal funcionamiento.
- Velar por el adecuado establecimiento, operación y vigilancia de los sistemas de compensación.

(f) Otras funciones

- Contribuir al ordenado desarrollo de la economía costarricense, a fin de lograr la ocupación plena de los recursos productivos del país.
- Colaborar con los organismos de carácter económico del país, para el mejor logro de sus fines.
- Desempeñar cualesquiera otras funciones que, de acuerdo con su condición esencial de Banco Central, le correspondan. Incluyen la gestión de política monetaria y cambiaria, cajero del estado, entre otros.

Parte de los objetivos del BCCR se logran a través de los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM) entre ellos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), órgano colegiado que tiene a cargo la dirección de:

- Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).
- Superintendencia de Pensiones (SUPEN).
- Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

(2) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB por sus siglas en inglés). Estos son los primeros estados financieros del BCCR preparados de acuerdo con las NIIF, donde se aplicó la NIIF 1 Aplicación por primera vez en el período de transición a las NIIF, el cual corresponde al 1 de enero de 2014

La Nota 36 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados por el BCCR.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia y refrendados por la Auditoría Interna de conformidad con la Ley Orgánica del BCCR el 22 de enero de 2016.

(3) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en colones costarricenses, que es la moneda funcional del BCCR. Toda la información es presentada en colones sin céntimos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

(4) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos basados en la información disponible a la fecha de realizada la estimación. Los montos reales de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados así como la información relacionada pueden diferir de estas estimaciones, en cuyo caso el impacto se reconocerá en los estados financieros de períodos futuros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. Dichas estimaciones comprenden principalmente el área de beneficios de empleados, el valor razonable de inmuebles y ciertos instrumentos financieros.

(i) Juicios y estimaciones

La información sobre juicios y estimaciones realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 21-b y 21-c Beneficios a empleados: Determinación de beneficios post-empleo.
- Definición de la moneda funcional;
- Baja de los activos financieros;
- Clasificación de arrendamientos;
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos;

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(ii) Supuestos e incertidumbre

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación relevantes en el año, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 21-b y 21-c Beneficios a empleados: Los supuestos empleados en el cálculo actuarial de las obligaciones por beneficios post empleo con los empleados (planes de beneficios definidos).
- Nota 13 Propiedad, mobiliario y equipo: Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles.
- Nota 22 Impuesto a las ganancias: reconocimiento de activos por impuestos diferidos y disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores.
- Nota 14 Activos intangibles: supuestos claves, incluyendo los importes recuperables de los costos de desarrollo de software.
- Notas 21-a Provisiones y Nota 23 Contingencias: La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Nota 31: Las hipótesis y supuestos empleadas para el cálculo del valor razonable de los activos y pasivos financieros para efectos de medición y revelación.

(iii) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del BCCR requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El BCCR cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un grupo de expertos que tiene la responsabilidad de supervisar todas las mediciones realizadas para determinar el valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 2 y Nivel 3, y que reporta directamente a la División de Gestión de Activos y Pasivos. Los datos observables de Nivel 1 se obtienen de sistemas de información de cotización bursátil de las bolsas internacionales, como por ejemplo Bloomberg.

La Administración del BCCR revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones o servicios de proveedores de precios, el grupo de expertos del BCCR evalúa la evidencia obtenida de los terceros para validar que las valorizaciones realizadas satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Los asuntos de valoración significativos son informados al nivel de aprobación correspondiente.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el BCCR utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía que le corresponda a la variable del nivel más bajo, siempre que ésta resulte significativa para la medición total.

El BCCR reconoce las transferencias entre los distintos niveles de jerarquía al final del período sobre el que se informa.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 31 – Valor razonable

(5) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas:

- Instrumentos financieros derivados medidos al valor razonable
- Instrumentos financieros al valor razonable con efectos a resultados
- Activos financieros disponibles para la venta medidos al valor razonable
- Propiedades de inversión medidas al valor razonable
- Beneficios definidos a empleados medidos al valor presente de la obligación determinado con base a métodos actuariales.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(6) Políticas contables significativas e información relevante

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas en forma consistente en todos los años presentados, sin embargo para este año se realizó una modificación en cuanto a la presentación de las mismas, con el fin de presentarlas de forma más clara, al preparar el estado de situación financiera inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2014 para propósitos de transición a dicho marco normativo, a menos que se indique lo contrario.

Estas políticas, con base en las cuales se prepararon los Estados Financieros, son consistentes con la política específica que sobre el tema aprobó la Gerencia del BCCR. Para mejor comprensión se indica la referencia a la numeración utilizada en el documento interno de la institución, por cuanto en esta sección se presenta más información y con mayor detalle que en dicho documento, sin que esto modifique en modo alguno, la esencia de cada política aplicada, sino que por el contrario la amplía o clarifica.

(a) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del BCCR en las fechas de las transacciones. (C-3.2)

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son convertidos al colón al tipo de cambio promedio ponderado (TCPP) diario vigente en el Mercado de Moneda Extranjera (MONEX). El diferencial cambiario correspondiente se reconoce con efecto en el resultado del año.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al costo histórico y se denominan en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, al momento de su reconocimiento inicial, según el tipo de cambio promedio ponderado (TCPP) diario vigente en el Mercado de Moneda Extranjera (MONEX)

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos al valor razonable en una moneda extranjera, son convertidos al colón a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. El diferencial cambiario correspondiente se reconoce con efecto en el resultado del año.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Al 31 de diciembre, los tipos de cambio de las principales monedas utilizadas en la preparación de los estados financieros, así como los factores de equivalencia se detallan como sigue:

Moneda	Referencia de Intercambio	2015	2014
Dólar EE.UU.:			
T.C.P.P. MONEX	Colones por dólar	534,24000	541,95000
Libra Esterlina	Dólares por unidad	1,47350	1,55770
Franco Suizo	Unidades por dólar	1,00080	0,99430
Peso Mexicano	Unidades por dólar	17,16760	14,75150
Dólar Canadiense	Unidades por dólar	1,38360	1,16210
Yen	Unidades por dólar	120,21000	119,78000
EURO	Dólares por unidad	1,08610	1,20980
DEG	Dólares por unidad	1,38686	1,44881
Oro Monetario	Dólares por gramo	1.060,51000	1.184,86000
Corona Danesa	Unidades por dólar	6,87010	6,15560
Corona Sueca	Unidades por dólar	8,42480	7,80700
Zloty de Polonia	Unidades por dólar	3,91040	3,54360
Dólar Australiano	Dólares por unidad	0,07278	0,81750
Corona Noruega	Unidades por dólar	8,80040	7,45200
Unidad de Desarrollo (UD)	Colones por unidad	854,75500	864,19100
Singapur	Unidades por dólar	1,41580	1,32550

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen dinero disponible en el BCCR, saldos disponibles mantenidos en otros bancos y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento

Inicialmente, el BCCR reconoce préstamos, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originaron. Todos los otros activos y pasivos (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el BCCR se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo o pasivo financiero es medido inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión. (C-3.3)

(ii) Clasificación

Activos financieros

El BCCR clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y cuentas por cobrar;
- mantenido hasta el vencimiento;
- disponible para la venta;
- a valor razonable con cambios en resultados y dentro de ésta categoría como:
  - mantenido para negociación; o
  - designado a valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros

El BCCR clasifica sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado o con cambios en resultados. (C-3.15)

(iii) Dar de baja

El BCCR da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el BCCR no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. (C-3.5)

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido) y la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) se reconoce en resultados.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el BCCR tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente (C-3.6).

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las NIIF, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares, como por ejemplo activos para negociación.

(v) Costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro. (C-3.4)

(d) Inversiones en valores

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de inversión son contabilizados dependiendo de su clasificación ya sea como mantenidos hasta el vencimiento, al valor razonable con cambios en resultados o disponibles para la venta.

(i) *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de un monto fijo o determinable y cuyos vencimientos son fijos, además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, y no son designadas como al valor razonable con cambios en resultados o como disponibles para la venta.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son llevadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Cualquier venta o reclasificación de un monto (más que insignificante) de inversiones mantenidas hasta el vencimiento resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas hasta el vencimiento como disponibles para la venta, y evita que el BCCR clasifique instrumentos de inversión como mantenidos hasta el vencimiento durante éste y los próximos dos años financieros. Sin embargo las ventas y reclasificaciones en cualquiera de las siguientes circunstancias no provocarían una reclasificación: (C-3.11)

- ventas o reclasificaciones que estén tan cerca del vencimiento que los cambios en las tasas de interés del mercado no tendrían un efecto significativo en el valor razonable del activo financiero;
- ventas o reclasificaciones que ocurran después de que la entidad haya cobrado sustancialmente todo el capital original del activo financiero; y
- ventas o reclasificaciones que sean atribuibles a un suceso aislado que no esté sujeto al control de la entidad, que no sea recurrente y que no pueda haber sido razonablemente anticipado por ella.

*(ii) Activos para negociación*

Los activos para negociación son aquellos que el BCCR adquiere o incurre principalmente para propósitos de venderlos en el corto plazo, o mantiene como parte de una cartera que es manejada de forma conjunta para la gestión de la liquidez, la obtención de rentabilidad de corto plazo o toma de posiciones. Los activos y pasivos para negociación son medidos a su valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos como parte del ingreso de negociación neto en resultados. (C-3.11)

*(iii) Valor razonable con cambios en resultados*

El BCCR designa algunas inversiones para negociación, las cuales son medidas a valor razonable, los cambios en dicho valor son reconocidos inmediatamente en resultados.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

*(iv) Activos financieros disponibles para la venta*

Las inversiones disponibles para la venta son inversiones en instrumentos no derivados que fueron designadas como disponibles para la venta porque no son clasificadas en otra categoría de activos financieros.

Los aportes a Organismos Financieros Internacionales comprenden aportes que realiza el BCCR en diferentes entidades, estos aportes se registran al costo, los mismos no son instrumentos cotizados. Asimismo las acciones no cotizadas cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad se miden al costo, menos las pérdidas por deterioro del valor, si es que hubiere. (C-3.10).

El ingreso por dividendos es reconocido en resultados cuando el BCCR tiene derechos sobre el dividendo.

Otros cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el resultado integral hasta que la inversión fuera vendida o se deteriorara, con lo cual las ganancias y pérdidas acumulativas previamente reconocidas en otros ingresos integrales fueran reclasificadas a resultados.

*(v) Registro de compra y venta convencionales*

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se contabilizan aplicando la fecha de negociación.

*(vi) Reconocimiento de pérdidas y ganancias de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Las pérdidas y ganancias netas de cada categoría de instrumentos financieros se ha registrado distinguiendo separadamente los intereses, dividendos y diferencial cambiario del cambio en el valor razonable.

**(e) Instrumentos financieros derivados**

*Derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos*

El BCCR solo mantiene posiciones con derivados para la administración de riesgos. En todos los casos, se registran a su valor razonable con cambios en resultados. (C-3.7 y C-3.9).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

*Derivados implícitos*

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un contrato principal). El BCCR contabiliza un derivado implícito separadamente del contrato principal cuando éste no es registrado al valor razonable con cambios en resultados, los términos del derivado implícito estarían de acuerdo con la definición de un derivado si estuviesen en un contrato separado, y las características y riesgos económicos del derivado implícito no están relacionados de forma cercana con las características y riesgos económicos del contrato principal. Los derivados implícitos separados se contabilizan dependiendo de su clasificación, y se presentan en el estado de situación financiera junto con el contrato principal. (C-3.8)

(f) Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que el BCCR no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los préstamos clasificados como préstamos y cuentas por cobrar son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción incrementales directamente atribuibles, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor, si es que hubiere. (C-3.13 y C-3.14)

(g) Deterioro de activos financieros

El BCCR evalúa en cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que los activos financieros llevados al costo amortizado estén deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. (C-3.12)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

La evidencia objetiva de que un activo financiero esté deteriorado incluye: dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del BCCR en condiciones que de otra manera el BCCR no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el BCCR, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del BCCR.

El BCCR considera evidencia de deterioro de préstamos y de valores de inversión medidos al costo amortizado tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Todos los préstamos significativos individualmente y los valores de inversión medidos al costo amortizado son evaluados por deterioro específico. Todos los préstamos e instrumentos de inversión significativos que se miden a costo amortizado y no se han deteriorado específicamente se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos y los valores de inversión medidos a costo amortizado que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultados y reflejadas en una cuenta de pérdidas acumuladas por deterioro. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

(h) Propiedad, mobiliario y equipo

(i) *Reconocimiento y medición*

Los elementos de propiedad, mobiliario y equipo, incluyendo las colecciones arqueológicas, numismática y artes visuales, son reconocidos inicialmente por su costo. El costo incluye el costo de adquisición y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. El costo de los terrenos y edificios al 1 de enero 2014, fecha de transición hacia NIIF, fue determinado con referencia a su valor razonable a esa fecha. (C-3.21).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedades, mobiliario y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. (C-3.17).

Si partes significativas de un elemento de propiedad, mobiliario y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de propiedad, mobiliario y equipo. (C-3.18).

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de propiedad, mobiliario y equipo se reconoce en resultados.

*(ii) Reclasificación a propiedades de inversión*

Si un activo se reclasifica a propiedades de inversión, pasa a medirse por su valor razonable. Cualquier ganancia o pérdida resultante de esta nueva medición se reconocerá en resultados.

*(iii) Costos posteriores*

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que el BCCR reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Los costos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados cuando se incurren. (C-3.20).

*(iv) Depreciación*

La depreciación se reconoce, en resultados, disminuyendo el costo de los activos menos sus valores residuales sobre sus vidas útiles, utilizando el método lineal. Se asume para efectos de cálculo de la depreciación que el valor residual de los activos es cercano a cero. La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Los activos en arrendamiento bajo arrendamientos financieros son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista una certeza razonable de que el BCCR obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. Los terrenos y las colecciones no se deprecian. (C-3.20 y C-3.21).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Los elementos de propiedades, mobiliario y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso previsto. Las vidas útiles esperadas de los elementos de propiedades, mobiliario y equipo y determinados por especialistas en cada tema, son las siguientes:

- Edificios: 30 (componente sistema protección incendios) y 50 años.
- Mobiliario y equipo de oficina: 5 y 8 años.
- Equipo de cómputo: 4 y 10 años.
- Otros tipos de equipo: 3, 4, 5, 8, 10, 12, 15 y 20 años.

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario, en forma prospectiva.

(i) Activos intangibles

(i) *Desarrollados internamente*

Los costos de desarrollo se capitalizan sólo si pueden estimarse fiablemente, si es viable técnicamente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y el BCCR pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y usar el activo. De no ser así, se reconocen en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los costos de desarrollo se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. (C-3.22).

(ii) *Otros activos intangibles*

Los otros activos intangibles que son adquiridos por el BCCR y tienen una vida útil finita se valoran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. (L-3.22.1 y C-3.23).

(iii) *Costos posteriores*

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros y se incorporan en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo aquellos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren. (L-3.22.2).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(iv) *Amortización*

La amortización se calcula para disminuir el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados. (L-3.22.3).

Las vidas útiles estimadas son como sigue:

- Licencias de programas de cómputo adquiridas: 1 año.
- Programas de cómputo desarrollados internamente: 10 años.

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario, en forma prospectiva.

(j) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición están compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo. Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial como mantenido para la venta así como las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación, se reconocen en resultados. (C-3.24, L-3.24.1 y L-3.24.2).

Si en un período de un año no se ha llevado a cabo la venta, se procede con la reclasificación del activo a la categoría en donde se encontraba anteriormente.

Cuando se clasifican como mantenidos para la venta, los activos intangibles y la propiedad, mobiliario y equipo no siguen amortizándose o depreciándose, según corresponda. (L-3.24-3).

(k) Deterioro activos no financieros

En cada fecha de reporte anual, el BCCR revisa el valor en libros de los activos no financieros (distintos de las propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. (C-3.25).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

A efectos de comprobación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos.

El importe recuperable de un activo es el monto mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable. (L-3.25.1).

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo. (L-3.25.2).

(1) Arrendamientos

(i) *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*

Al inicio del acuerdo, el BCCR determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento.

El BCCR separa los pagos por concepto de arrendamiento y demás desembolsos requeridos por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente evaluación, entre el arrendamiento y los derivados de los otros elementos del contrato, sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el BCCR concluye que es impracticable separar con fiabilidad los pagos para un arrendamiento financiero, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental de endeudamiento del BCCR.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(ii) *Activos arrendados*

Los activos mantenidos por el BCCR bajo arrendamientos que transfieren al BCCR sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al que resulte menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente. (L-3.26.1, L-3.26.3 y L-3.26.4).

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera del BCCR. (C-3.26).

(iii) *Pagos por arrendamiento*

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción del pasivo. La carga financiera total se distribuye entre los años que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada año, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. (L-3.26.2).

(m) Depósitos, emisiones de deuda y préstamos por pagar

Los depósitos, instrumentos de deuda emitidos y préstamos por pagar son fuentes de financiamiento o instrumentos de política monetaria del BCCR. Inicialmente son medidos al valor razonable más los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los depósitos, emisiones de deuda y préstamos por pagar son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(n) Beneficios a empleados

(i) *Beneficios a corto plazo*

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el BCCR posee una obligación actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. (C-3.27).

*Planes de aportaciones definidas*

Las obligaciones por planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Tales como los aportes a las operadoras de pensiones complementarias. (C-3.28).

(ii) *Planes de beneficios definidos (C-3.29 y C-3.30)*

Actualmente el BCCR posee una obligación en cuanto a dos planes de beneficios definidos que son: el Régimen Excepcional BCCR y el Fondo de Jubilaciones BCCR, los cuales ya no son planes activos. El BCCR no cuenta con activos identificables y asignados a estos planes.

La obligación del BCCR relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan, estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, y presentándolo como un valor descontado. El BCCR reconoce la totalidad del efecto por el cambio del saldo de la obligación por beneficios definidos directamente en el estado de resultados.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es revisado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada.

El BCCR determina el gasto por intereses por el pasivo por beneficios definidos del año, aplicando la tasa de descuento correspondiente al comienzo del período anual, teniendo en cuenta cualquier cambio en el pasivo por beneficios definidos ocurrido durante el año como resultado de pagos de beneficios.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. El BCCR reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Los cambios relacionados con suposiciones actuariales se reconocen en Otro Resultado Integral.

*(iii) Otros beneficios a los empleados a largo plazo*

La obligación neta del BCCR en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficios futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el año en que surgen.

Los cambios relacionados con suposiciones actuariales se reconocen en Otro Resultado Integral.

*(iv) Beneficios por terminación*

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando el BCCR tiene la obligación relacionada con los beneficios. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del año sobre el que se informa, estos se descuentan. (C-3.31).

(o) Provisiones

Una provisión se reconoce si, como resultado de un evento pasado, el BCCR tiene una obligación presente, legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable en la fecha de reporte, y es probable que vaya a ser necesaria una salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. (C-3.32).

Las provisiones se valoran de acuerdo a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final del año sobre el que se informa. Cuando resulte importante el efecto financiero producido por el descuento, el importe de la provisión se determina descontando los flujos de efectivo futuros esperados, usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero. (L-3.32.1, L-3.32.2 y L-3.32.3).

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(p) Capital social

El capital del BCCR asciende a ¢5 millones, el cual fue establecido en el Capítulo II Capital, reservas y utilidades, Artículo 9 de la Ley 1552 del 23 de abril de 1953, ley que fue derogada posteriormente por la actual Ley Orgánica del Banco Central (Ley 7558).

La capitalización de operaciones cuasi fiscales tiene su origen en 1995 con la aprobación de la Ley Orgánica del Banco Central Ley 7558, la que en su artículo 175 contempla la capitalización parcial del BCCR por parte del Gobierno de Costa Rica; sustentado en el hecho de que las operaciones cuasi fiscales están relacionadas básicamente con la concesión de créditos al Gobierno de Costa Rica y a instituciones públicas en condiciones financieras inferiores a las de mercado y a las pérdidas derivadas del esquema cambiario; situación que provocó un desbalance entre los activos rentables y pasivos con costo; así como un costo financiero de los pasivos más alto que el rendimiento generado por los activos. Desde la promulgación de la Ley 7558 en 1995 y hasta 31 de diciembre de 2014, el Gobierno de Costa Rica ha capitalizado al BCCR en tres oportunidades: en 1996 por la suma de ¢110.927 millones, en el 2005 por un monto de ¢95.065 millones y la tercera capitalización aplicada en el 2007 por un monto de ¢84.934 millones. Las aportaciones se aplicaron como capitalización de las operaciones cuasi fiscales asumidas por el Gobierno de Costa Rica.

