BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

SANTO DOMINGO, R. D.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

pwc

Informe de los auditores independientes

A los Miembros de la Junta Monetaria del
Banco Central de la República Dominicana

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Banco Central de la República Dominicana, los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, que les son relativos por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad descritas en Notas 2 y 3 a los estados financieros que se acompañan, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco Central de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad descritas en notas 2 y 3 a los estados financieros adjuntos.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 30 a los estados financieros adjuntos, donde se indica que el Banco Central de la República Dominicana realiza transacciones y mantiene saldos importantes con el Gobierno Dominicano.

Otro asunto

El Banco Central de la República Dominicana prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas en el Reglamento Interno de Contabilidad aprobado por la Junta Monetaria, según se explica en notas 2 y 3 a los estados financieros adjuntos. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y políticas referidas.

PricewaterhouseCoopers

14 de abril de 2016

PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. Lope de Vega No. 29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC,
Apartado Postal 1286, Santo Domingo, Rep. Dom.
Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 1-01-015162

Banco Central de la República Dominicana
Balance general
(Valores expresados en RD$)

		Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	**Notas**	**2015**	**2014**
Activos internacionales:			
Oro	4, 5 y 29	882,076,803	975,594,989
Dólares estadounidenses y otras monedas extranjeras	4, 5 y 29	2,602,637,492	2,270,087,612
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	4, 5 y 29	117,203,104,973	127,203,542,865
Inversiones en instituciones internacionales	4, 6 y 29	104,095,276,471	72,592,146,701
Aportes en divisas en instituciones internacionales	4 y 7	2,196,306,308	2,104,368,746
Aportes en moneda nacional en instituciones internacionales	4 y 8	15,394,636,179	15,576,409,205
Otros activos externos	4, 9 y 29	445,597,180	433,192,340
Fondos en administración	4 y 10	24,608,721,137	20,922,021,960
Total activos internacionales		267,428,356,543	242,077,364,418
Otros activos:			
Moneda metálica nacional subsidiaria en caja		1,744,983	1,720,651
Operaciones de crédito a entidades de intermediación financiera	28 y 29	1,286,700,000	440,000,000
Operaciones de crédito a entidades asistidas	11, 17 y 29	100,258,671	94,549,097
Instrumentos de recapitalización del Banco Central	12 y 29	132,362,207,162	134,687,207,162
Inversiones en títulos de crédito	13 y 29	735,000,000	735,000,000
Participación en capital	14	48,758,824	48,391,811
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	15	714,943,470	730,963,389
Cuenta por recibir del Gobierno Dominicano	16, 29, 30 y 33	307,280,798,267	265,136,589,466
Activos en proceso de realización, neto	4, 17 y 29	15,858,816,029	16,512,015,969
Otras cuentas del activo	4, 18 y 29	29,012,389,806	22,743,547,508
Total otros activos		487,401,617,212	441,129,985,053
TOTAL ACTIVOS		754,829,973,755	683,207,349,471
Cuentas de orden	28	794,573,045,162	778,893,413,753
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Emisión monetaria	19, 28 y 29		
Billetes y monedas no subsidiarias emitidas		111,464,850,672	104,633,050,553
Cheques de gerencia en circulación		50,229,334	61,153,936
Depósitos a la vista en moneda nacional		108,098,797,978	79,342,173,038
Total emisión monetaria		219,613,877,984	184,036,377,527
Financiamientos y otros pasivos externos	4, 20 y 29	47,265,282,613	53,852,919,470
Valores emitidos	21 y 29	384,942,025,710	326,742,548,694
Otros depósitos de entidades de intermediación financiera	4, 22 y 29	72,274,218,841	78,345,482,817
Otros pasivos	4, 23 y 29	67,807,695,120	76,289,144,143
Total pasivos		791,903,100,268	719,266,472,651
Patrimonio	24		
Fondos de recursos propios		2,371,350,000	2,371,350,000
Reserva general		1,000	5,000
Resultados acumulados	33	(39,444,477,513)	(38,430,478,180)
Total patrimonio		(37,073,126,513)	(36,059,123,180)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		754,829,973,755	683,207,349,471
Cuentas de orden	28	794,573,045,162	778,893,413,753

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Ervin Novas Bello
Gerente

José Manuel Taveras Lay
Contralor

Héctor Valdez Albizu
Gobernador

Banco Central de la República Dominicana
Estado de resultados
(Valores expresados en RD$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	**2015**	**2014**
Ingresos			
Rendimientos en moneda extranjera	5 y 6	1,393,570,021	1,469,140,529
Rendimientos en moneda nacional		203,706,121	138,915,462
Comisión en moneda nacional		83,453,419	75,137,828
Intereses bono de capitalización del Banco Central de la República Dominicana	12	7,048,253	109,740,000
Rendimientos de instrumentos de recapitalización del Banco Central	12	17,384,924,732	18,576,612,655
Transferencia para la Recapitalización del Banco Central	12 y 33	3,713,735,621	432,783,304
Otros ingresos		37,495,401	108,532,411
Total ingresos		22,823,933,568	20,910,862,189
Costos y gastos			
Costo de acuñación e impresión de especies monetarias		402,263,124	556,185,645
Gastos financieros			
Por financiamiento de organismos internacionales	20	260,360,178	333,594,834
Intereses devengados por instrumentos de política monetaria	21 y 22	57,381,496,776	53,758,924,908
Otros gastos y comisiones		8,474,733	14,069,379
Total gastos financieros		57,650,331,687	54,106,589,121
Gastos generales			
Servicios personales	25	4,394,136,805	4,675,674,573
Servicios no personales		918,279,389	868,223,637
Materiales y suministros		80,141,085	80,521,897
Aportes corrientes		1,299,034,122	1,179,400,023
Depreciación y amortización	15	139,952,741	170,332,590
Total gastos generales		6,831,544,142	6,974,152,720
Total costos y gastos		64,884,138,953	61,636,927,486
Resultados operacionales		(42,060,205,385)	(40,726,065,297)
Provisiones por deterioro de activos riesgosos		(115,495,906)	(205,994,234)
Pérdidas en disposición de activos		(244,343,661)	(45,014,886)
Ingresos por realización y recuperación de activos	9 y 17	117,944,431	148,867,113
Ganancia neta por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera	4	2,424,839,704	2,397,729,124
		2,182,944,568	2,295,587,117
Resultados del ejercicio		(39,877,260,817)	(38,430,478,180)

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Ervin Novas Bello
Gerente

José Manuel Taveras Lay
Contralor

Héctor Valdez Albizu
Gobernador

(Pase a la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

Banco Central de la República Dominicana
Estado de cambios en el patrimonio
(Valores expresados en RD$)

	Notas	Fondos propios	Reserva general	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013		2,371,350,000	64,501	(30,778,180,268)	(28,406,765,767)
Transferencia al resultado del ejercicio		-	(64,501)	64,501	-
Transferencia a cuentas por recibir del Gobierno Dominicano	16	-	-	30,778,115,767	30,778,115,767
Desmonetización monedas Art. 25, Ley 183-02	24	-	5,000	-	5,000
Déficit del año 2014, previamente reportado	33	-	-	(38,863,261,484)	(38,863,261,484)
Ajustes por aplicación retrospectiva de ingresos por transferencia directa del Gobierno Dominicano	33	-	-	432,783,304	432,783,304
Saldos al 31 de diciembre de 2014, ajustados		2,371,350,000	5,000	(38,430,478,180)	(36,059,123,180)
Transferencia al resultado del ejercicio		-	(5,000)	5,000	-
Transferencia a cuentas por recibir del Gobierno Dominicano	16	-	-	38,863,256,484	38,863,256,484
Desmonetización monedas Art. 25, Ley 183-02	24	-	1,000	-	1,000
Déficit del año 2015		-	-	(39,877,260,817)	(39,877,260,817)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		2,371,350,000	1,000	(39,444,477,513)	(37,073,126,513)

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Ervin Novas Bello
Gerente

José Manuel Taveras Lay
Contralor

Héctor Valdez Albizu
Gobernador

Banco Central de la República Dominicana
Estado de flujos de efectivo
(Valores expresados en RD$)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2015	2014
Efectivo por actividades de operación		
Resultados del ejercicio	(39,877,260,817)	(38,430,478,180)
Ajustes para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	139,952,741	170,332,590
Provisiones por activos riesgosos	115,495,906	205,994,234
Pérdida neta en venta de activos sujetos a realización	238,060,189	21,685,485
Efecto fluctuación cambiaria, neto	(728,162,558)	(990,810,248)
Aumento en inversiones negociables en instituciones internacionales	(21,366,983,450)	(20,131,432,557)
Aumento neto de las operaciones de crédito	(846,700,000)	(440,000,000)
Aumento cuenta por recibir del Gobierno Dominicano	(3,280,952,316)	(432,783,304)
Otros depósitos de entidades de intermediación financiera	(9,755,500,456)	(9,362,366,295)
Aumento en depósitos a la vista en moneda nacional	28,756,624,940	5,075,399,666
Cambios netos en otros activos y otros pasivos:		
Otros activos	(6,191,435,006)	(4,823,733,219)
Otros pasivos	49,695,434,338	53,519,353,381
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(3,101,426,489)	(15,618,838,447)
Efectivo por las actividades de inversión		
Disminución neta de activos en proceso de realización, neto	417,087,138	928,396,493
Instrumento de capitalización	2,325,000,000	-
Aumento neto de inversiones mantenidas a vencimiento en instituciones internacionales	(9,657,533,118)	(2,599,285,113)
Aumento en participación en capital	(367,013)	(792,855)
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos, neto	(123,932,822)	(46,681,224)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(7,039,745,815)	(1,718,362,699)
Efectivo por las actividades de financiamiento		
Billetes y monedas no subsidiarias emitidas	6,831,800,119	10,960,239,042
Financiamientos y otros pasivos externos pagados	(6,452,034,013)	(4,085,223,420)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	379,766,106	6,875,015,622
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(9,761,406,198)	(10,462,185,524)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	130,449,225,466	140,911,410,990
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	120,687,819,268	130,449,225,466
Transacciones no monetarias		
Transferencia a cuentas por recibir del Gobierno Dominicano	38,863,256,484	30,778,115,767

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Ervin Novas Bello
Gerente

José Manuel Taveras Lay
Contralor

Héctor Valdez Albizu
Gobernador

1. Entidad

El Banco Central de la República Dominicana (Banco Central o el Banco), es una entidad de Derecho Público con personalidad jurídica propia creada mediante la Ley No. 1529 del 9 de octubre de 1947. Es una entidad descentralizada y en su condición de entidad emisora goza de la autonomía consagrada por la Constitución de la República. El Banco Central está exento de toda clase de impuestos, derechos, tasas o contribuciones, nacionales o municipales, en general; de toda carga contributiva que incida sobre sus bienes u operaciones. El Banco se rige por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, promulgada el 3 de diciembre de 2002.

La Ley Monetaria y Financiera tiene por objeto establecer el régimen regulatorio del sistema monetario y financiero de la República Dominicana, cuya regulación comprende la fijación de políticas, reglamentación, ejecución, supervisión y aplicación de sanciones, en los términos establecidos en dicha Ley y en los Reglamentos dictados para su aplicación. Esta Ley también estableció la Administración Monetaria y Financiera, la que está compuesta por la Junta Monetaria de la República Dominicana, el Banco Central de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, siendo la Junta Monetaria el órgano superior de ambas entidades. La Administración Monetaria y Financiera goza de autonomía funcional, organizativa y presupuestaria para el cumplimiento de las funciones que esta Ley le encomienda. Los principales ejecutivos del Banco son el Gobernador del Banco Central quien preside la Junta Monetaria, la Vice-gobernadora, el Gerente y el Contralor del Banco.

De acuerdo con lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera, las principales funciones del Banco Central, son las siguientes:

- Ejecución de las políticas monetarias, cambiaria y financiera, de acuerdo con el Programa Monetario aprobado por la Junta Monetaria y exclusivamente mediante el uso de los instrumentos establecidos en dicha Ley.
- La supervisión y liquidación final de los sistemas de pagos, así como del mercado interbancario.
- La compilación y elaboración de las estadísticas de la balanza de pagos, del sector monetario y financiero, y otras que sean necesarias para el cumplimiento de sus funciones.
- Emisión de billetes y monedas representativos de la moneda nacional.
- La administración del Fondo de Contingencia y del Fondo de Consolidación Bancaria.

El Banco Central tiene sus oficinas administrativas en la avenida Pedro Henríquez Ureña esquina calle Leopoldo Navarro, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional y una oficina regional en Santiago, República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la Junta Monetaria en fecha 7 de abril de 2016.

2. Bases de presentación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Banco Central han sido preparados de acuerdo con las prácticas contables establecidas en el Reglamento Interno de Contabilidad aprobado por la Junta Monetaria y las prácticas internacionales en materia de banca central, tal como establece la Ley Monetaria y Financiera.

