



Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2016
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los auditores independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan del Banco Central de la República Dominicana (en adelante "el Banco") presentan, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2016, así como 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.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Banco comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2016;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

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

Independencia

Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.

Otro asunto

El Banco 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.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad descritas en notas 2 y 3 a los estados financieros que se acompañan, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, de acuerdo con la Constitución de la República Dominicana, las leyes y regulaciones que le son aplicables al Banco. Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el ICPARD siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el ICPARD, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers

27 de abril de 2017

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

	Notas	A1 31 de diciembre de 2016	A1 31 de diciembre de 2015
ACTIVOS			
Activos internacionales			
Oro	4, 5 y 29	977,610,507	882,076,803
Dólares estadounidenses y otras monedas extranjeras	4, 5 y 29	2,236,815,531	2,602,637,492
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	4, 5 y 29	147,886,108,465	117,203,104,973
Inversiones en instituciones internacionales	4, 6 y 29	113,707,128,142	104,095,276,471
Aportes en divisas en instituciones internacionales	4 y 7	2,251,715,682	2,196,306,308
Aportes en moneda nacional en instituciones internacionales	4 y 8	27,507,996,816	15,394,636,179
Otros activos externos	4, 9 y 29	214,438,660	445,597,180
Fondos en administración	4 y 10	28,005,808,757	24,608,721,137
Total activos internacionales		322,787,622,560	267,428,356,543
Otros activos			
Moneda metálica nacional subsidiaria en caja		1,754,361	1,744,983
Operaciones de crédito a entidades de intermediación financiera	28 y 29	435,193,966	1,286,700,000
Operaciones de crédito a entidades asistidas	11 y 29	161,298,414	100,258,671
Instrumentos de recapitalización del Banco Central de la República Dominicana	12, 29 y 30	132,362,207,162	132,362,207,162
Inversiones en títulos de crédito	13 y 29	735,000,000	735,000,000
Participación en capital	14	48,758,824	48,758,824
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	15	720,673,548	714,943,470
Cuenta por recibir del Gobierno Dominicano	16, 29 y 30	352,800,450,198	307,280,798,267
Activos en proceso de realización, neto	4, 17 y 29	15,151,547,420	15,858,816,029
Otras cuentas del activo	4, 18 y 29	37,777,195,219	29,012,389,806
Total otros activos		540,194,079,112	487,401,617,212
TOTAL ACTIVOS		862,981,701,672	754,829,973,755
Cuentas de orden	28	847,604,406,056	794,573,045,162

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos

Emisión monetaria	19, 28 y 29		
Billetes y monedas no subsidiarias emitidas		117,939,831,813	111,464,850,672
Cheques de gerencia en circulación		45,904,901	50,229,334
Depósitos a la vista en moneda nacional		116,860,049,086	108,098,797,978
Total emisión monetaria		234,845,785,800	219,613,877,984
Financiamientos y otros pasivos externos	4, 20 y 29	56,484,653,639	47,265,282,613
Valores emitidos	21 y 29	433,892,241,534	384,942,025,710
Otros depósitos de entidades de intermediación financiera	4, 22 y 29	92,318,306,642	72,274,218,841
Otros pasivos	4, 23 y 29	84,283,665,253	67,807,695,120
Total pasivos		901,824,652,868	791,903,100,268

Patrimonio

Fondos de recursos propios	24	2,371,350,000	2,371,350,000
Reserva general		-	1,000
Resultados acumulados		(41,214,301,196)	(39,444,477,513)
Total patrimonio		(38,842,951,196)	(37,073,126,513)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		862,981,701,672	754,829,973,755
Cuentas de orden	28	847,604,406,056	794,573,045,162