*Distribución de utilidades*

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley Orgánica del Banco Central, Capítulo I, Sección II, Artículo No.10, las utilidades netas del Banco Central se distribuirán de la siguiente manera:

- El cincuenta por ciento (50%) para incrementar la reserva legal, mientras esta no haya alcanzado un monto igual al doble de su capital.
- El veinticinco por ciento (25%) para abonar a la Cuenta de amortizaciones de la moneda acuñada.
- El remanente, para amortización de activos, para constitución de otras reservas y para amortización de su propia deuda, con propósitos de saneamiento monetario. Para los efectos en materia fiscal, acerca de la declaración y para cuando corresponda determinar y liquidar el impuesto sobre la renta, se ejecuta según lo establecido en la Ley y Reglamento del Impuesto sobre la Renta y otras relacionadas, de acatamiento obligatorio.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

- En otras leyes se hace referencia a una distribución de utilidades del diez por ciento (10%) para el Instituto de Fomento Cooperativo (INFOCOOP) en atención a la Ley de Asociaciones Cooperativas y creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo No.6756, Artículo No.178, inciso c), así como del tres por ciento (3%) con base en el artículo 46 de la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo para el Fondo Nacional de Emergencias No.8488.

Reservas

De acuerdo con la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, se debe realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del periodo de un año terminado en diciembre, la cual está determinada en un 50% de las utilidades del año y se aplica en forma semestral, mientras no se haya alcanzado un monto igual al doble de su capital. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal del BCCR es por ¢10 millones, habiendo alcanzado ya el doble de su capital.

Asimismo, con base en los artículos 8 y 11 de la Ley Orgánica del Banco Central, el resultado neto del semestre por concepto de revaluaciones monetarias, luego de su registro en el estado de resultados, se traslada a la sección de Patrimonio del Estado de Situación Financiera como parte del ejercicio de liquidación semestral de pérdidas y ganancias como una reserva por fluctuaciones de tipo de cambio de forma que el Banco no pueda disponer de esos recursos para ningún propósito. (C-3.33).

(q) Ingreso y gasto por intereses

El ingreso o gasto por intereses es reconocido usando el método del interés efectivo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y honorarios incrementales significativos que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financieros. El ingreso por dividendos es reconocido en resultados en la fecha en que se establece el derecho del BCCR a recibir el pago. (C-3.16)

(r) Honorarios y comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa efectiva de un activo o pasivo financiero son incluidos de la medición de la tasa de interés efectiva.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Los otros ingresos y gastos por honorarios y comisiones son reconocidos en resultados cuando se brinda el servicio.

(s) Ingreso neto sobre inversiones con efecto en el estado de resultados

Comprende las ganancias y pérdidas relacionadas con las inversiones en valores negociables. Incluye todos los cambios en el valor razonable realizado y no realizado.

(t) Ingreso neto sobre otros instrumentos financieros al valor razonable con efecto en el estados de resultados

El ingreso neto de instrumentos financieros al valor razonable con efectos en el estado de resultados incluye todos los cambios en el valor razonable realizado y no realizado, de otros instrumentos financieros principalmente los correspondientes a derivados.

(u) Otros gastos

El costo por adquisición de numerario, se reconoce en su totalidad como gasto en el momento en que los billetes y monedas son adquiridos por el BCCR. (C-3.34).

El costo por adquisición de libros, revistas y otro tipo publicaciones se reconoce como un gasto del período en que se incurra. (C-3.35).

(v) Subvenciones del Gobierno

El BCCR reconoce una subvención de gobierno sin condiciones relacionadas, como otros ingresos cuando se vuelve exigible.

Otras subvenciones de Gobierno se reconocen inicialmente como ingresos diferidos al valor razonable. Cuando exista seguridad razonable de que serán percibidas y que el BCCR cumplirá con todas las condiciones asociadas a la subvención son reconocidas como otros ingresos durante la vida útil del activo. (C-3.36).

Las subvenciones que compensan al BCCR por gastos en los que se ha incurrido son reconocidas en resultados como otros ingresos sistemáticamente en los mismos períodos en que los gastos son reconocidos.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(w) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales. (C-3.39)

*Impuesto corriente*

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre la utilidad o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando las tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado de situación financiera. (L-3.39.1).

*Impuesto diferido*

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos impositivos. (L-3.39.2).

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados. (L-3.39.3).

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el año en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. (L-3.39.4).

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el BCCR espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(x) Cambios en políticas, estimaciones contables y errores

Los cambios por la selección y aplicación de políticas contables y la corrección de errores de periodos anteriores, se realizan en forma retroactiva utilizando como contrapartida el saldo inicial del Superávit o Déficit acumulados, según corresponda. (C-3.37).

Los cambios en estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva, a partir del periodo en que se dio el cambio. (C-3.38).

(y) Periodo contable

De acuerdo con el artículo 9 de la Ley Orgánica del BCCR, el ejercicio financiero del BCCR será el año natural (del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año). Sin embargo, practicará una liquidación completa y formal de sus ganancias y pérdidas independientes, al cierre de cada semestre y para su validez deberá ser aprobada por el Auditor Interno del BCCR.

(7) Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Las enmiendas y modificaciones a las NIIF, que han sido publicadas por el IASB con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2016 y ejercicios siguientes se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros éstas no han sido adoptadas por el BCCR.

Mejoras y modificaciones		Fecha aplicación obligatoria
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta	1 de enero de 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de enero de 2016
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 14	Cuentas regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2016
NIC 34	Información financiera intermedia	1 de enero de 2016
NIC 38	Activos intangibles	1 de enero de 2016
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero de 2016

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas

“Annual Improvements cycle 2012 - 2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El NICB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

“Annual Improvements Cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del NICB para reemplazar NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

NIIF 14 “Cuentas de diferimientos de actividades reguladas”

Esta norma emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

NIIF 15 “Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

Esta norma, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el NICB publicó las enmiendas a NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a NIC 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

### NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 38 “Activos Intangibles”

La NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En las enmiendas a la NIC 16 y NIC 38, publicadas en mayo de 2014, el NICB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El NICB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

### NIC 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a NIC 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

“Annual Improvements Cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

### NIC 34 “Información Financiera Intermedia”

“Annual Improvements Cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La enmienda no tendrá impacto en los estados financieros. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

La Administración del BCCR estima que las mencionadas modificaciones no afectarán significativamente los estados financieros.

(8) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre, el detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		2015	2014
Billetes y monedas extranjeras	¢	218.960.468	298.050.280
Activos de reserva - Derechos Especiales de Giro		98.771.464.920	104.037.373.314
Depósitos a la vista en bancos del exterior en moneda extranjera		24.430.915.477	27.212.776.713
Depósitos overnights en bancos del exterior en moneda extranjera		675.923.222.520	145.513.575.000
Depósitos a plazo en bancos del exterior en moneda extranjera		1.217.689.362.000	690.281.715.000
Cuenta de Margen de Futuros (depósitos en garantía)		655.030.903	939.672.906
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.017.688.956.288	968.283.163.213
Sobregiros bancarios usados para propósitos de administración de tesorería			
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	2.017.688.956.288	968.283.163.213

Los Derechos Especiales de Giro (DEG) son instrumentos creados por el Fondo Monetario Internacional en 1969 con el objetivo de que funcionen como complemento a los activos externos de reservas. Pueden estar en manos de países miembros, otras entidades oficiales específicas y del FMI, pero no pueden ser poseídos por entidades privadas o individuos. Su valor se determina a partir de una canasta compuesta de cuatro monedas: el dólar de los Estados Unidos, el euro, el yen y las libras esterlinas, en proporciones específicas.

Son clasificadas como activos de reserva, concretamente bajo el nombre de “tenencias de DEG”, porque los países miembros se comprometen a mantener, aceptar y honrar las obligaciones denominadas en DEGs. De acuerdo con el FMI, los DEGs no son una moneda ni una obligación del FMI, sino una obligación potencial sobre las monedas que se consideran para determinar el valor del DEG.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

El FMI paga una tasa de interés por las “tenencias de DEG” y en forma simultánea cobra la misma tasa por las “asignaciones netas de DEG” (las asignaciones netas son la contrapartida del lado de los pasivos y corresponden a obligaciones de carácter permanente).

El saldo de la cuenta de margen de futuros sirve de garantía con el corredor de compensación (*clearing broker*), quien cumple una función de intermediación entre el inversionista y la Bolsa en transacciones con contratos de futuros.

(9) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre, las inversiones en valores se clasifican como sigue:

	2015	2014
Mantenidas al vencimiento	¢ -	16.499.279.272
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.172.538.552.074	2.912.471.274.724
Total	¢ <u>2.172.538.552.074</u>	<u>2.928.970.553.996</u>

Las inversiones mantenidas al vencimiento correspondían a títulos en Unidades de Desarrollo (TUDES), que se recibieron del Ministerio de Hacienda como parte del pago de las obligaciones del extinto Banco Anglo Costarricense. La fecha de vencimiento de estos títulos fue el 01 de enero de 2015.

Al 31 de diciembre no se evidenciaron hechos que sugirieran la existencia de un posible deterioro del valor en inversiones mantenidas al vencimiento.

Al 31 de diciembre las inversiones con efecto en el estado de resultados se detallan como sigue:

	2015	2014
Bonos	¢ 1.421.995.436.555	2.317.471.417.556
Mercado de Dinero	750.543.115.519	594.999.857.168
Total	¢ <u>2.172.538.552.074</u>	<u>2.912.471.274.724</u>

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Durante los ejercicios 2014 y 2015 no existían inversiones en valores en garantía.

Ver notas 31 (Valor razonable) y 32 (Administración del riesgo financiero).

Debido a que los instrumentos financieros se contabilizan a partir de su fecha de negociación, al 31 de diciembre del 2015 existen compromisos de compra de activos financieros por la suma de ¢74.460.045.541,38.

(10) Instrumentos financieros derivados

	2015	2014
Instrumentos financieros derivados (Forwards) ¢	<u>691.650.057</u>	<u>5.756.074.086</u>
Total ¢	<u>691.650.057</u>	<u>5.756.074.086</u>

Los derivados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración en los contratos en mercados no organizados.

Concretamente, se utilizan los siguientes tipos de instrumentos derivados en sus operaciones:

- Contratos a plazo (*Forwards* en inglés) de divisa: instrumentos derivados que se caracterizan por el intercambio de divisas (compra y venta) con la entrega a una fecha futura a un tipo prefijado. Estas operaciones se llevan a cabo en el mercado “over the counter” (OTC), siendo una actividad administrada directamente por instituciones financieras contratadas.
- Contratos de futuros sobre tasas de interés o títulos de deuda: instrumentos derivados caracterizados por la obligación de pagar o el derecho de recibir un importe específico relacionado con la variación en las tasas de interés, o el precio de los subyacentes de referencia en una fecha futura, de acuerdo con el número y tamaño de los contratos. Estas transacciones se efectúan en una bolsa de valores, con contratos estándar y garantías en efectivo, y los cambios en los precios de los contratos se ajustan diariamente.

El valor razonable se compone de las siguientes ganancias y pérdidas en las posiciones tomadas en estos instrumentos financieros derivados, al 31 de diciembre:

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

2015	FX -moneda local	FX - moneda base	Valor FX
Euro	-82.380.539.406	82.569.535.942	188.996.536
Dólar australiano	-23.859.568.786	23.822.827.133	-36.741.654
Dólar canadiense	-25.290.568.054	26.238.538.236	947.970.181
Corona danesa	-11.737.418.583	11.469.303.002	-268.115.581
Corona noruega	-8.551.954.092	8.675.280.756	123.326.664
Corona sueca	-8.980.171.206	8.716.385.123	-263.786.083
Franco Suizo	0	0	0
Dólar Singapur	0	0	0
Total	-160.800.220.128	161.491.870.192	691.650.057

2014	FX -moneda local	FX - moneda base	Valor FX
Euro	-66.743.680.942	68.735.705.294	1.992.024.368
Dólar australiano	-23.521.925.234	24.582.162.098	1.060.236.872
Dólar canadiense	-27.638.627.274	28.367.793.655	729.166.387
Corona danesa	-4.930.132.067	5.114.994.423	184.862.358
Corona noruega	-11.097.393.377	12.237.998.683	1.140.605.315
Corona sueca	-6.330.461.030	6.682.714.265	352.253.238
Franco Suizo	-6.131.786.776	6.363.639.604	231.852.830
Dólar Singapur	-3.065.611.435	3.130.684.153	65.072.718
Total	-149.459.618.135	155.215.692.174	5.756.074.086

El saldo de los derivados en el balance se refiere únicamente a las transacciones de forward de divisa, considerando que los cambios en valor de los contratos de futuros se liquidan diariamente a través de la cuenta de margen.

Para las operaciones con futuros, el saldo en la cuenta margen era de ¢655.030.902,61 en 2015 (¢939.672.905,91 en 2014). Ver Nota 8.

El objetivo principal de los contratos de futuros es la administración del riesgo de cartera, específicamente para variar la duración y la exposición respecto a los objetivos de riesgo o para adecuarse al índice de referencia (*benchmark*).

Ver notas 31 (valor razonables) y 32 (Administración de Riesgo Financiero).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(11) Préstamos por cobrar

Al 31 de diciembre, el detalle de préstamos por cobrar es como sigue:

	2015	2014
Mercado Integrado de Liquidez	¢ 3.900.000.000	-
Sector público	536.129.420	794.875.874
Entidades financieras	150.162.994	206.971.744
Estimación por incobrables	(678.619.257)	(644.069.946)
Total	¢ <u>3.907.673.157</u>	<u>357.777.672</u>

El Mercado Integrado de Liquidez (MIL) se compone de operaciones a un día plazo y tienen como garantía colateral, valores depositados en un fideicomiso.

Ver notas 31 y 32.

Al 31 de diciembre la cuenta de Estimación por Incobrables corresponde principalmente a saldos adeudados por supervisión de régimen de pensiones; así como a fondos adeudados por proceso de intervención de la SUGEF.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(12) Aportes a organismos internacionales

Al 31 de diciembre, el detalle de aportes a organismos internacionales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones		
Organismos financieros internacionales monetarios		
Suscritas en dólares	¢ 15.484.580.823	15.611.616.953
Suscritas en moneda nacional	943.122.230	950.859.643
Aportes (cuotas)		
Aportaciones en Derechos Especiales de Giro		
Suscritas en dólares	14.909.854.488	15.703.651.590
Suscritos en moneda nacional	107.425.501.586	113.144.809.706
Otros organismos financieros internacionales no monetarios		
Suscritos en dólares	232.448.845.926	185.130.307.780
Suscritos en moneda nacional	<u>12.921.212.964</u>	<u>13.027.154.840</u>
Total	¢ <u>384.133.118.017</u>	<u>343.568.400.512</u>

Al 31 de diciembre el BCCR no tiene influencia significativa ni ejerce control sobre las entidades en las que se mantienen estas inversiones. Costa Rica efectúa aportes a organismos internacionales y/o multilaterales de los cuales es miembro, con el objetivo de recibir ayuda para el financiamiento de proyectos de desarrollo, tanto público como privado y otros de carácter monetario como apoyo a la balanza de pagos. El monto de los aportes usualmente es determinado por los organismos internacionales de forma proporcional entre sus países miembros, tomando en consideración las condiciones económicas de estos.

Los aportes efectuados con el BID y con el Banco Mundial (y sus entidades anexas) son aportes en los que el BCCR tiene un papel de agente pagador, y representante suplente, siendo el Ministerio de Hacienda el representante titular a nombre de la República de Costa Rica. Con el resto de organismos internacionales, el BCCR ha sido el representante y pagador a nombre de Costa Rica.

Los aportes se efectúan tal y como lo faculta el artículo 4to de la Ley Orgánica del Banco Central No. 7558. A partir del 29 de abril del 2014, la Ley No. 9233 en su artículo 2 autoriza también al Ministerio de Hacienda para que capitalice a los organismos multilaterales y por lo tanto efectúe los futuros incrementos de capital y continúe con los procesos de aportes que se estén realizando.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Estas inversiones no tienen cotizaciones por lo que se encuentran registradas al costo. Ver notas 31 y 32. Los tipos de aportes y de organismos financieros internacionales en que el Banco hace los aportes, corresponden a:

- a) Fondo monetario internacional (FMI): Organismo Especializado del Sistema de las Naciones Unidas establecido mediante un tratado internacional en 1945 para contribuir al estímulo del buen funcionamiento de la economía mundial. El gobierno del FMI son los 183 países miembros.

Costa Rica autorizó la incorporación al FMI mediante Ley No.55 del 24 de diciembre de 1945, para lo cual se encargó al Departamento Emisor del Banco Nacional de Costa Rica como único agente depositario del Gobierno Nacional en sus relaciones con el FMI y como ente obligado a realizar las suscripciones de las acciones que correspondiera. Posteriormente, mediante Ley No.4640, publicada el 16 de setiembre de 1960 se nombró al Banco Central de Costa Rica como único agente y depositario del Gobierno, y a su Junta Directiva para atender todos los aspectos relacionados con el FMI.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢122,335,356,074 y ¢128,848,461,296, respectivamente.

- b) Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria (FOCEM): Los bancos centrales de Centroamérica convienen en mantener el Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria a fin de proporcionar asistencia financiera para corregir desequilibrios temporales en la balanza de pagos de sus respectivos países y prevenir tendencias adversas al normal funcionamiento de sus regímenes cambiarios. Constituye un mecanismo interbancario especializado que opera bajo la dirección del Consejo Monetario Centroamericano.

El FMI dio su apoyo a la creación de un fondo centroamericano de reservas, toda vez que los objetivos o metas del proyecto original son compatibles con los propósitos de ese organismo internacional, considerando asimismo que los medios para lograr tales fines eran satisfactorios.

Costa Rica se incorpora al FOCEM el 25 de marzo de 1969 a través del Banco Central, según acuerdo de Junta Directiva No.2279-69. Las suscripciones de capital se cancelan mediante cuotas de acuerdo con cada resolución.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢2,526,438,000 y ¢2,167,800,000, respectivamente.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

- c) Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF): Es uno de los organismos especializados de las Naciones Unidas y está integrado por 184 países miembros que están representados por una Junta de Gobernadores y por un Directorio. Los países miembros son accionistas que tienen poder de decisión final dentro del BIRF.

Estos países son conjuntamente responsables de la forma en que se financia el BIRF y del destino que se da a los fondos. El Banco Mundial, igual que el resto de la comunidad dedicada a la tarea del desarrollo, centra sus iniciativas en lograr que se alcancen los objetivos de desarrollo del milenio que fueron acordados en 2000 por los miembros de las Naciones Unidas para lograr una reducción sostenible de la pobreza.

Costa Rica autorizó la incorporación al BIRF mediante Ley No.55 del 24 de diciembre de 1945, para lo cual se encargó al Departamento Emisor del Banco Nacional de Costa Rica como único agente depositario del Gobierno en sus relaciones y como ente obligado a realizar la suscripción de las acciones que corresponda. Posteriormente mediante Ley No.4640 publicada el 16 de setiembre de 1960 se nombró como representante de Costa Rica ante el BIRF al Ministro de Hacienda, quedando el BCCR como su único agente y depositario del Gobierno.

Los convenios de suscripciones con el BIRF están representados por acciones de acuerdo con cada resolución.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ₡1,047,913,588 y ₡1,056,510,714, respectivamente.

- d) Corporación Financiera Internacional (CFI): Tiene por misión fomentar inversiones sostenibles del sector privado en los países en desarrollo, para ayudar a reducir la pobreza y mejorar las condiciones de vida de los ciudadanos.

La CFI es miembro del grupo del BIRF. Su objetivo primordial es el mismo de todas las demás instituciones del BIRF, a saber: mejorar la calidad de vida de los habitantes de sus países miembros en desarrollo.

La CFI tiene 177 países miembros que determinan conjuntamente las políticas y aprueban sus inversiones. Para ingresar como miembro de la CFI, un país debe ingresar primero al BIRF. Las facultades institucionales se han conferido a la Junta de Gobernadores, integrada por representantes nombrados por los países miembros. El capital accionario, que es capital pagado, proviene de los países miembros, y los derechos de voto son proporcionales al número de acciones que posee cada país. Las suscripciones de capital se cancelan en cuotas de acuerdo con cada resolución aprobada por los miembros.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢511,738,080 y ¢515,936,400, respectivamente.

- e) Asociación Internacional de Fomento (AIF): Ayuda a los países más pobres del planeta a luchar contra la pobreza; ofrece donaciones y créditos sin intereses para financiar programas encaminados a impulsar el crecimiento económico y mejorar las condiciones de vida.