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base al costo histórico, con excepción del oro y de los instrumentos financieros clasificados como negociables, los cuales son medidos a su valor razonable con cambios en el estado de resultados.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD$), que es la moneda funcional y de presentación del Banco Central.

2.4 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros requiere que se hagan estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el año. Los estimados se usan, principalmente, para contabilizar las provisiones para activos en proceso de realización, otros activos, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo y las operaciones de crédito a entidades asistidas y otras cuentas del activo. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

3. Principales políticas de contabilidad

Las políticas contables indicadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto que se indique lo contrario.

3.1 Oro

Las reservas de oro se valúan al cierre del día anterior a la fecha de la presentación de los estados financieros tomando como referencia el precio del mercado de Londres, Inglaterra. Las ganancias o pérdidas procedentes de los cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados del año en que se originan.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de los rubros: oro, dólares de los Estados Unidos de América y otras monedas extranjeras en caja, y los depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas.

3.3 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos utilizando la tasa de cambio de mercado a la fecha de los balances generales, determinada sobre la base del Reglamento Cambiario emitido por la Junta Monetaria. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra en el renglón de Ganancia neta por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas de cambio utilizadas para convertir los saldos en las diferentes monedas extranjeras, se detallan en la nota 4 a los estados financieros.

3.4 Aportes y participación en organismos internacionales

Corresponde a los aportes y participación en organismos internacionales. Los mismos se registran al valor del costo histórico de las cuotas de los aportes realizados y se actualizan por el efecto de las fluctuaciones cambiarias.

3.5 Otros activos externos

Corresponden básicamente a las cuentas por cobrar por ventas de bienes a entidades internacionales, las cuales se registran al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, es decir, al valor nominal del monto financiado menos cualquier abono al principal recibido y provisión por deterioro, de existir.

3.6 Fondos en administración

De acuerdo a la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 y la Ley No. 92-04 que crea el Programa Excepcional de Prevención de Riesgo para las Entidades de Intermediación Financiera, el Banco Central administra el Fondo de Contingencia y el Fondo de Consolidación Bancaria, por lo cual presenta como activos y pasivos los recursos recibidos de las entidades de intermediación financiera para capitalizar dichos fondos. Las inversiones realizadas por el Banco Central, como administrador de estos fondos, son valorizadas de acuerdo con las políticas contables relativas a las inversiones propias del Banco Central. Los rendimientos netos obtenidos son registrados como activo y pasivo al momento del devengo.

3.7 Operaciones de crédito a entidades asistidas y provisiones para pérdidas

El Banco contabiliza como financiamientos otorgados a las entidades de intermediación financiera asistidas, los montos desembolsados a las mismas por concepto de facilidades o compra de activos riesgosos (carteras de préstamo), así como por la cancelación de pasivos de éstos y los gastos de procesos legales en curso. Este monto es reducido por las recuperaciones realizadas y el saldo de las provisiones para posibles pérdidas.

La provisión para posibles pérdidas es determinada con base en la estimación de los valores recuperables y los acuerdos de pago de algunos clientes. La diferencia que resulte entre el valor en libros de estas operaciones y el valor recuperable estimado determinado siguiendo la metodología anteriormente descrita, es provisionado y el cambio en la provisión es reconocido en los resultados del período. En los casos que los montos de los activos recibidos por la recuperación de créditos excedan los valores netos pendientes de cobro, el monto en exceso se registra como ingresos por realización y recuperación de activos, en los estados de resultados que se acompañan.

3.8 Inversiones negociables y mantenidas hasta vencimiento

El Banco Central clasifica las inversiones en dos categorías: negociables (valor razonable con cambios en resultados) y mantenidas hasta vencimiento (costo amortizado), y reconoce estas transacciones en la fecha de negociación, presentando las obligaciones correspondientes netas del valor de los activos.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son aquellas que el Banco Central tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Las mismas son valoradas al costo amortizado (amortizando la prima o descuento bajo el método de tasa efectiva), neta de la pérdida por deterioro.

Los valores negociables son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones del precio en el corto plazo. Estas inversiones se registran a su valor razonable con cambios en los resultados del período.

3.9 Propiedad, mobiliario y equipos

3.9.1 Base de registro

La propiedad, mobiliario y equipos están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. El costo de las propiedades autoconstruidas incluye el costo de los materiales, mano de obra y los costos indirectos asociados a dicha construcción. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se reconoce en los resultados.

3.9.2 Depreciación

La depreciación se reconoce en resultados, sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre la vida útil estimada. El terreno no se deprecia. La vida útil estimada de los activos sujetos a depreciación y amortización se detalla a continuación:

Categoría	Vida útil estimada
Edificaciones	Entre 20-50 años
Equipos de transporte	4 años
Mobiliario y equipos de oficina	4 años
Otros, incluyendo aplicaciones informáticas	6 años

3.9.3 Desembolsos subsecuentes

El Banco Central capitaliza a su propiedad, mobiliario y equipos, los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus propiedades, cuando los mismos aumentan la capacidad para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica son llevados a los resultados del período en que se incurren.

3.10 Deterioro del valor de los activos

3.10.1 Activos no financieros

El Banco Central revisa sus activos de larga vida a la fecha de los balances generales, con la finalidad de determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios se determina el valor recuperable.

Dicho valor recuperable es determinado por el que sea mayor de los flujos netos de efectivo descontados, que se espera serán generados por este activo en el futuro o su valor razonable. Si luego de hacer esta comparación, se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso del valor contable sobre el valor recuperable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados del año en que se determina.

3.10.2 Activos financieros

Los activos financieros son evaluados a la fecha de los balances generales para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero es considerado que puede estar deteriorado si existe evidencia objetiva que indique que uno o más eventos han tenido efecto negativo en el valor de ese activo.

Si el importe recuperable del activo es inferior a su valor en libros, se considera una pérdida por deterioro, reconociéndose como gasto en los resultados y a la vez constituyendo la provisión correspondiente.

Para fines de determinar el valor recuperable, el Banco Central toma en consideración, como mínimo, fuentes externas de información, tales como valor de mercado y cambios significativos en el entorno económico.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados del año.

(Pase a la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

3.11 Reconocimiento de cuenta por recibir del Gobierno Dominicano

De acuerdo con la Ley No. 167-07 para la Recapitalización del Banco Central de la República Dominicana, que modifica el Literal e) del Artículo 16 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, el Banco Central transfiere a Cuenta por Recibir del Gobierno Dominicano el déficit resultante en cada ejercicio, una vez dictaminados los estados financieros anuales del Banco Central. El saldo de esta cuenta no devenga interés ni tiene fecha específica de cobro, y se reduce mayormente con la emisión de instrumentos de recapitalización del Banco Central emitidos por el Ministerio de Hacienda.

3.12 Activos en proceso de realización

Los activos en proceso de realización corresponden a activos que han sido recibidos en dación de pago de operaciones de crédito con entidades financieras asistidas y otros transferidos como resultado de la culminación del proceso de disposición de los activos de dependencias desprendibles. Estos activos incluyen:

- **Carteras de préstamos**

  Las carteras de préstamos adquiridas se registran al valor establecido en el contrato de dación de pago, reconociéndose el valor facial del monto adeudado en cuentas de activo y el descuento aplicado como parte de la provisión por recuperabilidad de los mismos. La estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de préstamos es determinada evaluando los créditos individual so colectivamente. Para determinar si existe un deterioro, se considera el análisis de las garantías, historial de pagos y los acuerdos suscritos con los deudores; la provisión así determinada es cargada a los resultados del período.

- **Muebles e inmuebles disponibles para la venta**

  Los muebles e inmuebles disponibles para la venta se registran inicialmente a su valor de recepción de acuerdo a los contratos de dación en pago, con base en las tasaciones y valoraciones efectuadas, e incluye los costos derivados de su adquisición, así como los incurridos para ponerlos en condición de venta. Los costos incurridos posteriormente se reconocen como gastos del período. En la medida que se determine que el valor recuperable, basado en tasaciones y otras estimaciones menos los costos de ventas, sea menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año en que ocurre.

- **Otros activos sujetos a realización**

  Se incluyen en este renglón otros activos no corrientes en proceso de acondicionamiento para fines de venta, tales como acciones, participación en el capital de empresas y otros con garantías de acciones. Estos activos son registrados inicialmente con base al valor del contrato de dación de pago. Cuando el valor recuperable, determinado mediante análisis de valoraciones profesionales es menor que el valor en libros, se reconoce una provisión para pérdidas, la cual es cargada a los resultados del año en que ocurre.

- **Deudores por ventas condicionadas de activos**

  Los valores pendientes de recibir por ventas de inmuebles con condiciones de pago, los cuales son garantizados por los inmuebles vendidos, son registrados al valor nominal del monto adeudado, menos cualquier pérdida por deterioro, basado en las tasaciones, valor de venta u otras estimaciones.

3.13 Otras cuentas del activo

Las otras cuentas del activo corresponden a las cuentas por cobrar por préstamos al personal, intereses por cobrar por operaciones de crédito e inversiones, valores en reclamación, acuerdos de créditos especiales, avances y anticipos, entre otros. Estos activos se registran al costo, neto de provisiones.

3.14 Emisión monetaria

La emisión monetaria está compuesta por los billetes y monedas no subsidiarias en circulación, los depósitos a la vista en moneda nacional en el Banco Central y los cheques de gerencia en circulación.

Los billetes y monedas no subsidiarias en circulación se registran como un pasivo a su valor facial. Los costos de impresión de billetes y acuñación de monedas se reconocen como costo de acuñación e impresión de especies monetarias en los estados de resultados en el momento de su puesta en circulación.

Los billetes y monedas no subsidiarias en poder del Banco Central no forman parte de la emisión monetaria y dichas existencias se registran en cuentas de orden. Asimismo, las monedas subsidiarias han sido emitidas por cuenta del Estado Dominicano y no forman parte de la emisión monetaria, y las existencias se mantienen en una cuenta separada en el renglón de Moneda metálica nacional subsidiaria en caja.

3.15 Títulos o valores emitidos

Los títulos o valores emitidos se registran a su valor facial o de colocación, neto del descuento o prima resultante de la apertura, y se mantienen hasta su fecha de vencimiento o redención anticipada, de acuerdo a las condiciones de dichos títulos o valores.

El descuento o prima de los títulos o valores negociados se amortiza mensualmente utilizando el método de línea recta, durante el período de vigencia de estos instrumentos, y el gasto correspondiente se registra como gasto de interés conjuntamente con los intereses generados de los títulos o valores emitidos.

3.16 Reconocimiento de los ingresos y gastos

Ingresos

Los ingresos por intereses sobre inversiones, sobre facilidades de créditos y préstamos a empleados, son registrados por el método de lo devengado. Los intereses sobre inversiones son calculados sobre el monto nominal del instrumento. La prima o descuento en compra de inversiones es amortizada utilizando la tasa de interés efectiva.

Los ingresos por comisiones se reconocen al momento que se cobran.

La ganancia por ventas a plazo de activos en proceso de realización es reconocida cuando se han trasladado los riesgos y beneficios del activo y se determina como la diferencia entre el valor de la venta según el contrato y el valor en libros del activo; y se presentan en la línea de Ingresos por realización y recuperación de activos.

Las transferencias directas de fondos que el Estado Dominicano realiza al Banco para cumplir con el porcentaje consignado anualmente en el Presupuesto de Ingresos y Ley de Gasto Público por concepto del pago de los intereses del total de los bonos para la recapitalización del Banco Central, de acuerdo con el Reglamento de Aplicación de la Ley No. 167-07 para la Recapitalización del Banco Central, se registra como ingresos cuando se tiene la certeza de que los recursos serán recibidos.

Gastos

Los gastos de intereses sobre financiamientos y sobre títulos emitidos, se reconocen por el método de lo devengado y son calculados sobre el valor nominal de los instrumentos. Los descuentos y primas son amortizados en línea recta durante la vigencia de los instrumentos y forman parte del gasto de interés.

3.17 Costos de beneficios de empleados

3.17.1 Gratificación y otros beneficios

El Banco Central registra los beneficios a sus empleados, tales como regalía pascual, gratificaciones y vacaciones, entre otros, en el año en que se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país, y lo establecido en su Reglamento Interno de Administración de Recursos Humanos.

Existen otros beneficios que se pagan al personal pasivo, los cuales son reconocidos como gastos del año en que se realiza el pago y se presentan en el renglón de Aportes corrientes en el estado de resultados.

3.17.2 Plan de pensiones

El Banco realiza anualmente estudios actuariales para determinar el valor presente de las obligaciones relacionadas a los planes de pensiones de beneficios definidos. El Banco y los empleados realizan aportes mensuales al plan con base a la Ley No. 87-01 y a las políticas del Banco para cubrir estas obligaciones.