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

Ervin Novas Bello
Gerente

Héctor Valdez Albizu
Gobernador

José Manuel Taveras Lay
Contralor

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

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de 2016	Año terminado el 31 de diciembre de 2015
Ingresos			
Rendimientos en moneda extranjera	5 y 6	3,062,977,264	1,393,570,021
Rendimientos en moneda nacional		147,914,631	203,706,121
Comisión en moneda nacional		86,075,894	83,453,419
Intereses bono de capitalización del Banco Central de la República Dominicana	12	-	7,048,253
Rendimientos de instrumentos de recapitalización del Banco Central	12	16,681,567,732	17,384,924,732
Transferencia para la Recapitalización del Banco Central	12	6,075,175,419	3,713,735,621
Otros ingresos		51,724,832	37,495,401
Total ingresos		26,105,435,772	22,823,933,568
Costos y gastos			
Costo de acuñación e impresión de especies monetarias		595,147,782	402,263,124
Gastos financieros			
Por financiamiento de organismos internacionales	20	278,664,496	260,360,178
Intereses devengados por instrumentos de política monetaria	21 y 22	62,246,712,183	57,381,496,776
Otros gastos y comisiones		12,183,772	8,474,733
Total gastos financieros		62,537,560,451	57,650,331,687
Gastos generales			
Servicios personales	25	4,672,134,478	4,394,136,805
Servicios no personales		964,229,383	918,279,389
Materiales y suministros		79,603,412	80,141,085
Aportes corrientes		1,223,954,955	1,299,034,122
Depreciación y amortización	15	139,071,349	139,952,741
Total gastos generales		7,078,993,577	6,831,544,142
Total costos y gastos		70,211,701,810	64,884,138,953
Resultados operacionales		(44,106,266,038)	(42,060,205,385)
Provisiones por deterioro de activos riesgosos		(248,592,704)	(115,495,906)
Pérdida en disposición de activos		(89,402,568)	(244,343,661)
Ingresos por realización y recuperación de activos	9 y 17	123,804,172	117,944,431
Ganancia neta por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera	4	3,106,155,942	2,424,839,704
		2,891,964,842	2,182,944,568
Resultados del ejercicio		(41,214,301,196)	(39,877,260,817)

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

Ervin Novas Bello
Gerente

Héctor Valdez Albizu
Gobernador

José Manuel Taveras Lay
Contralor

Banco Central de la República Dominicana

Estado de cambios en el patrimonio

(Valores expresados en RDS)

	Notas	Fondos de recursos propios	Reserva general	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014		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 No. 183 - 02	24	-	1,000	-	1,000
Déficit neto del año 2015				<u>(39,877,260,817)</u>	<u>(39,877,260,817)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015		2,371,350,000	1,000	(39,444,477,513)	(37,073,126,513)
Transferencia al resultado del ejercicio	24	-	(1,000)	1,000	-
Transferencia a cuentas por recibir del Gobierno Dominicano	16	-	-	39,444,476,513	39,444,476,513
Déficit neto del año 2016		-	-	<u>(41,214,301,196)</u>	<u>(41,214,301,196)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>2,371,350,000</u>	<u>-</u>	<u>(41,214,301,196)</u>	<u>(38,842,951,196)</u>

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

Ervin Novas Bello
Gerente

José Manuel Taveras Lay
Contralor

Héctor Valdez Albizu
Governador

Banco Central de la República Dominicana

Estado de flujos de efectivo

(Valores expresados en RDS)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2016	2015
Efectivo por las actividades de operación		
Resultados del ejercicio	(41,214,301,196)	(39,877,260,817)
Ajustes para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	139,071,349	139,952,741
Provisiones por deterioro de activos riesgosos	248,592,704	115,495,906
Pérdida neta en venta de activos sujetos a realización	73,317,587	238,060,189
Efecto fluctuación cambiaria, neto	(381,478,590)	(728,162,558)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en inversiones negociables en instituciones internacionales	(8,378,012,964)	(21,366,983,450)
Disminución (aumento) neto de las operaciones de crédito	851,506,034	(846,700,000)
Aumento en cuenta por recibir del Gobierno Dominicano	(6,075,175,419)	(3,280,952,316)
Disminución (aumento) neto en otros depósitos de entidades de intermediación financiera	16,644,537,484	(9,755,500,456)
Aumento en depósitos a la vista en moneda nacional	8,761,251,109	28,756,624,940
Otros activos	(20,702,426,283)	(6,191,435,006)
Otros pasivos	65,429,898,919	49,695,434,338
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>15,396,780,734</u>	<u>(3,101,426,489)</u>
Efectivo por las actividades de inversión		
Disminución neta en activos en proceso de realización	418,693,243	417,087,138
Instrumento de capitalización	-	2,325,000,000
Disminución neto de inversiones mantenidas a vencimiento en instituciones internacionales	(688,155,203)	(9,657,533,118)
Aumento en participación en capital	-	(367,013)
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo, neto	(144,801,427)	(123,932,822)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(414,263,387)</u>	<u>(7,039,745,815)</u>
Efectivo por las actividades de financiamiento		
Billetes y monedas no subsidiarias emitidas	6,474,981,141	6,831,800,119
Financiamientos y otros pasivos pagados	8,955,216,748	(6,452,034,013)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>15,430,197,889</u>	<u>379,766,106</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	30,412,715,235	(9,761,406,198)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>120,687,819,268</u>	<u>130,449,225,466</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>151,100,534,503</u>	<u>120,687,819,268</u>
Transacciones no monetarias		
Transferencia a cuenta por recibir del Gobierno Dominicano	39,444,476,513	38,863,256,484

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

Ervin Novas Bello
Gerente

José Manuel Taveras Lay
Contralor

Héctor Valdez Albizu
Governador

1. Entidad

El Banco Central de la República Dominicana (en adelante el "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 Dominicana. 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, 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 monetaria, 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 27 de abril de 2017.

