



DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 su función esencial que es mantener la estabilidad interna y externa de la moneda nacional, así como otros objetivos subsidiarios como por ejemplo 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.
-

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(d) Administración de fondos del Estado

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

(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).

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 2019.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(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 23-b y 23-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 2018 y 2017
(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 23-b y 23-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 14 Propiedad, mobiliario y equipo: Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles.
- Nota 24 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 15 Activos intangibles: supuestos claves, incluyendo los importes recuperables de los costos de desarrollo de software.
- Notas 23-a Provisiones y Nota 25 Contingencias: La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Nota 34: 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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 34 – 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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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. 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-2.2)

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.

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:

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Código	Moneda	Referencia de Intercambio	31 Diciembre 2018	31 Diciembre 2017
AUD	Dólar australiano	Dólares por unidad	0,70490	0,78090
CAD	Dólar canadiense	Unidades por dólar	1,36370	1,25710
CHF	Franco suizo	Unidades por dólar	0,98320	0,97430
CRC	Colón costarricense	Colones por dólar	609,57000	570,20000
DKK	Corona danesa	Unidades por dólar	6,51140	6,20690
EUR	Euro europeo	Dólares por unidad	1,14670	1,20050
GBP	Libra esterlina	Dólares por unidad	1,27540	1,35130
HKD	Dólar Hong Kong	Unidades por dólar	7,83000	7,81000
ILS	Shekel israelí	Unidades por dólar	3,73860	3,48020
ISK	Corona islandesa	Unidades por dólar	116,21000	103,56000
JPY	Yen japonés	Unidades por dólar	109,69000	112,69000
KRW	Won surcoreano	Unidades por dólar	1.110,95000	1.067,40000
MXN	Pesos mexicanos	Unidades por dólar	19,65040	19,65900
NOK	Corona noruega	Unidades por dólar	8,64090	8,20420
NZD	Dólar neozelandés	Dólares por unidad	0,67190	0,70980
PLN	Zloty polaco	Unidades por dólar	3,73720	3,48410
SEK	Corona sueca	Unidades por dólar	8,85330	8,18330
SGD	Dólar Singapur	Unidades por dólar	1,36290	1,33600
UDE	Unidades de desarrollo	Dólares por unidad	1.476,29641	1.544,14942
XDR	Derechos Especiales de Giro (FMI)	Dólares por unidad	1,39079	1,42413

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(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.

(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-2.3)

(ii) Clasificación

Activos financieros

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

- A costo amortizado;
- A valor razonables con cambios en resultados; o
- A valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

Pasivos financieros

El BCCR clasifica sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. (C-2.15)

(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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. (C-2.5).

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-2.6).

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-2.4).

(vi) Reclasificaciones

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el BCCR cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(d) Inversiones en valores

Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de inversión son contabilizados dependiendo de su clasificación ya sea al costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, de acuerdo con el modelo de negocio bajo el cual gestione sus instrumentos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales.

(i) Evaluación del modelo de negocio

El BCCR realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia.

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Grupo;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo de los activos.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el BCCR considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Grupo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de “sin responsabilidad”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

(i) Activos financieros medidos al costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Para la contabilización al costo amortizado, se aplica el método de interés efectivo. (C-2.4)

(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-2.11)

(iii) Valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral

Una inversión en un instrumento de deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

(iv) Valor razonable con cambios en resultados

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, el BCCR puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

(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 han registrado distinguiendo separadamente los intereses, dividendos y diferencial cambiario del cambio en el valor razonable.

Los aportes a Organismos Financieros Internacionales comprenden aportes que realiza el BCCR en diferentes entidades, de las cuales se obtienen distintos beneficios tales como asistencia técnica, capacitación, línea de crédito a tasas preferenciales y en algunos casos dividendos.

No existe un mercado activo para este tipo de aporte, así como transacciones similares ya que los mismos no son instrumentos cotizados. En el caso de las acciones no cotizadas cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, se considera que el costo es una estimación adecuada del valor razonable, Cualquier pérdida por deterioro del valor, si es que hubiere, formaría parte de dicho valor razonable. (C-2.10).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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

(e) Pasivos financieros

(i) Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

(f) 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-2.7 y C-2.9).

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-2.8).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(g) 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-2.3).

(h) Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias.

Se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el BCCR espera recibir). Son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero

En cada fecha de presentación, el BCCR evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financieros tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Grupo en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el BCCR determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos del BCCR para la recuperación de los importes adeudados.

El BCCR consideraba la evidencia de deterioro de estos activos tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos eran evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encontraban deteriorados eran evaluados colectivamente por deterioro que hubiera sido incurrido pero que no hubiera sido identificado aun individualmente. Los activos que no eran individualmente significativos eran evaluados por deterioro colectivo. La evaluación colectiva agrupaba los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el BCCR usaba información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hacía un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacían probable que las pérdidas reales fueran mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calculaba como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocían en resultados y se reflejaban en una cuenta de estimación. Cuando el BCCR consideraba que no existían posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados eran castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuía y el descenso podía ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revertía en resultados.

Para la determinación de la pérdida esperada por riesgo de crédito, y en referencia a de las Reservas Internacionales y a los préstamos otorgados por medio del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) se aplica la siguiente fórmula:

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Pérdida de crédito esperada = Probabilidad de incumplimiento * Severidad de la pérdida * Monto expuesto.

En cuanto a cuentas por cobrar por comisiones SINPE, supervisión de mercados, empleados y otras de naturaleza similar, se aplica el método simplificado el cual permite el uso de una matriz de provisiones, diseñada a partir de información histórica de incumplimientos y que consiste en r tasas de provisiones dependiendo del número de días que la cuenta por cobrar estuvo en mora.

Finalmente cuando una cuenta o documento por cobrar cumple 90 días de estar en mora, se asume que se ha producido un incumplimiento pleno en la obligación de pago por parte de la contraparte, por lo que se procede a registrar un deterioro del 100% de su importe contable.

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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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.

(i) 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. (C-2.21).

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-2.17).

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-2.18).

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-2.20).

(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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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-2.19 y C-2.21).

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: De 50 a 90 años (Componentes de 30 a 50 años).
- Mobiliario y equipo de oficina: De 5 a 10 años.
- Equipo de cómputo: 5 años.
- Otros tipos de equipo: De 3 a 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.

(j) 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-2.22).

(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-2.22.1 y C-2.23).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(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-2.22.2).

(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-2.22.3).

Las vidas útiles estimadas son como sigue:

- Licencias y programas de cómputo desarrollados internamente: De 1 a 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.

(k) 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-2.24, L-2.24.1 y L-2.24.2).

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-2.24-3).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(l) 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-2.25).

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-2.25.1).

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-2.25.2).

(m) 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

mediante la utilización de la tasa de interés incremental de endeudamiento del BCCR.

(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-2.26.1, L-2.26.3 y L-2.26.4).

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera del BCCR. (C-2.26).

(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-2.26.2).

(n) 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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(o) 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-2.27).

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-2.28).

(ii) *Planes de beneficios definidos (C-2.29 y C-2.30)*

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 2018 y 2017
(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-2.31).

(p) 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-2.32).

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-2.32.1, L-2.32.2 y L-2.32.3).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(q) 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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017, 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-2.33).

Ganancias y pérdidas

De acuerdo con el artículo 11 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, las ganancias y pérdidas que tenga el Banco Central, luego de la liquidación semestral de pérdidas y ganancias, se contabilizarán y acumularán en cuentas de revaluaciones monetarias y estabilización monetaria. Lo que no corresponda a dichas categorías se considera de operación. Dicha clasificación se realiza de acuerdo con la naturaleza de cada partida.

(r) 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

reconocido en resultados en la fecha en que se establece el derecho del BCCR a recibir el pago. (C-2.16)

(s) 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.

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

(t) 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.

(u) 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.

(v) 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-2.34).

El costo por adquisición de libros, revistas y otro tipo publicaciones se reconoce como un gasto del período en que se incurra. (C-2.35).

(w) 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

el BCCR cumplirá con todas las condiciones asociadas a la subvención son reconocidas como otros ingresos durante la vida útil del activo. (C-2.36).

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.

(x) 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-2.40)

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-2.40.1).

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-2.40.2).

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-2.40.3).

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-2.40.4).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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.

(y) 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, siempre que el impacto se considere significativo (importancia relativa). . (C-2.37).

Los cambios en estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva, a partir del periodo en que se dio el cambio. (C-2.38).

(z) 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 2019 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 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

NIIF 16: Arrendamientos

Esta nueva norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelaciones de los arrendamientos. Es efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019 y su aplicación anticipada es posible si esta se hace en conjunto con la aplicación anticipada de la NIIF 15.

Esta norma tendrá cambios importantes en la forma de reconocimiento de arrendamientos especialmente para algunos que anteriormente se reconocían como arrendamientos operativos.

El Banco no considera que esta norma tenga un efecto material al ser aplicada.

(8) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018	2017
Billetes y monedas extranjeras	-	-
Activos de reserva - Derechos Especiales de Giro	72.026.231.411	69.052.394.288
Depósitos a la vista en bancos del exterior en moneda extranjera	131.336.085.461	104.882.902.518
Depósitos overnights en bancos del exterior en moneda extranjera	435.293.937.000	274.950.440.000
Depósitos a plazo en bancos del exterior en moneda extranjera	1.413.897.615.000	1.073.504.136.000
Cuenta de Margen de Futuros (depósitos en garantía)	1.089.028.353	1.413.982.187
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.053.642.897.226	1.523.803.854.993
Sobregiros bancarios usados para propósitos de administración de tesorería		
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	2.053.642.897.226	1.523.803.854.993

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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 cinco monedas: el dólar de los Estados Unidos, el euro, el yen, las libras esterlinas y el renminbi chino, 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 DEG. De acuerdo con el FMI, los DEG 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. El FMI paga una tasa de interés por el saldo de las “tenencias de DEG” y en forma simultánea cobra la misma tasa por el saldo de las “asignaciones netas de DEG” (las asignaciones netas es la cuenta de contrapartida del lado de los pasivos por los créditos en la cuenta de tenencias DEG 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:

	2018	2017
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	¢ 1.931.285.012.038	1.804.692.652.337
Costo amortizado	506.460.584.985	684.256.531.250
Total	¢ 2.437.745.597.023	2.488.949.183.587

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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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

	2018	2017
Bonos	¢ 1.927.568.470.801	1.804.692.652.337
Mercado de Dinero	3.716.541.237	-
Total	¢ 1.931.285.012.038	1.804.692.652.337

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no existían inversiones en valores en garantía.

Ver notas 34 (Valor razonable) y 35 (Administración del riesgo financiero).

Debido a que los instrumentos financieros se contabilizan a partir de su fecha de negociación, al 31 de diciembre del 2018 existen compromisos de compra de activos financieros por la suma de ¢33.835.648.336; al 31 de diciembre del 2017 el saldo era de ¢148.162.964.262.

La implementación de la NIIF 9 no tuvo impacto en cuanto a reclasificación o remediación de activos financieros medidos al costo amortizado, tal y como se presenta en el siguiente cuadro.