Las contribuciones que realiza el Banco a los diferentes planes se reconocen como gastos en el año en que se realizan.

El Banco no reconoce activos o pasivos por la diferencia que resulte de comparar el valor presente de las obligaciones por pensiones con el valor razonable de los activos de los planes de pensiones, conforme autorización de la Junta Monetaria.

3.17.3 Prestaciones laborales y otros beneficios por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de prestaciones laborales a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Banco paga a todos sus empleados, indemnización por prestaciones laborales y otros beneficios por terminación, cuando dejan de prestar sus servicios, independientemente de que éstos sean despedidos o renuncien, excepto aquellos casos de despidos por falta muy grave.

El Banco realiza anualmente estudios actuariales para determinar el valor presente de las obligaciones por este concepto y tiene como política reconocer una proporción del pasivo correspondiente teniendo en consideración, entre otras cosas, el período de rotación de los empleados. El pasivo a registrar es sometido anualmente a la aprobación de la Junta Monetaria.

3.18 Provisiones por contingencias legales

Las provisiones por demandas surgidas por las operaciones son reconocidas cuando el Banco tiene una obligación de pago de tipo legal con respecto a un suceso pasado y que requiera una utilización de recursos para cancelar dicha obligación.

4. Activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US$), es como sigue:

	Valor en moneda extranjera US$		Valor en RD$	
	2015	2014	2015	2014
Activos:				
Oro	19,399,478	22,070,637	882,076,803	975,594,989
Dólares de los EUA y otras monedas extranjeras	57,239,697	51,355,614	2,602,637,492	2,270,087,612
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	2,577,642,948	2,877,693,359	117,203,104,973	127,203,542,865
Inversiones en instituciones internacionales	2,289,363,028	1,642,233,650	104,095,276,471	72,592,146,701
Aportes en divisas en instituciones internacionales	48,303,272	47,606,598	2,196,306,308	2,104,368,746
Aportes en moneda nacional en instituciones internacionales	338,564,207	352,371,493	15,394,209,799	15,575,982,825
Otros activos externos	9,800,000	9,800,000	445,597,180	433,192,340
Fondos en administración	541,218,567	473,313,575	24,608,721,137	20,922,021,960
Activos en proceso de realización	88,146,763	99,897,907	4,007,954,002	4,415,817,168
Otras cuentas del activo	96,836,348	102,563,424	4,403,061,577	4,533,641,801
	6,066,514,308	5,678,906,257	275,838,945,742	251,026,397,007
Pasivos:				
Financiamientos y otros pasivos externos	(1,038,854,858)	(1,217,436,398)	(47,235,795,441)	(53,814,706,346)
Otros depósitos de entidades de intermediación financiera	(1,365,221,250)	(1,192,211,844)	(62,075,381,537)	(52,699,697,817)
Otros pasivos	(624,679,956)	(565,506,710)	(28,403,635,382)	(24,997,262,736)
	(3,028,756,064)	(2,975,154,952)	(137,714,812,360)	(131,511,666,899)
Posición monetaria neta	3,037,758,244	2,703,751,305	138,124,133,382	119,514,730,108

Los activos y pasivos en moneda extranjera incluyen saldos en otras monedas, los cuales se presentan a su valor equivalente en dólares estadounidenses.

A continuación se detallan las tasas de cambio al cierre, utilizadas para convertir las divisas en moneda extranjera a pesos dominicanos (RD$):

	Tasa de cambio (RD$)	
Divisa	2015	2014
Dólar Estadounidense	45.4691	44.2033
Bolívar Fuerte Venezolano	7.2355	7.0340
Corona Danesa	6.6573	7.2211
Corona Noruega	5.1664	5.9446
Corona Sueca	5.4438	5.6586
Derecho Especial de Giro (DEG) (a)	63.0079	64.0420
Dólar Canadiense	32.7493	38.1096
Euro	49.5022	53.6672
Franco Suizo	45.9052	44.6995
Libra Escocesa	67.3807	68.9925
Libra Esterlina	67.3807	68.9925
Yen Japonés	0.3773	0.3664

(a) Es un activo de reserva internacional creado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), asignado a sus países miembros en proporción a su cuota. El valor de los DEG se calcula diariamente, basado en una canasta de cuatro monedas valoradas en dólares de los Estados Unidos de América (US$), sobre la base de los tipos de cambio cotizados a medio día en el mercado de Londres.

5. Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Efectivo en bancos corresponsales del exterior	RD$ 32,678,644,441	RD$ 38,350,483,808
Depósitos en certificados de corto plazo en el extranjero (a)	84,173,463,368	88,543,840,007
Remesas en tránsito	-	543,656
Derechos Especiales de Giro en el FMI	350,966,416	308,616,477
Cuentas especiales	-	31,251
Intereses por cobrar por los depósitos bancarios en instituciones del extranjero	30,748	27,666
	RD$117,203,104,973	RD$127,203,542,865

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos depósitos generan intereses con tasas que oscilan entre -0.15% y 0.70% para el 2015 y entre 0.01% y 0.30% para el 2014. Los depósitos en Euros en el Banco Central Europeo tienen una tasa de -0.15% al 31 de diciembre de 2015, debido a las medidas de política monetaria expansiva implementadas desde el 2014. Durante los años 2015 y 2014, los intereses ganados por este concepto ascienden a RD$172,903,491 y RD$121,462,186, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los depósitos en certificados de corto plazo presentan vencimientos hasta junio de 2016 y junio de 2015, respectivamente.

Una conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo según se presenta en los estados de flujos de efectivo, es como sigue:

	2015	2014
Oro	RD$ 882,076,803	RD$ 975,594,989
Dólares de los EUA y otras monedas extranjeras	2,602,637,492	2,270,087,612
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	117,203,104,973	127,203,542,865
	RD$120,687,819,268	RD$130,449,225,466

6. Inversiones en instituciones internacionales

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Costo amortizado:		
Bonos cero cupón del Tesoro de los Estados Unidos de América, con vencimiento el 15 de febrero de 2023 (a)	RD$ 8,757,297,262	RD$7,898,531,921
Depósito a plazo, en garantía de títulos en moneda extranjera (b)	1,192,141,193	1,157,812,390
Portafolio de inversiones a vencimiento (c)	11,300,342,563	2,057,290,387
Valor razonable:		
Portafolio de inversiones para negociación (d)	82,845,495,453	61,478,512,003
Total Inversiones en Instituciones Internacionales	RD$104,095,276,471	RD$72,592,146,701

(a) Representa la garantía colateral de la deuda externa con la banca privada renegociada en 1994, y forma parte de los términos y condiciones de la emisión de los bonos con descuento por US$328,550,000, que sirve de prenda para cubrir el principal de la deuda. Está bajo custodia hasta el vencimiento de la obligación en agosto de 2024 (nota 20 (c)). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el descuento acumulado asciende a US$192,598,870 y US$178,686,476, respectivamente, a una tasa efectiva de 7.5%. El descuento devengado durante los años 2015 y 2014 asciende a RD$600,895,024 y RD$539,149,103, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera.

(b) Corresponde a depósitos otorgados para garantizar el pago de intereses del bono con descuento a la deuda renegociada en 1994 (nota 20 (c)). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto de la inversión y los intereses capitalizados ascienden a US$26,218,711 y US$26,192,895, respectivamente. Los intereses generados durante los años 2015 y 2014, ascienden a RD$1,161,364 y RD$484,536, respectivamente, a una tasa de interés de 7.88% para ambos años, los cuales se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera.

(c) Corresponde a instrumentos de deuda emitidos por organismos internacionales, deudas soberanas y agencias internacionales que tienen fechas de vencimiento específico que oscilan entre agosto 2019 y marzo 2020, por un monto de US$247,662,620 y US$46,443,021 para los años 2015 y 2014, respectivamente. Estos instrumentos devengaron intereses durante los años 2015 y 2014 por RD$129,607,783 y RD$4,478,752, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en los estados de resultados que se acompañan. Estos bonos generan intereses con tasas que oscilan entre 0.55% y 2.63% para el 2015, y entre 0.41% y 1.75% para el 2014.

(Pase a la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

(d) Corresponde al portafolio de inversiones en instrumentos negociables adquiridos en los mercados internacionales y compuesto principalmente por títulos de deuda y depósitos remunerados por un monto de US$1,822,017,490 y US$1,390,812,722 para los años 2015 y 2014, respectivamente. De estas inversiones US$242,069,298 y US$240,733,660, son administrados por el Banco Mundial para los años 2015 y 2014, respectivamente, conforme a lo contemplado en el Programa de Asistencia Técnica para la Administración de Activos de Reservas (RAMP); y administrados directamente por el Banco Central US$1,579,948,192 y US$1,150,079,062 para el 2015 y 2014, respectivamente, en consecución a lo contemplado por el RAMP y amparado en lineamientos de inversión establecidos por la Junta Monetaria.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el portafolio administrado por el Banco Mundial devengó intereses e ingresos netos por revaluación a valor de mercado por RD$65,604,831 y RD$73,080,567, respectivamente, mientras que el portafolio administrado por el Banco Central devengó ingresos por los mismos conceptos por RD$166,155,445 y RD$140,685,725, respectivamente. Estos valores se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en los estados de resultados que se acompañan.

7. Aportes en divisas en instituciones internacionales

Corresponde a aportes efectuados en monedas extranjeras a instituciones y organismos internacionales, los cuales serán reembolsados en la moneda en que fueron aportados. Un resumen de los aportes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Capital ordinario	RD$ 879,266,807	RD$ 854,789,174
Contribuciones al Fondo para Operaciones Especiales	215,491,800	209,492,792
Corporación Interamericana de Inversiones (CII) - 420 acciones de US$10,000 cada una representa parte de la cuota de la República Dominicana	190,970,220	185,653,860
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	596,319,700	579,718,943
Corporación Financiera Internacional (CFI) - 1,187 acciones de US$1,000 cada una, representa parte de la cuota de la República Dominicana	53,971,822	52,469,317
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA) - 147 acciones de US$10,820 cada una	12,656,068	12,303,739
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	5,330,615	5,182,218
Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) - BID	27,281,460	26,521,980
Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria (FOCEM)	213,704,770	176,813,200
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias (SWIFT)	1,313,046	1,423,523
	RD$2,196,306,308	RD$2,104,368,746

8. Aportes en moneda nacional en instituciones internacionales

Corresponde a aportes efectuados en moneda nacional a instituciones y organismos internacionales, equivalentes a la moneda que manejen esas instituciones, los cuales serán reembolsados al valor equivalente en pesos dominicanos. Un resumen de los aportes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Fondo Monetario Internacional (FMI)	RD$13,792,429,310	RD$14,018,793,800
Asociación Internacional de Fomento	21,015,516	20,442,342
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA)	1,808,010	1,757,677
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Capital del fondo especial	1,325,970,344	1,289,057,072
Capital ordinario	253,412,999	246,358,314
	RD$15,394,636,179	RD$15,576,409,205

9. Otros activos externos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a otras cuentas por recibir en moneda extranjera por concepto de la venta de bienes inmuebles a entidades del exterior, según el siguiente detalle:

	2015	2014
Terrenos y campo de Golf (a)	RD$354,658,980	RD$344,785,740
Terrenos (b)	90,938,200	88,406,600
	RD$445,597,180	RD$433,192,340

(a) Corresponde a cuentas por cobrar por venta de terrenos y campo de golf, por un valor total de US$50,000,000, con vencimiento en diciembre de 2017, un pago inicial de US$20,000,000 y un pago de US$2,000,000 a los 12 meses a partir de la firma del contrato, más 10 cuotas anuales y consecutivas de capital por US$2,600,000.

Este saldo por cobrar genera interés a una tasa LIBOR de seis (6) meses más dos (2) puntos porcentuales, sin que la tasa total sea menor a un 3% ni mayor de un 6%, y está garantizado por los activos vendidos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto pendiente de cobro es de US$7,800,000 y la tasa LIBOR de seis (6) meses era de 0.85% y 0.36%, respectivamente. La tasa utilizada para el cálculo de los intereses fue de 3% para 2015 y 2014.

(b) Corresponde a cuenta por cobrar por venta de terrenos por US$3,000,000 garantizado en su totalidad por el inmueble vendido, con un pago inicial de US$1,000,000 y dos (2) pagos de US$1,000,000, debiendo ser el primer pago a los 18 meses y el segundo a los 36 meses a partir de la firma del contrato en fecha 21 de abril de 2008. En fecha 21 de diciembre de 2010 se realizó un adendum a este contrato, para establecer el monto adeudado a la fecha en US$2,000,000 a pagar en cuatro (4) pagos semestrales de US$500,000 a partir de la firma del adendum.