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 (RDS), 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.

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, Reino Unido. 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 renglones: 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 del balance general, 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 el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 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 valoradas 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, sin impacto en el estado de resultados.

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 el estado de resultados.

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. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se reconocen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera.

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 equipo y depreciación

3.9.1 Base de registro

La propiedad, mobiliario y equipo 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 equipo, 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 del balance general, 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, menos los costos de venta. 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 del balance general 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.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectiva original.

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.

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 transfirió 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 o 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 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, y son reducidos por los pagos recibidos y las amortizaciones.

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 el estado 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 el renglón 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 registran 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 estos 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 otros elementos, 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 2016 y 2015, 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\$	
	2016	2015	2016	2015
Activos:				
Oro	20,971,071	19,399,478	977,810,507	882,076,803
Dólares de los EUA y otras monedas extranjeras	47,982,726	57,239,697	2,236,815,531	2,602,637,492
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	3,172,357,535	2,577,642,948	147,886,108,465	117,203,104,973
Inversiones en instituciones internacionales	2,439,172,067	2,289,363,028	113,707,128,142	104,095,276,471
Aportes en divisas en instituciones internacionales	48,302,354	48,303,272	2,251,715,682	2,196,306,308
Aportes en moneda nacional en instituciones internacionales	590,074,682	338,564,207	27,507,570,435	15,394,209,799
Otros activos externos	4,600,000	9,800,000	214,438,660	445,597,180
Fondos en administración	600,762,569	541,218,567	28,005,808,757	24,608,721,137
Activos en proceso de realización	62,852,860	88,146,763	2,930,018,047	4,007,954,002
Otras cuentas del activo	97,925,369	96,836,348	4,564,996,736	4,403,061,577
	<u>7,085,001,233</u>	<u>6,066,514,308</u>	<u>330,282,210,962</u>	<u>275,838,945,742</u>
Pasivos:				
Financiamientos y otros pasivos externos	(1,210,885,411)	(1,038,854,858)	(56,447,966,272)	(47,235,795,441)
Otros depósitos de entidades de intermediación financiera	(1,721,202,234)	(1,365,221,250)	(80,237,456,642)	(62,075,381,537)
Otros pasivos	(719,183,342)	(624,679,956)	(33,526,241,766)	(28,403,635,382)
	<u>(3,651,270,987)</u>	<u>(3,028,756,064)</u>	<u>(170,211,664,680)</u>	<u>(137,714,812,360)</u>
Posición monetaria neta	3,433,730,246	3,037,758,244	160,070,546,282	138,124,133,382

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\$):

Divisa	Tasa de cambio (RD\$)	
	2016	2015
Dólar Estadounidense	46.6171	45.4691
Corona Noruega	5.4080	5.1664
Derecho Especial de Giro (DEG) (a)	62.6621	63.0079
Dólar Canadiense	34.7189	32.7493
Euro	49.1391	49.5022
Franco Suizo	45.8018	45.9052
Libra Escocesa	57.3484	67.3807
Libra Esterlina	57.3484	67.3807
Yen Japonés	0.3991	0.3773

(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 cinco 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:

	2016	2015
Efectivo en bancos corresponsales del exterior	RD\$ 49,709,071,978	RD\$ 32,678,644,441
Depósitos en certificados de corto plazo en el extranjero (a)	93,809,798,123	84,173,463,368
Remesas en tránsito	1,286,186	-
Derechos especiales de giro en el FMI	316,300,485	350,966,416
Cuota FMI tramo de reserva (b)	4,049,538,213	-
Intereses por cobrar por los depósitos bancarios en instituciones del extranjero	113,480	30,748
	<u>RD\$147,886,108,465</u>	<u>RD\$117,203,104,973</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos depósitos generan intereses con tasas oscilan entre -0.47% y 1.31% para el 2016 y entre -0.15% y 0.70% para el 2015. Los depósitos en Euros en el Banco Central Europeo tienen una tasa implícita que oscila entre 1.084% y 2.212% al 31 de diciembre de 2016 y de -0.15% al 31 de diciembre de 2015, debido a las medidas de política monetaria expansiva implementadas desde el 2014. Durante los años 2016 y 2015, los intereses ganados por este concepto ascienden a RD\$495,761,068 y RD\$172,903,491, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los depósitos en certificados de corto plazo presentan vencimientos hasta mayo de 2017 y junio de 2016, respectivamente.