	Valor por libros bajo NIC 39 al 31 de diciembre 2017	Ajustes por reclasificación	Ajustes por remediación	Valor por libros bajo NIIF 9 al 01 de enero 2018
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	¢ 1.523.803.854.993	-	-	1.523.803.854.993
Mercado de Dinero	684.256.531.250	-	-	684.256.531.250
Mercado Integrado de Liquidez	51.313.000.000	-	-	51.313.000.000
Sector público	606.397.735	-	-	606.397.735
Entidades financieras	150.162.994	-	-	150.162.994
Sub total	<u>2.260.129.946.972</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.260.129.946.972</u>
<u>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>				
Bonos	1.804.692.652.337	-	-	1.804.692.652.337
Sub total	<u>1.804.692.652.337</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.804.692.652.337</u>
Total	¢ <u>4.064.822.599.309</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.064.822.599.309</u>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(a) Medición de pérdidas de crédito esperadas

Para el cálculo de la Pérdida de crédito esperada se consideran las siguientes partidas medidas al costo amortizado. A la fecha de emisión y autorización de estos Estados Financieros, el BCCR no cuenta con activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos de Reserva (RIN)	¢ 2.453.243.915.765	2.083.912.966.051
Mercado Integrado de Liquidez	286.973.000.000	51.313.000.000
Sector público	642.509.053	606.397.735
Entidades financieras	317.566.360	150.162.994
Otros	-	229.084
Total	¢ <u>2.741.176.991.178</u>	<u>2.135.982.755.864</u>

A partir de los saldos anteriores, se determinó que los saldos de la Estimación por pérdida de crédito esperada para los períodos anuales terminados a diciembre 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estimación por pérdida de crédito esperada	¢ <u>(1.214.436.470)</u>	<u>(828.520.143)</u>

La implementación de la NIIF 9 implicó el cálculo de la pérdida de crédito esperada al 01 de enero del 2018, lo cual sí tuvo impacto ya que fue medida mediante la metodología de pérdida de crédito esperada (NIIF 9) en lugar de hacerlo a través de la pérdida incurrida (NIC 39).

Lo anterior dio como resultado un ajuste por remediación de la estimación de la pérdida, tal y como se presenta a continuación

	<u>Valor por libros bajo NIC 39 al 31 de diciembre 2017</u>	<u>Ajustes por reclasificación</u>	<u>Ajustes por remediación</u>	<u>Valor por libros bajo NIIF 9 al 01 de enero 2018</u>
<u>Medición Pérdida de crédito esperada</u>				
Estimación por pérdida de crédito esperada	¢ (748.943.031)	-	(79.577.112)	(828.520.143)
Total	¢ <u>(748.943.031)</u>	-	(79.577.112)	<u>(828.520.143)</u>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Seguidamente se presenta la clasificación de las pérdidas estimadas en las etapas correspondientes para los años 2018 y 2017.

Año 2018

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Mercado de Dinero	262.352.325	-	-	262.352.325
Mercado Integrado de Liquidez	-	-	-	-
Sector público	-	-	634.517.785	634.517.785
Entidades financieras	-	-	317.566.360	317.566.360
Total	¢ <u>262.352.325</u>	<u>-</u>	<u>952.084.145</u>	<u>1.214.436.470</u>

Año 2017

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Mercado de Dinero	79.577.112	-	-	79.577.112
Mercado Integrado de Liquidez	-	-	-	-
Sector público	-	-	431.376.671	431.376.671
Entidades financieras	-	-	317.566.360	317.566.360
Total	¢ <u>79.577.112</u>	<u>-</u>	<u>748.943.031</u>	<u>828.520.143</u>

Un activo financiero se encuentra en la etapa 1 cuando no ha tenido un incremento significativo del riesgo de crédito, por lo que la pérdida de crédito esperada se mide para los próximos 12 meses

En la etapa de 2 se considera que ha ocurrido un incremento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial, por lo cual la pérdida de crédito esperada se mide durante el tiempo de vida del activo financiero.

Finalmente en la etapa 3 ya se cuenta con evidencia objetiva de deterioro del activo financiero o incluso éste ya se materializó, por lo cual la pérdida de crédito esperada se mide durante el tiempo de vida del activo financiero.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(10) Instrumentos financieros derivados

	2018	2017
Instrumentos financieros derivados	¢ 4.347.812.612	(5.317.726.197)
Total	¢ 4.347.812.612	(5.317.726.197)

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:

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

2018	FX -moneda local	FX - moneda base	Valor FX
Euro	(216.876.771.392)	215.719.235.993	(1.157.535.398)
Libra Esterlina	(76.182.849.505)	78.320.776.531	2.137.927.026
Dólar canadiense	(49.341.853.301)	51.194.047.368	1.852.194.067
Dólar australiano	(36.010.747.140)	37.443.089.795	1.432.342.655
Corona sueca	(16.727.981.032)	16.494.426.968	(233.554.064)
Dólar Singapur	(10.394.118.699)	10.340.405.706	(53.712.994)
Corona noruega	(9.454.536.917)	9.751.942.933	297.406.015
Corona danesa	(8.720.906.209)	8.729.546.911	8.640.702
Dólar de Nueva Zelanda	(6.948.721.909)	7.019.326.316	70.604.407
Dólar de Hong Kong	(4.614.619.873)	4.608.120.069	(6.499.805)
	(435.273.105.976)	439.620.918.587	4.347.812.612

2017	FX -moneda local	FX - moneda base	Valor FX
Euro	(202.404.487.617)	193.881.819.645	(8.522.667.971)
Libra Esterlina	(66.976.416.804)	69.509.443.759	2.533.026.955
Dólar canadiense	(41.480.560.105)	40.612.385.579	(868.174.526)
Dólar australiano	(38.185.794.511)	36.971.816.627	(1.213.977.884)
Corona sueca	(11.169.150.964)	13.568.434.730	2.399.283.766
Corona noruega	(10.116.274.321)	10.773.230.659	656.956.338
Corona danesa	(10.044.667.616)	9.939.677.574	(104.990.042)
Dólar Singapur	(8.922.798.665)	8.858.540.929	(64.257.736)
Dólar de Nueva Zelanda	(4.602.473.177)	4.470.154.523	(132.318.654)
Dólar de Hong Kong	(3.267.073.921)	3.266.467.477	(606.444)
	(397.169.697.699)	391.851.971.502	(5.317.726.197)

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, por lo tanto su valor es de cero al cierre de cada día.

Para las operaciones con futuros, el saldo en la cuenta margen era de ¢1.089.028.353 en 2018 (¢1.413.982.187 en 2017). 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 34 (valor razonables) y 35 (Administración de Riesgo Financiero).

La implementación de la NIIF 9 no tuvo impacto en cuanto a reclasificación o remediación de activos y pasivos financieros derivados.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(11) Préstamos por cobrar

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

	2018	2017
Mercado Integrado de Liquidez	¢ 286.973.000.000	51.313.000.000
Sector público	642.509.053	606.397.735
Entidades financieras	150.162.994	150.162.994
Estimación por pérdida de crédito esperada	(1.214.436.470)	(748.943.031)
Total	¢ 286.551.235.576	51.320.617.697

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 34 y 35.

El detalle de la cuenta Estimación por pérdida de crédito se presenta en la nota 9-a.

(12) Intereses por cobrar

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

	2018	2017
Sobre inversiones en valores	¢ 11.355.315.377	9.658.808.829
Sobre efectivo y equivalentes de efectivo	4.583.205.614	1.683.909.771
De organismos internacionales monetarios	118.218.373	66.076.964
Sobre préstamos por cobrar	143.523.438	45.227.896
Otros (depósitos garantía)	1.840.146	
	¢ 16.202.102.946	11.454.023.459

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(13) Aportes a organismos internacionales

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

	2018	2017
Acciones		
Organismos internacionales		
Suscritas en dólares	¢ 17.559.504.282	16.425.397.152
Suscritas en moneda nacional	1.069.499.977	1.000.424.704
Aportes (cuotas)		
Aportaciones en Derechos Especiales de Giro		
Suscritas en dólares	60.484.267.991	57.934.082.399
Suscritos en moneda nacional	252.687.090.004	242.033.096.865
Otros organismos internacionales de desarrollo y fomento		
Suscritos en dólares	364.985.790.183	337.995.708.281
Suscritos en moneda nacional	14.651.596.948	13.705.807.451
Total	¢ 711.437.749.385	669.094.516.853

Al 31 de diciembre el Banco Central de Costa Rica 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 objetivos monetarios, como el apoyo a la balanza de pagos, o para que el país reciba ayuda para el financiamiento de proyectos de desarrollo. 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.

En el caso del BID y del Banco Mundial (y sus entidades anexas), el Banco Central de Costa Rica 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 4° 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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 FMI tiene 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 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ₡313.171.357.995 y ₡299.967.179.264, 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 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ₡2.864.979.000 y ₡2.679.940.000, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ₡1.188.333.308 y ₡1.111.583.004, 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

suscripciones de capital se cancelan en cuotas de acuerdo con cada resolución aprobada por los miembros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢580.310.640 y ¢542.830.400, 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 incorporó a la AIF el 23 de mayo de 1961, 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 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢29.772.014 y ¢28.355.185, 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

al BCCR a suscribir a nombre de la República de Costa Rica las acciones que le correspondan en ese organismo.

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 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢29.728.547.266 y ¢27.808.484.098, 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 2018 y 2017 el BCCR posee 111.370,50 acciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢457.441.182 y ¢427.896.651, 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 \$55 millones de capital.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢33.526.350.000 y ¢31.361.000.000 respectivamente.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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 \$125.000.000. El 17 de junio de 2002 se aprobó un aumento del capital aportado por Costa Rica en \$109.375.000. En abril del 2013 y en setiembre del 2015 fueron aprobados nuevos aumentos de capital por \$93.750.000 y \$328.125.000, respectivamente. Estos aumentos se han venido pagando desde el año 2002, en cuotas periódicas conformadas por aportes de recursos propios y por el producto de la capitalización de las utilidades anuales que genera el Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢301.404.110.827 y ¢278.520.547.810, respectivamente.