Esta cuenta por cobrar genera interés a una tasa LIBOR de un mes, más dos (2) puntos porcentuales, pagaderos mensualmente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto pendiente de cobro asciende a US$2,000,000, a una tasa de interés LIBOR de un mes de 0.17%.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros activos externos generaron intereses por RD$10,638,342 y RD$13,789,152, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Ingresos por realización y recuperación de activos en los estados de resultados que se acompañan.

10. Fondos en administración

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a depósitos e inversiones realizadas en instituciones financieras internacionales con el efectivo recibido de los Fondos de Contingencia y Consolidación Bancaria, los cuales son administrados por el Banco Central por cuenta de estos fondos. Un resumen de estas inversiones es como sigue:

	2015	2014
Fondo de Contingencia (a):		
Depósitos a la vista	RD$ 4,848,702	RD$ 5,324,566
Depósitos a plazo	3,573,052,816	4,851,754,208
Instrumentos financieros	6,580,373,443	4,142,247,040
Intereses por cobrar	35,231,523	22,594,300
	10,193,506,484	9,021,920,114
Fondo de Consolidación Bancaria (b):		
Depósitos a la vista	175,494,782	5,299,745
Depósitos a plazo	5,957,088,667	6,005,681,355
Instrumentos financieros	8,244,699,279	5,857,069,860
Intereses por cobrar	37,931,925	32,050,886
	14,415,214,653	11,900,101,846
	RD$24,608,721,137	RD$20,922,021,960

(a) Fondo de Contingencia

El Banco Central administra los activos del Fondo de Contingencia, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 64 de La Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, así como los criterios de seguridad, solvencia y liquidez establecidos en el Reglamento de Fondo de Contingencia, que cuenta con patrimonio separado integrado por aportes obligatorios de las entidades de intermediación financiera y otras fuentes establecidas en la citada Ley. El uso de estos fondos es exclusivo para el proceso de disolución establecido en el Artículo 63 de la Ley antes mencionada.

(b) Fondo de Consolidación Bancaria

Mediante la Ley No. 92-04 que crea el Programa Excepcional de Prevención de Riesgo para las Entidades de Intermediación Financiera, del 4 de febrero de 2004, autoriza al Banco Central la creación del Fondo de Consolidación Bancaria con los siguientes propósitos: a) la capitalización bancaria y/o reestructuración de activos; b) la compensación de activos; o en última instancia, c) la garantía de depósitos.

El saldo al 31 de diciembre de 2015 por RD$14,415,214,653 se presenta neto de RD$170,413,677, por compromisos de compra de instrumentos financieros no liquidados a esa fecha. (Ver nota 27).

El Banco Central administra los activos de estos Fondos, los cuales se integran por los aportes obligatorios de las entidades de intermediación financiera, y otras fuentes establecidas en las citadas Leyes. Asimismo, tienen contabilidad separada y el uso de los fondos se rige por reglamentación de la Junta Monetaria.

11. Operaciones de crédito a entidades asistidas

En el año 2003 el Banco Central suscribió contratos de compra de carteras y otros activos de alto riesgo con el Banco Nacional de Crédito, S. A. y el Banco Mercantil, S. A., y realizó el pago a los ahorrantes del Banco Intercontinental, S. A. Asimismo, registró provisiones para cubrir posibles pérdidas sobre la cartera y otros activos recibidos, las cuales fueron determinadas sobre la base de un análisis de los valores esperados de recuperación de los activos y derechos disponibles, sustentados, en parte, por tasaciones, evaluación de documentaciones legales y por representaciones obtenidas de terceros, incluyendo las estimaciones de recuperación de los activos del Banco Intercontinental en poder de la Comisión de Liquidación Administrativa de Baninter.

Un resumen de las operaciones de crédito a entidades asistidas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Créditos otorgados a entidades financieras con problemas de liquidez:		
Banco Mercantil, S. A.:		
Saldos de operaciones y otros cargos	RD$ 5,399,964,066	RD$ 5,399,964,066
Recuperaciones	(1,022,722,393)	(1,022,722,393)
Saldo antes de provisiones	4,377,241,673	4,377,241,673
Provisión por deterioro de activos riesgosos	(4,377,241,673)	(4,377,241,673)
Saldo neto de provisiones	-	-
Banco Intercontinental, S. A.:		
Saldos de operaciones y otros cargos	74,423,444,212	74,421,014,212
Recuperaciones	(14,550,331,595)	(14,553,611,169)
Saldo antes de provisiones	59,873,112,617	59,867,403,043
Provisión por deterioro de activos riesgosos	(59,772,853,946)	(59,772,853,946)
Saldo neto de provisiones	100,258,671	94,549,097
Total operaciones de crédito neto de provisiones	RD$ 100,258,671	RD$ 94,549,097

El Banco Central ha recibido en dación de pago de las facilidades otorgadas, pagarés en garantía suscritos por anteriores y nuevos adquirientes, certificados de inversión, cartera de créditos de terceros, bienes inmuebles y otros activos, así como acciones de empresas relacionadas a los anteriores accionistas de las entidades asistidas.

Durante el año 2014 el Banco Central recuperó bienes muebles e inmuebles, así como cartera de créditos de terceros, por un valor de RD$460,405,740.

12. Instrumentos de recapitalización del Banco Central

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Bonos para capitalizar el Banco Central, Ley 121-05 (a)	RD$ -	RD$ 2,325,000,000
Instrumentos financieros Ley 167-07		
Bonos del Estado (b)	132,362,207,162	132,362,207,162
	RD$132,362,207,162	RD$134,687,207,162

(a) Corresponde a bono recibido de conformidad con la Ley No. 121-05 que autorizó al Poder Ejecutivo del Gobierno de la República Dominicana a emitir un Bono de RD$2,325,000,000, con la finalidad de contribuir a la capitalización del Banco Central. Este importe fue aplicado al Fondo de Recursos Propios (ver nota 24). Devengaba una tasa de interés del 2% anual pagadera semestralmente, más una indexación en la tasa de interés por la tasa de inflación de los seis (6) meses previos al pago de interés, a un plazo de 10 años. En abril de 2015 el Banco recibió el efectivo por la redención de estos bonos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los intereses generados por este instrumento fueron de RD$7,048,253 y RD$109,740,000, respectivamente, y se presentan como Intereses bono de capitalización del Banco Central en los estados de resultados que se acompañan. Los intereses por cobrar por este concepto al 31 de diciembre de 2014 ascienden a RD$209,718,185, los cuales se incluyen en el renglón de las Otras cuentas del activo en los balances generales que se acompañan (ver nota 18).

(b) En fecha 13 de julio de 2007, fue promulgada la Ley No. 167-07 para la Recapitalización del Banco Central con el objeto de establecer los mecanismos legales y financieros para alcanzar la recapitalización del Banco en un período de 10 años, a través de la emisión de bonos. Esta Ley autorizó al Ministerio de Hacienda, a través de la Dirección General de Crédito Público, a la emisión de Bonos de Recapitalización por un monto total de RD$320,000,000,000, quedando facultado dicho Ministerio a realizar las correspondientes emisiones parciales anuales, con cargo al mismo, en el período comprendido entre los años 2007 y 2016.

Un resumen al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de los bonos emitidos y que han sido aplicados contra la cuenta por recibir del Gobierno Dominicano (ver nota 16), se presenta a continuación:

Año Emisión	Plazos	Vencimiento	Tasa Interés	2015	2014
2008	7 años	2015 (i)	18%	RD$ -	RD$ 10,906,119,986
2012	7 años	2019	14%	69,621,322,857	69,621,322,857
2013	5 años	2018	12%	32,079,379,811	32,079,379,811
2014	3 años	2017	9%	9,639,384,508	9,639,384,508
2014	7 años	2021	10%	10,116,000,000	10,116,000,000
2015	7 años	2022	11%	10,906,119,986	-
				RD$132,362,207,162	RD$132,362,207,162

(i) Los instrumentos vencidos durante el año fueron sustituidos por nuevos bonos con vencimiento en 2022, a una tasa de 11%. De conformidad con la Ley No. 167-07 de Recapitalización del Banco Central, los títulos de deuda pública emitidos para la capitalización del Banco Central serán redimidos cuando las operaciones del Banco resulten en superávit, toda vez que primero se incremente el Fondo de Recursos Propios a un nivel equivalente al 5% del monto agregado de los pasivos totales del Banco Central y la Reserva General del Banco alcance un nivel equivalente al monto del Fondo de Recursos Propios.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos instrumentos generaron ingresos por intereses por RD$17,384,924,732 y RD$18,576,612,655, respectivamente, y se presentan en el renglón de Rendimientos de instrumentos de recapitalización del Banco Central en los estados de resultados que se acompañan. Los intereses pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por este concepto ascienden a RD$17,520,489,400 y RD$11,207,001,104, respectivamente, y se incluyen en el renglón de las Otras cuentas del activo en los balances generales que se acompañan (ver nota 18).

Durante el año 2015, se recibieron recursos por la suma de RD$11,504.2 millones distribuidos de la siguiente forma: RD$8,875.9 millones se aplicaron a los intereses devengados en el 2014, RD$432.7 millones por transferencia directa y RD$2,195.6 millones a cupones con vencimiento en el año 2015. Para el año 2014, se recibieron recursos por la suma de RD$14,649 millones distribuidos de la siguiente forma: RD$4,686 millones se aplicaron a los intereses devengados en el 2013 y RD$9,963 millones por la totalidad de los cupones con vencimiento en ese año.

13. Inversión en títulos de crédito

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por RD$735,000,000 corresponde a certificados financieros en el Banco Nacional de las Exportaciones (anteriormente Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción) a una tasa de interés anual de un 10.6% para ambos años, y fue renovado en 2014 con vencimiento en junio de 2016. De acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00 del 8 de mayo de 2000, y la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 14 de noviembre de 2002, el rendimiento de esta inversión será para usufructo de la Superintendencia de Valores, por lo que el Banco no reconoce ingresos o gastos por este concepto.

14. Participación en capital

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a participaciones en bancos del Estado Dominicano y otras entidades, registradas al costo de adquisición. Un resumen es como sigue:

	2015	2014
ARS Plan Salud Banco Central, Inc.	RD$31,641,924	RD$31,274,911
Banco Agrícola de la República Dominicana	17,016,000	17,016,000
Otras	100,900	100,900
	RD$48,758,824	RD$48,391,811

(Pase a la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

15. Propiedad, mobiliario y equipos, neto.

El movimiento contable de la propiedad, mobiliario y equipos; y la depreciación y amortización acumulada, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

2015	Terrenos RD$	Edificaciones RD$	Mobiliario y equipos RD$	Bibliotecas y obras de arte RD$	Programas de computadora RD$	Diversos y construcciones en proceso (a) RD$	Total RD$
Valor bruto al 1 de enero de 2015	18,265,444	865,256,289	1,133,844,650	31,305,255	584,979,689	37,952,129	2,671,603,456
Adiciones	-	-	-	-	-	124,345,580	124,345,580
Retiros	-	-	(24,502,363)	(3)	-	-	(24,502,366)
Transferencias	-	15,430,755	60,567,698	1,596,946	16,978,885	(94,574,284)	-
Balance al 31 de diciembre de 2015	18,265,444	880,687,044	1,169,909,985	32,902,198	601,958,574	67,723,425	2,771,446,670
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2015	-	455,311,223	1,007,599,465	-	477,729,379	-	1,940,640,067
Gasto del período	-	39,639,985	56,133,224	-	44,179,532	-	139,952,741
Retiros	-		(24,089,608)	-	-	-	(24,089,608)
Balance al 31 de diciembre de 2015	-	494,951,208	1,039,643,081	-	521,908,911	-	2,056,503,200
Propiedad, mobiliario y equipo, netos al 31 de diciembre de 2015	18,265,444	385,735,836	130,266,904	32,902,198	80,049,663	67,723,425	714,943,470

2014	Terrenos RD$	Edificaciones RD$	Mobiliario y equipos RD$	Bibliotecas y obras de arte RD$	Programas de computadora RD$	Diversos y construcciones en proceso (a) RD$	Total RD$
Valor bruto al 1 de enero de 2014	18,265,444	852,870,960	1,108,758,367	30,790,321	570,187,360	57,452,991	2,638,325,443
Adiciones	-	-	-	-	-	44,763,593	44,763,593
Retiros	-	-	(13,651,960)	-	-	-	(13,651,960)
Transferencias	-	12,385,329	38,738,243	514,934	14,792,329	(66,430,835)	-
Otros	-	-	-	-	-	2,166,380	2,166,380
Balance al 31 de diciembre de 2014	18,265,444	865,256,289	1,133,844,650	31,305,255	584,979,689	37,952,129	2,671,603,456
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2014	-	415,351,834	948,472,635	-	419,886,219	-	1,783,710,688
Gasto del período	-	39,959,389	72,530,041	-	57,843,160	-	170,332,590
Retiros	-	-	(13,403,211)	-	-	-	(13,403,211)
Balance al 31 de diciembre de 2014	-	455,311,223	1,007,599,465	-	477,729,379	-	1,940,640,067
Propiedad, mobiliario y equipo, netos al 31 de diciembre de 2014	18,265,444	409,945,066	126,245,185	31,305,255	107,250,310	37,952,129	730,963,389

(a) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a la implementación de los proyectos portal autoridad monetaria y financiera, remodelación salón de reuniones de la Junta Monetaria, manejo, administración y control de riesgos, software de Project server, capacidad de soporte del suelo, depósito para resguardo de mobiliario y equipos en desuso y área de procesamiento de billetes en la Sede Principal. Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los proyectos portal autoridad monetaria y financiera, gestión de riesgos, modernización de los sistemas de seguridad y actualización de la central telefónica.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco Central mantiene en uso activos totalmente depreciados por aproximadamente RD$1,350 millones y RD$1,180 millones, respectivamente.