Costa Rica se incorpora a la AIF el 23 de mayo de 1961 por medio del BCCR según Ley No.2745, en donde se establece que le corresponde al BCCR realizar las aportaciones que corresponda. Además el BCCR será el único agente y representante del Gobierno de la República de Costa Rica.

La AIF ofrece créditos sin intereses a largo plazo para financiar programas encaminados a fortalecer las políticas, las instituciones, la infraestructura y el capital humano necesarios para lograr un desarrollo equitativo y ecológicamente sostenible. Su objetivo es reducir las desigualdades en cada país y entre los diversos países mediante la incorporación de un mayor número de personas en la corriente principal de la economía, la mitigación de la pobreza y la promoción de un acceso más equitativo a las oportunidades que crean el crecimiento económico.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢27,179,833 y ¢27,338,538, respectivamente.

- f) Banco Interamericano de Desarrollo (BID): Este organismo fue creado con el propósito de contribuir a impulsar el progreso económico y social de América Latina y el Caribe. La creación del BID significó una respuesta de las naciones latinoamericanas, que habían manifestado su deseo de contar con un organismo de desarrollo que atendiera los problemas de la región. Inicialmente el BID estuvo integrado por 19 países de América Latina, del Caribe y los Estados Unidos de América, sin embargo ahora existen 46 socios, entre socios de la región y socios extra regionales.

El grupo del BID incluye la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) y el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

Costa Rica ingresó al BID desde su constitución mediante Ley No.2502 del 19 de diciembre de 1959, en la cual se aprobó el Convenio Constitutivo del BID y se encarga al BCCR a suscribir a nombre de la República de Costa Rica las acciones que le correspondan en ese organismo.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Las aportaciones al capital del BID se dividen en dos clases. Las aportaciones al Capital Ordinario representadas por acciones de capital y las aportaciones al Fondo para Operaciones Especiales, representadas por cuotas de capital.

De acuerdo con el Convenio Constitutivo y las Resoluciones de la Asamblea de Gobernadores para la suscripción y pago de aportaciones, los países miembros, como es el caso de Costa Rica, han hecho aportes en dólares y aportes en moneda nacional, quedando estos últimos sujetos a mantenimiento de valor con respecto al US dólar.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢26,215,665,629 y ¢26,430,740,015, respectivamente.

- g) Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (BLADEX): Su objetivo es promover las exportaciones de bienes y servicios de origen latinoamericano, preferentemente las no tradicionales.

Costa Rica inicia su participación en el BLADEX con la adquisición de 291 acciones comunes el 31 de marzo de 1978 por parte del BCCR, según lo dispuesto en el acuerdo de Junta Directiva No.3256-77 del 6 de setiembre de 1977. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el BCCR posee 111,370.50 acciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢403,387,524 y ¢406,696,931, respectivamente.

- h) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE): Tiene como misión promover la integración y el desarrollo económico y social equilibrado de los países centroamericanos.

Costa Rica, al igual que los restantes países de Centroamérica, es socio fundador de este organismo desde el 23 de setiembre de 1963. Por medio de las resoluciones AG-13189 y AG-14189 se autorizó al BCCR a realizar los aportes de capital al BCIE.

Desde que se creó el BCIE y hasta el año 1990, el BCCR suscribió y pagó un total de US\$55 millones de capital, de los cuales US\$10 millones se suscribieron y pagaron en US dólares y US\$45 millones por su equivalente en colones costarricenses.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

De acuerdo con el Convenio Constitutivo del BCIE los países que hubiesen aportado moneda local deben realizar un mantenimiento de valor de esa moneda cada vez que opere una devaluación con respecto al U.S. dólar. Dicha situación generó controversia y negociaciones sobre la forma en que dicho mantenimiento debía calcularse, dado que la mayor parte de la moneda local aportada por los países era colocada por el BCIE en activos financieros o invertidos en diversos proyectos con niveles de rendimiento que cubrían la devaluación y un margen neto positivo acorde con las tasas de interés en US dólares vigentes en los mercados internacionales.

Por tal motivo la Asamblea de Gobernadores mediante resolución AG-17190 de 31 de julio de 1990 acordó la dolarización del equivalente a US\$276 millones del patrimonio del BCCR en moneda local, como una medida tendiente a su fortalecimiento. A Costa Rica le correspondió dolarizar el equivalente a US\$55,000,000, los cuales a la fecha se encuentran totalmente dolarizados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ₡29,564,700,000 y ₡29,807,250,000, respectivamente.

i) Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) - El FLAR podrá conceder al BCCR crédito para contribuir a corregir o prevenir situaciones de desequilibrio estructural de la balanza de pagos, solucionar dificultades transitorias de liquidez, bajo las siguientes modalidades:

- Crédito de liquidez.
- Financiamiento contingente.
- Crédito de apoyo a las balanzas de pagos.
- Crédito de apoyo a la reestructuración de la deuda pública externa.

El aporte inicial del BCCR a este Fondo fue US\$125,000,000. El 17 de setiembre de 2002 se aprobó un aumento del capital aportado por Costa Rica en US\$109,375,000, con lo cual aumenta el monto disponible para cada una de las líneas de crédito a un total de US\$234,375,000. Este aumento se realizó durante los años 2002 al 2010 en cuotas anuales conformadas por el producto de la capitalización de las utilidades anuales que genera el Fondo, y finalmente se completa el saldo con recursos propios, de ser necesario.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ₡176,380,312,500 y ₡128,981,150,827, respectivamente.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

- j) Corporación Andina de Fomento (CAF): es un organismo financiero multilateral cuya misión es apoyar el desarrollo sostenible de sus países accionistas y la integración regional a través de la movilización de recursos financieros de los países miembros.

El BCCR firmó el convenio de suscripción de Acciones de Capital Ordinario el 4 de marzo del 2002 y fue autorizado mediante Ley 8205 publicada en La Gaceta No. 13 del 18 de enero del 2002.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢25,120,426,788 y ¢25,326,515,790, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(13) Propiedad, mobiliario y equipo

	Año 2015						
	Edificios	Terrenos	Equipo de cómputo	Otro equipo y mobiliario	Libros y colecciones	Obras en proceso	Total
<u>Costo o costo atribuido</u>							
Saldo al 01 de enero del 2015	¢ 26.194.050.743	8.910.274.100	9.962.991.798	4.711.642.888	2.364.883.690	-	52.143.843.218
Adquisiciones	-		1.747.423.653	515.882.285	49.025.806		2.312.331.744
Disposiciones			(3.825.508.983)	(603.836.943)			(4.429.345.926)
Saldo al 31 de diciembre 2015	¢ 26.194.050.743	8.910.274.100	7.884.906.468	4.623.688.230	2.413.909.496	-	50.026.829.037
<u>Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro</u>							
Saldo a 01 de enero 2015	(5.707.747.498)	-	(7.855.013.492)	(3.519.464.624)	-	-	(17.082.225.614)
Depreciación del ejercicio	(729.920.676)	-	(831.816.265)	(380.533.145)	-	-	(1.942.270.086)
Disposiciones	-	-	3.818.363.041	577.939.528	-	-	4.396.302.569
Saldo al 31 de diciembre 2015	¢ (6.437.668.174)	-	(4.868.466.717)	(3.322.058.241)	-	-	(14.628.193.131)
Valor por libros al 31 de diciembre 2015	¢ 19.756.382.569	8.910.274.100	3.016.439.751	1.301.629.989	2.413.909.496	-	35.398.635.905

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Costo o costo atribuido	Año 2014						Total
	Edificios	Terrenos	Equipo de cómputo	Otro equipo y mobiliario	Libros y colecciones	Obras en proceso	
Saldo al 01 de enero del 2014	¢ 25.568.389.244	8.910.274.100	9.879.516.367	4.650.692.313	2.315.368.357	534.922.274	51.859.162.655
Adquisiciones	-	-	782.290.929	478.865.889	60.738.711	-	1.321.895.529
Otras adiciones	742.009.845	-	-	-	-	-	742.009.845
Finalización capitalización obra en proceso	-	-	-	-	-	(534.922.274)	(534.922.274)
Disposiciones	(116.348.346)	-	(698.815.498)	(417.915.314)	(11.223.378)	-	(1.244.302.537)
Saldo al 31 de diciembre 2014	¢ 26.194.050.743	8.910.274.100	9.962.991.798	4.711.642.888	2.364.883.690	-	52.143.843.218
<u>Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro</u>							
Saldo al 01 de enero 2014	(5.420.378.425)	-	(7.800.367.005)	(3.723.472.950)	-	-	(16.944.218.379)
Depreciación del ejercicio	(287.369.073)	-	(748.259.911)	(210.899.713)	-	-	(1.246.528.697)
Disposiciones	-	-	693.613.424	414.908.039	-	-	1.108.521.463
Saldo al 31 de diciembre 2014	¢ (5.707.747.498)	-	(7.855.013.492)	(3.519.464.624)	-	-	(17.082.225.614)
Valor por libros al 31 de diciembre 2014	¢ 20.486.303.245	8.910.274.100	2.107.978.306	1.192.178.264	2.364.883.690	-	35.061.617.604

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Estos activos se someten a pruebas de pérdida por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede ser no recuperable. A la fecha de estos estados financieros, no se han reconocido pérdidas por deterioro del valor de los activos dado que no existe evidencia de indicadores de deterioro.

No existen restricciones a la titularidad de los elementos de propiedad, mobiliario y equipo, ni se encuentran afectados en garantía de pasivos asumidos por el BCCR.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían compromisos para la adquisición de nuevos bienes.

(14) Activos intangibles

A continuación se presenta un detalle de los intangibles:

	Desarrollado internamente	Adquirido externamente	Total
Costo			
Saldo 01 enero 2015	¢ 802.883.915	2.272.099.151	3.074.983.066
Adiciones	1.837.162.259	1.359.497.191	3.196.659.450
Retiros	-	(943.424.477)	(943.424.477)
Saldo 31 diciembre 2015	2.640.046.174	2.688.171.865	5.328.218.039
Amortización y pérdidas por deterioro			
Saldo 01 enero 2015	-	(1.484.621.036)	(1.484.621.036)
Amortización del período	-	(1.172.126.797)	(1.172.126.797)
Retiros	-	936.335.767	936.335.767
Saldo 31 diciembre 2015	-	(1.720.412.066)	(1.720.412.066)
Valor por libros al 31 de diciembre 2015	¢ 2.640.046.174	967.759.799	3.607.805.973

El activo intangible interno corresponde únicamente a la implementación del sistema informático denominado SAP, el cual se espera concluir en 2016.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

		<u>Desarrollado internamente</u>	<u>Adquirido externamente</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo 01 enero 2014	¢	-	2.288.993.282	2.288.993.282
Adiciones		802.883.915	1.147.734.565	1.950.618.480
Retiros		-	<u>(1.164.628.696)</u>	<u>(1.164.628.696)</u>
Saldo 31 diciembre 2014		<u>802.883.915</u>	<u>2.272.099.151</u>	<u>3.074.983.066</u>
Amortización y pérdidas por deterioro				
Saldo 01 enero 2014		-	(1.919.835.481)	(1.919.835.481)
Amortización del período		-	(727.383.523)	(727.383.523)
Retiros		-	1.162.597.968	1.162.597.968
Saldo 31 diciembre 2014		<u>-</u>	<u>(1.484.621.036)</u>	<u>(1.484.621.036)</u>
Valor por libros al 31 de diciembre 2014	¢	<u>802.883.915</u>	<u>787.478.115</u>	<u>1.590.362.030</u>

Estos activos se someten a pruebas de pérdida por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede ser no recuperable. A la fecha de estos estados financieros, no se han reconocido pérdidas por deterioro del valor de los activos dado que no existe evidencia de indicadores de deterioro.

No existen restricciones a la titularidad de los activos intangibles ni se encuentran afectados en garantía de pasivos asumidos por el BCCR.

Una porción importante de activos intangibles controlados por el BCCR, correspondientes a desarrollos tecnológicos propios, no se ha reconocido como activos por no cumplir los criterios de reconocimiento. Dichos activos intangibles fueron generados antes de la primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(15) Otros activos

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta de otros activos se detalla como sigue:

	2015	2014
Cuentas por cobrar supervisión ODM	¢ 1.479.037.247	725.561.943
Cuentas por cobrar servicios SINPE	790.808.377	529.148.458
Fideicomiso Banco Popular - antigua cartera Banco Anglo neto	345.834.343	215.834.343
Otras cuentas por cobrar	54.662.651	54.415.828
Otros activos	24.314.321	16.905.424
Total	¢ <u>2.694.656.939</u>	<u>1.541.865.996</u>

El registro contable en el BCCR de la cartera fideicometida según Fideicomiso 03/99 BCCR/BPDC, incluye las siguientes cuentas de activo y pasivo:

	2015	2014
Cartera del antiguo Banco Anglo Costarricense,		
Fideicomiso 03/99 BCCR/BPDC (a)	¢ 1,724,471,844	1,724,471,844
Recuperación de cartera de crédito por		
Fideicomiso (b)	(1,378,637,501)	(1,508,637,501)
Saldo cartera por recuperar	¢ <u>345,834,343</u>	<u>215,834,343</u>

- a) Corresponde al registro de la cartera de crédito recibida por el BCCR de la Junta Liquidadora del Banco Anglo Costarricense, como parte de los bienes recibidos en dación de pago de las deudas que tenía Banco Anglo Costarricense con el BCCR. El valor en libros de esa cartera de crédito en el Banco Anglo era de ¢15,073,322,235 (según estados auditados del fideicomiso 2011), la cual fue valorada en 1997 aplicándole la anterior normativa SUGEF 1-95 a solicitud de la Contraloría General de la República, dando un valor estimado registrado en el BCCR por ¢1,724,471,844 (valor histórico de la cuenta activa en BCCR, se registró el 22-05-2002 con el comprobante contable No.3698).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

- b) Corresponde a las recuperaciones realizadas por el Fideicomiso de la cartera de crédito fideicometida, cuyos recursos recuperados han sido trasladados al BCCR (funciona como contra-cuenta de la cartera). La diferencia entre ambas cuentas (Activa y Pasiva) representa la cartera por recuperar.

(16) Billetes y monedas en circulación

Los billetes y monedas en circulación representan el balance del BCCR respecto al numerario emitido que se encuentra en poder del público en general y en posesión de las entidades financieras. Es el resultado de considerar el total de billetes y monedas recibidos de proveedores menos el dinero que se encuentra en bóvedas.

Los cuenta de billetes y monedas en circulación está compuesta actualmente por dos familias:

- a) la antigua familia: los billetes de las denominaciones de ¢1.000, ¢2.000, ¢5.000 y ¢10.000 antiguos; y
- b) la nueva familia: que son los billetes de las denominaciones de ¢1.000, ¢2.000, ¢5.000 y ¢10.000 con nuevo diseño más las nuevas denominaciones de ¢20.000 y ¢50.000 que actualmente circulan en el país.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Al 31 de diciembre, la distribución de los billetes y monedas en circulación, es como sigue:

Denominación	2015	2014
¢ 50.000	¢ 46.500.250.000	39.063.200.000
¢ 20.000	340.777.000.000	290.246.580.000
¢ 10.000	453.643.010.000	439.878.960.000
¢ 5.000	77.011.920.000	74.338.975.000
¢ 2.000	38.896.966.000	33.875.250.000
¢ 1.000	26.319.145.000	23.951.741.000
Nueva familia	983.148.291.000	901.354.706.000
Monedas	67.537.529.180	60.738.020.775
Total	¢ 1.050.685.820.180	962.092.726.775

A continuación el movimiento de la emisión monetaria por el periodo terminado el 31 de diciembre:

	2015	2014
<u>Nueva familia:</u>		
Saldo inicial	¢ 901.354.706.000	839.044.311.000
<u>Adiciones:</u>		
Retiros en CAN	1.778.306.359.000	5.947.393.660.000
Ingresos numerario nuevo	3.755.573.781.000	481.600.000.000
<u>Retiros:</u>		
Depósitos en CAN	(5.341.742.063.000)	(6.273.480.265.000)
Numerario destruido	(110.344.492.000)	(2.915.000.000)
Devoluciones numerario defectuoso	0	(90.288.000.000)
Saldo final de nueva familia en circulación:	983.148.291.000	901.354.706.000

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Vieja familia y como monetario:

Saldo inicial	87.142.211.463	82.406.503.199
<u>Adiciones:</u>		
Ingresos numerario nuevo	0	720.000.000
Retiros en CAN	181.572.255.650	99.104.522.877
<u>Retiros:</u>		
Depósitos en CAN	(18.181.133.566)	(17.667.814.613)
Numerario destruido	(156.973.825.926)	(77.421.000.000)
<u>Fuera de circulación:</u>		
Billetes y monedas fuera de circulación	(26.021.978.441)	(26.404.190.688)
Saldo final de vieja familia y como monetario en circulación:	<u>67.537.529.180</u>	<u>60.738.020.775</u>
Total Emisión Monetaria en circulación	<u>1.050.685.820.180</u>	<u>962.092.726.775</u>
Total Emisión Monetaria	¢ <u>1.076.707.798.621</u>	<u>988.496.917.463</u>

(17) Depósitos

Al 31 de diciembre los depósitos se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Entidades financieras	¢ 2.366.950.831.466	2.115.911.729.067
Gobierno	121.653.284.956	83.914.335.086
Público en general	4.605.659.730	3.924.460.078
Total	¢ <u>2.493.209.776.152</u>	<u>2.203.750.524.231</u>

Los depósitos corresponden principalmente al encaje bancario de entidades financieras en moneda nacional, depósitos del gobierno central como Ministerio de Hacienda, Tesorería Nacional y Mideplan, depósitos de entidades públicas y del público en general.

La exposición del BCCR a los riesgos de liquidez y mercado respectivamente, se revela en nota 32.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(18) Préstamos por pagar

La cuenta de préstamos por pagar está compuesta por las deudas con organismos internacionales. Las deudas se manejan en distintas monedas según lo convenido en el contrato.

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta por moneda es como sigue aproximadamente:

	Moneda	Vencimiento	Tasa interés		2015	2014
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	USD/GBP/EUR/ CHF	06/07/15, 24/03/17	Fija	¢	431.509.089	865.853.959
Agencia Internacional de Desarrollo (AID)	USD	01/04/15, 05/08/22, 15/05/24	Fija		9.592.152.801	11.231.383.094
				¢	<u>10.023.661.890</u>	<u>12.097.237.053</u>

(19) Pasivos con organismos internacionales

Al 31 de diciembre, el detalle de los pasivos con organismos internacionales es como sigue:

Organismo	Moneda	Tasa interés		2015	2014
Fondo Monetario Internacional (FMI)	DEG	Variable	¢	224.118.385.695	236.046.351.100
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	USD	N/A		7.835.107	7.835.107
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	USD / CRC	Fija		3.564.371.477	5.593.762.830
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	CRC	N/A		16.231.238	2.256.235
			¢	<u>227.706.823.517</u>	<u>241.650.205.272</u>

Estos pasivos son saldos que mantienen estas entidades en cuentas del Banco Central de Costa Rica, por lo tanto no tienen fecha de vencimiento.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(20) Emisiones de deuda

Al 31 de diciembre, las emisiones de deuda se detallan como sigue:

	2015	2014
Moneda nacional	¢ 2.630.225.948.402	2.387.032.524.485
Moneda nacional reajutable - Unidades de Desarrollo	182.211.866.485	207.968.045.176
Moneda extranjera	-	253.612.412
Total	¢ 2.812.437.814.887	2.595.254.182.073

Ver notas 31 y 32.

(21) Otros pasivos

Al 31 de diciembre, los otros pasivos se detallan como sigue:

	2015	2014
Provisiones	¢ 8.816.643.806	11.063.124.774
Retenciones de impuestos	3.798.454.406	3.392.269.054
Pasivo actuarial fondo de pensiones	2.104.749.867	2.065.866.881
Obligaciones por pagar ODM	1.762.270.181	1.068.383.980
Pasivo acumulado vacaciones	1.657.348.194	1.336.721.976
Retenciones por pagar planilla	1.445.965.339	1.400.745.423
Otros	781.342.960	996.015.908
Total	¢ 20.366.774.753	21.323.127.996

Seguidamente se presenta un detalle de algunas partidas que por su naturaleza y por requerimiento de las NIIF, es necesario presentar de forma separada.

(21-a) Provisiones

La naturaleza de las provisiones corresponde principalmente a la proyección de canje de numerario de anteriores familias de billetes y conos monetarios desmonetizados, procesos legales con entidades públicas y otras reclamaciones de menor cuantía.