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 2018 y 2017 el BCCR tenía aportes en este organismo por ¢28.486.547.154 y ¢26.646.700.440, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(14) Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de propiedad, mobiliario y equipo es el siguiente

<u>Costo</u>	<u>Edificios</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Colecciones</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	¢ 28.036.901.772	8.910.274.100	8.451.297.767	5.259.079.633	2.516.471.637	282.797.525	53.456.822.434
Adquisiciones	322.610.692	2.085.686.622	921.051.040	988.155.031	32.939.433	-	4.350.442.818
Traslados	-	-	-	(11.007.338)	-	-	(11.007.338)
Retiros	-	-	(915.457.334)	(195.020.989)	-	(282.797.525)	(1.393.275.848)
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>28.359.512.465</u>	<u>10.995.960.722</u>	<u>8.456.891.473</u>	<u>6.041.206.336</u>	<u>2.549.411.070</u>	<u>0</u>	<u>56.402.982.067</u>
<u>Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas</u>							
Saldo al 1 de enero 2018	(7.689.765.794)	-	(5.782.450.405)	(3.463.373.604)	-	-	(16.935.589.803)
Depreciación	(658.681.727)	-	(933.537.292)	(340.049.965)	-	-	(1.932.268.984)
Traslados	-	-	-	11.007.338	-	-	11.007.338
Retiros	-	-	866.087.906	175.736.486	-	-	1.041.824.392
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>(8.348.447.520)</u>	<u>-</u>	<u>(5.849.899.792)</u>	<u>(3.616.679.745)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17.815.027.057)</u>
<u>Importe en libros</u>							
Al 1 de enero de 2018	¢ <u>20.347.135.979</u>	<u>8.910.274.100</u>	<u>2.668.847.362</u>	<u>1.795.706.029</u>	<u>2.516.471.637</u>	<u>282.797.525</u>	<u>36.521.232.631</u>
Al 31 de diciembre de 2018	¢ <u>20.011.064.944</u>	<u>10.995.960.722</u>	<u>2.606.991.682</u>	<u>2.424.526.591</u>	<u>2.549.411.070</u>	<u>0</u>	<u>38.587.955.010</u>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de propiedad, mobiliario y equipo es el siguiente

<u>Costo</u>	<u>Edificios</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Colecciones</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	¢ 28.067.932.308	8.910.274.100	7.572.443.464	4.523.707.124	2.463.858.737	253.771.072	51.791.986.805
Adquisiciones	-	-	1.181.273.886	905.095.426	53.182.421	344.342.054	2.483.893.787
Traslados	(31.030.536)	-	29.740.124	(33.478.198)	-	(315.315.601)	(350.084.210)
Retiros	-	-	(332.159.708)	(136.244.720)	(569.520)	-	(468.973.947)
Saldo al 31 de diciembre 2017	<u>28.036.901.772</u>	<u>8.910.274.100</u>	<u>8.451.297.767</u>	<u>5.259.079.633</u>	<u>2.516.471.637</u>	<u>282.797.525</u>	<u>53.456.822.434</u>
<u>Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro</u>							
Saldo al 1 de enero 2017	(7.039.407.505)	-	(5.160.698.255)	(3.329.921.703)	-	-	(15.530.027.464)
Depreciación	(650.457.443)	-	(951.750.947)	(297.211.885)	-	-	(1.899.420.274)
Traslados	99.154	-	(99.137)	28.050.661	-	-	28.050.678
Retiros	-	-	330.097.934	135.709.323	-	-	465.807.257
Saldo al 31 de diciembre 2017	<u>(7.689.765.794)</u>	<u>-</u>	<u>(5.782.450.405)</u>	<u>(3.463.373.604)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16.935.589.803)</u>
<u>Importe en libros</u>							
Al 1 de enero de 2017	¢ <u>21.028.524.803</u>	<u>8.910.274.100</u>	<u>2.411.745.209</u>	<u>1.193.785.420</u>	<u>2.463.858.737</u>	<u>253.771.072</u>	<u>36.261.959.342</u>
Al 31 de diciembre de 2017	¢ <u>20.347.135.979</u>	<u>8.910.274.100</u>	<u>2.668.847.362</u>	<u>1.795.706.029</u>	<u>2.516.471.637</u>	<u>282.797.525</u>	<u>36.521.232.631</u>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Al 31 de diciembre de 2018, no se encontraban edificaciones en procesos de construcción o remodelación.

Para el año 2018, existe un incremento de ₡2.085.686.622 en la categoría de terrenos el cual corresponde la donación a favor del Banco Central de las fincas y demás inmuebles, que en ese momento se encontraban a nombre del Estado, pero que forman parte del proyecto Plaza de la Cultura, conforme a lo dispuesto en el artículo 56 de la Ley N° 6025.

De acuerdo con lo anterior, el Poder Ejecutivo mediante la resolución N° 002-2018 del 18 de enero del dos mil dieciocho, aprobó la solicitud realizada por el Banco Central y resolvió donar las propiedades que interesan.

A partir de la donación de las fincas en mención, llevada a cabo formalmente el seis de junio del dos mil dieciocho, el Banco Central de Costa Rica es propietario pleno de todos los inmuebles que conforman el proyecto Plaza de la Cultura, y como tal a partir de esta inscripción, se encuentra legitimado para gestionar todos los asuntos que le atañen a las propiedades que conforman dicho proyecto.

Para la asignación del valor de las fincas recibidas se utilizó el Mapa de Valores del Terreno por Zonas Homogéneas. Provincia 1 San José, Cantón 01 San José, Distrito Catedral, los inmuebles valorados se ubican en los sectores 101-04-U01 y 101-04-U20, con valor estimado para efectos fiscales de ₡1.100.000,00 y ₡900.000,00 por metro cuadrado respectivamente.

Los valores indicados, se indexaron mediante el Índice de precios de insumos para la construcción (IPi-CTR), por tipo de obra, base 2012=100 Variación interanual (%), definido para locales comerciales de 2.97%. Para todas las fincas valoradas, únicamente se tomó en cuenta en valor del terreno, a excepción de Las Arcadas Nacionales, que por su declaratoria de Patrimonio Histórico Arquitectónico, debe conservarse fielmente el diseño original.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de dicha partida era de ₡282.797.525 con un saldo por pagar de ₡44.351.475 el cual fue cancelado en el año 2018. Una vez que finalizada la acumulación de costos en esta partida, su saldo se capitalizó como parte de la partida de edificios, este proyecto formaba parte de la remodelación del comedor.

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.

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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 2018 y 2017 no existían compromisos para la adquisición de nuevos bienes.

(15) Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos intangibles es como sigue:

	Desarrollado internamente	Adquirido externamente	Aplicaciones automatizadas en desarrollo	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 1 de enero de 2018	¢ 3.144.116.474	5.762.693.569	650.482.133	9.557.292.176
Adiciones	-	2.486.487.376	556.466.049	3.042.953.426
Retiros	-	(3.381.925.675)	-	(3.381.925.675)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>3.144.116.474</u>	<u>4.867.255.270</u>	<u>1.206.948.182</u>	<u>9.218.319.926</u>
<u>Amortización acumulada y pérdidas por deterioro</u>				
Saldo al 1 de enero de 2018	(875.827.831)	(3.848.398.045)	-	(4.724.225.876)
Amortización	(283.536.080)	(1.567.199.407)	-	(1.850.735.488)
Retiros	-	2.671.384.887	-	2.671.384.887
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(1.159.363.912)</u>	<u>(2.744.212.565)</u>	<u>-</u>	<u>(3.903.576.476)</u>
<u>Importe en libros</u>				
Al 1 de enero de 2018	¢ <u>2.268.288.643</u>	<u>1.914.295.524</u>	<u>650.482.133</u>	<u>4.833.066.300</u>
Al 31 de diciembre de 2018	¢ <u>1.984.752.563</u>	<u>2.123.042.705</u>	<u>1.206.948.182</u>	<u>5.314.743.450</u>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de los activos intangibles es como sigue:

	Desarrollado internamente	Adquirido externamente	Aplicaciones automatizadas en desarrollo	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 1 de enero de 2017	¢ 3.013.646.674	3.350.966.549	-	6.364.613.223
Adiciones	130.469.800	2.430.680.576	650.482.133	3.211.632.508
Retiros	-	(18.953.555)	-	(18.953.555)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.144.116.474	5.762.693.569	650.482.133	9.557.292.176
<u>Amortización acumulada y pérdidas por deterioro</u>				
Saldo al 1 de enero de 2017	(602.729.335)	(2.419.573.783)	-	(3.022.303.118)
Amortización	(273.098.496)	(1.447.777.817)	-	(1.720.876.313)
Retiros	-	18.953.555	-	18.953.555
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(875.827.831)	(3.848.398.045)	-	(4.724.225.876)
<u>Importe en libros</u>				
Al 1 de enero de 2017	¢ 2.410.917.339	931.392.765	-	3.342.310.105
Al 31 de diciembre de 2017	¢ 2.268.288.643	1.914.295.524	650.482.133	4.833.066.300

El activo intangible desarrollado corresponde a la implementación del sistema informático denominado ERP-SAP, el cual comenzó a operar en enero de 2016. Para el 2018, está en desarrollo el módulo de Gestión de recursos humanos definido como HCM (Human Capital Management), pero debido a la evolución de la administración de los recursos humanos vía web, se debió incorporar la funcionalidad de “SAP - SuccessFactors - Employee Central”, la cual se ofrece en modalidad suscripción en la nube, servicio que es brindado exclusivamente por SAP AG a través de su subsidiaria SAP Costa Rica S. A., por lo que el desarrollo interno incluyen ambas plataformas tecnológicas. Se espera que este desarrollo comience a funcionar en diciembre del 2019.

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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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.

(16) Otros activos y activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	2018	2017
Depósito de garantía por préstamo con FLAR	¢ 1.280.097.000	
Inversiones en Asociadas - Fideicomiso Banco Popular (Antigua cartera Banco Anglo)	990.834.343	875.834.343
Cuentas por cobrar servicios SINPE	758.677.825	674.568.708
Cuentas por cobrar supervisión ODM	167.403.367	144.786.085
Otras cuentas por cobrar	69.592.895	60.591.452
Otros activos	1.081.508	2.314.020
Total	¢ 3.267.686.938	1.758.094.607

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

	2018	2017
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)	(733.637.501)	(848.637.501)
Saldo cartera por recuperar	¢ 990.834.343	875.834.343

- 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).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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.

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta es la siguiente:

	2018	2017
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.245.290	3.245.290
Total	¢ 3.245.290	3.245.290

El saldo anterior corresponde al menor entre el importe en libros o el valor razonable menos los costos de venta de vehículos que se encuentra en proceso de remate, razón por la cual su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Usualmente se lleva a cabo la reclasificación a esta categoría cuando los vehículos se aproximan a los diez años de uso. Asimismo se espera que la venta de estos vehículos se concrete antes de que finalice el período contable 2019.

(17) 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 y de las entidades financieras. Es el resultado de considerar el total de billetes y monedas recibidos de proveedores menos el dinero destruido y el que se encuentra en bóvedas del BCCR y en las denominadas Custodias Auxiliares de Numerario (CAN) que administran los bancos comerciales por cuenta del Banco Central.

La cuenta de billetes y monedas en circulación está compuesta actualmente por dos familias de billetes y dos conos monetarios:

- a) la vieja familia: los billetes de las denominaciones de ¢2, ¢5, ¢10, ¢20, ¢50, ¢100, ¢500, ¢1.000, ¢2.000, ¢5.000 y ¢10.000 antiguos;
- b) la nueva familia: los billetes de las denominaciones de ¢1.000, ¢2.000, ¢5.000, ¢10.000, ¢20.000 y ¢50.000 con nuevo diseño, que actualmente circulan en el país.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

- c) la moneda de conos monetarios anteriores: que corresponde a conos monetarios desmonetizados en las denominaciones de (¢0,05, ¢0,10, ¢0,25, ¢0,50, ¢1, ¢2, ¢5, ¢10, ¢20 y ¢500)
- d) la moneda del cono monetario actual en las denominaciones de ¢1, ¢5, ¢10, ¢25, ¢50, ¢100 y ¢500. La de ¢1 ya no se emite.