16. Cuentas por recibir del Gobierno Dominicano

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Cuentas por recibir déficit del Banco Central (a)	RD$303,567,062,646	RD$264,703,806,162
Transferencia por recibir para la Recapitalización del Banco (b)	3,713,735,621	432,783,304
	RD$307,280,798,267	RD$265,136,589,466

(a) La Ley No. 167-07 para la Recapitalización del Banco Central de la República Dominicana establece los mecanismos legales y financieros a través de los cuales se alcanzará la recapitalización total del Banco. Esta ley indica que las pérdidas acumuladas del Banco al 31 de diciembre de 2005 serán cubiertas por el Estado Dominicano y que cualquier déficit que se genere a partir de ese año será reconocido como deuda pública, para lo cual se requiere que una vez dictaminados los estados financieros anuales del Banco Central, se debe notificar del déficit al Ministerio de Estado de Hacienda, a través de la Dirección General de Crédito Público, a más tardar el 15 de mayo del año siguiente; consecuentemente, las pérdidas acumuladas del Banco al 31 de diciembre de 2005 por RD$202,140,583,810 más las pérdidas que se han generado a partir del año 2006 hasta el 31 de diciembre de 2014 han sido registradas como una cuenta por cobrar al Gobierno Dominicano.

El saldo de cuentas por recibir del Gobierno Dominicano se reduce con cargo a la cuenta de Instrumentos de Recapitalización del Banco Central (nota 12), en la medida en que se recibe del Ministerio de Estado de Hacienda los instrumentos financieros establecidos en la Ley No. 167-07. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los bonos recibidos ascienden a RD$132,362,207,162 (nota 12).

Hasta tanto no se reciban los Bonos de Recapitalización, el saldo a cargo del Gobierno Dominicano por pérdidas acumuladas, representa una cuenta por cobrar que no devenga intereses ni tiene una fecha específica de cobro.

El movimiento de las cuentas por recibir del Gobierno Dominicano por el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	RD$264,703,806,162	RD$233,925,690,395
Transferencia del déficit neto del Banco Central de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014	38,863,256,484	30,778,115,767
Saldo al final del año	RD$303,567,062,646	RD$264,703,806,162

(b) Corresponde a las transferencias directas de fondos que el Estado Dominicano realiza al Banco para cumplir con el porcentaje consignado anualmente en el Presupuesto de Ingresos y Ley de Gasto Público por concepto del pago de los intereses del total de los bonos para la recapitalización del Banco Central, de acuerdo con el Reglamento de Aplicación de la Ley No. 167-07 para la Recapitalización del Banco Central, las cuales se registran cuando se tiene la certeza de que los recursos serán recibidos. El movimiento de las transferencias por recibir al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	RD$ 432,783,304	RD$ -
Transferencia para la Recapitalización del BCRD	3,713,735,621	432,783,304
Efectivo recibido	(432,783,304)	-
Saldo al final del año	RD$3,713,735,621	RD$432,783,304

17. Activos en proceso de realización

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Muebles e inmuebles (a)	RD$ 5,342,000,649	RD$ 5,396,888,400
Provisión por deterioro y descuento para bienes inmuebles	(720,497,616)	(708,471,247)
Saldo neto	4,621,503,033	4,688,417,153
Cartera de préstamos (b)	5,790,482,203	6,691,972,725
Provisión por deterioro y descuento para cartera de préstamos	(4,869,331,626)	(5,367,372,472)
Saldo neto	921,150,577	1,324,600,253
Acciones (c)	7,588,806,457	7,588,806,457
Deudores por venta de activos (d)	169,452,029	191,997,675
Deudores solidaria acto transaccional Bancrédito (e)	2,560,516,166	2,720,734,218
Otras provisiones	(2,612,233)	(2,539,787)
	RD$15,858,816,029	RD$16,512,015,969

(a) Corresponde a los activos recibidos en dación en pago de las instituciones financieras con problemas de liquidez y de los deudores de la cartera de créditos en proceso de recuperación recibida de esas entidades, más los montos incurridos por el Banco Central para poner dichos activos en condiciones de venta. Estos activos fueron recibidos a un valor de descuento, el cual se presenta como parte de la cuenta de provisión y descuento.

(b) Este monto está compuesto por la cartera de préstamos recibida de las entidades financieras con problemas de liquidez, como dación en pago de las facilidades otorgadas por el Banco Central. Incluye US$84,823,463 y US$95,987,083 para el 2015 y 2014, respectivamente. Un resumen de la cartera por entidad financiera y su correspondiente provisión al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Banco Intercontinental, S. A.	RD$4,197,621,313	RD$4,691,645,983
Banco Mercantil, S. A.	895,047,637	988,355,042
Grupo Financiero Nacional - Banco Nacional de Crédito, S. A.	538,828,239	838,811,575
Carteras de préstamos renegociadas	9,979,290	17,384,006
Programa liquidación entidades financieras	22,621,142	29,391,537
Otros	126,384,582	126,384,582
	RD$5,790,482,203	RD$6,691,972,725

(c) Acciones recibidas en dación de pago de las instituciones financieras con problemas de liquidez. A continuación un resumen:

	2015	2014
Haina Investment Company (i)	RD$3,948,797,055	RD$3,948,797,055
Zona Franca San Isidro (ii)	3,413,939,119	3,413,939,119
Otras acciones	226,070,283	226,070,283
	RD$7,588,806,457	RD$7,588,806,457

(i) Corresponde al valor de recepción de este activo, el cual fue determinado con base en un promedio simple de dos valoraciones realizadas por expertos externos: una realizada utilizando el método de valoración de flujos de efectivo de caja libre proyectados desde el año 2008 hasta el 2018, descontados a una de tasa ajustada por un índice de riesgo, y la otra fue realizada utilizando el método de múltiplos.

(ii) Corresponde al valor de recepción de este activo, que fue determinado con base a un promedio de cuatro tasaciones de las naves y terrenos de esta compañía, realizadas por expertos externos. A este resultado se le añadió el valor en libros de los activos restantes del Banco, menos el total de sus pasivos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco reconoció ingresos por dividendos de estas acciones por aproximadamente RD$327 millones y RD$569 millones, respectivamente, de los cuales se encuentran pendientes de recibir a esas fechas RD$33 millones y RD$117 millones, respectivamente.

(d) Corresponde a cuentas por recibir de terceros, en moneda nacional y extranjera, por la venta de activos que se recibieron en dación en pago de las instituciones financieras con problemas de liquidez. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye US$3,380,534 y US$3,968,057, respectivamente.

Estas cuentas por recibir generan intereses anuales que oscilan entre tasas de 0% y 7.62% para el 2015 y el 2014. Durante los años 2015 y 2014, los intereses ganados ascienden a RD$1,820,147 y RD$1,996,266, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Ingresos por realización y recuperación de activos en los estados de resultados que se acompañan.

(e) Corresponde a deuda solidaria con garantía tangible, recuperable en nueve (9) cuotas anuales de capital, iguales y consecutivas de RD$162,000,000, y una cuota final por el remanente del capital no amortizado, conjuntamente con los intereses, el 30 de diciembre de 2022. Devenga una tasa de interés LIBOR de 12 meses más dos (2) puntos porcentuales.

Este préstamo está garantizado con certificados de acciones de las compañías Omnimedia Corp., y Ellis Portfolio, S. A., una cuenta de gestión de inversión y valores, administrada por el CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited, así como también los valores a recuperar de la liquidación de Bancrédito Panamá, S. A. y Bancredit Cayman Limited.

Durante los años 2015 y 2014, el Banco recibió abonos ordinarios y extraordinarios de capital a esta deuda por RD$162,000,000 y RD$377,181,841, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los intereses generados por esta deuda ascienden a RD$86,376,510 y RD$88,580,864, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Ingresos por realización y recuperación de activos en el estado de resultados.

18. Otras cuentas del activo

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Plan de préstamos al personal (a)	RD$ 5,201,493,654	RD$ 4,876,789,630
Intereses por cobrar sobre operaciones de crédito e inversión:		
Sobre instrumentos de recapitalización del Banco Central (nota 12)	17,520,489,400	11,416,719,289
Títulos con Pacto de Recompra	587,408	144,623
Sobre plan de préstamos al personal	11,042,979	14,780,610
	17,532,119,787	11,431,644,522
Avances y anticipos	733,032,900	737,046,965
Otros valores en reclamación	324,026,316	498,037,497
	23,790,672,657	17,543,518,614
Menos provisión por deterioro	(303,735,999)	(425,981,332)
	23,486,936,658	17,117,537,282
Estado Dominicano - Acuerdo especial de arrendamiento de derechos mineros (b)	3,172,628,438	3,084,306,631
Avance al Fondo de Contingencia	1,077,589,468	1,077,589,468
Bonos con descuento Banco de Reservas de la República Dominicana	37,155,250	36,120,897
Bonos con descuento Rosario Dominicana - Estado Dominicano	549,303,192	534,011,313
Convenios de créditos recíprocos	5,204	5,784
Acuñación e impresión de especies monetarias	70,715,629	502,925,401
Valores y efectos en poder del Museo Numismático y Filatélico	114,266,214	112,285,018
Seguros	45,440,027	41,267,946
Otros activos	458,349,726	237,497,768
	5,525,453,148	5,626,010,226
	RD$29,012,389,806	RD$22,743,547,508

(a) Corresponde a financiamientos realizados al personal activo y pasivo del Banco Central conforme a las previsiones que dicta el Reglamento Interno de Administración de Recursos Humanos, los cuales son otorgados a largo plazo con garantía hipotecaria y a corto plazo sin esta última. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos financiamientos generaron intereses por aproximadamente RD$101.1 millones y RD$126.9 millones, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda nacional en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Esta partida se compone de las cuentas por cobrar e inversiones originadas en operaciones del Banco Central con Rosario Dominicana, S. A., que fueron transferidas al Estado Dominicano según acuerdo intergubernamental de pago, renuncia de concesiones y pago de deuda, de fecha 22 de marzo de 2002, entre el Estado Dominicano, el Banco Central y la Rosario Dominicana, S. A.; donde esta última cede a favor del Estado Dominicano sus bienes muebles e inmuebles y derechos de explotación de las concesiones de Pueblo Viejo y Pueblo Viejo II.

El acuerdo antes mencionado fue modificado mediante enmienda firmada entre el Estado Dominicano, el Banco Central, la Rosario Dominicana, S. A. y Pueblo Viejo Dominicana Corporation (PVDC) (subsidiaria de Barrick Gold Corporation y Goldcorp, Inc.), en fecha 10 de junio de 2009, que dispone, entre otros aspectos, lo siguiente:

- Como contraprestación de la cesión de todos sus derechos y obligaciones bajo el Acuerdo Especial de Arrendamiento de Derechos Mineros, el Estado Dominicano se comprometió a pagar al Banco Central la deuda y el capital invertido por esta institución en la Rosario Dominicana, S. A., por US$81,719,299, hasta que la deuda antes mencionada sea saldada, de la manera siguiente:
  - Durante el tiempo que PVDC pague solamente el Retorno Neto de Fundición (RNF), correspondiente al 3.2% de las ventas, que es el pago que recibe el Estado como dueño de la mina, el Gobierno transferirá al Banco Central un 15% del total del impuesto RNF que deba ser pagado por PVDC al Estado, en manos de la Dirección General de Impuestos Internos.

(Pase a la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

- A partir del año en que PVDC realice el primer pago anual por concepto de impuesto sobre la renta al Estado, 30% del total de los impuestos pagados por PVDC, serán transferidos al Banco Central.

El 4 de septiembre de 2013 el Estado Dominicano, Banco Central, Rosario Dominicana y Pueblo Viejo Dominicana Corporation (PVDC) firmaron la segunda enmienda al Acuerdo de Arrendamiento de Derechos Mineros. La segunda enmienda no modifica las condiciones para el pago de la deuda por parte del Gobierno a Banco Central. Todos los demás términos y condiciones contenidas en el acuerdo permanecen vigentes.