Las principales incertidumbres involucradas en la estimación de provisiones por litigios corresponden al desenlace final, y resultado de eventuales instancias de apelación así como la cuantía final a desembolsar en juicios en curso.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Al 31 de diciembre el detalle de las provisiones es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Numerario antigua familia	¢ 7.625.143.806	9.871.624.774
Procesos legales	1.191.500.000	1.191.500.000
Otros	-	-
Total	¢ <u>8.816.643.806</u>	<u>11.063.124.774</u>

La provisión por concepto de canje de numerario, corresponde al reconocimiento de las obligaciones futuras que tendrá el BCCR por el canje de anteriores familias de billetes y conos monetarios desmonetizados, por numerario vigente.

A continuación se presenta el movimiento para el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	¢ 11.063.124.774	13.669.022.007
<b>Cambios</b>		
Constitución	-	1.191.500.000
Reversiones	(1.864.268.721)	(3.666.746.251)
Utilizaciones	(382.212.247)	(130.650.982)
Intereses	-	-
Transferencias a pasivos por litigio	-	-
Saldo final	¢ <u>8.816.643.806</u>	<u>11.063.124.774</u>

La constitución de provisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al reconocimiento de pasivos por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

No se han reclasificado partidas previamente consideradas como pasivos contingentes, acerca de las cuales se estime que deban presentarse como provisiones para 2015 y 2014.

Las reversiones de provisiones corresponden a ajustes de la proyección de canje de numerario.

No se recibieron reembolsos correspondientes a saldos previamente provisionados al 31 de diciembre de 2015.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(21-b) Beneficios a empleados – Fondo de pensiones

De acuerdo con la legislación laboral nacional, se requiere el pago de cesantía al personal al término de su relación laboral por jubilación o despido con responsabilidad patronal. El monto pagado por concepto de cesantía se basa en un porcentaje establecido por la legislación laboral local de acuerdo con la cantidad de años laborados para la entidad, así como en convenios internos del BCCR.

Asimismo el BCCR mantiene 2 fondos de pensiones que en la actualidad ya no están activos, correspondientes al Régimen Excepcional (Fondo 1) del BCCR con 33 personas (18 mujeres y 15 hombres); así como al Fondo de Jubilaciones (Fondo 2) del BCCR con 47 personas (27 mujeres y 20 hombres).

De estos planes se desprenden dos tipos de beneficiarios; aquellos que son beneficiados directos por vejez y los beneficiados por sobrevivencia designados por el beneficiario de la pensión quienes por ley pueden recibir los beneficios de la pensión del empleado luego del fallecimiento de este.

Los planes de beneficios definidos son financiados en su totalidad con los recursos del BCCR, a excepción de la cesantía, el cual considera los aportes patronales realizados por el BCCR a la Asociación Solidarista a la hora de realizar la liquidación laboral por jubilación de sus trabajadores.

Al 31 de diciembre, el movimiento del año del pasivo por beneficios a empleados se presenta como sigue:

<b>2014</b>		<b>Fondo excepcional</b>	<b>Fondo jubilaciones</b>	<b>Total</b>
Saldo al 01 de enero del 2014	¢	1.554.495.097	547.118.562	2.101.613.659
Costos de interés		71.738.577	52.481.242	124.219.819
Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en las suposiciones demográficas		121.624.005	3.572.830	125.196.835
Beneficios pagados por el plan		(220.902.582)	(64.260.850)	(285.163.432)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	¢	<b>1.526.955.097</b>	<b>538.911.784</b>	<b>2.065.866.881</b>

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

<b>2015</b>	<b>Fondo excepcional</b>	<b>Fondo jubilaciones</b>	<b>Total</b>
Saldo al 01 de enero del 2015	¢ 1.526.955.097	538.911.784	2.065.866.881
Costo del servicio presente	128.783.065	64.638.041	193.421.106
Costos de interés	83.385.127	28.200.172	111.585.299
Ajustes a la medición	(563.210.882)	54.301.658	(508.909.224)
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los cambios en las suposiciones demográficas	(236.966.540)	(122.667.421)	(359.633.961)
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los cambios en las suposiciones financieras	465.142.465	343.389.222	808.531.687
Beneficios pagados por el plan	(137.202.996)	(68.908.925)	(206.111.921)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>¢ 1.266.885.336</b>	<b>837.864.531</b>	<b>2.104.749.867</b>

Fondo de Régimen Excepcional (Fondo 1)

Del estudio actuarial de los fondos se obtienen los siguientes datos:

- Los pensionados por el Régimen Excepcional del BCCR, al 31 de diciembre del 2015, tienen una edad promedio general de 85 años y una pensión promedio de ¢295.699,00.

Las suposiciones actuariales realizadas en la estimación de los pasivos por beneficios definidos para el Fondo de Régimen Excepcional del BCCR, se basan en supuestos de carácter biométrico y financiero, los cuales se detallan como sigue:

- Inflación: 4%<sup>1</sup>.
- Tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).
- Los pensionados tienen una viuda(o) 5 años menor (mayor) de acuerdo con la tabla construida con los datos del censo 2011; y se le otorga un beneficio según el fondo al que pertenezca el pensionado directo.
- Tasa nominal de interés: 0%.<sup>2</sup>
- Tasa técnica de descuento: -1,52%<sup>3</sup>
- Futuros aumentos de pensión: Iguales a la inflación.

---

<sup>1</sup> La tasa del 4% es meramente referencial, ya que generalmente se utiliza cuando los ajustes de las pensiones se hacen igual a la inflación (4%), en este caso, se está utilizando un ajuste de 1.52% , por lo que la tasa del 4% no aplica, se deja siempre porque es un indicador (de referencia) y en el modelo las tasas de referencia se utilizan en toda la proyección, ya que debe ser un promedio de todos los años proyectado hasta el final de la tabla, hasta que muera el último pensionado.

<sup>2</sup> Se considera una tasa del 0%, ya que con las reservas el BCCR procede con la erogación correspondiente de forma sistemática, a partir de los recursos de la institución.

<sup>3</sup> La tasa de descuento es del -1.52%, ya que se toma una tasa de interés nominal del cero por ciento, y dicha tasa técnica se estima:  $(r-i)/(1+i)$ , donde r: es la tasa de rendimiento nominal y el valor i: el porcentaje de aumento en las pensiones en curso. En este caso  $i=1.52\%$ .

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Fondo de Jubilaciones (Fondo 2)

Del estudio actuarial de los fondos se obtienen los siguientes datos:

- Los pensionados por el Fondo de Jubilaciones del BCCR a la fecha de corte tienen una edad promedio de 77 años y una pensión promedio general de ₡105.790,57.

Las suposiciones actuariales realizadas en la estimación de los pasivos por beneficios definidos para el Fondo de Jubilaciones del BCCR, se basan en supuestos de carácter biométrico y financiero, los cuales se detallan como sigue:

- Inflación: 4%.
- Tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).
- Los pensionados tienen una viuda(o) 5 años menor (mayor) de acuerdo con la tabla construida con los datos del censo 2011, se le otorga un beneficio según el fondo al que pertenezca el pensionado directo
- Tasa nominal de interés: 0%.
- Tasa técnica de descuento: 0%. Se utiliza una tasa de descuento o tasa técnica actuarial diferente entre ambos regímenes, debido a que en el Régimen Excepcional de Pensionados se ajustan las pensiones en forma anual e igual a la inflación, mientras que en el Régimen de Pensionados y Jubilados del Fondo de Garantías y Jubilaciones del BCCR no se ajustan las pensiones en curso, por lo que la tasa de descuento es igual a la tasa de rendimiento nominal.
- Futuros aumentos de pensión: No hay.

Cesantía

Actualmente el BCCR no cuenta con ningún proyecto de reforma que induzca a un cambio en la cantidad de sus colaboradores, por lo que no se estaría gestando beneficios a largo plazo.

Para determinar el valor actual de las obligaciones, se llevó a cabo una simulación que se realizó mediante la aplicación del método de cadenas de Markov, se estimó las personas que obtienen un derecho a una pensión por vejez, invalidez o sucesión, de acuerdo a los requisitos del Reglamento del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, tanto para las mujeres como para los hombres.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Las bases biométricas que se utilizan son las tablas de mortalidad que publica la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), mientras que para la invalidez se utiliza la tabla RP2014, que es referente para los “White collar”, tabla que se utiliza bajo los estándares de la SOA en los EEUU, para estimar las rentas por invalidez.

Es importante señalar que aunque el valor presente de la obligación por cesantía es mayor que el fondo con que cuenta la Asociación Solidarista para cubrir esta obligación, se considera que el mismo es suficiente para dicho pasivo. Esto se da porque el valor de los activos del fondo es un dato a diciembre de 2015 mientras que el pasivo responde al valor actual de una serie de obligaciones futuras, según la probabilidad de ocurrencia, por lo que al calcular los futuros aportes y retiros a los activos de este fondo de cesantía, se determina que en términos de valor actual llega a cubrir el monto proyectado de la obligación. La obligación del BCCR corresponde únicamente a la diferencia que se genere cuando el monto a pagar con base en el Código de Trabajo sea mayor al monto administrados por la Asociación Solidarista.

Análisis de sensibilidad

En esta sección se presenta el efecto de cambios que se consideran razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, asumiendo que las otras suposiciones se mantienen constantes. Lo anterior habría afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento (cambio de -1%)	99.979.600	1.618.090.000
Futuros aumentos de pensión ( 1% debajo de inflación)	1.389.370	1.442.270.000
Mortalidad futura (cambio del -1%)	7.640.848	1.531.380.000
Tasa de descuento (cambio de 1%)	86.636.608	1.427.700.000

Este análisis de sensibilidad se hace solamente para el Régimen Excepcional debido a que estas pensiones se ajustan anualmente en la misma proporción a la inflación; mientras que en el Régimen de Pensionados y Jubilados del Fondo de Garantías las pensiones no se ajustan, así que su tasa de descuento es igual a la tasa nominal. Siendo que esas últimas no se ajustan, el estudio actuarial señala que el análisis de sensibilidad sobre las demás variables no tiene mayor impacto.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Con respecto a los datos del cuadro anterior, la variación en las cifras se da por cuanto el fallecimiento de las seis personas redujo el pasivo actuarial, por lo que afecta el monto de la reserva. Este monto de reserva se hubiese visto afectado en forma importante, si hubiésemos considerado un rendimiento sobre ellas, situación que no se consideró porque se indicó que las reservas no se están invirtiendo, sino que se consideran como parte de la programación financiera del periodo. Finalmente al no considerar rendimientos sobre reservas se ve afectado la tasa de descuento en forma importante, de hecho en los supuestos actuariales la tasa de descuento resulta negativa.

(21-c) Beneficios a empleados - Pasivo acumulado vacaciones

Corresponde a la obligación del BCCR al cierre del período, que se genera como resultado del saldo acumulado de días de vacaciones acreditados y ganados por el personal de la institución y cuyo disfrute aún se encuentra pendiente.

(22) Impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre, el gasto por impuesto a las ganancias se detalla como sigue:

	2015	2014
Impuesto a las ganancias	¢ -	-
Impuestos de periodos anteriores	-	-
Impuesto a las ganancias diferido	36.312.893	(189.880.235)
Impuesto neto del período	¢ 36.312.893	(189.880.235)

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el BCCR debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de cada año.

Para el año terminado al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto a las ganancias y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las ganancias para el BCCR (30%), se concilia como sigue:

	2015	2014
(Pérdida) utilidad neta antes de impuestos	¢ (249.091.058.754)	19.620.552.798
Menos: ingresos no gravables	(681.528.700.046)	(1.567.587.299.307)
Más: gastos no deducibles	708.075.822.920	1.275.536.384.501
Base imponible	-	-
Gasto Impuesto a las ganancias	¢ -	-

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Al 31 de diciembre, el movimiento del impuesto a las ganancias diferido se presenta como sigue:

Partida	Naturaleza del diferido	2013	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Reconocido en patrimonio	2014
Estimación por cuentas y documentos incobrables	Activo diferido	¢ 183.554.995	9.665.988	-	-	193.220.983
Pasivo actuarial fondo pensiones	Activo diferido	630.484.098	(48.283.084)	-	-	582.201.014
Pasivo actuarial fondo pensiones	Activo diferido	-	-	37.559.051	-	37.559.051
Aplicación vida útil económica a equipo y mobiliario	Activo diferido	147.142.262	(28.927.681)	-	-	118.214.581
Provisión litigios	Activo diferido	90.028.236	267.421.764	-	-	357.450.000
<b>Total activos</b>		<u>1.051.209.591</u>	<u>199.876.987</u>	<u>37.559.051</u>	<u>-</u>	<u>1.288.645.629</u>
Superávit por revaluación edificios	Pasivo diferido	1.649.592.017	(72.499.695)	-	-	1.577.092.322
Costo atribuido edificios	Pasivo diferido	2.928.184.021	(119.281.277)	-	-	2.808.902.744
Ajuste vida útil edificios	Pasivo diferido	-	-	-	-	-
Aplicación vida útil económica a activos intangibles	Pasivo diferido	2.970.908	1.900.738	-	-	4.871.646
<b>Total pasivos</b>		<u>¢ 4.580.746.946</u>	<u>(189.880.235)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.390.866.711</u>

  

Partida	Naturaleza del diferido	2014	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Reconocido en patrimonio	2015
Estimación por cuentas y documentos incobrables	Activo diferido	¢ 193.220.983	6.084.145	-	-	199.305.128
Pasivo actuarial fondo pensiones	Activo diferido	582.201.014	91.258.313	-	-	673.459.327
Pasivo actuarial fondo pensiones	Activo diferido	37.559.051	-	(18.003.449)	-	19.555.601
Aplicación vida útil económica a equipo y mobiliario	Activo diferido	118.214.581	(40.901.393)	-	-	77.313.188
Provisión litigios	Activo diferido	357.450.000	-	-	-	357.450.000
<b>Total activos</b>		<u>1.288.645.629</u>	<u>56.441.065</u>	<u>(18.003.449)</u>	<u>-</u>	<u>1.327.083.245</u>
Superávit por revaluación edificios	Pasivo diferido	1.577.092.322	51.659.254	-	-	1.628.751.576
Costo atribuido edificios	Pasivo diferido	2.808.902.744	(84.951.689)	-	-	2.723.951.054
Ajuste vida útil edificios	Pasivo diferido	-	30.429.410	-	-	30.429.410
Aplicación vida útil económica a activos intangibles	Pasivo diferido	4.871.646	39.175.918	-	-	44.047.564
<b>Total pasivos</b>		<u>¢ 4.390.866.711</u>	<u>36.312.893</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.427.179.604</u>

A partir de la adopción del marco normativo de las NIIF, el BCCR decidió adoptar el modelo del costo para la medición posterior de sus elementos de propiedad, mobiliario y equipo. Anteriormente el BCCR revaluaba periódicamente sus edificios y terrenos de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 16. Posterior a la implementación de las NIIF, la referencia de valores revaluados, se mantiene únicamente para efectos tributarios debido a la diferencia temporaria que genera, según lo definido en la NIC 12.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido no se han reconocido ya que no es probable que existan ganancias fiscales futuras contra las que el BCCR pueda utilizar los beneficios correspondientes.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(23) Contingencias

*Pasivos contingentes-Litigios*

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las divisiones jurídicas del Banco y de los Órganos de Desconcentración Máxima del Banco, a saber la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Superintendencia de Pensiones, la Superintendencia General de Valores y la Superintendencia General de Seguros, informaron sobre los asuntos que se encuentran en proceso.

No se dieron movimientos de pasivos por litigios desde y hacia la partida de Provisiones al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos importes corresponderían al mejor estimado de los desembolsos que el BCCR tendría que pagar para cancelar la obligación contingente. No obstante las incertidumbres respecto del desenlace final de los litigios determinan que dichos desembolsos no se consideren probables a juicio de la administración.

*Activos contingentes*

El Banco Central mantiene en su poder cuatro títulos de capitalización bancaria por un monto total de ₡3.156.800.000, los cuales fueron emitidos por los bancos públicos del país de acuerdo con el siguiente detalle:

- Banco Nacional de Costa Rica: ₡1.610.000.000.
- Banco de Costa Rica: ₡1.246.800.000.
- Banco Crédito Agrícola de Cartago – Depto. Hipotecario: ₡60.000.000.
- Banco Crédito Agrícola de Cartago- Depto. comercial: ₡240.000.000.

Los títulos fueron emitidos de acuerdo con el artículo N°1 de la ley 6586 del 7 de julio de 1981. Estos documentos no devengan intereses ni dan derecho a ningún otro tipo de beneficio económico. El Banco Central debe mantenerlos de forma permanente y no es posible su transferencia a terceras personas, físicas o jurídicas, públicas o privadas.

El cobro de los títulos dependerá de la ocurrencia de un evento incierto futuro, sobre el cual el Banco no ejerce ningún control. Dicho evento consiste en que el vencimiento de los títulos coincide con la duración legal de los Bancos del Estado, razón por la cual constituyen activos contingentes y se mantienen registrados en cuentas de orden. Ver nota 35.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(24) Ingreso por intereses

Para el período anual terminado al 31 de diciembre, los ingresos por intereses se detallan como sigue:

	2015	2014
Inversiones en valores	15.132.018.071	14.260.878.826
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.143.021.378	1.801.833.279
Aportes a organismos internacionales	562.272.996	500.932.152
Estabilización monetaria (MIL)	307.659.028	1.589.844.660
Préstamos por cobrar	8.746.635	49.188.016
Otros	-	-
Total	<u>19.153.718.108</u>	<u>18.202.676.933</u>

(25) Gastos por intereses

Para el período anual terminado al 31 de diciembre, los gastos por intereses se detallan como sigue:

	2015	2014
Estabilización monetaria	218.585.055.576	207.952.389.342
Préstamos por pagar	331.909.068	482.914.917
Depósitos de organismos internacionales	58.850.812	110.040.929
Otros	-	-
Total	<u>218.975.815.456</u>	<u>208.545.345.188</u>

(26) Comisiones

Para el período anual terminado al 31 de diciembre los ingresos y gastos por comisiones se detallan como sigue:

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

	2015	2014
Ingreso por comisiones		
Servicio SINPE		
Sistema de Anotación	¢ 1.439.822.781	1.354.155.034
Custodia de auxiliar de numerario	163.629.063	169.001.752
Especies fiscales y otros	150.842.790	186.198.271
Otros servicios	5.106.549.198	4.498.503.076
	<u>6.860.843.832</u>	<u>6.207.858.133</u>
Operaciones en divisa		
Cargo al margen cambiario de instituciones financieras	26.263.429.637	26.780.761.996
Compraventa de divisas a nombre de entidades públicas no bancarias	1.109.498.286	1.586.021.985
Otras operaciones	128.358.720	154.700.204
Total comisiones operaciones en divisa	<u>27.501.286.644</u>	<u>28.521.484.185</u>
Otros ingresos por comisiones	76.687.997	63.504.701
Total ingreso por comisiones	<u>¢ 34.438.818.473</u>	<u>34.792.847.019</u>
Gasto por comisiones		
Administración de valores	¢ 972.085.780	931.356.098
Servicios SINPE	36.462.692	7.351.917
Especies fiscales y timbres	18.137.412	64.778.819
Corresponsales	15.751.360	8.330.290
Total gasto por comisiones	<u>¢ 1.042.437.244</u>	<u>1.011.817.124</u>
Resultado neto por comisiones	<u>¢ 33.396.381.229</u>	<u>33.781.029.895</u>

(27) Diferencias de cambio neto (revaluaciones monetarias)

Para el período anual terminado al 31 de diciembre, la composición de los resultados netos por concepto de diferencias de cambio, se detallan como sigue:

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

	2015	2014
Ganancia por diferencia de cambio	¢ 711.962.654.271	1.645.983.282.128
Pérdida por diferencias de cambio	750.428.913.497	1.437.917.724.637
Diferencia de cambio neto	¢ (38.466.259.226)	208.065.557.491

Ver nota 32 Administración de Riesgo Financiero sección Riesgo de tipo de cambio.

(28) Gastos de personal

Para el período anual terminado al 31 de diciembre los gastos de personal se detallan como sigue:

	2015	2014
Salarios y cargas sociales patronales	¢ 33.136.009.993	32.727.477.632
Prestaciones legales y otras transferencias	893.817.065	818.504.701
Sub total	34.029.827.058	33.545.982.333
Vacaciones acumuladas	320.626.218	77.824.091
Pasivo actuarial Fondo pensiones	304.194.378	(160.943.614)
Otros	-	(155.031.357)
Total	¢ 34.654.647.654	33.307.831.453

(29) Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre el gasto futuro por los arrendamientos operativos se detalla como sigue:

	2015	2014
Menos de un año	¢ 1.207.026.304	1.602.107.744
Entre uno y cinco años	2.237.528.477	3.499.827.333
Más de cinco años	-	-
	¢ 3.444.554.781	5.101.935.077

Cuando los pagos proyectados de los arrendamientos están denominados en dólares americanos, se convirtieron a colones al tipo de cambio al cierre de ¢534,24 para el año 2015 y de ¢541,95 para el año 2014.