(b) Corresponde al pago de la cuota del FMI bajo la Catorceava Revisión General de las Cuotas y que representa un título de crédito líquido en el FMI, conocido como posición en el tramo de reserva por formar parte de las Reservas Internacionales del país miembro. Durante 2016 devengó un rendimiento de RD\$1,300,957, y se incluye en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en el estado de resultados.

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

	2016	2015
Oro	RD\$ 977,610,507	RD\$ 882,076,803
Dólares de los EUA y otras monedas extranjeras	2,236,815,531	2,602,637,492
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	147,886,108,465	117,203,104,973
	<u>RD\$151,100,534,503</u>	<u>RD\$120,687,819,268</u>

6. Inversiones en instituciones internacionales

Un resumen se presenta a continuación:

	2016	2015
Costo amortizado:		
Bonos cero cupón del Tesoro de los Estados Unidos de América, con vencimiento el 15 de febrero de 2023 (a)	RD\$ 9,677,452,225	RD\$ 8,757,297,262
Depósito a plazo, en garantía de títulos en moneda extranjera (b)	1,226,353,439	1,192,141,193
Portafolio de inversiones a vencimiento (c)	11,579,814,062	11,300,342,563
Valor razonable:		
Portafolio de inversiones para negociación (d)	91,223,508,416	82,845,495,453
	<u>RD\$113,707,128,142</u>	<u>RD\$104,095,276,471</u>

(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 de una entidad financiera del exterior hasta el vencimiento de la obligación en agosto de 2024 (nota 20 (c)). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el descuento acumulado asciende a US\$207,594,471 y US\$192,598,870, respectivamente, a una tasa efectiva de 7.5%. El descuento devengado durante los años 2016 y 2015, asciende a RD\$662,777,793 y RD\$600,895,024, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en el estado de resultados.

(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 2016 y 2015, el monto de la inversión y los intereses capitalizados ascienden a US\$26,306,944 y US\$26,218,711, respectivamente. Los intereses generados durante los años 2016 y 2015, ascienden a RD\$4,056,956 y RD\$1,161,364, respectivamente, a una tasa de interés de 0.34% y de 0.10% para ambos años, los cuales se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en el estado de resultados.

(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\$247,481,882 y US\$247,662,620 para los años 2016 y 2015, respectivamente. Estos instrumentos devengaron intereses durante los años 2016 y 2015, por RD\$165,114,615 y RD\$129,607,783, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos bonos generan intereses con tasas que oscilan entre 0.55% y 2.63% para ambos años.

(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\$1,956,867,939 y US\$1,822,017,490 para los años 2016 y 2015, respectivamente. De estas inversiones US\$243,911,286 y US\$242,069,298, son administrados por el Banco Mundial para los años 2016 y 2015, 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\$1,712,953,548 y US\$1,579,948,192 para el 2016 y 2015, respectivamente, en consecuencia a lo contemplado por el RAMP y amparado en lineamientos de inversión establecidos por la Junta Monetaria.

El saldo al 31 de diciembre de 2016 por RD\$91,223,508,416, se presenta neto de RD\$257,297,336, por compromisos de compra de instrumentos financieros no liquidados a esa fecha (ver nota 27).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el portafolio administrado por el Banco Mundial devengó intereses e ingresos netos por revaluación a valor de mercado por RD\$129,525,592 y RD\$65,604,831, respectivamente, mientras que el portafolio administrado por el Banco Central devengó ingresos por los mismos conceptos por RD\$517,851,005 y RD\$166,155,445, respectivamente. Estos valores se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en el estado de resultados.