19. Emisión monetaria

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Billetes y monedas no subsidiarias emitidos (a)	RD$111,464,850,672	RD$104,633,050,553
Cheques de gerencia en circulación	50,229,334	61,153,936
Depósitos a la vista y para encaje legal en moneda nacional	108,098,797,978	79,342,173,038
	RD$219,613,877,984	RD$184,036,377,527

(a) La Ley Monetaria y Financiera establece que la emisión y retiro de billetes y monedas representativas de la moneda nacional, es potestad exclusiva e indelegable del Banco Central, el cual determinará la cantidad de billetes y monedas en circulación.

20. Financiamientos y otros pasivos externos

Los financiamientos y otros pasivos externos están compuestos por financiamientos a mediano y largo plazo, cuentas de organismos internacionales, emisión de títulos en moneda extranjera, acuerdos de créditos recíprocos, entre otros. Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Pasivos con Fondo Monetario Internacional (FMI) (a)		
Cuenta No. 1:		
Acuerdo Stand By (a.1)	RD$ 3,203,006,596	RD$ 9,307,704,176
Suscripciones pendientes de pago (a.2)	13,792,242,555	14,018,603,980
Cuenta No. 2:		
Asignaciones DEG (a.3)	13,157,699,571	13,373,646,732
Otras obligaciones en DEG (equivalente a US$2,521 y US$2,635)	114,611	116,492
	30,153,063,333	36,700,071,380
Financiamientos y otros pasivos de mediano y largo plazo		
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (b)	66,768,763	432,992,798
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	34,635,678	40,405,757
	101,404,441	473,398,555
Emisión de títulos en moneda extranjera		
Renegociación 1994 - Citibank - Bonos con Descuento (c)	14,938,872,805	14,522,994,215
Participación en colateral Bonos con Descuento (incluye US$7,561,079 y US$7,014,917 en 2015 y 2014, respectivamente)	343,795,456	310,082,470
	15,282,668,261	14,833,076,685
Préstamos por cuenta de Otras Instituciones		
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo BID 826/SF-DR FUNDAPEC (d)	433,278,861	452,388,126
Otros pasivos externos (e)		
Banco Interamericano de Desarrollo, Aportes	1,110,895,456	1,118,958,598
Fondo Suizo de Cooperación Técnica y Pequeños Proyectos IDB-CEE	27,661,490	30,150,629
Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA)	9,040,048	8,788,385
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	33,761,715	39,076,164
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	1,196,399	1,196,399
Intereses por pagar	24,941,034	34,147,390
Depósitos a la vista con organismos bilaterales	87,371,575	161,667,159
	1,294,867,717	1,393,984,724
	RD$47,265,282,613	RD$53,852,919,470

(a) Fondo Monetario Internacional (FMI)

(a.1) Cuenta 1 - Acuerdos Stand By

El Gobierno Dominicano firmó un Acuerdo Stand-By con el FMI en diciembre de 2009 por DEG1,094.5 millones, equivalente a US$1,700 millones, de los cuales se desembolsó al Banco Central DEG216.14 millones. Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la deuda asciende a DEG50,835,000 y DEG145,337,500; equivalentes a US$70,443,589 y US$210,565,821, respectivamente, con vencimiento en julio de 2016.

Esta deuda al 31 de diciembre de 2015 y 2014 causó intereses ascendente a RD$58,610,457 y RD$127,592,126, respectivamente, con tasas entre 1.06% y 1.14%. Estos intereses se incluyen en el renglón de Gastos por financiamientos de organismos internacionales en los estados de resultados que se acompañan.

(a.2) Suscripciones pendientes de pago

Suscripción como miembro del FMI por DEG218,897,036 equivalentes a US$303,332,209 y US$317,139,308 para el 2015 y 2014, respectivamente, avalada mediante pagaré emitido, sin intereses, ni fecha de vencimiento específica.

(a.3) Cuenta 2 -Asignaciones DEG

Corresponde a las asignaciones realizadas por el FMI al Banco Central al suscribirse como país miembro, en proporción a sus cuotas. Dicha asignación ofrece a cada país miembro un activo sin costo y por el que ni se devengan ni se pagan intereses. Si las tenencias en DEG de un país miembro superan el nivel asignado, este devenga intereses sobre el excedente y si mantiene nivel inferior paga intereses sobre el déficit. La asignación fue por DEG208,826,188 equivalente a US$289,376,732 y US$302,548,605, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco Central mantiene tenencias en el FMI por DEG5,570,197 y DEG4,818,970, equivalentes a US$7,718,790 y US$6,981,752, respectivamente. Estas tenencias se incluyen en la línea de Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas, en el balance general.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 los intereses devengados sobre las tenencias de DEG ascienden a RD$6,559,485 y RD$11,773,753, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de Gastos por financiamiento de organismos internacionales en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Préstamos recibidos para financiar programas del sector financiero e industrial, de acuerdo al siguiente detalle:

Préstamo No.	Fecha	Vencimiento		Monto original	Tasa de interés	Saldo de capital 2015	Saldo de capital 2014
773/OC-DR	15-11-1993	15-11- 2015	US$	102,000,000	4.88%	-	7,721,839
462/SF-DR	05-04-1976	05-04- 2016		7,000,000	2.00%	164,806	528,733
600/SF-DR	10-01-1979	10-01- 2021		7,500,000	2.00%	1,303,637	1,544,914
			US$	116,500,000		1,468,443	9,795,486

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los intereses causados sobre estos financiamientos ascienden a RD$12,232,851 y RD$28,875,334, respectivamente.

(c) Renegociación 1994 - Citibank - Bonos con Descuentos

Deuda remanente del principal renegociado con la banca privada en agosto de 1994 por un monto de US$328,550,000 a ser pagada a término en agosto de 2024, con un colateral para el principal en Bonos Cero Cupón del Tesoro de los Estados Unidos de América, adquiridos a un costo de US$38.85 millones. Hasta la fecha de su vencimiento únicamente serán pagados semestralmente intereses a razón de LIBOR más un margen de 13/16%. Además, tiene una garantía colateral de intereses (nota 6 (a) y (b)).

(d) Banco Interamericano de Desarrollo 826/SF-DR

Préstamo por US$20,000,000 o su equivalente en otras monedas, cuyos recursos se canalizaron hacia el sector educación a través de FUNDAPEC, registrado en varias monedas, a tasa de interés anual de 1% hasta septiembre de 1999 y 2% en lo adelante, pagadero en cuotas semestrales con vencimiento en febrero de 2030. La deuda equivalente en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a US$9,529,084 y US$10,234,261, respectivamente.

(e) Otros pasivos externos

Corresponden a los aportes y sus suscripciones en pagaré, cuentas regulares de depósitos de fondos e intereses por pagar y otros pasivos con Organismos Internacionales no Monetarios. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen US$27,829,461 y US$30,671,276, respectivamente.

21. Valores emitidos

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Operaciones de Mercado Abierto:		
Certificados de participación (a)	RD$ 1,338,447,714	RD$ 1,338,447,714
Certificados de inversión en moneda nacional	1,612,916,268	1,787,656,100
Certificados de inversión y letras (neto) (b):		
Valor nominal	293,840,712,320	288,372,746,567
Descuento	(10,904,517,578)	(13,059,838,947)
	282,936,194,742	275,312,907,620
Notas de renta fija (neto) (c):		
Valor nominal	99,630,150,000	49,865,880,000
Descuento y prima, neto	(575,765,158)	(1,562,424,884)
	99,054,384,842	48,303,455,116
Bono dotal de ahorro familiar	82,144	82,144
	RD$384,942,025,710	RD$326,742,548,694

(a) Certificados colocados en ventanilla directa a una tasa de interés anual de 12% en el 2015 y 2014, con vencimiento variable.

(b) Títulos colocados mediante subastas públicas competitivas (con cupón y cero cupón), con plazo de colocación de 2 hasta 7 años, cuyas tasas de interés nominal oscilan entre 9% y 22% para el 2015 y 2014.

(c) Títulos colocados mediante subastas públicas competitivas (a precios con descuento, a la par o con prima) emitidos a plazos desde 3 años hasta 7 años. Las tasas de interés nominal oscilan entre 9% y 14.5% para el 2015, y entre 8% y 14.5% para el 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los valores emitidos generaron gastos por intereses y amortización de descuento por aproximadamente RD$56,173 millones y RD$51,981 millones, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Intereses devengados por instrumentos de política monetaria en los estados de resultados que se acompañan. Los intereses pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por este concepto son de aproximadamente RD$18,777 millones y RD$15,459 millones, respectivamente. (Ver nota 23).

22. Otros depósitos de entidades de intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un resumen es como sigue:

	2015	2014
Depósitos para encaje legal en moneda extranjera (a)	RD$62,075,381,537	RD$52,699,697,817
Depósitos remunerados en moneda nacional (b)	10,198,837,304	25,645,785,000
	RD$72,274,218,841	RD$78,345,482,817

(a) Corresponde a las disponibilidades que mantienen las instituciones de intermediación financiera en el Banco Central por el requerimiento de encaje legal en moneda extranjera.

(b) Corresponde a depósitos recibidos de las instituciones financieras utilizados por el Banco Central como instrumento de política monetaria. La tasa de interés de estos instrumentos es fijada por el Comité de Mercado Abierto del Banco Central (COMA) y al 31 de diciembre de 2015 y 2014, oscila entre 3.5% y 4.25% anual. El monto de los intereses generados por este concepto durante los años 2015 y 2014, fueron de RD$930,707,393 y RD$1,227,659,805, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Intereses devengados por instrumentos de política monetaria en el estado de resultados.

23. Otros pasivos

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Otros pasivos monetarios		
Depósitos especiales en moneda extranjera		
Cuentas especiales en dólares	RD$ 69,593	RD$ 67,655
Depósitos en euros	85,484,333	76,424,319
Depósitos en otras moneda extranjera	910,848	325,183
	86,464,774	76,817,157
Depósitos especiales en moneda extranjera provenientes de organismos internacionales – sector público	2,876,211,348	2,274,966,779
	2,962,676,122	2,351,783,936
Otros depósitos en moneda nacional remunerados (a)	2,898,193,136	2,898,193,136
Fondos especializados en moneda nacional		
Banco Múltiples (b)	14,784,210,000	29,494,282,500
Otras entidades	1,357,432,278	1,235,819,183
Puestos de Bolsa	61,155,016	33,341,422
Financieras y Corporaciones de Crédito	2,583,752	3,795,915
Comisión de Liquidación Administrativa de Baninter	88,327	1,588,327
	16,205,469,373	30,768,827,347
Fondos especializados en moneda extranjera		
Gobierno Dominicano - cuenta para el pago de la deuda externa	476,596,178	1,503,493,298
Puestos de Bolsa	180,194,821	29,437,072
Comisión de Liquidación Administrativa de Baninter	16,011	6,646,061
	656,807,010	1,539,576,431
Otros depósitos no exigibles a la vista		
En moneda extranjera	108,657,316	66,265,696
En moneda nacional	515,270,186	426,035,882
	623,927,502	492,301,578
Fondos recibidos en administración		
En moneda extranjera (nota 10)	24,608,721,137	20,922,021,960
En moneda nacional	10,052,475	514,372,118
	24,618,773,612	21,436,394,078
Otros pasivos		
Intereses acumulados por pagar sobre operaciones de mercado abierto	18,778,662,752	15,557,449,395
Cuentas por pagar	520,949,553	591,678,031
Provisiones, principalmente prestaciones laborales (c)	417,511,153	282,816,500
Cobros por aplicar	-	19,613,278
Compromiso operaciones divisas	62,496,000	295,841,253
Otros	62,228,907	54,669,180
	19,841,848,365	16,802,067,637
	RD$67,807,695,120	RD$76,289,144,143

(a) Corresponde a depósitos que mantiene el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., los cuales devengan una tasa de interés anual de 14% y vencen en 2021.

(Pase a la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

(b) Corresponde a Fondos Especializados a favor de Bancos Múltiples, con vencimiento hasta el mes de marzo del 2016, por concepto de compras de divisas realizadas por el Banco Central como parte de las operaciones de política monetaria, bajo el esquema de cobertura cambiaria.

(c) Incluye las provisiones para prestaciones laborales y otros beneficios por terminación, registradas conforme la autorización de la Junta Monetaria. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 estas ascienden a RD$402,636,162 y RD$275,066,600, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el valor presente de las obligaciones totales por prestaciones laborales y otros beneficios por terminación es de aproximadamente RD$1,698 millones y RD$1,260 millones, respectivamente.

24. Patrimonio

Fondo de recursos propios

El Banco Central de la República Dominicana cuenta con un capital denominado Fondo de Recursos Propios, constituido por el aporte que para la creación del mismo efectuó el Estado Dominicano y por las capitalizaciones autorizadas y las reservas para ampliación de capital acumuladas hasta el momento de la entrada en vigencia de la Ley Monetaria y Financiera. El 8 de abril de 2005, este fondo fue aumentado por el Estado Dominicano a RD$2,371,350,000, mediante la emisión de un Bono de Capitalización por la suma de RD$2,325,000,000. (Ver nota 12). El Banco Central tiene un patrimonio propio inembargable.