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

Denominación	2018	2017
¢ 50.000	¢ 51.154.050.000	59.083.550.000
¢ 20.000	505.052.260.000	436.910.720.000
¢ 10.000	439.286.790.000	467.408.470.000
¢ 5.000	87.034.025.000	83.751.495.000
¢ 2.000	44.849.374.000	42.753.586.000
¢ 1.000	29.686.727.000	29.127.313.000
Nueva familia	1.157.063.226.000	1.119.035.134.000
Monedas	80.785.989.288	77.577.202.074
Total	¢ 1.237.849.215.288	1.196.612.336.074

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

	2018	2017
<u>Nueva familia:</u>		
Saldo inicial	¢ 1.119.035.134.000	1.035.238.695.000
<u>Adiciones:</u>		
Retiros en CAN	6.748.050.149.000	6.290.251.540.000
Ingresos numerario nuevo		40.000.000.000
<u>Retiros:</u>		
Depósitos en CAN	(6.406.902.956.000)	(6.100.880.316.000)
Numerario destruido	(303.119.101.000)	(145.574.785.000)
Destrucción numerario defectuoso 1/		
Saldo final de nueva familia en circulación:	¢ 1.157.063.226.000	1.119.035.134.000

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Vieja familia y cono monetario:</u>		
Saldo inicial	102.971.228.351	99.255.832.532
<u>Adiciones:</u>		
Ingresos numerario nuevo	4.325.780.000	9.011.850.000
Retiros en CAN	21.430.400.351	11.901.319.772
<u>Retiros:</u>		
Depósitos en CAN	(22.547.470.561)	(16.963.848.753)
Numerario destruido	(158.088.225)	(233.925.200)
Devolución numerario defectuoso 3/		-
<u>Fuera de circulación:</u>		
Billetes y monedas fuera de circulación	(25.235.860.628)	(25.394.026.277)
Saldo final del cono monetario en circulación:	80.785.989.288	77.577.202.074
Total Emisión Monetaria en circulación	<u>1.237.849.215.288</u>	<u>1.196.612.336.074</u>
Total Emisión Monetaria en circulación y desmonetizado	<u>1.263.085.075.916</u>	<u>1.222.006.362.351</u>

(18) Depósitos

Al 31 de diciembre los depósitos se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Entidades financieras	3.313.075.410.918	3.058.795.748.026
Gobierno	15.999.817.569	113.049.561.441
Público en general	3.593.670.056	3.640.139.320
Total	<u>3.332.668.898.543</u>	<u>3.175.485.448.787</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 35.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(19) 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	2018	2017
Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)	USD	2021	Variable	¢ 609.570.000.000	
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	USD/GBP/EUR/ CHF	24/03/2017	Fija		-
Agencia Internacional de Desarrollo (AID)	USD	05/08/22, 15/05/24	Fija	7.121.409.974	7.867.668.996
Total				¢ 616.691.409.974	7.867.668.996

(20) Pasivos con organismos internacionales

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

Organismo	Moneda	2018	2017
Fondo Monetario Internacional (FMI)	DEG	¢ 383.148.542.380	367.449.108.477
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	USD	7.835.107	7.835.107
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	USD / CRC	2.932.394.547	2.647.973.116
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	CRC	1.404.481	8.381.246
		¢ 386.090.176.514	370.113.297.945

Estos pasivos son saldos en cuentas a la vista que mantienen estas entidades en cuentas del Banco Central de Costa Rica y que se originan en los respectivos convenios constitutivos que han sido aprobados por el país al constituirse miembro de esos organismos internacionales.

Los saldos se originan en el pago de aportaciones o cuotas de capital pagadas por su equivalente en colones costarricenses, así como fondos que esas entidades puedan recibir de clientes locales o de transferencias que realizan desde el exterior. Por lo anterior esos

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

pasivos no tienen fecha de vencimiento ni están sujetos al pago de intereses, aunque de conformidad con los citados convenios constitutivos, si están sujetos al mantenimiento de valor de la moneda nacional.

(21) Emisiones de deuda

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Moneda nacional	¢ 1.971.819.758.653	2.041.531.519.233
Moneda nacional reajutable - Unidades de Desarrollo	116.890.509.459	136.852.105.327
Moneda extranjera	-	285.100.000
Total	¢ <u>2.088.710.268.112</u>	<u>2.178.668.724.560</u>

Ver notas 34 y 35.

La implementación de la NIIF 9 no tuvo impacto en cuanto a reclasificación o remediación de pasivos financieros medidos al costo amortizado.

(22) Intereses por pagar

Al 31 de diciembre, el detalle de los intereses por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
En moneda nacional	¢ 48.642.109.472	48.112.262.702
En moneda nacional reajutable - UDES	977.301.806	1.091.152.154
En moneda extranjera	2.623.239.685	154.937.338
	¢ <u>52.242.650.964</u>	<u>49.358.352.193</u>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(23) Otros pasivos

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósito de garantía - contratos forwards	¢	3.602.558.700	-
Retenciones de impuestos		3.436.434.728	3.874.495.901
Provisiones (Sección a)		3.356.871.795	5.813.223.892
Pasivo acumulado vacaciones (Sección c)		1.758.017.627	1.750.887.260
Retenciones por pagar planilla		1.162.558.001	1.109.968.854
Pasivo actuarial fondo de pensiones (Sección b)		1.021.987.358	1.150.327.208
Obligaciones por pagar ODM		514.673.353	255.792.957
Otros		623.288.476	721.173.396
Total	¢	<u>15.476.390.038</u>	<u>14.675.869.468</u>

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

(a) Provisiones

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Numerario antigua familia	¢	3.356.871.795	4.375.987.622
Procesos legales		-	1.437.236.270
Total	¢	<u>3.356.871.795</u>	<u>5.813.223.892</u>

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

La provisión por procesos legales corresponde a probables indemnizaciones relacionadas con temas laborales.

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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

	2018	2017
Saldo inicial	¢ 5.813.223.892	5.632.167.886
Cambios		
Constitución	-	1.453.972.078
Reversiones	(2.298.186.447)	(1.015.181.940)
Utilizaciones	(158.165.649)	(257.734.133)
Saldo final	¢ 3.356.871.795	5.813.223.892

No se han reclasificado partidas previamente consideradas como pasivos contingentes, acerca de las cuales se estime que deban presentarse como provisiones para el 2018 y 2017.

Las reversiones de provisiones corresponden a ajustes de la proyección de canje de numerario, así como de la provisión por procesos legales.

No se recibieron reembolsos correspondientes a saldos previamente provisionados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(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 29 personas (18 mujeres y 11 hombres); así como al Fondo de Jubilaciones (Fondo 2) del BCCR con 41 personas (23 mujeres y 18 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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:

<u>2017</u>		<u>Fondo excepcional</u>	<u>Fondo jubilaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2017	¢	816.196.340	523.291.769	1.339.488.109
Costo del servicio presente		108.703.005	61.648.831	170.351.836
Costos de interés		63.705.389	41.642.345	105.347.734
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los cambios en las suposiciones demográficas		(57.505.579)	(38.908.789)	(96.414.368)
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los cambios en las suposiciones financieras		(130.656.589)	(67.437.679)	(198.094.267)
Beneficios pagados por el plan		(108.703.005)	(61.648.831)	(170.351.836)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	¢	691.739.562	458.587.646	1.150.327.208

<u>2018</u>		<u>Fondo excepcional</u>	<u>Fondo jubilaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2018	¢	691.739.562	458.587.646	1.150.327.208
Costo del servicio presente		134.944.760	55.996.881	190.941.641
Costos de interés		55.679.480	40.259.076	95.938.557
Ajustes a la medición				-
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los cambios en las suposiciones demográficas		(40.689.544)	(27.965.765)	(68.655.309)
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los cambios en las suposiciones financieras		(93.164.766)	(62.458.332)	(155.623.098)
Beneficios pagados por el plan		(134.944.760)	(55.996.881)	(190.941.641)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	¢	613.564.733	408.422.625	1.021.987.358

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 2018, tienen una edad promedio general de 84 años y una pensión promedio de ¢357.943,66.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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: 3,5%.
- Tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).
- Tasa nominal de interés: 10%.
- Tasa técnica de descuento: 8,91%.
- Las pensiones en curso de pago se supone que se ajustan de la misma forma y nivel¹, que los montos de pensiones que otorga el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, que administra la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS).

Además, tanto las pensiones por vejez, como los beneficios por sucesión se consideran como una renta vitalicia. También se considera el treceavo mes o pago de aguinaldo como parte de la renta anual de las personas pensionadas. La tabla de vida es la tabla dinámica que se presenta en el reglamento de tablas de mortalidad de la SUPEN. Asimismo, los derechos por sucesión que se generen a partir de la población actualmente pensionada, tendrán beneficios que serán calculados de forma similar a como se establece en el Reglamento del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte.

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 79 años y una pensión promedio general de ₡105.059,81.

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: 3,5%.
- Tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).
- Tasa nominal de interés: 10%.
- Tasa técnica de descuento: 8,91%.

¹ La Caja Costarricense de Seguro Social, trata de ajustar las pensiones en curso igual a la inflación observada, aunque los últimos aumentos han estado por debajo del índice inflacionario.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

- Las pensiones en curso de pago se supone que se ajustan de la misma forma y nivel² que los montos de pensiones que otorga el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, que administra la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS).

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.

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 2018 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:

Detalle	2018	2017
Tasa de descuento (cambio de -1%)	(45.193.205)	(83.094.151)
Futuros aumentos de pensión (1% debajo de inflación)	(42.968.730)	(47.209.993)
Mortalidad futura (cambio del -1%)	(4.202.858)	(3.982.237)
Mortalidad futura (cambio del 1%)	4.161.355	3.941.157
Tasa de descuento (cambio de 1%)	41.339.899	38.118.820

² La Caja Costarricense de Seguro Social, trata de ajustar las pensiones en curso igual a la inflación observada, aunque los últimos aumentos han estado por debajo del índice inflacionario.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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.

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.

(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.

(24) Impuesto a las ganancias

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

	2018	2017
Impuesto a las ganancias	ϕ -	-
Impuestos de periodos anteriores	-	-
Impuesto a las ganancias diferido	105,732,669	50,506,561
Impuesto neto del período	ϕ <u>105,732,669</u>	<u>50,506,561</u>

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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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:

		2018	2017
Utilidad neta antes de impuestos	¢	37,509,326,421	(81,385,014,954)
Menos: ingresos no gravables		(1,699,323,167,475)	(1,250,097,507,247)
Más: gastos no deducibles		1,366,471,170,404	1,098,365,870,301
Base imponible		(295,342,670,650)	(233,116,651,900)
Tarifa impuesto		30%	30%
Gasto Impuesto a las ganancias	¢	-	-

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

Partida	Naturaleza del diferido	2016	Reconocido en resultados	Efecto del ajuste actuarial	Reconocido en patrimonio	2017
Estimación por cuentas y documentos incobrables	Activo diferido	209.808.309	10.593.952			220.402.261
Pasivo actuarial fondo pensiones	Activo diferido	694.234.548	31.604.320			725.838.868
Pasivo actuarial fondo pensiones	Activo diferido	(176.867.214)		(88.352.591)		(265.219.804)
Aplicación vida útil económica a equipo y mobiliario	Activo diferido	95.222.539	10.250.466			105.473.005
Provisión litigios	Activo diferido	-	431.170.881			431.170.881
Total activos		822.398.182	483.619.619	(88.352.591)	-	1.217.665.211
Superávit por revaluación edificios	Pasivo diferido	4.245.823.035	(137.309.004)			4.108.514.031
Aplicación vida útil económica a activos intangibles	Pasivo diferido	167.995.387	187.815.565			355.810.952
Total pasivos		¢ 4.413.818.423	50.506.561	-	-	4.464.324.984

Partida	Naturaleza del diferido	2017	Reconocido en resultados	Efecto del ajuste actuarial	Reconocido en patrimonio	2018
Deterioro Pérdidas crediticias esperadas	Activo diferido	220.402.261	139.648.032			360.050.292
Pasivo actuarial fondo pensiones	Activo diferido	725.838.868	28.781.567			754.620.435
Pasivo actuarial fondo pensiones	Activo diferido	(265.219.804)		(67.283.522)		(332.503.326)
Aplicación vida útil económica a equipo y mobiliario	Activo diferido	105.473.005	(25.233.211)			80.239.794
Provisión litigios	Activo diferido	431.170.881	(431.170.881)			-
Total activos		1.217.665.211	(287.974.493)	(67.283.522)	-	862.407.196
Superávit por revaluación edificios	Pasivo diferido	4.108.514.031	(137.309.004)			3.971.205.027
Aplicación vida útil económica a activos intangibles	Pasivo diferido	355.810.952	243.041.673			598.852.626
Total pasivos		¢ 4.464.324.984	105.732.669	-	-	4.570.057.653

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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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.