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 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Capital ordinario	RD\$ 901,466,461	RD\$ 879,266,807
Contribuciones al Fondo para Operaciones Especiales	220,932,519	215,491,800
Corporación Interamericana de Inversiones (CII) - 420 acciones de US\$10,000 cada una representa parte de la cuota de la República Dominicana	195,791,820	190,970,220
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	611,375,529	596,319,700
Corporación Financiera Internacional (CFI) - 1,187 acciones de US\$1,000 cada una, representa parte de la cuota de la República Dominicana	55,334,498	53,971,822
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA) - 147 acciones de US\$10,820 cada una	12,975,607	12,656,068
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	5,465,202	5,330,615
Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) - BID	27,970,260	27,281,460
Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria (FOCEM)	219,100,370	213,704,770
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias (SWIFT)	1,303,416	1,313,046
	<u>RD\$2,251,715,682</u>	<u>RD\$2,196,306,308</u>

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 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Fondo Monetario Internacional (FMI)	RD\$25,865,348,328	RD\$13,792,429,310
Asociación Internacional de Fomento	21,535,349	21,015,516
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA)	1,853,658	1,808,010
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Capital del fondo especial	1,359,448,332	1,325,970,344
Capital ordinario	259,811,149	253,412,999
	<u>RD\$27,507,996,816</u>	<u>RD\$15,394,636,179</u>

9. Otros activos externos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
Terrenos y campo de Golf (a)	RDS\$121,204,460	RDS\$354,658,980
Terrenos (b)	93,234,200	90,938,200
	<u>RDS\$214,438,660</u>	<u>RDS\$445,597,180</u>

(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 2016 y 2015, el monto pendiente de cobro es de US\$2,600,000 y la tasa LIBOR de seis (6) meses era de 0.84% y 0.85%, respectivamente. La tasa utilizada para el cálculo de los intereses fue de 2.84% para 2016 y 2.85% para 2015.

(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 2016 y 2015, el monto pendiente de cobro asciende a US\$2,000,000, a una tasa de interés LIBOR de un mes de 0.43% y 0.17%, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros activos externos generaron intereses por RDS\$7,553,059 y RDS\$10,638,342, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Ingresos por realización y recuperación de activos en el estado de resultados.

10. Fondos en administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
Fondo de Contingencia (a):		
Depósitos a la vista	RDS\$ 5,213,455	RDS\$ 4,848,702
Depósitos a plazo	5,651,997,055	3,573,052,816
Instrumentos financieros	5,871,598,496	6,580,373,443
Intereses por cobrar	35,666,437	35,231,523
	<u>11,564,475,443</u>	<u>10,193,506,484</u>
Fondo de Consolidación Bancaria (b):		
Depósitos a la vista	5,311,496	175,494,782
Depósitos a plazo	7,561,386,854	5,957,088,667
Instrumentos financieros	8,819,854,081	8,244,699,279
Intereses por cobrar	54,780,883	37,931,925
	<u>16,441,333,314</u>	<u>14,415,214,653</u>
	<u>RDS\$28,005,808,757</u>	<u>RDS\$24,608,721,137</u>

(a) Fondo de Contingencia

El Banco Central administra los activos del Fondo de Contingencia, de acuerdo con lo establecido en el Artículo No. 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 No. 63 de la Ley antes mencionada.

(b) Fondo de Consolidación Bancaria

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 RDS\$14,415,214,653 se presenta neto de RDS\$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 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, S. A., 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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Créditos otorgados a entidades financieras con problemas de liquidez:		
Banco Mercantil, S. A.:		
Saldos de operaciones y otros cargos	RDS\$ 5,399,964,066	RDS\$ 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	74,486,459,212	74,423,444,212
Recuperaciones	(14,552,306,852)	(14,550,331,595)
Saldo antes de provisiones	59,934,152,360	59,873,112,617
Provisión por deterioro de activos riesgosos	(59,772,853,946)	(59,772,853,946)
Saldo neto de provisiones	161,298,414	100,258,671
	<u>RDS\$ 161,298,414</u>	<u>RDS\$ 100,258,671</u>

El Banco Central ha recibido en dación de pago de las facilidades otorgadas, pagarés en garantía suscritos por anteriores y nuevos adquirentes, 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.

12. Instrumentos de recapitalización del Banco Central

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 periodo 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 RDS\$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 2016 y 2015, 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	2016	2015
2012	7 años	2019	14%	RDS\$ 69,621,322,857	RDS\$ 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	10,906,119,986
				<u>RDS\$132,362,207,162</u>	<u>RDS\$132,362,207,162</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos instrumentos generaron ingresos por intereses por RDS\$16,681,567,732 y RDS\$17,384,924,732, respectivamente, y se presentan en el renglón de Rendimientos de instrumentos de recapitalización del Banco Central en el estado de resultados. Los intereses pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por este concepto ascienden a RDS\$26,073,469,805 y RDS\$17,520,489,400, respectivamente, y se incluyen en el renglón de las Otras cuentas del activo en el balance general (ver nota 18).