(30) Otros gastos

Para el período terminado al 31 de diciembre la partida de otros gastos se detalla como sigue:

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

	2015	2014
Gastos operativos varios BCCR	¢ 7.951.737.564	6.507.701.219
Aportes no capitalizables a organismos internacionales	4.830.213.730	903.440
Transferencias corrientes a instituciones nacionales y al exterior	2.722.859.339	3.431.982.325
Costos numerario	1.869.265.950	2.322.754.290
Gastos operativos varios ODM	1.706.819.944	1.806.669.178
Otros gastos	68.854.377	478.033.188
Total	¢ <u>19.149.750.904</u>	<u>14.548.043.640</u>

El cambio en la partida de Aportes no capitalizables a organismos internacionales corresponde, principalmente, al efecto del registro del gasto por el aporte del 10% a la Reserva institucional del Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) que hizo el BCCR, con base en el acuerdo de Junta Directiva JD-5699/10. El complemento del aporte que sí cumplió con las condiciones para su capitalización, forma parte de la partida de activo de Aportes a organismos internacionales, detallado en la nota 12.

(31) Valor razonable

Los instrumentos financieros del BCCR incluyen depósitos a la vista y a plazo en el exterior, títulos de deuda, instrumentos derivados, préstamos por cobrar, inversiones, depósitos, emisiones de deuda, préstamos por pagar y pasivos con organismos internacionales.

(a) Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados en la realización de las mediciones.

El Nivel 1 utiliza precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que se están midiendo.

El Nivel 2 corresponde a los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos o similares en mercados que no son activos, y valoraciones derivadas de modelos cuyas entradas o cuyos generadores de valor significativos son observables. Concretamente, el Banco Central de Costa Rica utiliza datos de tipos de cambio cotizados en los mercados internacionales para la valoración de los forwards, las curva Libid para la valoración de papel comercial, certificados de depósito y euro certificados de depósitos y de la curva Fixbis para instrumentos emitidos por el Banco de Pagos Internacional.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

El Nivel 3 se refiere a datos de entrada no observables, sin embargo el Banco Central de Costa Rica no tiene activos ni pasivos clasificados en este nivel.

Durante el período de reporte no hubo cambios en los niveles de jerarquía utilizados para clasificar los instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre la clasificación de los instrumentos financieros medidos a valor razonable (activos financieros a valor razonable con cambio en resultados de nota 9 más instrumentos financieros derivados forward nota 10) es como sigue:

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores con efecto en el estado de resultados	2.172.538.552.074	-	-	2.172.538.552.074
Instrumentos financieros derivados	-	691.650.057	-	691.650.057
¢	<b>2.172.538.552.074</b>	<b>691.650.057</b>	-	<b>2.173.230.202.131</b>

  

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores con efecto en el estado de resultados	2.912.471.274.724	-	-	2.912.471.274.724
Instrumentos financieros derivados	-	5.756.074.086	-	5.756.074.086
¢	<b>2.912.471.274.724</b>	<b>5.756.074.086</b>	-	<b>2.918.227.348.810</b>

(b) Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

Al 31 de diciembre el valor razonable de los instrumentos financieros medidos a su costo, es como sigue:

	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 2.017.688.956.288	2.017.688.956.288	968.283.163.213	968.283.163.213
Inversiones en valores mantenidos a vencimiento	-	-	16.499.279.272	16.499.279.272
Préstamos por cobrar	3.907.673.157	3.907.673.157	357.777.672	357.777.672
Aportes a organismos internacionales	384.133.118.017	384.133.118.017	343.568.400.512	343.568.400.512
¢	<b>2.405.729.747.462</b>	<b>2.405.729.747.462</b>	<b>1.328.708.620.669</b>	<b>1.328.708.620.669</b>
<b>Pasivos</b>				
Préstamos por pagar	10.023.661.890	10.023.661.890	12.097.237.053	13.447.796.307
Pasivos con organismos internacionales	227.706.823.517	227.706.823.517	241.650.205.272	241.650.205.272
Emisiones de deuda	2.812.437.814.887	2.725.802.579.969	2.595.254.182.073	2.376.061.468.081
¢	<b>3.050.168.300.294</b>	<b>2.963.533.065.376</b>	<b>2.849.001.624.398</b>	<b>2.631.159.469.660</b>

El valor razonable de inversiones mantenidas al vencimiento no difiere sustancialmente del valor en libros pues corresponden a títulos con un plazo al vencimiento inferior a los tres meses o próximos a vencer por lo que su valor se aproxima a su valor par.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

El valor razonable de préstamos por cobrar, préstamos por pagar y aportes y pasivos con organismos internacionales no difieren sustancialmente del valor en libros, debido a sus características contractuales.

El valor razonable de las emisiones de deuda estandarizadas se estimó a partir de los precios que tenían dichos títulos según la valoración realizada por un proveedor de precios local. Para el caso de Central Directo se determinó a través del descuento de los flujos de fondos esperados por pagar, utilizando una curva de rendimiento constituida tomando como insumo las tasas del mismo proveedor para instrumentos del Banco Central y Ministerio de Hacienda. Por otra parte, el valor de la parte no estandarizada de la deuda, que incluye el Mercado Integrado de Liquidez se aproxima a su valor en libros, dada su naturaleza de muy corto plazo.

El valor de otras inversiones, y pasivos financieros de corto plazo se aproxima a su valor en libros, dada su naturaleza de corto plazo.

El valor razonable de los billetes y monedas en circulación es igual a su valor en libros.

(32) Administración del riesgo financiero

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Banco Central de Costa Rica a cada uno de los riesgos financieros, los objetivos, políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo.

(a) Gestión de riesgos financieros

El seguimiento de la gestión de los riesgos financieros en sus distintos componentes (riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) del Banco Central de Costa Rica es efectuada por el Departamento de Análisis y Riesgos.

La gestión de los activos, se efectúa dentro del marco definido por la Junta Directiva en las “Políticas Generales para la Administración de las Reservas”, donde se establecen los principales parámetros de retorno y riesgos financieros para su gestión. La gestión de las reservas se efectúa bajo un enfoque de gestión de carteras en los que se establecen índices de referencia que reflejan las características de riesgo y retorno aceptables. Estas políticas, además, establecen la posibilidad de establecer restricciones adicionales por parte de la Comisión de Reservas, si esta estima que las circunstancias de mercado lo ameritan, lo que queda plasmado en los “Lineamientos de inversión para las reservas”.

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

La gestión de los pasivos financieros, es realizada también dentro del marco normativo definido a nivel de Junta Directiva en las “Políticas Generales para la Administración de Pasivos” y que se divide en el tramo de deuda, principalmente bonos de estabilización monetaria, y el tramo de afinamiento de la política monetaria, que corresponde a las operaciones que se efectúan a muy corto plazo a través del Mercado Integrado de Liquidez.

Para el tramo de deuda y al amparo de las políticas mencionadas, cada año se plantea la estrategia de emisión de deuda que propone una estructura de emisión consistente con las previsiones del Programa Macroeconómico y un determinado perfil de riesgo y costo.

### (b) Principales Activos y Pasivos financieros

Los activos financieros del Banco Central de Costa Rica corresponden principalmente a las Reservas Internacionales Netas (RIN). Las RIN son “...*activos externos que están disponibles de inmediato y bajo el control de las autoridades monetarias para satisfacer necesidades de financiamiento de la balanza de pagos, para intervenir en los mercados cambiarios a fin de influir sobre el tipo de cambio y para otros fines conexos*” (FMI, VI Manual de Balanza de Pagos, 2009). Un activo debe cumplir con tres condiciones para ser considerado activo de reserva: debe corresponder a derechos sobre activos con no residentes, estar bajo el control directo y efectivo de la autoridad monetaria y tener una disponibilidad de uso inmediata.

La categoría activos de reserva comprende el oro monetario, los Derechos Especiales de Giro, la posición de reserva en el Fondo Monetario Internacional (FMI) y otros activos como las inversiones en títulos valores, y los activos en divisas. El saldo de las Reservas Internacionales Netas al 31 de diciembre de 2015 fue de US\$7.833,4 millones (lo que equivale a ¢4.211.157 millones).

Un subconjunto de las Reservas Internacionales Netas, son las Reservas Disponibles y corresponden a los activos externos directamente administrados por el Banco Central de Costa Rica: excluye las tenencias de Derechos Especiales de Giro y la posición de reserva en el FMI. Las Reservas Disponibles representaron el 97,30% de las Reservas Internacionales Netas y el 89,02 % de los activos financieros del Banco. El saldo de las Reservas Disponibles al 31 de diciembre de 2015 fue de US\$ 7.621 millones<sup>4</sup>, lo que equivale a ¢4.097.042 millones (US\$6.985 millones en el 2014, ¢3.785.818 millones).

---

<sup>4</sup> Este saldo toma en cuenta los intereses acumulados al 31 de diciembre del 2015 por US\$9.475 millones (¢5.093.665 millones).

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

El proceso de administración de las Reservas se efectúa de forma coherente con las mejores prácticas internacionales en el manejo de carteras similares, conforme a lo dispuesto en la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (artículos 2 y 3). Los objetivos fundamentales de la administración de Reservas del Banco Central de Costa Rica son la conservación del capital (evitar que se produzcan pérdidas interanuales) y la liquidez (recursos estén disponibles de forma inmediata). La rentabilidad es un objetivo subordinado a los dos anteriores.

Dentro de los instrumentos que se utilizan para la gestión de los riesgos financieros, se encuentran los futuros cuyo subyacente son bonos de gobiernos soberanos y los futuros con subyacente la tasa Libor y los forwards de tipo de cambio. El objetivo principal de los contratos de futuros es la administración del riesgo de cartera y en el caso de los forwards de tipo de cambio es la cobertura de tipo de cambio a monedas distintas al dólar de los Estados Unidos.

La rentabilidad total de las Reservas Disponibles en dólares durante el 2015 fue de 0,2302%, mayor a la registrada el año anterior (0,2297%). El retorno es consistente con las tasas de interés imperantes en los mercados internacionales para activos de muy alta liquidez y muy alta calidad crediticia y unas políticas de riesgo conservadoras.

Los pasivos financieros se dividen en pasivos con costo y pasivos sin costo. Al finalizar el año 2015, el saldo total de pasivos del Banco Central de Costa Rica se ubicó en ¢6,42 billones: ¢3,55 billones en pasivos sin costo y ¢2,88 billones en pasivos financieros. Los pasivos con costo representan el 44,7%, mientras que los pasivos sin costo representan un 55,3% del total.

Los pasivos con costo, a su vez se dividen en dos tramos. El tramo de afinamiento de política cambiaria y corresponde a las operaciones en el mercado de liquidez y el tramo de deuda, conformado por las emisiones de bonos de estabilización monetaria (BEMs). Al 31 de diciembre de 2015, el tramo de deuda comprendía el 90,1% del total de pasivos con costo del Banco Central.

El costo promedio ponderado nominal de los pasivos totales del Banco Central de Costa Rica al cierre del 2015 fue de 3,5% (3,7% el año anterior). El costo varía en función de la proporción de pasivos sin costo con respecto a los pasivos con costo y a las tasas de interés imperantes en el mercado nacional. El costo promedio ponderado nominal de los pasivos con costo para el año 2015 fue de 7,8% (8,0% el año anterior).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

El Banco Central de Costa Rica está expuesto a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- riesgo de liquidez,
- riesgo de mercado, que incluye el riesgo de tasa y cambiario
- riesgo de crédito

(c) Riesgo de liquidez

En el caso de los activos financieros, el riesgo de liquidez está asociado a la incapacidad de disponer de efectivo, para responder a necesidades de flujo de caja en dólares, ya sea manteniendo efectivo, programando vencimientos o convirtiendo a efectivo títulos de inversión sin que se alteren los precios de mercado por esas ventas.

Para gestionar el riesgo de liquidez, las Reservas Disponibles son segmentadas en distintas carteras, de forma que existen carteras en donde la gestión de la liquidez es el objetivo prioritario. Las carteras que se utilizan para la gestión de la liquidez, están compuestas principalmente de efectivo, equivalentes de efectivo e instrumentos de renta fija transados en mercados secundarios de alta liquidez y profundidad.

En forma adicional, todas las inversiones que conforman las Reservas Disponibles poseen un alto nivel de liquidez en términos de su convertibilidad a efectivo en los mercados financieros internacionales, lo que se garantiza desde la autorización para definir las clases de instrumentos en los que se invierten las reservas.

El Banco Central de Costa Rica, considera la liquidez de las reservas como uno de los objetivos fundamentales para su administración y está expresamente indicado en los objetivos para la gestión de las reservas en sus Políticas Generales para la Administración de las Reservas.

Ante un eventual escenario de baja liquidez, el 54% de las Reservas Disponibles al 31 de diciembre de 2015 (50% en el 2014) se podían convertir a efectivo en el plazo de una semana. La determinación de estos porcentajes surge de las siguientes consideraciones, según el nivel de liquidez de las inversiones:

- Bonos del Gobierno de Estados Unidos y las Notas de descuento (DN) se liquidan a 1 día.
- Bonos soberanos de Japón, Alemania e Inglaterra se liquidan en el plazo de 1 día a 1 semana.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

- Resto de bonos de gobierno, agencias y supranacionales se liquidan en un plazo de 1 semana a 3 meses.
- En el caso de los Euro Commercial Paper (ECP), Euro Commercial Deposits (ECD) y depósitos bancarios se considera su plazo al vencimiento.

Al 31 de diciembre, la conversión a efectivo de las Reservas Disponibles por nivel de liquidez es como sigue:

	2015		2014	
	Saldo	Porcentaje	Saldo	Porcentaje
1 día	1.634.610.619.980	39,9%	1.459.815.501.289	38,6%
1 día a 1 semana	583.596.109.417	14,2%	441.315.566.813	11,7%
1 semana a 1 mes	1.142.562.367.790	27,9%	465.137.911.439	12,3%
De 1 mes a 3 meses	711.958.335.256	17,4%	1.394.229.521.874	36,8%
De 3 a 6 meses	24.315.010.718	0,6%	25.319.551.952	0,7%
Más de 6 meses		0,0%		0,0%
	<b>4.097.042.443.161</b>	<b>100%</b>	<b>3.785.818.053.367</b>	<b>100%</b>

En el caso de los pasivos financieros, el Banco Central de Costa Rica, como emisor de la moneda en circulación del país, regula la disponibilidad de liquidez del sistema financiero a través de varios instrumentos en el mercado de liquidez.

El Banco Central no tiene riesgo de liquidez en estos instrumentos, sino que la usa para regular la liquidez de la economía. Con el fin de que no exista un exceso de liquidez que genere presiones inflacionarias en la economía, los pasivos financieros son segmentados en dos tramos. El de afinamiento de la política monetaria que busca establecer las condiciones necesarias en los mercados de negociación de dinero, de manera que las señales de política monetaria se transmitan al mercado financiero de forma eficiente. Y, el tramo de deuda, se refieren a las obligaciones del Banco Central de Costa Rica contraídas con la finalidad de compensar el efecto monetario generado por fuentes estructurales de creación de liquidez.

Como banco central del país, es la fuente de recursos líquidos de última instancia para el sistema financiero y tiene el poder y la capacidad operativa de crear colones costarricenses en cantidades ilimitadas en cualquier momento en el tiempo. Ante un evento de liquidez, el Banco Central puede entregar ilimitadamente colones.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Este poder es ejercido, no obstante, en el marco de la obligación de mantener la inflación controlada, estable y predecible.

Adicionalmente, para las operaciones del tramo de deuda, conformado por los bonos de estabilización monetaria (BEMs), existe también un riesgo de refinanciamiento, que está asociado a la eventualidad que enfrenta un emisor de tener que hacer frente a vencimientos de gran magnitud en períodos relativamente cortos. En el caso del Banco Central, una situación de esta naturaleza podría afectar temporalmente los objetivos de control monetario de la entidad. Este riesgo se atenúa procurando tener un perfil de la deuda que distribuya los vencimientos en el tiempo.

Entre las principales medidas para la gestión de este riesgo se encuentran las siguientes, que están definidas en las Políticas Generales para la Administración de Pasivos:

Las emisiones que se efectúen como parte del tramo de deuda son programadas de tal forma que anualmente venza no más del 20% del saldo total del tramo vigente al principio de cada año. Esta estructura meta debe cumplirse en cualquier momento, aunque se admiten desviaciones hasta de +/-5%.

Las emisiones tienen las siguientes características:

- Están denominadas en colones o en unidades de desarrollo.
- Pueden tener las siguientes características:
  - Cero cupón: A 6 meses o 1 año plazo.
  - Títulos a tasa fija: A 3, 5, 7, 10 o 20 años plazo.
  - Títulos a tasa variable: A 5, 10, 15 o 20 años plazo.
  - Títulos indexados a la inflación: A 5, 10 o 15 años plazo.
- En todos los casos se trata de instrumentos tipo bullet, es decir cuya cancelación se realiza en un solo pago al vencimiento.
- Los montos y fechas de vencimiento de las emisiones se deben programar de tal forma que no se produzcan elevadas concentraciones de vencimientos en fechas específicas.

Al cierre de diciembre de 2015, el plazo al vencimiento del tramo de deuda se ubicó en 4,38 años (4,03 años al cierre del año anterior). Para este mismo tramo, la proporción con vencimiento a un año o menos, se ubicó en un 29,9% al final el año (32,9% el año anterior).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que resulta de las fluctuaciones de variables de mercado, como tasa de interés y tipo de cambio. Supone eventuales pérdidas en las posiciones debido a dichas variaciones.

Las Políticas Generales para la Administración de las Reservas establecen que los objetivos fundamentales son la conservación del capital y la liquidez, para lo que se establecen lineamientos y restricciones consistentes con un bajo nivel de tolerancia al riesgo.

- *Tasa de interés*

El riesgo de tasa de interés está presente en las Reservas Disponibles. Corresponde al riesgo resultante de cambios en las tasas de interés de referencia que afectan el valor razonable de los instrumentos de renta fija.

Este riesgo se administra a través del análisis de escenarios de evolución futura de tasas de interés, considerando la duración, que es una medida de la sensibilidad de las inversiones ante las variaciones en las tasas de interés, y mide concretamente el impacto en el valor de la cartera ante un cambio de uno por ciento en las tasas de interés. Un menor nivel de duración implica una menor exposición al riesgo.

La duración total de las Reservas Disponibles, al 31 de diciembre del 2015 se ubicó en 0,65 años (0,54 años al 31 de diciembre de 2014). Este nivel de duración permite la conservación de capital de las reservas ante aumentos extremos en las tasas de interés.

En la gestión del riesgo de tasa de interés, los gestores de cartera se utilizan como mecanismo usual, los derivados financieros. Los derivados financieros autorizados son únicamente contratos de futuros donde el subyacente es la tasa Libor (específicamente Eurodollar Future) o un bono de gobierno soberano con calificación AA- o superior (conocidos como *Bond Futures*). Estos contratos se utilizan específicamente para modificar la duración, la exposición por país y la exposición al riesgo de crédito (en el caso de los Eurodollar futures, ya que su subyacente es la tasa Libor). Los efectos de las exposiciones derivadas del uso de futuros y forwards, está incorporada dentro en las mediciones de riesgo global efectuadas diariamente.

Adicionalmente se mide el valor en riesgo, con el fin de verificar el cumplimiento del objetivo de preservación de capital de forma agregada considerando los efectos conjuntos de variaciones en las tasas de interés.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

A continuación se presenta la duración y el Valor en Riesgo (VaR), siguiendo varias metodologías al cierre de cada año:

	2015	2014	2013
Duración	0,65	0,54	0,41
Valor en Riesgo			
Paramétrico	0,028%	0,06%	0,02%
Cornish-Fisher	0,031%	0,21%	0,06%
C-Var	0,032%	0,07%	0,02%

De acuerdo con la metodología paramétrica normal del valor en riesgo, las pérdidas esperadas al cierre del año 2015 con un 99% de confianza y para un horizonte de inversión diario, equivalen al 0,028% de las RIN Disponibles. Para ese mismo nivel de confianza y horizonte de inversión, los resultados fueron de 0,31% y 0,032% utilizando las metodologías Cornish-Fisher y C-VaR, respectivamente.