(25) Contingencias

Pasivos contingentes-Litigios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017. 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

títulos coincide con la duración legal de los Bancos del Estado, razón por la cual constituyen activos contingentes.

Durante el año 2018 se presentó la fusión por absorción del Banco Crédito Agrícola de Cartago con el Banco de Costa Rica, por lo que se está en proceso de hacer las gestiones correspondientes para el cobro de dichos títulos.

(26) Ingreso por intereses

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

	2018	2017
Inversiones en valores	¢ 57.077.991.583	35.792.349.497
Efectivo y equivalentes de efectivo	35.128.587.393	15.339.580.917
Aportes a organismos internacionales	4.588.218.424	4.075.807.327
Estabilización monetaria (MIL)	2.716.820.299	3.250.758.375
Otros	20.494.365	-
Total	¢ 99.532.112.064	58.458.496.116

(27) Gastos por intereses

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

	2018	2017
Operaciones de Mercado Abierto	¢ 187.203.431.610	178.843.140.293
Préstamos por pagar	27.253.559.320	254.841.341
Depósitos de organismos internacionales	1.206.143.304	645.290.644
Intereses depósitos forwards	45.850.485	
Total	¢ 215.708.984.719	179.743.272.279

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(28) Comisiones

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

	2018	2017
Ingreso por comisiones		
Servicio SINPE		
Sistema de Anotación	¢ 1.187.254.661	1.068.215.033
Especies fiscales y otros	99.120.678	95.826.540
Custodia de auxiliar de numerario	94.034.726	78.656.000
Otros servicios	7.755.511.050	7.904.659.689
	<u>9.135.921.115</u>	<u>9.147.357.261</u>
Operaciones en divisa		
Cargo al margen cambiario de instituciones financieras	32.082.548.852	29.662.245.328
Compraventa de divisas a nombre de entidades públicas no bancarias	1.672.361.320	1.186.109.953
Otras operaciones	104.029.669	97.873.903
Total comisiones operaciones en divisa	<u>33.858.939.841</u>	<u>30.946.229.183</u>
Otros ingresos por comisiones	<u>574.104.000</u>	<u>527.038.000</u>
Total ingreso por comisiones	<u>¢ 43.568.964.956</u>	<u>40.620.624.444</u>
Gasto por comisiones		
Administración de valores	¢ 1.515.579.150	1.433.864.127
Servicios SINPE y especies fiscales y timbres	14.313.803	31.244.905
Total gasto por comisiones	<u>¢ 1.529.892.953</u>	<u>1.465.109.032</u>
Resultado neto por comisiones	<u>¢ 42.039.072.003</u>	<u>39.155.515.412</u>

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(29) 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:

	2018	2017
Ganancia por diferencia de cambio	¢ 1.775.276.178.369	1.352.293.648.357
Pérdida por diferencias de cambio	1.627.698.776.742	1.233.493.940.166
Diferencia de cambio neto	¢ 147.577.401.628	118.799.708.192

Ver nota 35 Administración de Riesgo Financiero sección Riesgo de tipo de cambio.

(30) Gastos de personal

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

	2018	2017
Salarios, cargas sociales patronales, prestaciones legales y otras transferencias	¢ 36.070.403.336	34.724.315.144
Sub total	36.070.403.336	34.724.315.144
Pasivo actuarial Fondo pensiones	284.476.565	275.699.570
Vacaciones acumuladas	199.232.906	110.823.662
Otros	301.712.486	268.923.803
Total	¢ 36.855.825.293	35.379.762.178

(31) Deterioro de activos financieros

Para tener una estimación del deterioro de la calidad crediticia de los activos financieros, se busca cuantificar la pérdida esperada de la cartera asociada a las posibilidades de impago de las contrapartes en que el BCCR mantiene inversiones (no valoradas a mercado). Esto se logra a partir del siguiente modelo:

$$Monto_i = PD_i * (1 - RR_i) * Exposición_i$$

Donde PD es la probabilidad de impago ajustada por el vencimiento y RR es la tasa de recuperación en caso de impago (para ser conservador, se asume un valor de 0) y la

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

exposición corresponde a la magnitud de la inversión. En este caso, el valor *PD* se estima a partir de insumos de Bloomberg (funciones *DRSK* para compañías y *SRSK* para gobiernos) y de las calificadoras de riesgo (*S&P* o *Moody's*).

El valor para la pérdida esperada de la cartera corresponde a la suma de todos los montos en riesgo.

Para este tipo de activos financieros, se considera que los mismos forman parte de la etapa N°1, explicada en la nota (9-a), ya que no existe un incremento significativo del riesgo de crédito, razón por la cual el cálculo de la pérdida de crédito esperada se hace tomando como referencia los próximos 12 meses.

Préstamos por cobrar en el Mercado Integrado de Liquidez

Los créditos otorgados por medio del Mercado Integrado de Liquidez, tienen un plazo de negociación entre 1 y 90 días naturales. Asimismo cada entidad solicitante debe aportar una garantía la cual debe cumplir con las condiciones que señala el Reglamento del Sistema de Pagos.

El monto de la facilidad crediticia no podrá superar el 90% de la garantía aportada, en caso de que corresponda a moneda nacional; así como el 80% cuando la misma haya sido emitida en moneda extranjera.

Con la finalidad de determinar la pérdida de crédito esperada debe señalarse que por esta condición de que los préstamos se encuentren sobre-garantizados, en caso de que se diese un eventual incumplimiento el monto expuesto (*EAD*) sería de cero, ya que todo estaría cubierto con las garantías aportadas al Fideicomiso de Garantías del Sistema de Pagos (número 1044).

Para este tipo de activos financieros, se considera que los mismos forman parte de la etapa N°1, explicada en la nota (9-a) por cuanto no existe un incremento significativo del riesgo de crédito, razón por la cual el cálculo de la pérdida de crédito esperada se hace tomando como referencia los próximos 12 meses.

Otros Préstamos y cuentas por cobrar

Dentro de esta última categoría se incluyen préstamos por cobrar a entidades financieras intervenidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (*SUGEF*), y que desde hace más de una década ya no operan, así como cobros por Ley correspondientes a psicotrópicos.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Seguidamente se presenta el detalle de las operaciones a las que se les calculó la pérdida de crédito esperada, para los años 2018 y 2017.

Año 2018			
Deudor	Principal en colones	Pérdida esperada al 31-12-2018	% de estimación
BANCO FEDERADO R.L.	2.069.356	2.069.356	100,00%
BANCO COOPERATIVO COSTARRICENSE, R. L. - INTERVENCION DE SUGEF	129.326.562	129.326.562	100,00%
BANCO ELCA S.A., SALDO SIN LEGALIZAR	17.259.361	17.259.361	100,00%
BANCO ELCA, S.A, SALDO LEGALIZADO	1.507.714	1.507.714	100,00%
FONDO DE PENSIONES DEL PODER JUDICIAL	642.509.053	634.517.785	98,80%
ENTIDADES SUPERVISADAS	167.403.367	167.403.367	100,00%
MERCADO INTEGRADO DE LIQUIDEZ (MIL)	286.973.000.000	0	0,00%
EMISORES ACTIVOS DE RESERVA	2.453.243.915.765	262.352.325	0,01%
	2.741.176.991.178	1.214.436.470	0,00%

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Año 2017

Deudor	Principal en colones	Pérdida esperada al 31-12-2017	% de estimación
BANCO FEDERADO R.L.	2.069.356	2.069.356	100,00%
BANCO COOPERATIVO COSTARRICENSE, R. L. - INTERVENCION DE SUGEF	129.326.562	129.326.562	100,00%
BANCO ELCA S.A., SALDO SIN LEGALIZAR	17.259.361	17.259.361	100,00%
BANCO ELCA, S.A, SALDO LEGALIZADO	1.507.714	1.507.714	100,00%
FONDO DE PENSIONES DEL PODER JUDICIAL	606.397.735	598.665.496	98,70%
ENTIDADES SUPERVISADAS	0	0	0,00%
MERCADO INTEGRADO DE LIQUIDEZ (MIL)	51.313.000.000	0	0,00%
EMISORES ACTIVOS DE RESERVA	2.083.912.966.051	79.577.112	0,00%
ADELANTOS	229.084	114.542	50,00%
	2.135.982.755.864	828.520.143	0,00%

Como puede observarse prácticamente la totalidad de los saldos se encuentran estimados de acuerdo con su condición de incobrabilidad

Para este tipo de activos financieros, se considera que los mismos forman parte de la etapa N°3, explicada en la nota (9-a), por cuanto cumplen con una condición de activos deteriorados, ya que ocurrió una variación en el valor presente de los flujos de efectivo que se recibirían. Por lo anterior es que corresponde registrar una estimación por incobrables por prácticamente la totalidad de los saldos nominales que en algún momento se esperaba recibir.

Anteriormente esta estimación ya se había contabilizado, por lo que como parte de la implementación de la NIIF 9, ya no correspondería realizar ningún ajuste adicional.

Ver nota 9-a para mayor detalle

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(32) Arrendamientos operativos

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

	2018	2017
Menos de un año	¢ 2,915,041,411	1,746,714,852
Entre uno y cinco años	16,122,830,000	6,816,152,937
Más de cinco años	3,223,350,000	1,267,804,546
	¢ <u>22,261,221,411</u>	<u>9,830,672,335</u>

Cuando los pagos proyectados de los arrendamientos están denominados en dólares americanos, se convirtieron a colones al tipo de cambio al cierre de ¢609,57 para el año 2018 y de ¢570,20 para el año 2017.

(33) Otros gastos

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

	2018	2017
Gastos de operación	¢ 15,519,273,458	12,589,958,599
Transferencias a instituciones nacionales y al exterior	7,438,617,109	6,963,156,086
Costos numerario	1,638,310,366	1,822,092,894
Aportes no capitalizables a organismos internacionales	7,550,882	4,927,853,115
Pérdida por baja de propiedad, planta y equipo	779,194,718	6,639,333
Gasto por provisión de litigios	-	1,437,236,270
Total	¢ <u>25,382,946,534</u>	<u>27,746,936,297</u>

El rubro 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 13.

Transferencias a instituciones nacionales incluye al Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Fundación Museos y OCDE.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(34) 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 únicamente utiliza datos de tipos de cambio cotizados en los mercados internacionales para la valoración de los forwards (contratos a plazo).