Durante el año 2016, se recibieron recursos por la suma de RDS\$8,128.6 millones aplicados a los intereses devengados en el 2015. Para el año 2015, se recibieron recursos por la suma de RDS\$11,504.2 millones distribuidos de la siguiente forma: RDS\$8,875.9 millones se aplicaron a los intereses devengados en el 2014, RDS\$432.7 millones por transferencia directa y RDS\$2,195.6 millones a cupones con vencimiento en el año 2015.

13. Inversión en títulos de crédito

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por RDS\$735,000,000 corresponde a certificados financieros en el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) a una tasa de interés anual de un 10.8% y 10.6% respectivamente, y fue renovado en 2016 con vencimiento en 2018. 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 de la República Dominicana, por lo que el Banco no reconoce ingresos o gastos por este concepto.

14. Participación en capital

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a participaciones en bancos del Estado Dominicano y otras entidades, registradas al costo de adquisición. Un resumen es como sigue:

	2016	2015
ARS Plan Salud Banco Central, Inc.	RDS\$31,641,924	RDS\$31,641,924
Banco Agrícola de la República Dominicana	17,016,000	17,016,000
Otras	100,900	100,900
	<u>RDS\$48,758,824</u>	<u>RDS\$48,758,824</u>

15. Propiedad, mobiliario y equipo, neto.

El movimiento contable de la propiedad, mobiliario y equipo; y la depreciación y amortización acumulada, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016						
	Terrenos RDS	Edificaciones RDS	Mobiliario y equipo RDS	Bibliotecas y obras de arte RDS	Programas de computadora RDS	Diversos y construcciones en proceso (a) RDS	Total RDS
Valor bruto al 1 de enero de 2016	18,265,444	880,687,044	1,169,909,985	32,902,198	601,958,574	67,723,425	2,771,446,670
Adiciones	-	-	-	-	-	144,817,705	144,817,705
Retiros	-	-	(10,683,684)	(2,566)	-	-	(10,686,250)
Transferencias	-	19,034,100	120,313,783	5,286,286	22,009,652	(166,643,821)	-
Otros	-	-	85,121	-	(85,121)	-	-
Balance al 31 de diciembre de 2016	18,265,444	899,721,144	1,279,625,225	38,185,918	623,883,105	45,897,309	2,905,578,145
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2016	-	494,951,208	1,039,643,081	-	521,908,911	-	2,056,503,200
Gasto del período	-	41,384,297	63,713,284	-	33,973,768	-	139,071,349
Retiros	-	-	(10,669,952)	-	-	-	(10,669,952)
Balance al 31 de diciembre de 2016	-	536,335,505	1,092,686,413	-	555,882,679	-	2,184,904,597
Propiedad, mobiliario y equipo, netos al 31 de diciembre de 2016	18,265,444	363,385,639	186,938,812	38,185,918	68,000,426	45,897,309	720,673,548

	2015						
	Terrenos RDS	Edificaciones RDS	Mobiliario y equipo RDS	Bibliotecas y obras de arte RDS	Programas de computadora RDS	Diversos y construcciones en proceso (a) RDS	Total RDS
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

(a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a la implementación de los proyectos portal autoridad monetaria y financiera adecuación gestión documental y salón principal club de empleados Banco Central. 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, depósito para resguardo de mobiliario y equipo en desuso y área de procesamiento de billetes en la Sede Principal.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco Central mantiene en uso activos totalmente depreciados por aproximadamente RDS\$1,422 millones y RDS\$1,350 millones, respectivamente.

16. Cuenta por recibir del Gobierno Dominicano

Un resumen se presenta a continuación:

	2016	2015
Cuentas por recibir déficit del Banco Central (a)	RDS\$343,011,539,158	RDS\$303,567,062,646
Transferencia por recibir para la Recapitalización del Banco (b)	9,788,911,040	3,713,735,621
	<u>RDS\$352,800,450,198</u>	<u>RDS\$307,280,798,267</u>

(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 Hacienda de la República Dominicana, 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 RDS\$202,140,583,810 más las pérdidas que se han generado a partir del año 2006 hasta el 31 de diciembre de 2015 han sido registradas como una cuenta por recibir al Gobierno Dominicano.