Reserva general

Corresponde a la desmonetización de monedas deterioradas con imperfecciones no producidas por el desgaste natural, por lo que fueron retiradas de circulación por el Banco Central sin compensación de las mismas y registradas en la cuenta de reserva general, en virtud de lo establecido en el Artículo 25 de la Ley Monetaria y Financiera. Al inicio de cada año esta reserva es transferida a los resultados acumulados.

25. Servicios personales

Un resumen se presenta a continuación:

	2015	2014
Sueldos y gratificaciones	RD$3,936,309,714	RD$4,245,850,722
Seguridad social	122,865,298	115,089,330
Contribuciones a planes de pensiones (nota 26)	274,124,485	255,693,837
Otros gastos de personal	60,837,308	59,040,684
	RD$4,394,136,805	RD$4,675,674,573

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tenía 1,876 y 1,843 empleados, respectivamente.

26. Fondos de pensiones

Los funcionarios y empleados que laboraban en el Banco hasta diciembre de 2002 están afiliados a un plan de pensiones en el cual se establecen pagos de beneficios definidos al momento de su retiro en función a la edad y/o tiempo de servicio. Los que ingresan con posterioridad a esa fecha están afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, el cual es un régimen contributivo.

El Banco y los empleados realizan aportes mensuales a estos planes. Las contribuciones realizadas por el Banco a los planes antes descritos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron de RD$274,124,486 y RD$255,693,837, respectivamente, los cuales se presentan como parte del rubro de servicios personales en el estado de resultados. Un resumen de los diferentes planes se presenta a continuación:

(a) Fondo de Pensiones Tipo 4 administrado por el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc. – regulado por la Superintendencia de Pensiones

El Fondo realiza anualmente estudios actuariales para determinar el valor presente de las obligaciones por este concepto. El Banco tiene el compromiso de hacer aportes extraordinarios de existir en algún momento un déficit significativo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor contable de los activos netos que se reflejan en los estados financieros del Fondo Tipo 4 excede el valor presente de las obligaciones actuariales, como se presenta a continuación:

	Valores expresados en millones de RD$	
	2015	2014
Valor actuarial presente	(17,640)	(16,226)
Activos netos disponibles	18,151	17,045

Las premisas actuariales utilizadas para determinar las obligaciones del plan son las siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	11%	11%
Expectativa de inflación	3.50%	3.88%
Escala de salarios	5%	5%
Tasa de ajuste de pensiones	3.50%	3.50%
Tabla de mortalidad	GAM 83	GAM 83

(b) Pensiones facultativas

El Banco tiene la facultad de otorgar pensiones facultativas a los funcionarios y empleados que están afiliados al Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc., y que al momento de su retiro no son elegibles para acogerse al Fondo de Pensiones T4. Las pensiones otorgadas bajo esta modalidad a partir del año 2008 pasan al Fondo de Pensiones T4 cuando estos jubilados cumplen con los requisitos establecidos en el reglamento que rige este último fondo. Las otorgadas con anterioridad a esa fecha, permanecen de por vida en este plan.

El Banco realiza anualmente estudios actuariales para determinar el valor presente de las obligaciones por este concepto, y realiza aportes al plan los cuales son administrados por el Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Personal del Banco Central, Inc. (en adelante La Administradora).

El Banco tiene como política hacer aportes extraordinarios de existir en algún momento un déficit significativo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor contable de los activos de este fondo en poder de La Administradora, se aproxima al valor presente de las obligaciones actuariales, como se presenta a continuación:

	Valores expresados en millones de RD$	
	2015	2014
Valor actuarial presente	(5,009)	(5,083)
Activos netos disponibles	4,988	5,005
Déficit	(21)	(78)

Las premisas actuariales utilizadas para determinar las obligaciones de este plan son las siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	11%	11%
Expectativa de inflación	3.50%	3.88%
Tasa de ajuste de pensión	3.50%	4%
Tasa de mortalidad	GAM 83 - 4	GAM 83 - 4

27. Compromisos y contingencia

Compromisos

Como parte de las operaciones de política monetaria, durante los años 2015 y 2014 el Banco firmó contratos de cobertura cambiaria con bancos múltiples del país por la compra de US$465,000,000 y US$672,500,000, respectivamente. Estos contratos conllevan el compromiso de cubrir y compensar a los bancos múltiples por la diferencia entre la tasa de cambio inicial y la tasa de cambio de venta del Banco vigente en cada fecha de cobertura. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco registró provisiones por cobertura cambiaria por RD$62,496,000 y RD$295,841,253, respectivamente.

El Banco acordó compromisos de compra de inversiones en valores del Fondo de Consolidación Bancaria que quedaron pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2015. Los compromisos de compras correspondientes a esa fecha ascienden a RD$170,413,677, y se presentan netos en las cuentas de Fondos de administración (nota 10 (b)). Los compromisos fueron liquidados en enero de 2016.

Contingencias

El Banco ha sido demandado en procedimientos surgidos por las operaciones que ha realizado, mayormente como consecuencia de las entidades de intermediación financiera liquidadas y/o en proceso de liquidación. La suma total reclamada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de aproximadamente RD$4,293 millones y RD$4,872 millones, respectivamente. La gerencia basada en las representaciones de los asesores legales del Banco Central no estima que al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existan obligaciones de pago de tipo legal con respecto a estas demandas, y por lo tanto, no se han hecho provisiones en los estados financieros adjuntos. Los montos involucrados se encuentran registrados en cuentas de orden (nota 28).

28. Cuentas de orden

Un resumen de las cuentas de orden se presenta a continuación:

	2015	2014
Billetes y monedas no subsidiarias disponibles en bóvedas	RD$ 83,137,487,912	RD$122,267,566,781
Especies monetarias destruidas	576,640,384,095	525,314,283,345
Especies monetarias para destruir	2,389,131,018	10,316,953,018
Billetes y monedas no subsidiarias en circulación	111,464,850,672	104,633,050,553
Total emisiones autorizadas	773,631,853,697	762,531,853,697
Litis judiciales en contra del Banco Central	4,293,359,779	4,872,202,965
Litis judiciales a favor del Banco Central	2,481,612,431	2,728,968,719
Valores entidades financieras en liquidación	1,008,944,740	1,008,944,740
Títulos con pacto de recompra recibidos en garantía	1,286,700,000	440,000,000
Contratos operaciones financieras	465,000,000	672,500,000
Participación en organismos internacionales	296,989,508	296,989,508
Exceso garantía adelantos Baninter	1,546,034,269	1,546,034,269
Títulos valores recomprados	4,135,700,000	-
Dividendos recibidos en acciones	1,305,200	1,305,200
Portafolio de Negociación Indexado	28,250,000	10,000,000
Portafolio de Negociación	11,000,000	11,000,000
Cuentas de contraparte y otros	5,386,295,538	4,773,614,655
	RD$794,573,045,162	RD$778,893,413,753

29. Vencimiento de activos y pasivos financieros

A continuación un detalle de los vencimientos aproximados de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

2015	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
	RD$	RD$	RD$	RD$
Activos				
Oro	882,076,803	-	-	882,076,803
Dólares de los Estados Unidos y otras divisas	2,602,637,492	-	-	2,602,637,492
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	117,203,104,973	-	-	117,203,104,973
Inversiones en instituciones internacionales	82,845,495,453	11,300,342,563	9,949,438,455	104,095,276,471
Otros cuentas por recibir de no residentes	90,938,200	354,658,980	-	445,597,180
Operaciones de crédito a entidades de intermediación financiera	1,286,700,000	-	-	1,286,700,000
Operaciones de crédito a entidades asistidas	100,258,671	-	-	100,258,671
Instrumentos de recapitalización del Banco Central	-	111,340,087,176	21,022,119,986	132,362,207,162
Inversiones en títulos de crédito	735,000,000	-	-	735,000,000
Cuentas por recibir Gobierno Dominicano	3,713,735,621	-	303,567,062,646	307,280,798,267
Activos en proceso de realización - deudores por venta de activos (nota 17)	138,687,304	30,764,725	-	169,452,029
Otras cuentas del activo	18,612,416,190	788,815,169	8,168,476,227	27,569,707,586
Total activos	228,211,050,707	123,814,668,613	342,707,097,314	694,732,816,634
Pasivos				
Cheques de gerencia en circulación	(50,229,334)	-	-	(50,229,334)
Depósitos a la vista en moneda nacional	(108,098,797,978)	-	-	(108,098,797,978)
Financiamientos y otros pasivos externos	(3,385,546,988)	(34,635,678)	(43,845,099,947)	(47,265,282,613)
Valores emitidos	(32,348,595,211)	(241,941,961,338)	(110,651,469,161)	(384,942,025,710)
Otros depósitos de entidades de intermediación financiera	(72,274,218,841)	-	-	(72,274,218,841)
Otras cuentas del pasivo	(42,669,912,489)	(265,938)	-	(42,670,178,427)
Total pasivos	(258,827,300,841)	(241,976,862,954)	(154,496,569,108)	(655,300,732,903)

2014	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
	RD$	RD$	RD$	RD$
Activos				
Oro	975,594,989	-	-	975,594,989
Dólares estadounidense y otras divisas	2,270,087,612	-	-	2,270,087,612
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	127,203,542,865	-	-	127,203,542,865
Inversiones en instituciones internacionales	61,478,512,003	2,057,290,387	9,056,344,311	72,592,146,701
Otros cuentas por recibir de no residentes	203,335,180	229,857,160	-	433,192,340
Operaciones de crédito a entidades de intermediación financiera	440,000,000	-	-	440,000,000
Operaciones de crédito a entidades asistidas	94,549,097	-	-	94,549,097
Instrumentos de recapitalización del Banco Central	13,231,119,986	111,340,087,176	10,116,000,000	134,687,207,162
Inversiones en títulos de crédito	-	735,000,000	-	735,000,000
Cuentas por recibir Gobierno Dominicano	432,783,304	-	264,703,806,162	265,136,589,466
Activos en proceso de realización - deudores por venta de activos (nota 17)	149,281,287	42,716,388	-	191,997,675
Otras cuentas del activo	12,986,061,538	1,420,747,405	6,633,514,679	21,040,323,622
Total activos	219,464,867,861	115,825,698,516	290,509,665,152	625,800,231,529
Pasivos				
Cheques de gerencia en circulación	(61,153,936)	-	-	(61,153,936)
Depósitos a la vista en moneda nacional	(79,342,173,038)	-	-	(79,342,173,038)
Financiamientos y otros pasivos externos	(1,944,193,619)	(7,660,119,325)	(44,248,606,526)	(53,852,919,470)
Valores emitidos	(45,479,141,123)	(226,597,641,089)	(54,665,766,482)	(326,742,548,694)
Depósitos en entidades de intermediación financiera	(78,345,482,817)	-	-	(78,345,482,817)
Otras cuentas del pasivo	(33,163,778,111)	(9,007,975,321)	(4,413,459,650)	(46,585,213,082)
Total pasivos	(238,335,922,644)	(243,265,735,735)	(103,327,832,658)	(584,929,491,037)

30. Principales transacciones y saldos con el Gobierno Dominicano

Los saldos y transacciones más significativas realizadas con el Gobierno Dominicano al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y durante los años terminados en esas fechas incluyen:

2015	Monto	Efecto en ingresos
	RD$	RD$
Saldos al 31 de diciembre		
Cuentas por cobrar	307,280,798,267	-
Instrumentos de recapitalización	132,362,207,162	-
Intereses por cobrar	17,520,489,400	-
Estado Dominicano – Acuerdo especial de arrendamiento de derechos mineros	3,172,628,438	-
Bonos con descuento Rosario Dominicana – Estado Dominicano	549,303,192	-
Transacciones		
Rendimientos de instrumentos de recapitalización del Banco Central	-	17,391,972,986
Transferencia para la Recapitalización del Banco Central	-	3,713,735,621

2014	Monto	Efecto en ingresos
	RD$	RD$
Saldos al 31 de diciembre		
Cuentas por cobrar	264,703,806,162	-
Instrumentos de recapitalización	134,687,207,162	-
Intereses por cobrar	11,416,719,289	-
Estado Dominicano – Acuerdo especial de arrendamiento de derechos mineros	3,084,306,631	-
Bonos con descuento Rosario Dominicana – Estado Dominicano	534,011,313	-
Transacciones		
Rendimientos de instrumentos de recapitalización del Banco Central	-	18,686,352,654
Transferencia para la Recapitalización del Banco Central	-	432,783,304

(Pase a la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

31. Administración del riesgo

Los activos del Banco Central están constituidos principalmente por los instrumentos financieros de las Reservas Internacionales que se invierten y custodian en el exterior, tales como depósitos a plazo y a la vista, bonos de gobiernos, entre otros activos de alta calidad crediticia. Asimismo, los pasivos están conformados por financiamientos con organismos internacionales y en mayor medida, por los instrumentos financieros vinculados a las operaciones de mercado abierto realizadas con las Entidades de Intermediación Financiera del país, a través de los mecanismos de ejecución de política monetaria aprobados por la Junta Monetaria.