El Nivel 3 se refiere a datos de entrada no observables. 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:

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores con efecto en el estado de resultados	1.931.285.012.038			1.931.285.012.038
Instrumentos financieros derivados		4.347.812.612		4.347.812.612
	¢ 1.931.285.012.038	4.347.812.612	-	1.935.632.824.650

2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores con efecto en el estado de resultados	1.804.692.652.337			1.804.692.652.337
Instrumentos financieros derivados		(5.317.726.197)		(5.317.726.197)
	¢ 1.804.692.652.337	(5.317.726.197)	-	1.799.374.926.140

(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:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 2.053.642.897.226	2.053.642.897.226	1.523.803.854.993	1.523.803.854.993
Inversiones en valores mantenidos a vencimiento	506.460.584.985	506.431.785.876	684.256.531.250	684.217.622.045
Préstamos por cobrar	286.551.235.576	286.551.235.576	51.320.617.697	51.320.617.697
Aportes a organismos internacionales	711.437.749.385	711.437.749.385	669.094.516.853	669.094.516.853
	¢ 3.558.092.467.173	3.558.063.668.063	2.928.475.520.793	2.928.436.611.589
Pasivos				
Billetes y monedas en circulación	1.237.849.215.288	1.237.849.215.288	1.196.612.336.074	1.196.612.336.074
Depósitos	3.332.668.898.543	3.332.668.898.543	3.175.485.448.787	3.175.485.448.787
Préstamos por pagar	616.691.409.974	616.691.409.974	7.867.668.996	7.867.668.996
Pasivos con organismos internacionales	386.090.176.514	386.090.176.514	370.113.297.945	370.113.297.945
Emisiones de deuda	2.088.710.268.112	2.003.921.866.056	2.178.668.724.560	2.343.076.757.372
	¢ 7.662.009.968.430	7.577.221.566.374	6.928.747.476.363	7.093.155.509.175

El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, billetes y monedas en circulación, los depósitos, los préstamos por cobrar, préstamos por pagar y los 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 se estimó de la siguiente forma: a) las emisiones de deuda estandarizada, a partir de los precios que tenían dichos títulos según la valoración realizada por un proveedor de precios local, b) los depósitos electrónicos a plazo, a través del descuento de los flujos de fondos esperados por

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

pagar, utilizando una curva de rendimiento constituida tomando como insumo las tasas del mismo proveedor para instrumentos del Banco Central y Ministerio de Hacienda y c) el valor de la parte no estandarizada de la deuda, que incluye todas las operaciones del 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.

(35) 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

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. Las Reservas son gestionadas de forma integral como una gran cartera para la gestión de riesgos y para su administración se divide en sub carteras con objetivos específicos. A estas sub carteras se les establecen índices de referencia que reflejan las características de riesgo y retorno aceptables. Las 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”.

La gestión de los pasivos financieros, es realizada 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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 2018 fue de \$7.495,0 millones (lo que equivale a ₡4.568.727 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 96,5% de las Reservas Internacionales Netas. El saldo de las Reservas Disponibles al 31 de diciembre de 2018 fue de \$ 7.238,9 millones (lo que equivale a ₡4.412.616 millones)

El proceso de administración de las Reservas se efectúa de forma coherente con las 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 contratos de futuros sobre tasas de interés o títulos de deuda y los forwards de tipo de cambio. El objetivo principal de los contratos de futuros, es la administración del riesgo de la cartera, específicamente para variar la duración y la

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

exposición por país con respecto a los índices de referencia. En el caso de los forwards de tipo de cambio (contratos a plazo), el objetivo 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 2018 fue de 2,00%, mayor a la registrada el año anterior (0,98%). 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 2018, el saldo total de pasivos del Banco Central de Costa Rica se ubicó en ₡7,33 billones: ₡4,57 billones en pasivos sin costo y ₡2,76 billones en pasivos con costo. Estos últimos representan el 37,6%, mientras que los pasivos sin costo representan un 62,4% del total.

Los pasivos con costo, a su vez se dividen en colones y en moneda extranjera. Los primeros, además 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 (BEM) y los depósitos electrónicos a plazo. Al 31 de diciembre de 2018, el tramo de afinamiento comprendía alrededor del 4% mientras que el tramo de deuda representaba aproximadamente el 75% del total de pasivos con costo del Banco Central. El porcentaje faltante corresponde a los pasivos en moneda extranjera, compuesto principalmente por el préstamo con el FLAR.

El costo promedio ponderado nominal de los pasivos totales del Banco Central de Costa Rica al cierre del 2018 fue de 3,0%, (2,7% 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 e internacional. El costo promedio ponderado nominal de los pasivos con costo para el año 2018 fue de alrededor de 8,4%, (7,8% el año anterior).

Además de las operaciones de emisión de deuda, con el fin de apoyar la transmisión de los cambios en la TPM hacia las tasas de mayor plazo, gestionar el perfil de deuda, reducir la concentración de instrumentos en fechas específicas y favorecer la liquidez de las emisiones, el Banco Central puede realizar canjes, subastas inversas y compra de BEM en el mercado secundario (operaciones de gestión de deuda).

Un canje implica simultáneamente una operación de compra y otra de venta de títulos. La subasta inversa consiste en comprar instrumentos a través de una subasta a los tenedores de bonos; se les llama inversas ya que típicamente las subastas se

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

utilizan para vender títulos. El Banco Central de Costa Rica efectuó operaciones de compra de títulos propios en el mercado secundario por primera vez en el año 2015. La posibilidad de efectuar este tipo de operaciones se fundamenta en lo estipulado en el artículo 61 y en el inciso c) del artículo 52 de la Ley Orgánica del Banco Central.

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 se define como la incapacidad de poder hacer frente a las obligaciones contraídas con terceros en forma oportuna de acuerdo a las condiciones financieras pactadas, sin que esto implique incurrir en pérdidas. En lo que se refiere a activos transables se refiere a la potencial pérdida de valor al vender un instrumento financiero en un mercado secundario, en el que no existe demanda constante a los precios que se consideran de mercado.

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.

El primer paso para medir la exposición al riesgo de liquidez en la cartera de reservas internacionales es conocer las necesidades de flujo de caja de la cartera. Para lograr esto, anualmente se evalúan los posibles requerimientos de liquidez inmediata para la cartera de reservas, tanto para obligaciones ordinarias como extraordinarias. Esta evaluación utiliza información histórica, así como los requerimientos de divisas en la economía. Para el año 2018, el requerimiento mínimo de liquidez inmediata para la cartera de reservas fue estimado en \$500 millones.

Una vez conocidos y estimados los requerimientos ordinarios y extraordinarios de liquidez, los montos que deben estar líquidos se invierten en activos seleccionados específicamente por su alta liquidez, tales como los depósitos bancarios a 1 día, los depósitos en la cuenta de fondos federales de la Reserva Federal, o títulos de corto plazo del Tesoro de los Estados Unidos.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

A lo largo del año, se cumplieron todas las condiciones mínimas establecidas para cubrir el riesgo de liquidez de la cartera de reservas. Además, 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.

Ante un eventual escenario de baja liquidez, el 33,7% de las Reservas Disponibles al 31 de diciembre de 2018 se podían convertir a efectivo en el plazo de una semana (49,9% en el 2017). 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.
- 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:

	2018		2017	
	Saldo	Porcentaje	Saldo	Porcentaje
1 día	926,790,927,454	21.0%	1,183,119,929,239	30.1%
1 día a 1 semana	558,983,416,911	12.7%	777,416,026,868	19.8%
1 semana a 1 mes	2,122,009,260,729	48.1%	1,492,267,719,799	38.0%
De 1 mes a 3 meses	804,890,408,271	18.2%	475,176,439,623	12.1%
De 3 a 6 meses	-	0.0%	-	0.0%
Más de 6 meses	-	0.0%	-	0.0%
	4,412,674,013,365	100.0%	3,927,980,115,528	100.0%

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 los 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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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 cualquier momento en el tiempo.

En el tramo de deuda, conformado por los bonos de estabilización monetaria (BEM) y los depósitos electrónicos, existe un riesgo económico asociado a la concentración de vencimientos. En el caso del Banco Central, la concentración de vencimientos de gran magnitud en períodos relativamente cortos, 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.

La concentración de vencimientos de estas emisiones de deuda es la siguiente:

Plazo al vencimiento	2018	%	2017	%
Menos de 1 año	847.810.808.127	40,6%	632.678.601.175	29,0%
Entre 1 y 3 años	227.267.006.950	10,9%	663.574.916.957	30,5%
Entre 3 y 5 años	402.315.050.986	19,3%	399.240.755.480	18,3%
Más de 5 años	611.317.402.049	29,3%	483.174.450.948	22,2%
Total	2.088.710.268.112	100,0%	2.178.668.724.560	100,0%

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 captaciones mediante bonos serán programadas de tal forma que el plazo de colocación sea de 2 años en promedio para el periodo anual contemplado en la estrategia. Se admitirán desviaciones de +/- 6 meses alrededor de dicha meta.
- Adicionalmente, los montos y fechas de vencimiento de las emisiones de bonos se programan de tal forma que no se presenten concentraciones elevadas de vencimientos en fechas específicas.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de pérdidas financieras asociadas a fluctuaciones de los factores de mercado que a su vez afectan el valor o el flujo de las operaciones financieras que componen el balance contable del Banco Central y que se reflejan en su estado de resultados. El riesgo de mercado se divide al menos en riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario.

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.

La exposición a este riesgo se cuantifica a través de 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 de las inversiones de la cartera de reservas está ligada a la duración de los índices de referencia. La duración permitida en las carteras está limitada por una banda alrededor de la duración de los índices de referencia. De esta forma, es la composición estratégica de los índices de referencia la que expresa el perfil riesgo/rendimiento deseado por parte de la Junta Directiva.

La duración total de las Reservas Disponibles, al 31 de diciembre del 2018 se ubicó en 0,74 años (0,83 años al 31 de diciembre de 2017). Este nivel de duración permite la conservación de capital de las reservas ante aumentos extremos en las tasas de interés.

Este riesgo se administra también a través del análisis de escenarios de evolución futura de tasas de interés. Adicionalmente se mide el valor en riesgo. De acuerdo con la metodología paramétrica normal del valor en riesgo, las pérdidas esperadas al cierre del año 2018 con un 99% de confianza y para un horizonte de inversión diario, equivalen al 0,32% de las RIN Disponibles. Al cierre del año 2017, este valor

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

correspondía al 0,36% de las RIN Disponibles. Según la metodología histórica del valor en riesgo, las pérdidas esperadas al cierre del año 2018 con un 99% de confianza y para un horizonte de inversión diario, equivalen al 0,33% de las RIN Disponibles. Al cierre del año 2017, este valor correspondía al 0,07% de las RIN Disponibles.