✓ Análisis de sensibilidad

El efecto en resultados de una variación desfavorable en las principales tasas de interés de referencia en las que se invierten las Reservas Disponibles y segmentado por moneda sería el siguiente:

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

2015					
Moneda	Valoración	Duración	Sensibilidad a tasas de interés (impacto en monto)		
			Variación 0,01%	Variación 0,1%	Variación 0,5%
	<b>4.087.046.851.809</b>	<b>0,65</b>			
Dólar estadounidense	3.918.764.330.984	0,56	219.450.803	2.194.508.025	10.972.540.127
Dólar australiano	23.840.960.488	2,37	5.659.485	56.594.847	282.974.237
Dólar canadiense	26.358.832.501	1,40	3.682.717	36.827.169	184.135.844
Corona noruega	8.241.707.159	1,31	1.081.504	10.815.043	54.075.214
Corona sueca	8.704.772.075	1,54	1.340.832	13.408.316	67.041.579
Dólar Singapur	861.783	-	-	-	-
Franco Suizo	2.245.663.104	-	-	-	-
Corona danesa	8.241.707.159	1,78	1.463.290	14.632.901	73.164.503
Euro	90.648.016.554	2,51	22.752.652	227.526.522	1.137.632.608

2014					
Moneda	Valoración	Duración	Sensibilidad a tasas de interés (impacto en monto)		
			Variación 0,01%	Variación 0,1%	Variación 0,5%
	<b>3.769.386.725.268</b>	<b>0,54</b>			
Dólar estadounidense	3.613.202.949.077	0,48	171.676.718	1.716.767.185	8.583.835.923
Dólar australiano	24.973.005.181	1,36	3.406.145	34.061.451	170.307.255
Dólar canadiense	28.535.498.138	1,72	4.920.120	49.201.196	246.005.978
Corona noruega	12.405.932.624	2,04	2.530.581	25.305.812	126.529.058
Corona sueca	6.824.078.646	1,81	1.236.497	12.364.973	61.824.864
Dólar Singapur	3.142.182.730	0,48	150.076	1.500.759	7.503.797
Franco Suizo	6.440.327.985	5,01	3.226.790	32.267.897	161.339.485
Corona danesa	5.108.251.119	1,78	909.269	9.092.687	45.463.435
Euro	68.754.499.768	2,24	15.406.662	154.066.617	770.333.086

Nota: se excluye para el año 2015 un monto por 17,12 millones de euros (25,06 millones de euros para el 2014). Estos montos no están expuestos al riesgo de duración y corresponden a reservas que se mantienen en esta moneda.

Los pasivos financieros no son valorados a mercado. Para la gestión del tramo de deuda, se le da seguimiento a algunas medidas de riesgo, como es el caso de la duración y la proporción de pasivos que vence en el corto plazo.

Al cierre de diciembre de 2015, la duración del tramo de deuda se ubicó en 2,58 (2,07 el año anterior). La proporción del tramo de deuda que redefine su tasa de interés en un año o menos fue de un 45% al cierre del 2015, (55% al cierre de 2014).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

- *Tipo de cambio*

Es la posibilidad de pérdida resultante de cambios en los tipos de cambio. El Banco Central de Costa Rica, tiene la mayor parte de sus activos en dólares y la mayor parte de sus pasivos en colones. Los activos en dólares son, principalmente las Reservas Disponibles y los pasivos en dólares, corresponde a los depósitos que las entidades financieras mantienen en el Banco Central de Costa Rica por encaje y a depósitos en dólares del Ministerio de Hacienda.

El Banco Central también presenta al cierre del año 2015, activos por 17,12 millones de euros y pasivos en euros por un nivel similar. Los pasivos en euros son depósitos que las entidades financieras mantienen en el Banco Central de Costa Rica por encaje. De forma similar, el Banco Central mantiene cuentas en derechos especiales de giro tanto en sus posiciones activas como pasivas.

Al 31 de diciembre, la exposición neta segmentada entre Moneda Extranjera (todas las monedas distintas al colón) y en Derechos Especiales de Giro a nivel del Balance, es como sigue para el 31 de diciembre:

<b>Moneda</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos</b>		
En Moneda Extranjera	4.358.990.130.844	4.000.747.321.409
En Derechos Especiales de Giro	159.429.806.177	161.297.143.074
<b>Pasivos</b>		
En Moneda Extranjera	1.104.755.187.615	1.003.686.748.559
En Derechos Especiales de Giro	161.599.070.907	163.466.786.251
<b>Activos menos Pasivos</b>		
En Moneda extranjera	3.254.234.943.230	2.997.060.572.850
En Derechos Especiales de Giro	-2.169.264.731	-2.169.643.177

- ✓ *Análisis de sensibilidad*

Un fortalecimiento razonablemente posible de los activos en moneda extranjera y de los derechos especiales de giro con respecto al colón costarricense al cierre de diciembre de cada año, habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todos los activos en moneda extranjera se mueven en la misma dirección con respecto al colón costarricense:

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

	2015	Sensibilidad a tipo de cambio		
		Variación 1%	Variación 5%	Variación 10%
<b>Activos menos pasivos</b>				
En Moneda Extranjera	3.254.234.943.230	32.542.349.432	162.711.747.161	325.423.494.323
En Derechos Especiales de Giro	-2.169.264.731	-21.692.647	-108.463.237	-216.926.473

	2014	Sensibilidad a tipo de cambio		
		Variación 1%	Variación 5%	Variación 10%
<b>Activos menos pasivos</b>				
En Moneda Extranjera	2.997.060.572.850	29.970.605.728	149.853.028.642	299.706.057.285
En Derechos Especiales de Giro	-2.169.643.177	-21.696.432	-108.482.159	-216.964.318

En forma adicional a los elementos de riesgo cambiario indicados arriba, existe una exposición marginal al riesgo cambiario proveniente de la gestión de una parte muy reducida de las Reservas Disponibles. Se trata de una porción equivalente al 5% que se cubren con posiciones forwards de tipo de cambio, de forma que la exposición a monedas distintas al dólar permitida es de +/-5% en forma agregada y de un +/-2% por moneda individual. Al final, la exposición máxima permitida a monedas distintas al dólar corresponde a un máximo del 0,25% del total de Reservas Disponibles.

Al 31 de diciembre del 2015, menos del 5% de las Reservas Disponibles, se mantenía invertido en instrumentos financieros en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos. El riesgo cambiario, en estos casos, se efectúa mediante coberturas forwards de tipo de cambio.

Los contratos forwards de tipo de cambio autorizados tienen un plazo máximo de tres meses y las contrapartes autorizadas deben contar con calificación de corto plazo igual o superior a A-1, P-1, F-1 por parte de las agencias calificadoras de riesgo internacional Standard & Poor's, Moody's Investor Services y Fitch Ibc, respectivamente.

Al 31 de diciembre, la exposición neta por moneda proveniente de este rubro, incorporando tanto posiciones en bonos y efectivo como posiciones forwards de tipo de cambio, es como sigue para el 31 de diciembre:

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

<b>2015</b>	<b>Bonos y efectivo</b>	<b>FX -moneda local</b>	<b>Monto expuesto</b>
Euro	82.041.436.890	82.380.539.406	-339.102.516
Dólar australiano	23.877.702.142	23.859.568.786	18.133.356
Dólar canadiense	25.426.001.976	25.290.568.054	135.433.922
Corona danesa	11.683.810.388	11.737.418.583	-53.608.195
Corona noruega	8.544.447.172	8.551.954.092	-7.506.920
Corona sueca	8.968.558.158	8.980.171.206	-11.613.048
Franco Suizo	4.177.667	0	4.177.667
Dólar Singapur	861.783	0	861.783
	<b>160.546.996.176</b>	<b>160.800.220.128</b>	<b>-253.223.951</b>
<b>2014</b>	<b>Bonos y efectivo</b>	<b>FX -moneda local</b>	<b>Monto expuesto</b>
Euro	66.762.475.416	-66.743.680.942	18.794.474
Dólar australiano	23.912.768.317	-23.521.925.234	390.843.083
Dólar canadiense	27.806.331.757	-27.638.627.274	167.704.483
Corona danesa	4.923.388.763	-4.930.132.067	-6.743.304
Corona noruega	11.265.327.318	-11.097.393.377	167.933.941
Corona sueca	6.471.825.411	-6.330.461.030	141.364.381
Franco Suizo	6.208.475.158	-6.131.786.776	76.688.382
Dólar Singapur	3.077.110.012	-3.065.611.435	11.498.577
	<b>150.427.702.152</b>	<b>-149.459.618.135</b>	<b>968.084.017</b>

✓ Análisis de sensibilidad de exposición a monedas distintas al dólar

Un fortalecimiento razonablemente posible en el dólar respecto a otras monedas distintas al dólar al cierre de diciembre de cada año habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes:

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

<b>2015</b>				
<b>Moneda</b>	<b>Exposición</b>	<b>Sensibilidad a tipo de cambio (impacto en \$)</b>		
		<b>Variación 1%</b>	<b>Variación 5%</b>	<b>Variación 10%</b>
Dólar australiano	18.133.356	181.333,56	906.667,78	1.813.335,57
Dólar canadiense	120.294.266	1.202.942,66	6.014.713,28	12.029.426,57
Corona danesa	(53.608.195)	(536.081,95)	(2.680.409,74)	(5.360.819,49)
Euro	(339.102.516)	(3.391.025,16)	(16.955.125,81)	(33.910.251,62)
Corona noruega	(7.506.920)	(75.069,20)	(375.346,02)	(750.692,04)
Dólar Singapur	861.783	8.617,83	43.089,17	86.178,34
Corona sueca	(11.613.048)	(116.130,48)	(580.652,40)	(1.161.304,81)
Franco Suizo	4.177.667	41.776,67	208.883,35	417.766,70

<b>2014</b>				
<b>Moneda</b>	<b>Exposición</b>	<b>Sensibilidad a tipo de cambio (impacto en \$)</b>		
		<b>Variación 1%</b>	<b>Variación 5%</b>	<b>Variación 10%</b>
	<b>3.757.811.137.070</b>			
Dólar australiano	390.843.083	3.908.431	19.542.154	39.084.308
Dólar canadiense	167.704.483	1.677.045	8.385.224	16.770.448
Corona danesa	(6.743.304)	(67.433)	(337.165)	(674.330)
Euro	18.794.474	187.945	939.724	1.879.447
Corona noruega	167.933.941	1.679.339	8.396.697	16.793.394
Dólar Singapur	11.498.577	114.986	574.929	1.149.858
Corona sueca	141.364.381	1.413.644	7.068.219	14.136.438
Franco Suizo	76.688.382	766.884	3.834.419	7.668.838

(e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está presente en los activos del Banco Central de Costa Rica. El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdidas asociadas con el incumplimiento de pago de un emisor en el que se mantienen inversiones o de una contraparte en la que se mantienen posiciones.

Del lado de las Reservas Disponibles, hay definidos tres tipos de límites para controlar el riesgo de crédito de las reservas: por contraparte, por calificación crediticia y por zona geográfica. La selección de contrapartes elegibles y emisores se basa en la evaluación crediticia brindada por agencias de calificación de reconocido prestigio y el cumplimiento de otros requisitos. Todo lo anterior está definido en las Políticas para la Administración de las Reservas, aprobadas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

El riesgo de crédito se monitorea diariamente midiendo las exposiciones en los distintos países, contrapartes y emisores y actualizando en forma regular las clasificaciones de riesgos y los criterios que determinan los límites de inversión. También se da seguimiento diario a los niveles de permutas ante incumplimiento crediticio (*credit default swaps*), calificaciones crediticias de las entidades en las que se mantengan inversiones y a noticias de mercado. El BCCR no invierte en permutas ante incumplimiento crediticio.

Las exposiciones que se presentan a continuación reflejan la máxima exposición al riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre, el detalle de las reservas disponibles por tipo de emisor (contraparte) es como sigue:

<b>Contraparte</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Agencias (no EEUU)	746.450.412.652	983.986.780.467	852.230.422.470
Bancos comerciales	1.173.929.812.487	992.983.465.968	932.742.304.411
Entidades multilaterales	477.019.378.908	370.775.711.759	456.131.346.974
Gobiernos EEUU.	1.555.639.519.267	1.277.750.191.375	1.174.097.947.182
Gobiernos Soberanos (no EEUU)	144.003.319.847	160.321.903.803	143.309.598.314
	<b>4.097.042.443.161</b>	<b>3.785.818.053.372</b>	<b>3.558.511.619.349</b>

Al 31 de diciembre las reservas disponibles se clasifican según calificación crediticia como sigue:

<b>Calificación</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
AAA	2.301.809.997.860	2.062.570.505.033	2.298.881.932.438
AA+	328.817.788.097	558.010.617.103	372.703.401.847
AA	413.226.538.849	203.226.971.513	202.124.865.713
AA-	641.162.126.297	711.036.657.188	681.536.348.816
A	33.124.655.047	25.911.114.997	
A+	315.921.003.487	219.306.113.499	3.488.655.416
BBB	62.288.683.460		
FX	691.650.064	5.756.074.040	-223.584.881
	<b>4.097.042.443.161</b>	<b>3.785.818.053.372</b>	<b>3.558.511.619.349</b>

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

La porción indicada como “FX” corresponde al saldo en posiciones forwards de tipo de cambio. De acuerdo con las Políticas para la Administración de las Reservas, estas posiciones solo se pueden efectuar en entidades cuya calificación de largo plazo sea como mínimo A+, A1, A+, por parte de las agencias calificadoras de riesgo internacional Standard & Poor’s, Moody’s Investor Services o Fitch Ibsa, respectivamente. Estos niveles de calificaciones crediticias están por arriba del nivel mínimo de grado de inversión. Además, el plazo máximo autorizado para estos contratos es de tres meses. Con esto último también se controla que el riesgo de contraparte no se incremente sustancialmente.

Al 31 de diciembre la concentración de las reservas disponibles por área geográfica es como sigue:

	2015		2014	
Estados Unidos	1.562.097.231.782	38,1%	1.347.154.884.189	35,6%
Resto de Europa	773.326.366.439	18,9%	547.908.216.506	14,5%
Resto de otros países	649.620.790.884	15,9%	612.110.754.131	16,2%
Supranacionales	268.071.786.763	6,5%	344.864.596.763	9,1%
Zona Euro	843.926.267.293	20,6%	933.779.601.783	24,7%
	<b>4.097.042.443.161</b>	<b>100%</b>	<b>3.785.818.053.372</b>	<b>100%</b>

La proporción de las reservas invertida en Estados Unidos corresponde a un 38,1% del total, mientras que para la Zona Euro corresponde a un 20,6% para el año 2015.

De acuerdo a los lineamientos de inversión de las reservas internacionales, el límite máximo de inversión en la zona euro es de 35% por cartera, excepto en el caso de la cartera líquida en euros.

El riesgo de crédito también está presente en los activos del Banco Central de Costa Rica en moneda nacional, particularmente en las operaciones activas para la gestión de la liquidez efectuadas a través del Mercado Integrado de Liquidez (MIL).

Este riesgo es administrado mediante la solicitud de garantías en títulos valores de acuerdo con las Norma Complementaria de Gestión de Riesgos del SINPE. En esas normas se definen los requerimientos de garantía, tipos de instrumentos, márgenes y valoración a mercado de los títulos admisibles para garantizar estas operaciones y en general todas las transacciones que se efectúan a través del SINPE.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(33) Segmentos

La Administración del BCCR ha identificado dos segmentos sobre los que debe informar, que corresponden a las unidades de interés estratégicas y que son administradas por separado porque requieren distinta tecnología y métodos de trabajo. El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los que debe informar la entidad:

a) Supervisión del sistema financiero

Se lleva a cabo a través de los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM) que comprenden las siguientes entidades:

- Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), órgano colegiado que tiene a cargo la dirección de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).
- Superintendencia de Pensiones (SUPEN).
- Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

b) Resto de funciones del BCCR: Incluyen la gestión de política monetaria y cambiaria, cajero del estado, entre otros

La información relativa a los resultados de cada segmento de reporte se incluye en los cuadros siguientes. El desempeño de los segmentos se mide con base en el resultado antes de impuestos.

No hay operaciones representativas entre los dos segmentos identificados adicionales al financiamiento de parte del presupuesto de las ODM por parte del BCCR. Sin embargo, de existir se realizarían a precios de mercado.

El artículo 174 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores define el financiamiento del presupuesto anual de las superintendencias. Dispone que el presupuesto de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), será financiado en un ochenta por ciento (80%) con recursos del Banco Central de Costa Rica y en un veinte por ciento (20%) de los gastos efectivamente incurridos, mediante contribuciones obligatorias de los sujetos fiscalizados.

(Continúa)

## BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

El artículo 175 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores define el aporte de cada superintendencia al financiamiento de sus gastos. Dispone que cada sujeto fiscalizado por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN contribuirán, hasta con un máximo del dos por ciento (2%) de sus ingresos brutos anuales, al financiamiento de los gastos efectivos de la respectiva Superintendencia. En el caso de los emisores no financieros, la contribución será de hasta un cero coma uno por ciento (0,1%) anual sobre el monto de la emisión. Mediante reglamento del Poder Ejecutivo, se especificarán los porcentajes de la contribución, según los diversos tipos de sujetos fiscalizados, dentro de los límites máximos antes indicados, de manera que se cubra el veinte por ciento (20%) de los gastos de cada una de las Superintendencias.

No se impondrá una contribución adicional cuando un mismo sujeto quede sometido a la supervisión de más de una superintendencia, sino que el sujeto de que se trate contribuirá únicamente al presupuesto de su supervisor natural o principal, conforme a los términos del reglamento.

Mediante Decreto 36345-H del Poder Ejecutivo del 17 de diciembre de 2010, en cumplimiento del artículo 175 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, el Poder Ejecutivo estableció el Reglamento para Regular la Participación de los Sujetos Fiscalizados en el Financiamiento del Presupuesto de las Superintendencias.

Mediante artículo 28 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, se crea la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), como un órgano de máxima desconcentración adscrito al Banco Central de Costa Rica, con personalidad y capacidad jurídicas instrumentales; contará con un superintendente de seguros y un intendente de seguros. La SUGESE funcionará bajo la dirección del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y estará integrada al Sistema de Supervisión Financiera, establecido en los artículos del 169 al 177 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, a excepción de los artículos 174 y 175 de dicha Ley. El Banco Central de Costa Rica sufragará los gastos necesarios para garantizar el correcto y eficiente funcionamiento de la SUGESE.

Las políticas contables aplicables a la información de segmentos preparada son consistentes con las políticas contables para la preparación de los estados financieros del BCCR en su conjunto. Los criterios de contabilización de las transacciones entre los segmentos también son consistentes con los tratamientos contables que aplica el BCCR en su conjunto.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

A continuación se presenta el detalle del estado de resultados por segmento de operación:

	Supervisión del sistema financiero		Resto		Ajustes		Total consolidado	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Ingresos externos</b>								
Ingresos por intereses	₡	-	19.153.718.108	18.202.676.933		-	19.153.718.108	18.202.676.933
Gastos por intereses		-	218.975.815.456	208.545.345.188		-	218.975.815.456	208.545.345.188
Ingresos por intereses, neto		-	(199.822.097.348)	(190.342.668.255)		-	(199.822.097.348)	(190.342.668.255)
Ingresos por comisiones	₡	-	34.438.818.473	34.792.847.019		-	34.438.818.473	34.792.847.019
Gastos por comisiones		-	1.042.437.244	1.011.817.124		-	1.042.437.244	1.011.817.124
Ingresos por comisiones, neto		-	33.396.381.228	33.781.029.896		-	33.396.381.228	33.781.029.896
Ingreso neto por valoración instrumentos financieros no derivados con efecto en estado de resultados		-	(8.093.435.675)	(2.698.064.194)		-	(8.093.435.675)	(2.698.064.194)
Ingreso neto por valoración instrumentos financieros derivados con efecto en estado de resultados		-	16.299.223.398	15.448.245.495		-	16.299.223.398	15.448.245.495
Resultado neto por revaluaciones monetarias (diferencial cambiario)			(38.466.259.226)	208.065.557.491			(38.466.259.226)	208.065.557.491
Otros ingresos		3.795.802.258	3.883.192.152	2.509.169.660		2.499.560.798	6.304.971.918	6.991.569.929
<b>Total ingresos externos</b>		<b>3.795.802.258</b>	<b>3.883.192.152</b>	<b>(194.177.017.962)</b>		<b>2.499.560.798</b>	<b>(190.381.215.705)</b>	<b>71.245.670.362</b>
<b>Ingresos internos</b>								
Ingreso entre segmentos		-	-	-		-	-	-
<b>Total de ingreso de segmentos</b>	₡	<b>3.795.802.258</b>	<b>3.883.192.152</b>	<b>(194.177.017.962)</b>		<b>2.499.560.798</b>	<b>(190.381.215.705)</b>	<b>71.245.670.362</b>
Deterioro de activos financieros		-	34.549.311	32.219.961		-	34.549.311	32.219.961
Gastos de personal		14.672.254.134	15.227.826.664	19.982.393.520		(238.150.880)	34.654.647.654	33.307.831.453
Arrendamientos operativos		1.323.296.457	1.299.275.745	433.238.262		-	1.756.534.719	1.763.110.289
Depreciación y amortización		-	3.114.360.462	2.205.037.577		(231.125.356)	3.114.360.462	1.973.912.220
Otros gastos		1.757.114.269	1.806.669.178	17.392.636.635		467.505.325	19.149.750.904	14.548.043.640
<b>Total gastos</b>		<b>17.752.664.860</b>	<b>18.333.771.587</b>	<b>40.957.178.190</b>		<b>(1.770.911)</b>	<b>58.709.843.050</b>	<b>51.625.117.564</b>
<b>Resultado del segmento antes de impuestos</b>		<b>(13.956.862.602)</b>	<b>(14.450.579.435)</b>	<b>(235.134.196.152)</b>		<b>2.501.331.709</b>	<b>(249.091.058.754)</b>	<b>19.620.552.798</b>
Impuesto sobre la renta		-	-	(36.312.893)		(189.880.235)	(36.312.893)	(189.880.235)
<b>Resultado neto del segmento</b>	₡	<b>(13.956.862.602)</b>	<b>(14.450.579.435)</b>	<b>(235.097.883.260)</b>		<b>2.691.211.944</b>	<b>(249.054.745.861)</b>	<b>19.810.433.033</b>

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(34) Partes relacionadas

El BCCR según su constitución mediante la Ley No. 1130 del 28 de enero de 1950 es una institución autónoma de derecho público con personería jurídica y patrimonio propio. No obstante mantiene relación con el Gobierno por el hecho de ser el ente regulador de las políticas económicas que rigen el país, que a su vez pueden ser afectadas por el impacto de leyes y decretos que inciden sobre su actividad; o por su influencia a través de otro tipo de decisiones de índole económico-financiera a pesar de que para alcanzar sus objetivos de política monetaria mantiene una posición de independencia estructural y funcional.