31.1 Reservas Internacionales

Las Reservas Internacionales están constituidas por activos denominados en monedas extranjeras, invertidos en entidades e instrumentos financieros del exterior, que se presentan en el balance en los renglones de oro, dólares estadounidenses y otras monedas extranjeras, depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas y de inversiones en instituciones internacionales. La Junta Monetaria establece que la inversión de las reservas debe regirse bajo los criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad. En este sentido, define como objetivo principal maximizar el retorno promedio anual en el largo plazo de las inversiones, sujeto al cumplimiento de los objetivos de liquidez del Banco Central y que con un nivel de confianza de 95%, el portafolio agregado en ningún año registre en su totalidad un retorno negativo.

La Junta Monetaria establece los lineamientos mínimos de calificación crediticia requeridos de las contrapartes de inversión, el conjunto de activos elegibles, así como los criterios de gestión de las Reservas Internacionales.

Como parte de la política de inversión de las Reservas Internacionales, la Junta Monetaria atribuye al Comité de Administración de Reservas Internacionales (CARI) la definición de los lineamientos de inversión a ser implementados en la gestión y el monitoreo del cumplimiento de los criterios de tamaño, rebalanceo y composición por monedas de cada tramo.

31.1.1 Riesgo de crédito

Representa la probabilidad de pérdidas ante posible incumplimiento, falta de pago de capital o intereses por parte de los emisores y/o contrapartes autorizadas por el Banco Central para sus operaciones de inversión.

Con la finalidad de mitigar este riesgo, la Junta Monetaria establece cual debe ser la calificación mínima de riesgo crediticio, por tipo de instrumento y emisor; por su parte, el CARI establece los lineamientos de riesgo de crédito y aprueba el uso de un modelo de riesgo de crédito que delimita las exposiciones máximas por tipo de instrumento y contrapartes. El insumo principal considerado son las calificaciones crediticias de las principales agencias calificadoras de riesgo (Moody's y Standard & Poors).

La gestión de riesgo de crédito se realiza de forma constante e incluye un monitoreo de las exposiciones a los distintos países, contrapartes, emisores, actualizándose en forma regular las clasificaciones de riesgo y demás criterios que determinan los límites y márgenes de inversión.

En este sentido, el portafolio de las Reservas Internacionales está constituido por instrumentos financieros de alta calidad crediticia que se transan y custodian en el exterior, tales como bonos soberanos y letras emitidos por gobiernos, bonos de organismos supranacionales y agencias soberanas, depósitos bancarios a la vista y a plazo, entre otros, que cumplen con los criterios establecidos en los lineamientos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2015, la composición por tipo de clasificación crediticia se muestra a continuación:

Calificación crediticia	Porcentaje
AAA	64.68%
AA+ a AA-	25.06%
A+ a A-	9.27%
BBB+	0.99%

La clasificación crediticia está basada en la calificación de largo plazo más alta de Moody's o Standard & Poors.

31.1.2 Riesgo de mercado

Implica posibles pérdidas de valor en las tenencias de un portafolio de inversión, debido a variaciones en los precios de los instrumentos de renta fija. La política de inversión limita el riesgo de mercado al limitar las pérdidas del portafolio con un nivel de confianza de 95%, así como define los criterios para los lineamientos de inversión aprobados por el CARI, quien establece los márgenes de duración (definido por medio de un índice de referencia), error de réplica con respecto al índice de referencia, así como límites en el Valor en Riesgo (VaR) del portafolio en el horizonte de un año.

Así, el portafolio de Reservas Internacionales posee instrumentos financieros que presentan baja volatilidad en sus precios, tales como bonos soberanos y letras emitidos por gobiernos, bonos de organismos supranacionales y agencias soberanas de corto y mediano plazo; a fin de garantizar que la gestión de inversión maximice el rendimiento de las inversiones, sin que en ningún año calendario el portafolio de reservas presente una probabilidad de pérdida proveniente de variaciones en las tasas de interés por encima de un 5%.

31.1.3 Riesgo de liquidez

La capacidad de cumplir con las obligaciones propias del Banco Central sin incurrir en pérdidas de valor de los instrumentos, se mide a través del manejo oportuno de la liquidez. Una gestión eficaz del riesgo de liquidez contribuye a garantizar la capacidad para hacer frente a los flujos de caja resultantes de las obligaciones de pago. Para reducir el riesgo de liquidez, primero se realiza una gestión de calce de activos y pasivos, para lo cual el portafolio de Reservas se divide en tramos de Pasivos, Capital de Trabajo y Liquidez a los fines de mantener segregados las inversiones por plazos de vencimiento y conforme a la naturaleza del posible uso de los fondos de cada tramo.

En adición, el portafolio está compuesto por inversiones en depósitos bancarios a la vista y a corto plazo (menores a 1 año) e instrumentos de renta fija transados en mercados secundarios de alta liquidez y profundidad. Al 31 de diciembre de 2015, la distribución por plazo de vencimiento del portafolio de Reservas Internacionales es la siguiente:

Vencimientos (años)	Porcentaje
<1	70.85%
1-3	24.90%
3-5	4.25%

31.2 Operaciones de Mercado Abierto

La política monetaria del Banco Central de la República Dominicana se basa en un Esquema de Metas de Inflación, bajo el cual las decisiones de política están orientadas a minimizar los desvíos futuros de la inflación respecto a las metas anunciadas. En dicho esquema, el instrumento principal es la tasa de la política monetaria (TPM) y tiene como objetivo incidir en la tasa interbancaria y eventualmente, en el resto de las tasas de mercado.

La Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 28 de noviembre de 2006 y sus modificaciones, aprueban la normativa y los mecanismos a ser aplicados en la implementación de los instrumentos de política monetaria, cambiaria y financiera, como son el encaje legal, las operaciones de mercado abierto, operaciones de compra y venta de divisas, ventanillas de liquidez, entre otros, de conformidad con lo establecido en la Ley No.183-02 Monetaria y Financiera. Dicha resolución define las operaciones de mercado abierto como la compra y venta de títulos valores realizadas por el Banco Central, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, acorde con los objetivos de Política Monetaria.

En este contexto, las operaciones de mercado abierto tienen como fin influir en los niveles de liquidez de las entidades de intermediación financiera (EIFs) y adecuar la cantidad de dinero en circulación a las necesidades de la economía. Las mismas, se realizan basadas en un ejercicio diario de estimación de la liquidez del sistema financiero.

31.2.1 Gestión de liquidez

Durante el año 2015, el Banco Central realizó operaciones de mercado abierto a través de las emisiones de títulos valores a plazos a 3, 5 y 7 años, que influyeron en los niveles de liquidez de las Entidades de Intermediación Financiera (EIFs) y permitieron adecuar la cantidad de dinero en circulación a las necesidades de la economía.

Al 31 de diciembre los balances de operaciones de mercado abierto son como sigue:

	2015	2014
Operaciones de Mercado Abierto:		
Certificados de participación	RD$ 1,338,447,714	RD$ 1,338,447,714
Certificados de inversión en moneda nacional	1,612,916,268	1,787,656,100
Certificados de inversión y letras (neto)	283,151,386,991	275,312,907,620
Notas de renta fija (neto)	98,856,635,300	48,303,455,116
	RD$384,959,386,273	RD$326,742,466,550

Asimismo, el Banco realiza operaciones diarias, ofreciendo a las entidades de intermediación financieras las siguientes opciones:

- Subastas competitivas de Letras a un (1) día hábil, a una tasa de rendimiento máxima equivalente a la TPM.
- Depósito remunerado de un (1) día ofrecido a través del mecanismo de ventanilla directa, a una tasa de interés equivalente a la TPM menos 150 puntos base.
- Como mecanismo de expansión, se realizan operaciones de Repos a un (1) día hábil, a una tasa de interés equivalente a la TPM más 150 puntos base.

En este sentido, el rendimiento de los instrumentos de corto plazo a través de sus facilidades permanentes, se mantiene en un corredor alrededor de la TPM, a los fines de incidir sobre las tasas de interés interbancarias y de fortalecer la señal de política monetaria.

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 de las facilidades permanentes se presentan a continuación:

	Millones de RD$
Depósitos Remunerados	5,224
Letras a 1 día	4,975
Facilidades permanentes de contracción	10,199
Repos	(1,287)

31.2.2 Riesgo de mercado

El Banco Central da seguimiento a los rendimientos de los títulos transados en el mercado secundario y las condiciones de mercado al momento de realizar una emisión, a fin de minimizar el riesgo de mercado que podría materializarse al momento de vencimiento de los títulos, ante la necesidad de neutralizar su efecto monetario.

Las emisiones del Banco Central durante el 2015 se colocaron a rendimientos promedios de 11.03%, 12.01% y 11.89% para los plazos de 3, 5 y 7 años. Este comportamiento ha sido coherente con el ambiente de tasas de interés doméstico. Asimismo, el rendimiento promedio del balance de emisiones vigentes en circulación fue de 15%.

En este sentido, al cierre del año 2015 el tiempo de vencimiento promedio de los pasivos del Banco asciende a 3.40 años, distribuidos en instrumentos de 1 día, corto plazo (de 1 mes hasta 1 año) y de largo plazo (hasta 7 años).

31.2.3 Riesgo de contraparte

Como mecanismo para disminuir el riesgo de contraparte de las operaciones que realiza el Banco con las EIFs a través de su mecanismo de Repos, el Banco tiene como política aceptar como subyacentes títulos valores considerados de alta calidad de forma que se minimice el riesgo de crédito. En este orden, la política es aceptar títulos-valores emitidos por el Banco Central o por el Ministerio de Hacienda, siempre que dichos valores hayan sido emitidos por lo menos un (1) año antes de efectuarse la operación y que el vencimiento de los mismos no sea inferior al plazo pactado para su recompra. Igualmente, los títulos valores objeto de operaciones de Repos deberán estar libre de toda carga o gravámenes, prohibiciones, embargos, prenda o de cualquier otra medida que prive, limite o afecte su libre disposición.

La política requiere que previo a la participación en estas operaciones, las EIFs suscriban un contrato genérico con el Banco en el que se contemplen las obligaciones de las partes y que las mismas realicen la pignoración a favor del Banco Central de dichos títulos-valores en el Sistema del Depósito Centralizado de Valores del País, quienes mantienen la custodia y anotación en cuenta de los mismos durante la vigencia del acuerdo. En el caso de los títulos físicos, el Banco mantiene su custodia directa. En conjunto, estas medidas buscan garantizar la calidad y disponibilidad del activo utilizado como subyacente en dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2015, el monto de títulos con pacto de recompra a plazos entre 1 día y 28 días ascienden a RD$1,286,700,000.

32. Eventos subsecuentes

En el mes de enero de 2016 se efectuaron ventas por RD$4,472,172,802 de títulos valores que habían sido recomprados en diciembre de 2015, generándose una ganancia de RD$21,407 que fue reconocida en el año 2016.

33. Cambios en las políticas de contabilidad

Durante el año 2015, el Banco cambió la política contable respecto al reconocimiento de los ingresos por transferencia directa para la recapitalización del Banco Central. Con anterioridad al 1 de enero de 2015 estos ingresos se reconocían cuando se recibían y a partir de esta fecha se reconocen por lo devengado, es decir cuando se tenga certeza de que los recursos serán recibidos. La Gerencia considera que esta política proporciona información más fiable y relevante debido a que estos fondos están consignados en el Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos de cada año, de acuerdo con el Reglamento de Aplicación de la Ley No.167-07 para la Recapitalización del Banco Central.

Este cambio en la política contable ha sido contabilizado de forma retroactiva y las cifras correspondientes del año 2014 han sido actualizadas.

	2014 Previamente reportado RD$	2014 Reclasificación RD$	2014 Modificado RD$
Balance general			
Cuentas por recibir del Gobierno Dominicano	264,703,806,162	432,783,304	265,136,589,466
Resultados acumulados	(38,863,261,484)	432,783,304	(38,430,478,180)
Estado de resultados			
Transferencia para la Recapitalización del Banco Central	-	432,783,304	432,783,304
Estado de cambios en el patrimonio			
Resultados acumulados	(38,863,261,484)	432,783,304	(38,430,478,180)

Debido que no quedaron transferencias pendientes de recibir al 31 de diciembre de 2013, este asunto no tiene impacto sobre los saldos al inicio del año 2014.