✓ 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:

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

2018					
Moneda	Valoración	Duración	Sensibilidad a tasas de interés (impacto en monto)		
			Variación 0,01%	Variación 0,1%	Variación 0,5%
	4,412,674,013,365				
Dólar estadounidense	3,968,735,463,371	0.62	246,061,599	2,460,615,987	12,303,079,936
Euro	216,279,165,680	1.80	38,930,250	389,302,498	1,946,512,491
Libra Esterlina	79,206,816,850	1.74	13,781,986	137,819,861	689,099,307
Dólar canadiense	68,744,515,195	1.28	8,799,298	87,992,979	439,964,897
Dólar australiano	38,978,333,364	2.03	7,912,602	79,126,017	395,630,084
Dólar Singapur	10,467,296,042	1.28	1,339,814	13,398,139	66,990,695
Corona noruega	10,130,399,434	1.74	1,762,690	17,626,895	88,134,475
Corona danesa	8,727,857,876	1.73	1,509,919	15,099,194	75,495,971
Dólar de Nueva Zelanda	6,819,820,399	1.82	1,241,207	12,412,073	62,060,366
Dólar de Hong Kong	4,408,252,120	3.21	1,415,049	14,150,489	70,752,447
Corona sueca	170,013,424	1.87	31,793	317,925	1,589,626
Franco suizo	6,079,611	-	-	-	-
			322,786,206	3,227,862,059	16,139,310,293

2017					
Moneda	Valoración	Duración	Sensibilidad a tasas de interés (impacto en monto)		
			Variación 0,01%	Variación 0,1%	Variación 0,5%
	3,927,980,115,528				
Dólar estadounidense	3,533,108,629,591	0.80	282,498,332	2,824,983,320	14,124,916,602
Euro	189,077,457,068	1.48	28,042,007	280,420,071	1,402,100,356
Libra Esterlina	73,948,344,989	2.22	16,447,881	164,478,806	822,394,029
Dólar canadiense	40,563,756,067	1.69	6,859,062	68,590,624	342,953,122
Dólar australiano	37,097,600,806	2.11	7,828,370	78,283,696	391,418,481
Corona sueca	16,203,354,416	1.00	1,618,474	16,184,736	80,923,678
Corona noruega	11,496,601,653	1.27	1,459,487	14,594,869	72,974,346
Corona danesa	9,879,717,405	1.34	1,322,923	13,229,230	66,146,152
Dólar Singapur	8,863,473,559	5.48	4,861,510	48,615,096	243,075,480
Dólar de Nueva Zelanda	4,501,619,637	1.77	798,716	7,987,158	39,935,789
Dólar de Hong Kong	3,233,821,432	4.22	1,364,870	13,648,703	68,243,517
Franco suizo	5,738,906	-	-	-	-
			353,101,631	3,531,016,310	17,655,081,551

Nota: se excluye para el año 2018 un monto por 33,48 millones de euros (20,34 millones de euros para el 2017). Estos montos no están expuestos al riesgo de tasa 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 2018, la duración del tramo de deuda se ubicó en 1,78 (2,14 el año anterior). La proporción del tramo de deuda que redefine su tasa de

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

interés en un año o menos fue de un 57,3% al cierre del periodo, (41% al cierre de 2017).

- *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 2018, activos por 33,48 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:

Moneda	2018	2017
Activos		
En Moneda Extranjera	4.923.927.073.826	4.346.841.036.867
En Derechos Especiales de Giro	276.963.157.203	259.119.303.401
Pasivos		
En Moneda Extranjera	2.393.142.371.420	1.543.571.669.906
En Derechos Especiales de Giro	277.111.778.933	259.214.095.752
Activos menos Pasivos		
En Moneda extranjera	2.530.784.702.407	2.803.269.366.961
En Derechos Especiales de Giro	(148.621.730)	(94.792.352)

- ✓ *Análisis de sensibilidad*

La exposición cambiaria del Banco Central de Costa Rica se puede dividir en dos niveles. El primer nivel se describe arriba y se refiere a la exposición cambiaria estratégica del Banco Central, expresada en moneda extranjera contra el colón; esta exposición comprende las posiciones netas del Banco en dólares estadounidenses, euros, y derechos especiales de giro del Fondo Monetario Internacional. Esta

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

exposición no se gestiona activamente y su magnitud responde a características de la política monetaria del Banco Central y a su función de agente del Estado.

El segundo nivel es la exposición resultante de la gestión activa de las inversiones de reservas internacionales. Las reservas internacionales se denominan en dólares estadounidenses, y su retorno y riesgos se miden en esta misma moneda. Si bien se permite la inversión en monedas distintas al dólar por motivos de diversificación de fuentes de retorno y posicionamiento táctico, estas inversiones se hacen de forma muy controlada, de manera que la volatilidad de los tipos de cambio de otras monedas no tengan un impacto adverso y significativo sobre los resultados –en dólares– de las inversiones de reservas.

Para valorar la sensibilidad del balance a la exposición cambiaria del primer nivel se proyectan varios niveles de apreciación razonable de la posición en monedas extranjeras con respecto al colón al cierre de diciembre de cada año. Esta habría afectado la medición del valor de los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera y los resultados en los montos que se muestran a continuación.

	2018	Sensibilidad a tipo de cambio		
		Variación 1%	Variación 5%	Variación 10%
Activos menos pasivos				
En Moneda Extranjera	2.530.784.702.407	25.307.847.024	126.539.235.120	253.078.470.241
En Derechos Especiales de Giro	(148.621.730)	(1.486.217)	(7.431.087)	(14.862.173)

	2017	Sensibilidad a tipo de cambio		
		Variación 1%	Variación 5%	Variación 10%
Activos menos pasivos				
En Moneda Extranjera	2.803.269.366.961	28.032.693.670	140.163.468.348	280.326.936.696
En Derechos Especiales de Giro	(94.792.352)	(947.924)	(4.739.618)	(9.479.235)

La exposición cambiaria de segundo nivel está presente en menos del 10% de las inversiones de reservas internacionales, que están denominadas en monedas diferentes al dólar. La exposición máxima aceptable, dentro de esta porción de las reservas, es de +/-5% en forma agregada y de un +/-2% por moneda individual. En el agregado de las reservas internacionales, esto equivale a una exposición máxima permitida del +/-0,5% de la cartera.

La diferencia entre la exposición generada por las inversiones totales en monedas distintas al dólar y la exposición máxima permitida se reduce mediante el uso contratos forward de tipo de cambio.

La toma de posiciones cambiarias, que luego deben ser compensadas mediante el uso de contratos forward de tipo de cambio, permite obtener exposición (deseada) a los factores de retorno y riesgo económico de las emisiones realizadas en otras

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

monedas, mientras se limita la exposición (no deseada) a la variación de los 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 Ibca, 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:

2018	Bonos y efectivo	FX -moneda local	Monto expuesto
Euro	219.101.547.005	(216.876.771.392)	2.224.775.614
Libra Esterlina	77.068.889.823	(76.182.849.505)	886.040.318
Dólar canadiense	49.167.156.521	(49.341.853.301)	(174.696.779)
Dólar australiano	36.116.559.130	(36.010.747.140)	105.811.990
Corona sueca	16.897.994.456	(16.727.981.032)	170.013.424
Dólar Singapur	10.521.009.035	(10.394.118.699)	126.890.335
Corona noruega	9.832.993.418	(9.454.536.917)	378.456.501
Corona danesa	8.719.217.174	(8.720.906.209)	(1.689.035)
Dólar de Nueva Zelanda	6.749.215.993	(6.948.721.909)	(199.505.917)
Dólar de Hong Kong	4.414.751.924	(4.614.619.873)	(199.867.949)
Franco suizo	6.079.611	-	6.079.611
	438.595.414.090	(435.273.105.976)	3.322.308.114

2017	Bonos y efectivo	FX -moneda local	Monto expuesto
Euro	197.596.442.498	(202.404.487.617)	(4.808.045.118)
Libra esterlina	71.415.318.034	(66.976.416.804)	4.438.901.230
Dólar canadiense	41.431.930.593	(41.480.560.105)	(48.629.512)
Dólar australiano	38.311.578.690	(38.185.794.511)	125.784.180
Corona sueca	13.804.070.650	(11.169.150.964)	2.634.919.686
Corona noruega	10.839.645.315	(10.116.274.321)	723.370.994
Corona danesa	9.984.707.447	(10.044.667.616)	(59.960.169)
Dólar Singapur	8.927.731.295	(8.922.798.665)	4.932.630
Dólar de Nueva Zelanda	4.633.938.290	(4.602.473.177)	31.465.114
Dólar de Hong Kong	3.234.427.875	(3.267.073.921)	(32.646.046)
Franco suizo	5.738.906		5.738.906
	400.185.529.593	(397.169.697.699)	3.015.831.894

Nota: Los montos expuestos con signo negativo corresponden a posiciones cortas en la moneda (esto es, el monto en bonos y efectivo es inferior al monto de los

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

contratos forwards de tipo de cambio). Con signo positivo corresponden a posiciones largas en la moneda.

✓ *Análisis de sensibilidad de exposición a monedas distintas al dólar*

Un fortalecimiento razonablemente posible en el dólar con 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:

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

2018				
Moneda	Exposición	Sensibilidad a tipo de cambio (impacto en \$)		
		Variación 1%	Variación 5%	Variación 10%
Euro	2,224,775,614	22,247,756	111,238,781	222,477,561
Libra Esterlina	886,040,318	8,860,403	44,302,016	88,604,032
Corona noruega	378,456,501	3,784,565	18,922,825	37,845,650
Corona sueca	170,013,424	1,700,134	8,500,671	17,001,342
Dólar Singapur	126,890,335	1,268,903	6,344,517	12,689,034
Dólar australiano	105,811,990	1,058,120	5,290,600	10,581,199
Franco suizo	6,079,611	60,796	303,981	607,961
Corona danesa	(1,689,035)	(16,890)	(84,452)	(168,904)
Dólar canadiense	(174,696,779)	(1,746,968)	(8,734,839)	(17,469,678)
Dólar de Nueva Zelanda	(199,505,917)	(1,995,059)	(9,975,296)	(19,950,592)
Dólar de Hong Kong	(199,867,949)	(1,998,679)	(9,993,397)	(19,986,795)
		33,223,081	166,115,406	332,230,811

2017				
Moneda	Exposición	Sensibilidad a tipo de cambio (impacto en \$)		
		Variación 1%	Variación 5%	Variación 10%
Libra esterlina	4,438,901,230	44,389,012	221,945,061	443,890,123
Corona sueca	2,634,919,686	26,349,197	131,745,984	263,491,969
Corona noruega	723,370,994	7,233,710	36,168,550	72,337,099
Dólar australiano	125,784,180	1,257,842	6,289,209	12,578,418
Dólar de Nueva Zelanda	31,465,114	314,651	1,573,256	3,146,511
Franco suizo	5,738,906	57,389	286,945	573,891
Dólar Singapur	4,932,630	49,326	246,632	493,263
Dólar de Hong Kong	(32,646,046)	(326,460)	(1,632,302)	(3,264,605)
Dólar canadiense	(48,629,512)	(486,295)	(2,431,476)	(4,862,951)
Corona danesa	(59,960,169)	(599,602)	(2,998,008)	(5,996,017)
Euro	(4,808,045,118)	(48,080,451)	(240,402,256)	(480,804,512)
		30,158,319	150,791,595	301,583,189

Nota: En el caso de las monedas con exposición positiva, la sensibilidad al tipo de cambio con respecto al dólar, debe considerarse en términos del impacto de una variación cambiaria negativa y por tanto considerar los datos con signo opuesto al presentado.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como el riesgo de pérdida por imposibilidad de resarcirse total o parcialmente de un acreedor bajo las condiciones financieras de un contrato de crédito. Una fracción de las inversiones de reservas del Banco Central se mantiene en emisores que podrían incurrir en incumplimientos de pago, por lo que se han establecido diferentes controles y mecanismos para mitigar la exposición al riesgo de crédito asociado.