El BCCR y sus Órganos de Desconcentración Máxima cuentan con personal gerencial clave que son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad de planear, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente.

En cuanto al alcance del término partes relacionadas, se definió como personal gerencial clave a los siguientes:

Perteneciente al BCCR: Presidente, Gerente, Sub Gerente y miembros de Junta Directiva.  
Perteneciente a los ODM: Superintendentes, Intendentes y Junta Directiva del CONASSIF.

El personal gerencial clave ha recibido remuneraciones y otros beneficios como sigue:

		2015	2014
Remuneraciones personal clave	¢	1.523.005.043	1.439.166.604
Dietas Junta Directiva		86.418.570	84.501.085
Total	¢	1.609.423.613	1.523.667.689

Las transacciones con terceros vinculados se realizan en los mismos términos que las realizadas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Al 31 de diciembre no existen préstamos ni avales o garantías otorgados a personal clave.

No han tenido lugar operaciones de compra-venta de bienes inmuebles u otros activos, ni se reciben o prestan servicios entre el BCCR y su personal clave más allá de la relación laboral correspondiente. Tampoco se mantienen contratos de arrendamiento ni acuerdos de licencias entre las partes.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Al 31 de diciembre los saldos con el Gobierno se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos por pagar al gobierno - recaudación timbres, especies e impuestos	60.158.928	540.961.635
Saldos por pagar al gobierno - retención impuesto	3.798.454.406	3.392.269.054
Depósitos	121.653.284.956	83.914.335.086
Total	¢ <u>125.511.898.290</u>	<u>87.847.565.775</u>

No se han reconocido pérdidas por saldos incobrables con partes relacionadas o entidades vinculadas durante 2015 y 2014.

Con respecto al Fideicomiso 03-99<sup>5</sup> Banco Central de Costa Rica (BCCR) / Banco Popular y de Desarrollo Comunal (BPDC), durante el año 2015 el Banco le realizó transferencias de efectivo por la suma de ¢130.000.000. Durante el año 2014 el monto transferido fue por ¢120.000.000.

El Banco tomó la decisión de no consolidar los estados financieros del Fideicomiso a pesar de ejercer control sobre el mismo, por cuanto se considera por la naturaleza de las operaciones del Banco Central, la consolidación de los Estados Financieros del Fideicomiso podría inducir a que el lector de los Estados Financieros llegue a conclusiones erróneas, por lo que con base en la NIC 8 se lleva a cabo esta excepción, en procura de brindar información de mayor valor a los diferentes usuarios internos y externas de las cifras financieras. Finalmente el efecto de no consolidar no es significativo.

Sin embargo seguidamente se presenta un resumen de las principales cifras de los estados financieros del Fideicomiso:

---

<sup>5</sup> El artículo 15 de la Ley de Disolución del Banco Anglo Costarricense, Ley No. 7471, traspasó en dación de pago al Banco Central de Costa Rica los créditos en favor del Banco Anglo Costarricense que no pudieron cobrarse total o parcialmente, durante el plazo del proceso de liquidación de esa entidad, con el fin de continuar su gestión de cobro mediante un contrato de fideicomiso, de administración o gestoría, con otros bancos o entidades.

En enero de 1997 se suscribió un contrato de Fideicomiso con el Banco Cooperativo Costarricense R.L., cuya finalidad fue el cobro de la citada cartera crediticia; posteriormente, en noviembre de 1999, el Banco Central de Costa Rica, el Banco Cooperativo Costarricense R.L. y el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, suscribieron un convenio de sustitución de fiduciario, por el cual, esta última Institución Bancaria asumió la administración y manejo del Fideicomiso relacionado, en calidad de Fiduciario Sustituto.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

	2015	2014
Activos	¢ 42.240.995	50.152.275
Pasivos	252.529.611	615.391.787
Patrimonio	(210.288.616)	(565.239.512)
Ingresos	898.608.486	1.819.359.626
Gastos	673.657.590	2.523.725.934

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco mantiene saldos por cobrar y por pagar a las OMD como se detalla en las notas 15 y 21.

(35) Cuentas de orden

El importe que muestran las cuentas de orden corresponde al control que se efectúa sobre el numerario en poder del Banco Central, la custodia de documentos legales que respaldan las transacciones de carácter financiero para su salvaguarda y lo correspondiente a los activos y pasivos contingentes, así como los saldos de capital y productos castigados contablemente de operaciones de créditos, otras cuentas por cobrar e inversiones de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes.

Un detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre es el que se detalla a continuación:

	2015	2014
Emisiones y valores anotados en MN	¢ 16.380.000.000.000	15.095.000.000.000
Deuda pública MN	7.468.970.400.000	6.518.434.350.000
Emisiones y valores anotados ME	4.757.387.550.050	4.350.630.690.050
Tenencia emisiones colocadas en ME	2.320.383.287.771	2.259.498.341.442
Billetes y monedas legalizados	1.079.500.034.189	1.375.029.233.274
Controles diversos	224.046.998.350	224.042.909.209
Títulos capitalización bancaria (nota 23)	3.156.800.000	-
Contratos de compra de futuros (nota 8)	2.065.500.000	2.021.800.000
Contratos de ventas forward (nota 10)	698.900.000	538.350.000
Contratos de compra forward (nota 10)	550.000	5.400.000
Fórmulas, títulos y valores propios en MN	128.308	223.422.091.179
Valores en custodia	193	41.898.054.252
Otras cuentas	47.534.944.837	93.455.505.227
	¢ <u>32.283.745.093.698</u>	<u>30.183.976.724.631</u>

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

El artículo 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores establece en el artículo 117 “*El Banco Central de Costa Rica será el responsable de administrar el registro de las emisiones del Estado y las instituciones públicas y podrá delegar, total o parcialmente, la administración de dicho registro en otra de las entidades miembros del Sistema nacional de registro de anotaciones en cuenta...*”

A continuación se detalla la conciliación de la emisión monetaria de los billetes y monedas:

Al 31 de diciembre de 2015:

Referencia	Billetes	Cono monetario	Total billetes y monedas en circulación	Billetes y monedas fuera de circulación (vieja familia)
Emitido	¢ 2.163.518.460.000	76.871.314.675	¢ 2.240.389.774.675	1.880.004.482.339
Valores en Arcas	(1.066.995.914.000)	(9.333.249.145)	(1.076.329.163.145)	(3.170.826.047)
Destruído	<u>(113.374.255.000)</u>	<u>(536.350)</u>	<u>(113.374.791.350)</u>	<u>(1.850.811.677.851)</u>
	¢ <u>983.148.291.000</u>	<u>67.537.529.180</u>	¢ <u>1.050.685.820.180</u>	<u>26.021.978.441</u>
No Emitido	<u>90.288.000.000</u>	<u>106.200.000</u>	<u>90.394.200.000</u>	<u>0</u>
Total emitido	¢ <u>1.073.436.291.000</u>	<u>67.643.729.180</u>	¢ <u>1.141.080.020.180</u>	<u>26.021.978.441</u>

Al 31 de diciembre de 2014:

Referencia	Billetes	Cono monetario	Total billetes y monedas en circulación	Billetes y monedas fuera de circulación (vieja familia)
Emitido	¢ 2.103.518.460.000	76.871.314.675	¢ 2.180.389.774.675	1.880.004.482.339
Valores en Arcas	(1.199.133.991.000)	(16.133.293.900)	(1.215.267.284.900)	(159.761.903.377)
Destruído	<u>(3.029.763.000)</u>	<u>0</u>	<u>(3.029.763.000)</u>	<u>(1.693.838.388.274)</u>
	¢ <u>901.354.706.000</u>	<u>60.738.020.775</u>	¢ <u>962.092.726.775</u>	<u>26.404.190.688</u>
No Emitido	<u>90.288.000.000</u>	<u>106.200.000</u>	<u>90.394.200.000</u>	<u>0</u>
Total emitido	¢ <u>991.642.706.000</u>	<u>60.844.220.775</u>	¢ <u>1.052.486.926.775</u>	<u>26.404.190.688</u>

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(36) Explicación de la transición a las NIIF

Como se indica en la Nota 2, estos son los primeros estados financieros del BCCR preparados conforme a las NIIF.

Las políticas contables establecidas en la Nota 6 se han aplicado en la preparación de los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2015, de la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y en la preparación de un estado de situación financiera inicial con arreglo a las NIIF al 1 de enero de 2014 (la fecha de transición).

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con arreglo a las NIIF, el BCCR ha ajustado importes informados anteriormente en estados financieros preparados de conformidad con los principios contables vigentes hasta el momento de la transición. Dichos principios corresponden a las disposiciones legales, reglamentarias y normativas vigentes en la Ley Orgánica del BCCR y en los aspectos no previstos en la ley indicada, a la aplicación de las políticas contables internas vigentes a dicha fecha. Una explicación de cómo la transición de los principios de contabilidad (PC) anteriores a las NIIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo del BCCR se presenta en las siguientes tablas y las notas que acompañan las tablas.

A continuación el resumen de la composición del saldo de la cuenta patrimonial de ajustes adopción NIIF por primera vez:

<b>Detalle</b>	<b>Monto</b>
Ajustes por adopción NIIF al 01 de enero de 2014	¢ 21.717.487.749
Ajustes por adopción NIIF durante el año 2014	2.671.171.520
Reclasificación de partidas de patrimonio	3.573.675.218
Saldo final cuenta ajustes adopción por primera vez	¢ 27.962.334.487

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Banco Central de Costa Rica  
Reconciliación del Estado de Situación Financiera  
Año terminado el 31 de diciembre  
(Cifras en colones)

Reconciliación del Estado de Situación Financiera		1 de enero de 2014			31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2015	
Nota	PC anterior	Efecto de la transición a NIIF	NIIF	PC anterior sin NIIF	PC anterior con ajustes NIIF del 1-1-	Efecto de la transición a NIIF	NIIF: Cifras correspondientes	NIIF	
<b>Activo</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢	1.889.972.297.714		1.889.972.297.714	968.283.163.213	968.283.163.213	968.283.163.213	2.017.688.956.288	
Inversiones en valores		1.802.653.034.275		1.802.653.034.275	2.928.970.553.996	2.928.970.553.996	2.928.970.553.996	2.172.538.552.074	
Instrumentos financieros derivados		-		-	5.756.074.086	5.756.074.086	5.756.074.086	691.650.057	
Préstamos por cobrar		88.104.867.635		88.104.867.635	357.777.672	357.777.672	357.777.672	3.907.673.157	
Intereses y comisiones por cobrar		3.852.472.081		3.852.472.081	4.150.892.969	4.150.892.969	4.150.892.969	5.117.989.916	
Aportes a organismos internacionales		324.579.613.237		324.579.613.237	343.568.400.512	343.568.400.512	343.568.400.512	384.133.118.017	
Activos por impuesto de renta corriente		-		-	-	-	-	-	
Activos por impuesto de renta diferido		-		-	-	-	-	-	
Propiedad, mobiliario y equipo	a, b, c, d, f, i, j	21.331.587.500	13.583.356.754	34.914.944.255	21.945.207.213	35.260.035.921	(198.418.317)	35.061.617.604	
Activos intangibles	f, g, h	-	369.157.800	369.157.800	483.009.840	852.167.640	738.194.390	1.590.362.030	
Otros activos	e, l, m	10.802.500.566	(9.407.272.796)	1.395.227.769	11.041.415.645	1.634.142.849	250.240.772	1.884.383.621	
Total de activo	¢	4.141.296.373.008	4.545.241.759	4.145.841.614.767	4.284.556.495.146	4.288.833.208.858	790.016.845	4.289.623.225.703	
<b>Pasivo</b>									
Billetes y monedas en circulación	n	¢	921.450.814.199	(27.401.933.004)	894.048.881.195	988.496.917.463	961.094.984.459	997.742.316	962.092.726.775
Depósitos			2.085.950.942.624		2.085.950.942.624	2.203.750.524.231	2.203.750.524.231	2.203.750.524.231	2.493.209.776.152
Instrumentos financieros derivados			223.584.849		223.584.849	-	-	-	-
Préstamos por pagar			13.447.796.307		13.447.796.307	12.097.237.053	12.097.237.053	12.097.237.053	10.023.661.890
Pasivos con organismos internacionales			238.920.993.748		238.920.993.748	241.650.205.272	241.650.205.272	241.650.205.272	227.706.823.517
Emisiones de deuda			2.655.773.753.163		2.655.773.753.163	2.595.254.182.073	2.595.254.182.073	2.595.254.182.073	2.812.437.814.887
Intereses y comisiones por pagar			46.704.922.129		46.704.922.129	48.627.906.421	48.627.906.421	48.627.906.421	55.564.458.926
Otros pasivos	q, r		8.216.172.480	21.610.280.497	29.826.452.978	6.857.414.365	28.467.694.862	(2.753.700.155)	25.713.994.707
Total de pasivo	¢	5.970.688.979.498	(5.791.652.507)	5.964.897.326.991	6.096.734.386.877	6.090.942.734.371	(1.755.957.839)	6.089.186.776.532	6.674.422.309.909
<b>Patrimonio</b>									
Capital	¢		5.000.000		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Capitalizaciones gubernamentales			290.927.458.016		290.927.458.016	290.927.458.016	290.927.458.016	290.927.458.016	290.927.458.016
Reservas	k,		11.390.593.753	(11.380.593.483)	10.000.270	11.390.593.753	10.000.270	10.000.000	10.000.000
Remediación ganancias y pérdidas actuaria	o		-		-	-	(125.196.835)	(125.196.835)	(65.185.338)
Resultados Acumulados			(2.131.715.658.259)	21.717.487.749	(2.109.998.170.510)	(2.114.500.943.501)	(2.093.051.983.799)	2.671.171.520	(2.090.380.812.009)
Total de patrimonio			(1.829.392.606.490)	10.336.894.265	(1.819.055.712.224)	(1.812.177.891.732)	(1.802.109.525.513)	2.545.974.684	(1.799.563.550.829)
Total de pasivo y patrimonio	¢	4.141.296.373.008	4.545.241.759	4.145.841.614.767	4.284.556.495.146	4.288.833.208.858	790.016.845	4.289.623.225.703	4.626.121.555.950

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Reconciliación del Estado de Resultados		Efecto de la transición a NIIF al 31 de diciembre 2014		
Nota	PC anterior		Año 2014	Año 2015
			Cifras correspondientes	
Ingreso por intereses	¢ 18.202.676.933	-	18.202.676.933	19.153.718.108
Gasto por intereses	208.545.345.188		208.545.345.188	218.975.815.456
Ingreso por intereses, neto	(190.342.668.255)	-	(190.342.668.255)	(199.822.097.348)
Comisiones				
Ingreso por comisiones	34.792.847.019	-	34.792.847.019	34.438.818.473
Gastos por comisiones	1.011.817.124	-	1.011.817.124	1.042.437.244
Ingreso por comisiones neto	33.781.029.896	-	33.781.029.896	33.396.381.228
Ingreso neto sobre inversiones con efecto en el estado de resultados	(2.698.064.194)	-	(2.698.064.194)	(8.093.435.675)
Ingreso neto sobre otros instrumentos financieros al valor razonable con efecto en el estado de resultados	15.448.245.495	-	15.448.245.495	16.299.223.398
Diferencias de cambio, neto	208.065.557.491	-	208.065.557.491	(38.466.259.226)
Otros ingresos	q, n 4.492.009.131	2.499.560.798	6.991.569.929	6.304.971.918
Ingreso, neto	225.307.747.923	2.499.560.798	227.807.308.721	(23.955.499.585)
Deterioro de activos financieros	32.219.961	-	32.219.961	34.549.311
Gastos de personal	h, o 33.545.982.333	(238.150.880)	33.307.831.453	34.654.647.654
Arrendamientos operativos	1.763.110.289	-	1.763.110.289	1.756.534.719
Depreciación y amortización	b.2, c, d 2.205.037.577	(231.125.356)	1.973.912.220	3.114.360.462
Otros gastos	i, r, m, h 14.080.538.315	467.505.325	14.548.043.640	19.149.750.904
Gasto, neto	51.626.888.475	(1.770.911)	51.625.117.563	58.709.843.050
Utilidad (pérdida) neta antes del impuesto a las ganancias	17.119.221.089	2.501.331.709	19.620.552.798	(249.091.058.754)
Impuesto a las ganancias	-	(189.880.235)	(189.880.235)	(36.312.893)
Resultado procedente de operaciones continuadas	17.119.221.089	2.691.211.944	19.810.433.033	(249.054.745.861)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta del año	17.119.221.089	2.691.211.944	19.810.433.033	(249.054.745.861)

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Índice a las notas de reconciliación:

- (a) Adopción modelo del costo – Propiedad, mobiliario y equipo.
- (b) Excepción de costo atribuido y revisión vida útil – Propiedad, mobiliario y Equipo.
- (c) Ajuste depreciación por cambio en vida económica de Propiedad, mobiliario y Equipo.
- (d) Ajuste en amortización por cambio en vida económica de activos intangibles.
- (e) Reclasificación activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (f) Presentación separada de activos intangibles.
- (g) Reclasificación servicio técnico y mantenimiento licencias SAP.
- (h) Capitalización desembolsos para el desarrollo del SAP.
- (i) Biblioteca.
- (j) Colecciones.
- (k) Reclasificación superávit por revaluación de colecciones.
- (l) Valoración de instrumentos financieros no monetarios no cotizados (títulos de capitalización bancaria).
- (m) Costo de fabricación de billetes y monedas que aún no han sido puestos en circulación.
- (n) Medición de emisión monetaria.
- (o) Beneficios a empleados y ajustes actuariales por pasivos por fondo de pensiones – ex funcionarios.
- (p) Impuesto sobre la renta diferido.
- (q) Provisión por canje de numerario.
- (r) Provisiones legales.
- (s) Resultados acumulados y donaciones.
- (t) Cambios en políticas contables, exenciones y designación de activos y pasivos financieros.
- (u) Aprobación de los últimos Estados Financieros bajo PC anteriores.
- (v) Explicación de los ajustes materiales al Estado de Flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2014.
- (w) Reclasificaciones del Estado de Situación Financiera a 1 de enero de 2014.
- (x) Reclasificaciones del Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales a 1 de enero de 2014.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Cambios en políticas contables, exenciones y designación de activos y pasivos financieros

Detalle de ajustes realizados:

- (a) Al 1 de enero de 2014 el BCCR varió la contabilización de sus edificios y terrenos, pasando del modelo revaluado al modelo del costo. Esta acción representó la reclasificación de las partidas de activo y depreciación acumulada de la porción revaluada, como parte de las partidas al costo. Asimismo al 01 de enero de 2014 el saldo de la cuenta de Superávit por revaluación se reclasificó a resultados acumulados por la suma de (¢9.781.158.684). Desde la fecha de transición los terrenos y edificios se contabilizan por su costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido dichos elementos. Al 31 de diciembre de 2014 no existen diferencias entre los PC anteriores y el saldo bajo NIIF.
- (b) Al 1 de enero de 2014 se revaluó los bienes inmuebles (terrenos y edificios) y se eligió aplicar la excepción de utilizar dicha revaluación como costo atribuido bajo NIIF, lo que resultó en un ajuste por ¢14.355.759.863. Adicionalmente la depreciación acumulada se modificó como resultado del ajuste correspondiente al costo atribuido de los edificios, asimismo se actualizó la estimación de vida útil de estos, la cual se vio incrementada, el efecto conjunto de ambas situaciones generó un ajuste al 31 de diciembre de 2014, por un monto neto de ¢128.280.460.
- (c) Bajo PC anteriores las vidas útiles y tasas de depreciación de los elementos de Propiedad, Mobiliario y Equipo seguían los requerimientos fiscales. Asimismo, no se segregaban los activos por componentes con vidas útiles y naturaleza sustancialmente diferente. El efecto de la estimación de vidas útiles de carácter económico y la segregación de componentes resultó en un ajuste de (¢490.474.207) y ¢96.509.105, al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.
- (d) Bajo PC anteriores las vidas útiles y tasas de amortización de los activos intangibles seguían los requerimientos fiscales. El efecto de la estimación de vidas útiles de carácter económico resultó en un ajuste de ¢9.903.028 y ¢6.335.792, al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.
- (e) Incluye un ajuste por ¢342.517.625 al 1 de enero de 2014 por el reconocimiento del valor del material, con que fueron fabricadas monedas conmemorativas que el BCCR pretende realizar a futuro, a través de la venta de dicho material.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

- (f) Se llevó a cabo una reclasificación para presentar los activos intangibles como una categoría separada, ya que anteriormente formaban parte de la categoría de Propiedad, Mobiliario y Equipo. Al 01 de enero de 2014 se trasladó la suma de ¢359.254.773, mientras que al 31 de diciembre de 2014, la suma trasladada de Propiedad, Mobiliario y Equipo a activos intangibles fue de ¢411.984.523.
- (g) Se reclasificó la suma de ¢47.865.840 de la partida de activos intangibles a la partida de adopción de NIIF por primera vez, por cuanto corresponden a un pago por mantenimiento y servicio técnico de licencias para el desarrollo del ERP-SAP, lo que no califica para su capitalización de acuerdo con la NIC 38.
- (h) Como parte del desarrollo del ERP SAP, durante el año 2014 se incurrió en desembolsos por la suma de ¢367.739.915 los cuales califican para ser capitalizados como parte del desarrollo informático, por lo que al 31 de diciembre de 2014 se aumentó el activo intangible por el monto mencionado.
- (i) Los costos de adquisición de publicaciones del Banco Central y sus Órganos de Desconcentración Máxima, se reclasificaron de forma tal que no se registren como un activo medido a su costo, sino directamente como parte de los resultados del período de adquisición. El ajuste realizado al 01 de enero de 2014 fue de (¢191.202.175), mientras que al 31 de diciembre de 2014 se realizó un ajuste por (¢11.223.378).
- (j) El saldo de la cuenta de colecciones se ajustó por cuanto se agregaron bienes donados al Banco Central, tales como pinturas, esculturas y billetes de café que no habían sido contabilizados. Asimismo se incorporaron bienes diversos a su costo, tales como troqueles, monedas y billetes de café que previamente no formaban parte del saldo de la cuenta. Esto dio como resultado un aumento en el saldo de la cuenta al 01 de enero de 2014 por la suma de ¢268.528.046. Al 31 de diciembre de 2014 no se efectuó ajuste alguno.
- (k) Asociado a la cuenta de colecciones y como resultado de revaluaciones previas, existía un saldo en la cuenta de superávit por revaluación por un monto de ¢1.599.434.799. Este saldo se reclasificó a resultados acumulados, debido a la adopción del modelo del costo en la medición posterior de todas las colecciones del Banco Central.
- (l) Esta partida incluye un ajuste al 1 de enero de 2014 por ¢3.156.800.000, por concepto de reclasificación de títulos de capitalización bancaria de cuentas de balance a la categoría de activos contingentes. Estos títulos fueron emitidos por los bancos estatales, de acuerdo con la ley 6586 del 7 de julio de 1981.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

- (m) Dentro de otros activos se incluye el costo de impresión de las existencias de billetes y monedas que aún no han sido puestos en circulación. Se reconoció un ajuste por (¢6.592.990.421) al 1 de enero de 2014 y por ¢250.240.772 al 31 de diciembre de 2014, para reconocer como gasto la totalidad del saldo a cada fecha ya que no cumple los criterios para su reconocimiento como activo bajo NIIF.
- (n) Se dio de baja el pasivo correspondiente a numerario de anteriores familias de billetes y conos monetarios desmonetizados que se estima que ya no será canjeado por el público. Este ajuste se llevó a cabo por la suma de (¢27.401.933.004) al 01 de enero de 2014, así como por ¢997.742.316 al 31 de diciembre del 2014.
- (o) Se reconocieron los siguientes ajustes sobre beneficios a empleados:

Estados de Resultados Integrales y Otros

Resultados Integrales	<u>1 de enero 2014</u>	<u>31 de diciembre 2014</u>
Gastos de personal	¢	(238.150.879,86)
Gastos financieros		
Efecto impositivo		
Ajuste a Resultados del Período	¢ <u>-</u>	<u>(238.150.879,86)</u>
Estados de situación financiera		
Beneficios a empleados	¢ 3.360.511.544,45	42.077.312,65
Otros pasivos - Intereses por pagar		
Reservas - Remediciones		(125.196.835,48)
Efecto impositivo		
Ajuste a Resultados Acumulados	¢ <u>3.360.511.544,45</u>	<u>(83.119.522,83)</u>

El ajuste se compone de los siguientes efectos:

Gastos de personal:

- i.* Actualización saldo pasivo acumulado vacaciones: ¢77.824.091.
- ii.* Ajuste al pasivo actuarial correspondiente al fondo de pensiones de ex funcionarios: (¢160.943.613).
- iii.* Reclasificación gastos salarios por capitalización de desarrollo informático: (¢155.031.357).

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

Beneficios a empleados al 01 de enero del 2014:

- i.* Reconocimiento del gasto acumulado por vacaciones no reconocidas bajo PC anteriores: ¢1.258.897.885.
- ii.* Registro del pasivo actuarial correspondiente al fondo de pensiones de ex funcionarios por ¢2.101.613.659.

Beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2014:

- i.* Actualización saldo pasivo acumulado vacaciones: ¢77.824.091.
- ii.* Ajuste al saldo del pasivo actuarial por (¢35.746.778)

Reservas – Remediciones al 31 de diciembre del 2014:

- i.* Ajuste por actualización del pasivo actuarial cuyo efecto no se registra en el resultado del período por un monto de (¢125.196.835).

(p) Los siguientes efectos explican los cambios en activo y pasivo por impuesto diferido (en adelante ID):

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Activo por ID	Pasivo por ID	Activo por ID	Pasivo por ID
Estimación por cuentas y documentos incobrables	¢ 199.305.128,58		193.220.983,68	
Pasivo actuarial fondo pensiones	673.459.326,98		582.201.013,66	
Pasivo actuarial fondo pensiones	19.555.601,32		37.559.050,64	
Aplicación vida útil económica a equipo y mobiliario	77.313.188,12		118.214.580,88	
Provisión litigios	357.450.000,00		357.450.000,00	
Superávit por revaluación edificios		1.628.751.575,39		1.577.092.321,47
Costo atribuido edificios		2.723.951.054,31		2.808.902.743,63
Ajuste vida útil edificios		30.429.409,72		-
Aplicación vida útil económica a activos intangibles		44.047.564,21		4.871.645,99
Total	¢ 1.327.083.245,00	4.427.179.603,63	1.288.645.628,86	4.390.866.711,09

(q) Como complemento al ajuste al pasivo por emisión monetaria del punto anterior (n), se creó una provisión con base en la proyección de canje de billete de familias anteriores y monedas de conos monetarios desmonetizados, que se estima realizará el público. El ajuste al 01 de enero del 2014 fue por la suma de ¢13.368.927.888, mientras que al 31 de diciembre del 2014, el ajuste fue de (¢3.497.303.114) de acuerdo a lo prescrito en NIC 37.

(r) Se incorpora un ajuste por ¢300.094.119 y ¢891.405.881 al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014, respectivamente por el reconocimiento de provisiones legales de acuerdo a lo prescrito en NIC 37.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(s) Los ajustes con impacto en resultados acumulados se detallan a continuación:

	1 de enero de 2014		31 de diciembre de 2014	
	Errores	Cambios en políticas contables	Errores	Cambios en políticas contables
Efectivo y equivalentes de efectivo ¢				
Inversiones en valores				
Préstamos por cobrar				
Propiedad, mobiliario y equipo		13.583.356.754,46	-	(198.418.336,87)
Activos intangibles		369.157.800,49		738.194.389,70
Otros activos	-	(9.407.272.796,30)	-	250.240.771,96
Billetes y monedas en circulación	-	(27.401.933.003,75)	-	997.742.315,75
Depósitos				
Préstamos por pagar				
Emisiones de deuda				
Otros pasivos: Beneficios a empleados	-	3.360.511.544,45	-	42.077.312,65
Otros pasivos: Provisiones		13.669.022.006,65		(2.605.897.232,65)
Otros pasivos: Impuesto sobre la renta diferido		4.580.746.946,08		(189.880.234,99)
Ajuste a Resultados Acumulados ¢	-	(1.246.410.747,92)	-	(965.941.014,45)

Adicionalmente al 1 de enero de 2014 se llevó a cabo la reclasificación del saldo de ¢3.573.675.238 desde la cuenta patrimonial de donaciones a la cuenta también patrimonial de ajuste de adopción de NIIF por primera vez.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones)

(t) Cambios en políticas contables, exenciones y designación de activos y pasivos financieros

Durante el período cubierto por estos primeros Estados Financieros bajo NIIF el BCCR no modificó sus políticas contables ni varió la aplicación de las exenciones incluidas en la NIIF 1.

Como parte de la transición a NIIF no se han designado activos o pasivos financieros previamente reconocidos como Activos o Pasivos a Valor Razonable con Cambios en Resultados como Activos Financieros Disponibles para la Venta.

(u) Aprobación de los últimos Estados Financieros bajo PC anteriores

Los Estados Financieros anteriores para el período terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia y refrendados por la Auditoría Interna del BCCR el 28 de enero de 2015.

(v) Explicación de los ajustes materiales al Estado de Flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2014

El BCCR no presentó un Estado de Flujos de Efectivo según sus PC anteriores al 31 de diciembre de 2014.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En millones de colones)

(w) Reclasificaciones del Estado de Situación Financiera a 1 de enero de 2014

BCCR GAP		ACTIVO						PASIVO
		Disponibilidades	Otros Activos Externos	Aportes a organismos financieros internacionales	Inversiones en valores nacionales	Créditos a residentes	Otros Activos Internos	Pasivos Monetarios
NIIF		3.886.524	13.016	343.568	16.499	(159)	35.941	(2.148.735)
ACTIVO	Efectivo y equivalentes de efectivo	968.283	-	-	-	-	-	-
	Inversiones en valores	2.928.971	-	-	16.499	-	-	-
	Instrumentos financieros derivados	5.756	-	-	-	-	-	-
	Préstamos por cobrar	358	-	-	-	(159)	517	-
	Intereses por cobrar	4.135	3.638	-	-	-	497	-
	Aportes a organismos internacionales	343.568	-	343.568	-	-	-	-
	Activos por impuesto de renta corriente	-	-	-	-	-	-	-
	Activos por impuesto de renta diferido	-	-	-	-	-	-	-
	Propiedad y equipo	21.174	-	-	-	-	21.174	-
	Activos intangibles	1.254	-	-	-	-	1.254	-
Otros activos	11.057	14	54	-	-	12.498	(1.509)	
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>4.284.556</b>	<b>3.692</b>	<b>343.568</b>	<b>16.499</b>	<b>(159)</b>	<b>35.940</b>	<b>(1.509)</b>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En millones de colones)

BCCR GAP			ACTIVO		PASIVO							
			Otros Activos Externos	Pasivos externos a corto plazo	Endeudamiento externo a mediano y largo plazo	Obligaciones con organismos internacionales	Otros Pasivos externos	Pasivos Monetarios	Pasivos Cuasimonetarios	Valores emitidos con residentes	Depósitos del Gobierno Central	Otros Pasivos Internos
NIIF			13.016	(97)	(12.097)	(250.974)	(335)	(2.148.735)	(961.769)	(2.595.254)	(83.914)	(54.392)
PASIVO	Billetes y monedas en circulación	(988.497)	-	-	-	-	-	(988.497)	-	-	-	-
	Depósitos	(2.203.751)	-	-	-	-	-	(1.158.134)	(961.702)	-	(83.914)	-
	Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Préstamos por pagar	(12.097)	-	(12.097)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Intereses por pagar	(48.628)	-	(97)	-	-	-	-	-	-	-	(48.531)
	Pasivos con organismos internacionales	(241.650)	9.324	-	(250.974)	-	-	-	-	-	-	-
	Emisiones de deuda	(2.595.254)	-	-	-	-	-	-	-	(2.595.254)	-	-
	Beneficios a empleados	(1.401)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.401)
	Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pasivos por impuesto de renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pasivos por impuesto de renta corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Otros pasivos	(5.457)	-	-	-	-	(335)	(595)	(67)	-	-	(4.460)
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>(6.096.735)</b>	<b>9.324</b>	<b>(97)</b>	<b>(12.097)</b>	<b>(250.974)</b>	<b>(335)</b>	<b>(2.147.226)</b>	<b>(961.769)</b>	<b>(2.595.254)</b>	<b>(83.914)</b>	<b>(54.392)</b>	

BCCR GAP			PATRIMONIO							
			Capital	Reserva Legal	Capitalización de operaciones cuasifiscales	Donaciones	Superávit por revaluación de activos	Cuenta de reserva por fluctuaciones de tipo de cambio	Déficit por estabilización monetaria	Superávit por operación
NIIF			(5)	(10)	(290.927)	(3.574)	(11.381)	(211.049)	2.380.958	(51.834)
PATRIMONIO	Capital	(5)	(5)	-	-	-	-	-	-	-
	Capitalizaciones gubernamentales	(290.927)	-	(290.927)	-	-	-	-	-	-
	Reservas	(11.391)	-	(10)	-	-	(11.381)	-	-	-
	Utilidades retenidas	2.114.501	-	-	-	(3.574)	-	(211.049)	2.380.958	(51.834)
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>1.812.178</b>	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>	<b>(290.927)</b>	<b>(3.574)</b>	<b>(11.381)</b>	<b>(211.049)</b>	<b>2.380.958</b>	<b>(51.834)</b>



BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En millones de colones)

BCCR GAP			INGRESOS FINANCIEROS		GASTOS FINANCIEROS			RESULTADO OPERATIVO		REVALUACIONES MONETARIAS		
			Ganancias o pérdidas de capital (neto)	Valoraciones de mercado de derivados financieros	Sobre tenencias y remuneraciones con el FMI (neto)	Pérdida de capital por valorización de portafolios	Pérdida de valorizaciones de mercado instrumentos financieros	Estimación por incobrables	Ingresos de Operación	Gastos de operación	Ingresos sobre revaluaciones monetarias	Gastos sobre revaluaciones monetarias
NIIF			49.853	142.717	(111)	(34.002)	(145.818)	(32)	39.285	(51.725)	1.645.983	(1.437.918)
OTROS RESULTADOS DE OP.	Ingreso neto sobre inversiones con efecto en el estado de resultados	(2.698)	2.610	46.018	-	(7.273)	(44.053)	-	-	-	-	-
	Ingreso neto sobre otros instrumentos financieros al valor razonable con efecto en el estado de resultados	15.448	47.243	96.699	-	(26.729)	(101.765)	-	-	-	-	-
	Diferencias de cambio, neto	208.066	-	-	-	-	-	-	-	-	1.645.983	(1.437.918)
	Otros ingresos	4.492	-	-	-	-	-	-	4.492	-	-	-
	<b>INGRESO NETO</b>	<b>225.308</b>	<b>49.853</b>	<b>142.717</b>	<b>-</b>	<b>(34.002)</b>	<b>(145.818)</b>	<b>-</b>	<b>4.492</b>	<b>-</b>	<b>1.645.983</b>	<b>(1.437.918)</b>
	Deterioro de activos financieros	(32)	-	-	-	-	-	(32)	-	-	-	-
	Gastos de personal	(33.546)	-	-	-	-	-	-	-	(33.546)	-	-
	Arrendamientos operativos	(1.763)	-	-	-	-	-	-	-	(1.763)	-	-
	Depreciación y amortización	(2.205)	-	-	-	-	-	-	-	(2.205)	-	-
	Otros gastos	(14.081)	-	-	(1)	-	-	-	-	(14.080)	-	-
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>(51.627)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>	<b>(51.594)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>UTILIDAD NETA</b>			<b>17.119</b>	<b>49.853</b>	<b>(111)</b>	<b>(34.002)</b>	<b>(145.818)</b>	<b>(32)</b>	<b>39.285</b>	<b>(51.726)</b>	<b>1.645.983</b>	<b>(1.437.918)</b>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones )

(37) Contrato de administración de cartera de inversiones

Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)

El 20 de setiembre de 2001, el Banco Central de Costa Rica y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), firman un convenio de administración de inversiones, las principales cláusulas de dicho convenio son las siguientes:

- a) El BIRF será el agente y abogado-en-hecho con el propósito de invertir y reinvertir los Recursos de Cuenta de Inversión y ayuda técnica relacionada.
- b) Los Recursos de Cuenta de inversión consistirán de:
  - Todo el dinero en efectivo e inversiones del Banco asignados al BIRF.
  - Todas las inversiones, reinversiones y beneficios de la venta de esos. Incluyendo, sin la limitación, todos los dividendos e intereses en las inversiones. El Banco puede, a su vez realizar retiros de la Cuenta de Inversiones, previo aviso al BIRF.
- c) Se designa al Banco de New York como custodio autorizado, el BIRF no podrá tener la custodia o control físico de la cuenta de Inversiones.
- d) El BIRF mantendrá, por la vigencia del contrato, un seguro por una suma no menor a US\$1,000,000.
- e) La vigencia del contrato es de tres años, el cual fue renovado a su vencimiento por plazos iguales.

Deutsche Bank

El 31 de octubre del 2012 el Banco firma un contrato con Deutsche Bank que tiene guías de inversión para una cartera de inversiones. El objetivo de inversión es salvaguarda y maximización del valor de los activos relacionados con un benchmark sujetos a las guías de inversión acordadas entre las partes.

Sujeto a las restricciones en las guías de inversión las inversiones en instrumentos financieros pueden ser realizadas en las monedas que se describen y en US dólares. Las guías de inversión incluyen entre otros asuntos:

- 1- Tipo de activos financieros que se pueden adquirir
- 2- Emisores
- 3- Restricciones a inversiones

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(En colones )

Como parte de las guías de inversión se permite al administrador adquirir contratos forward para mitigar riesgos de tipo de cambio asociados a los activos financieros adquiridos en las diferentes monedas.

Contrato de custodia con el Banco de Nueva York Mellon

El 24 de enero de 2002 se firma un contrato de custodia con el Banco de Nueva York Mellon para los servicios de custodia de valores. En el contrato se designa al Banco de Nueva York Mellon como custodio de todas las inversiones en títulos valores y efectivo en cualquier momento en que sean entregadas a esa entidad.

Se autoriza al Custodio a registrar esas inversiones bajo su nombre. El Custodio acepta el nombramiento y acuerda establecer y mantener una o más custodias en las cuales el Custodio mantendrá las inversiones y efectivo a como le sean provistos. Estas cuentas estarán a nombre del Banco Central o bajo otro nombre solamente con la aprobación del Banco Central.

El Banco Central mantiene principalmente sus Reservas Monetarias Internacionales en custodia con este banco quien tiene su sede en Estados Unidos.

(38) Eventos subsecuentes

A la fecha de preparación de estas notas a los Estados Financieros no han ocurrido hechos posteriores al periodo sobre el que se informa, que deban ser presentados en notas de acuerdo con lo señalado por la NIC 10.