En primera instancia, la selección de emisores se basa en la evaluación crediticia brindada por agencias de calificación de reconocido prestigio, el análisis interno de las particularidades de la entidad, y el cumplimiento de otros requisitos asociados a la prevención de lavado de dinero e incumplimiento de normas internacionales. Todo lo anterior es consistente con lo definido en las “Políticas para la Administración de las Reservas”, aprobadas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica.

Adicionalmente, para controlar la exposición al riesgo de crédito se establecen montos máximos a las inversiones en cada emisor específico. De esta forma, ante la materialización del riesgo de impago, las pérdidas se encuentran limitadas por esta inversión máxima posible.

En un nivel superior, se controla la concentración de inversiones en emisores similares. En general, es posible que tanto la caída en impago de un emisor específico, como los factores que la causaron, pueden detonar cadenas de impagos en emisores con características similares o vínculos comerciales al primero. Para limitar el efecto que una cadena de impagos como la descrita pueda tener sobre las inversiones de reservas, se establecen también montos máximos de inversión por categoría de emisor.

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

Contraparte	2018	2017
Gobiernos EEUU.	1.286.844.053.348	1.112.467.000.613
Agencias (no EEUU)	1.136.701.778.645	982.300.027.940
Bancos comerciales	850.711.790.344	786.145.953.058
Entidades multilaterales	691.663.644.899	657.278.453.129
Gobiernos Soberanos (no EEUU)	446.752.746.130	389.788.680.788
	4.412.674.013.365	3.927.980.115.528

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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

Calificación	2018	2017
AAA	2.363.756.730.249	2.439.515.724.006
AA+	364.794.655.509	392.812.832.650
AA	420.565.887.070	330.364.120.381
AA-	1.009.081.661.815	604.584.460.679
A	36.012.032.278	84.834.966.046
A+	148.332.894.169	25.054.365.622
BBB	69.384.898.362	56.127.689.801
FX	745.253.913	-5.314.043.656
	4.412.674.013.365	3.927.980.115.528

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 Ibc*a, 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:

	2018		2017	
Estados Unidos	1.291.191.865.961	29,3%	1.192.887.330.121	30,4%
Resto de Europa	381.281.117.319	8,6%	247.313.007.152	6,3%
Resto de otros países	1.148.630.945.870	26,0%	928.467.835.728	23,6%
Supranacionales	586.266.714.259	13,3%	576.096.397.706	14,7%
Zona Euro	1.005.303.369.956	22,8%	983.215.544.820	25,0%
	4.412.674.013.365	100,0%	3.927.980.115.528	100,0%

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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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.

(36) 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).

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

- 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.

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

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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

	Supervisión del sistema financiero		Resto		Total consolidado	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos externos						
Ingresos por intereses	¢ -	-	99.532.112.064	58.458.496.116	99.532.112.064	58.458.496.116
Gastos por intereses	-	-	215.708.984.719	179.743.272.279	215.708.984.719	179.743.272.279
Ingresos por intereses, neto	-	-	(116.176.872.655)	(121.284.776.163)	(116.176.872.655)	(121.284.776.163)
Ingresos por comisiones	¢ -	-	43.568.964.956	40.620.624.444	43.568.964.956	40.620.624.444
Gastos por comisiones	-	-	1.529.892.953	1.465.109.032	1.529.892.953	1.465.109.032
Ingresos por comisiones, neto	-	-	42.039.072.003	39.155.515.412	42.039.072.003	39.155.515.412
Ingreso neto por valoración instrumentos financieros no derivados con efecto en estado de resultados	-	-	(9.149.732.680)	(18.260.602.777)	(9.149.732.680)	(18.260.602.777)
Ingreso neto por valoración instrumentos financieros derivados con efecto en estado de resultados	-	-	30.567.915.976	(36.557.348.576)	30.567.915.976	(36.557.348.576)
Resultado neto por redención anticipada	-	-	1.598.043.070	-	1.598.043.070	-
Resultado neto por revaluaciones monetarias (diferencial cambiario)	(93.407.275)	(16.866.092)	147.670.808.903	118.816.574.283	147.577.401.628	118.799.708.192
Otros ingresos	4.432.103.348	4.169.488.329	5.031.698.447	1.266.017.611	9.463.801.795	5.435.505.940
Total ingresos externos	4.338.696.073	4.152.622.237	101.580.933.065	(16.864.620.209)	105.919.629.137	(12.711.997.972)
Ingresos internos						
Ingreso entre segmentos					-	-
Total de ingreso de segmentos	¢ 4.338.696.073	4.152.622.237	101.580.933.065	(16.864.620.209)	105.919.629.137	(12.711.997.972)
Deterioro de activos financieros	167.403.367	-	298.204.614	1.472.549.444	465.607.981	1.472.549.444
Gastos de personal	14.740.780.974	14.150.008.532	22.115.044.319	21.229.753.646	36.855.825.293	35.379.762.178
Arrendamientos operativos	1.383.376.001	1.354.440.933	540.576.959	536.267.820	1.923.952.960	1.890.708.753
Depreciación y amortización	107.908.105	108.571.510	4.453.256.562	3.518.364.410	4.561.164.667	3.626.935.920
Otros gastos	1.645.382.292	2.129.736.902	22.958.369.523	24.173.323.786	24.603.751.816	26.303.060.687
Total gastos	18.044.850.740	17.742.757.877	50.365.451.977	50.930.259.105	68.410.302.716	68.673.016.982
Resultado del segmento antes de impuestos	(13.706.154.667)	(13.590.135.640)	51.215.481.088	(67.794.879.314)	37.509.326.421	(81.385.014.954)
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	(105.732.669)	(50.506.561)	(105.732.669)	(50.506.561)
Resultado neto del segmento	¢ (13.706.154.667)	(13.590.135.640)	51.109.748.418	(67.845.385.875)	37.403.593.751	(81.435.521.514)

(Continúa)

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

(37) 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:

	2018	2017
Remuneraciones personal clave	¢ 1,564,607,649	1,567,209,052
Dietas Junta Directiva	101,885,635	107,447,110
Total	¢ 1,666,493,284	1,674,656,162

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.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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

		2018	2017
Depósitos	¢	15.999.817.569	113.049.561.441
Saldos por pagar al gobierno - retención impuestos		3.436.434.728	3.874.495.901
Saldos por pagar al gobierno - recaudación timbres, especies e impuestos		6.106.905	5.490.662
Total	¢	<u>19.442.359.203</u>	<u>116.929.548.004</u>

No se han reconocido pérdidas por saldos incobrables con partes relacionadas o entidades vinculadas durante 2018 y 2017.

Con respecto al Fideicomiso 03-99³ Banco Central de Costa Rica (BCCR) / Banco Popular y de Desarrollo Comunal (BPDC), durante el año 2018 el Banco le realizó transferencias de efectivo por la suma de ¢115.000.000. Durante el año 2017 el monto transferido fue por ¢375.000.000.

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.

³ 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 2018 y 2017
(En colones)

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

	2018	2017
Activos	¢ 43,564,196	31,538,273
Pasivos	¢ 40,349,562	259,880,652
Patrimonio	¢ 3,214,633	(228,342,379)
Ingresos	¢ 949,202,210	616,169,003
Gastos	¢ 902,645,197	928,533,803

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco mantiene saldos por cobrar y por pagar a las OMD como se detalla en las notas 16 y 23.

(38) 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:

	2018	2017
Emisiones y valores anotados - SAC	¢ 50.568.442.379.470	44.613.895.822.448
Contratos de compra de futuros	1.130.997.968.459	1.763.200.000
Billetes y monedas legalizados	744.315.069.680	1.084.345.192.470
Contratos de ventas forward	676.316.249.268	2.249.185.965
Deuda externa documentada	426.140.760.116	689.318.254
Contratos de compra forward	242.282.753.529	1.215.185.000
Costos administrativos ODM, bienes bajo valor, varios custodia	93.475.115	2.499.135.108
	¢ 53.788.588.655.638	45.706.657.039.244

Respecto al detalle de los contratos de instrumentos derivados ver sección de Tipo de cambio de nota 35 de Administración del Riesgo Financiero - Riesgo de mercado.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Algunos saldos del período 2017 fueron ajustados en 2018 para que su valor corresponda a colones. Asimismo aquellos denominados en monedas distintas al colón, ahora actualizan, a manera de referencia, su valor equivalente 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 2018

Referencia	Billetes	Cono monetario	Total billetes y monedas en circulación	Billetes y monedas fuera de circulación (vieja familia)
Emitido	¢ 2.502.686.420.000	94.913.339.675	2.597.599.759.675	1.880.004.482.339
Valores en Arcas	(730.144.222.000)	(14.126.814.037)	(744.271.036.037)	(44.033.643)
Destruído	(615.478.972.000)	(536.350)	(615.479.508.350)	(1.854.724.588.068)
Total Emisión Monetaria	¢ <u>1.157.063.226.000</u>	<u>80.785.989.288</u>	<u>1.237.849.215.288</u>	<u>25.235.860.628</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

Referencia	Billetes	Cono monetario	Total billetes y monedas en circulación	Billetes y monedas fuera de circulación (vieja familia)
Emitido	¢ 2.502.686.420.000	90.587.559.675	2.593.273.979.675	1.880.004.482.339
Valores en Arcas	(1.071.291.415.000)	(13.009.821.251)	(1.084.301.236.251)	(43.956.219)
Destruído	(312.359.871.000)	(536.350)	(312.360.407.350)	(1.854.566.499.843)
Total Emisión Monetaria	¢ <u>1.119.035.134.000</u>	<u>77.577.202.074</u>	<u>1.196.612.336.074</u>	<u>25.394.026.277</u>

(39) Contrato de administración de cartera de inversiones

La Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, Ley 7558, en el artículo 2, inciso b), establece que uno de los objetivos del Banco es velar por el buen uso de las Reservas Monetarias Internacionales de la Nación, para el logro de la estabilidad económica general. Asimismo, el artículo 3, inciso b), instituye que una de las funciones del Banco es la custodia y la administración de las Reservas Monetarias Internacionales.

Las Políticas para la Gestión de las Reservas Internacionales, en su artículo 2, señalan que los objetivos fundamentales de la administración de las Reservas Internacionales Netas

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

Disponibles en poder del Banco Central de Costa Rica son la conservación del capital y la liquidez, pero que una vez que estos objetivos estén asegurados, se procurará maximizar el rendimiento obtenido de las reservas, según las condiciones del mercado.

El Banco Central cuenta con los siguientes contratos de administración de cartera, con el fin de evitar la concentración de activos en un solo gestor, obtener los beneficios de la inversión de los recursos bajo filosofías distintas y comparar los resultados entre administradores internos y externos:

- Contrato con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), firmado el 20 de setiembre del 2001.
- Contrato con BlackRock Investment Management Limited, firmado el 10 de agosto del 2015.
- Contrato con Western Asset Management, firmado el 14 de julio del 2017.
- Contrato con BNP Paribas Asset Management USA, Inc., firmado el 14 de setiembre de 2017.

Para cada uno de los contratos, el objetivo de inversión es la salvaguarda y maximización del valor de los activos relacionados con un índice de referencia sujetos a las guías de inversión acordadas entre las partes y que cumplen con lo establecido en las “Políticas para la Gestión de las Reservas Internacionales” establecidas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica.

Sujeto a las restricciones de 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

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 del Banco Central de Costa Rica.

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En colones)

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

(40) 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.