El saldo de cuenta 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 Hacienda los instrumentos financieros establecidos en la Ley No. 167-07. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los bonos recibidos ascienden a RDS\$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 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	RDS\$303,567,062,646	RDS\$264,703,806,162
Transferencia del déficit neto del Banco Central de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014	39,444,476,512	38,863,256,484
Saldo al final del año	<u>RDS\$343,011,539,158</u>	<u>RDS\$303,567,062,646</u>

(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 (ver nota 32). El movimiento de las transferencias por recibir al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	RDS\$ 713,735,621	RDS\$ 432,783,304
Transferencia para la Recapitalización del BCRD	6,075,175,419	3,713,735,621
Efectivo recibido	-	(432,783,304)
Saldo al final del año	<u>RDS\$9,788,911,040</u>	<u>RDS\$3,713,735,621</u>

Actualmente los equipos técnicos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda están en la etapa final de la elaboración de un proyecto de modificación de la Ley de Recapitalización del Banco Central, que será enviado al Poder Ejecutivo para su conocimiento, ponderación y posterior remisión al Congreso Nacional para su aprobación.

17. Activos en proceso de realización

Un resumen se presenta a continuación:

	2016	2015
Muebles e inmuebles (a)	RDS\$ 5,512,481,680	RDS\$ 5,342,000,649
Provisión por deterioro y descuento para bienes inmuebles	(722,606,494)	(720,497,616)
Saldo neto	4,789,875,186	4,621,503,033
Cartera de préstamos (b)		
Provisión por deterioro y descuento para cartera de préstamos	4,364,238,677	5,790,482,203
Saldo neto	(3,999,028,429)	(4,869,331,626)
Acciones (c)	365,210,248	921,150,577
Deudores por venta de activos (d)	7,588,806,457	7,588,806,457
Deuda solidaria acto transaccional	77,040,104	169,452,029
Bancrédito (e)	2,333,293,360	2,560,516,166
Otras provisiones	(2,677,935)	(2,612,233)
	<u>RDS\$15,151,547,420</u>	<u>RDS\$15,858,816,029</u>

(a) Corresponde a los activos recibidos en dación de 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. Incluye una parcela en proceso de deslinde de 22.9 millones M², localizada en el Municipio de San José de los Llanos de la provincia San Pedro de Macoris, por un monto de aproximadamente RDS\$1,069 millones.

(b) Este monto está compuesto por la cartera de préstamos recibida de las entidades financieras con problemas de liquidez, como dación de pago de las facilidades otorgadas por el Banco Central. Incluye US\$61,436,344 y US\$84,823,463 para el 2016 y 2015, respectivamente. Durante el año 2016, se descargaron préstamos totalmente provisionados por aproximadamente RDS\$997 millones, las recuperaciones de cartera, a través de cobros y daciones de pagos, fueron de aproximadamente RDS\$429 millones.

Un resumen de la cartera por entidad financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Banco Intercontinental, S. A.	RDS\$237,108,141	RDS\$4,197,621,313
Banco Mercantil, S. A.	633,910,112	895,047,637
Grupo Financiero Nacional - Banco Nacional de Crédito, S. A.	454,818,173	

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

	2016	2015
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
	<u>RD\$7,588,806,457</u>	<u>RD\$7,588,806,457</u>

(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 los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco reconoció ingresos por dividendos de estas acciones por aproximadamente RD\$903.4 millones y RD\$327 millones, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda extranjera en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran pendientes de recibir RD\$155.8 millones y RD\$210.6 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 de pago de las instituciones financieras con problemas de liquidez. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye US\$1,473,749 y US\$3,380,534, respectivamente.

Estas cuentas por recibir generan intereses anuales con tasas que oscilan entre 2.60% y 5.28% para el 2016 y 0% y 7% para el 2015. Durante los años 2016 y 2015, los intereses ganados ascienden a RD\$954,174 y RD\$1,820,147, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Ingresos por realización y recuperación de activos en el estado de resultados.

(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 2016 y 2015, el Banco recibió abonos ordinarios de capital a esta deuda por RD\$225,662,292 y RD\$162,000,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses generados por esta deuda ascienden a RD\$93,026,335 y RD\$86,376,510, 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:

	2016	2015
Plan de préstamos al personal (a)	RD\$ 5,551,135,551	RD\$ 5,201,493,654
Intereses por cobrar sobre:		
Instrumentos de recapitalización del Banco Central (nota 12)	26,073,469,805	17,520,489,400
Títulos con pacto de recompra	2,503,856	587,408
Plan de préstamos al personal	11,008,866	11,042,979
	<u>26,086,982,527</u>	<u>17,532,119,787</u>
Avances y anticipos	752,496,691	733,032,900
Otros valores en reclamación	268,487,335	324,026,316
	<u>32,659,102,104</u>	<u>23,790,672,657</u>
Provisión por deterioro	(322,600,520)	(303,735,999)
	<u>32,336,501,584</u>	<u>23,486,936,658</u>
Estado Dominicano - Acuerdo especial de arrendamiento de derechos mineros (b)	3,252,730,693	3,172,628,438
Avance al Fondo de Contingencia	1,077,589,468	1,077,589,468
Bonos con descuento Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	38,093,343	37,155,250
Bonos con descuento Rosario Dominicana - Estado Dominicano	563,171,953	549,303,192
Convenios de créditos recíprocos	103,698	5,204
Acuñaación e impresión de especies monetarias	90,661,564	70,715,629
Valores y efectos en poder del Museo Numismático y Filatélico	114,488,257	114,266,214
Seguros	49,605,856	45,440,027
Otros activos	254,248,803	458,349,726
	<u>5,440,693,635</u>	<u>5,525,453,148</u>
	<u>RD\$37,777,195,219</u>	<u>RD\$29,012,389,806</u>

(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 2016 y 2015, estos financiamientos generaron intereses por aproximadamente RD\$105.1 millones y RD\$101.1 millones, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Rendimientos en moneda nacional en el estado de resultados.

(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.

- 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, S. A., 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.

El Banco Central y el Ministerio de Hacienda llegaron a un acuerdo para empezar a recibir los fondos por concepto del porcentaje del Retorno Neto de Fundición que le corresponde al Banco, de los montos recibidos por el Estado del año 2016 en adelante.

19. Emisión monetaria

Un resumen se presenta a continuación:

	2016	2015
Billetes y monedas no subsidiarias emitidos (a)	RD\$117,939,831,814	RD\$111,464,850,672
Cheques de gerencia en circulación	45,904,900	50,229,334
Depósitos a la vista y para encaje legal en moneda nacional	116,860,049,086	108,098,797,978
	<u>RD\$234,845,785,800</u>	<u>RD\$219,613,877,984</u>

(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:

	2016	2015
Pasivos con Fondo Monetario Internacional (FMI) (a)		
Cuenta No. 1:		
Acuerdo Stand By (a.1)	RD\$ -	RD\$ 3,203,006,596
Suscripciones pendientes de pago (a.2)	25,865,162,597	13,792,242,555
Cuenta No. 2:		
Asignaciones DEG (a.3)	13,085,487,475	13,157,699,571
Otras obligaciones en DEG (equivalente a US\$2,445 en 2016 y US\$2,521 en 2015)	113,982	114,611
	<u>38,950,764,054</u>	<u>30,153,063,333</u>
Financiamientos y otros pasivos de mediano y largo plazo		
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	49,903,528	66,768,763
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	28,408,128	34,635,678
	<u>78,311,656</u>	<u>101,404,441</u>
Emisión de títulos en moneda extranjera		
Renegociación 1994 - Citibank - Bonos con Descuento (c)	15,316,048,205	14,938,872,805
Participación en colateral Bonos con Descuento (incluye US\$8,149,765 y US\$7,561,079 en 2016 y 2015, respectivamente)	379,918,412	343,795,456
	<u>15,695,966,617</u>	<u>15,282,668,261</u>
Préstamos por cuenta de Otras Instituciones		
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo BID 826/SF-DR FUNDAPECE (d)	413,403,271	433,278,861
Otros pasivos externos (e)		
Banco Interamericano de Desarrollo, Aportes Fondo Suizo de Cooperación Técnica y Pequeños Proyectos IDB-CEE	1,099,388,921	1,110,895,456
Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA)	29,124,926	27,661,490
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	9,268,291	9,040,048
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	40,334,999	33,761,715
Intereses por pagar	1,196,399	1,196,399
Depósitos a la vista con organismos bilaterales	30,515,731	24,941,034
	<u>136,378,774</u>	<u>87,371,575</u>
	<u>1,346,208,041</u>	<u>1,294,867,717</u>
	<u>RD\$56,484,653,639</u>	<u>RD\$47,265,282,613</u>

(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, la deuda asciende a DEG50,835,000, equivalentes a US\$70,443,589, que venció y se pagó en su totalidad en julio de 2016.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta deuda causó intereses ascendente a RD\$10,147,989 y RD\$8,610,457, respectivamente, con tasas entre 1.05% y 1.06%. Estos intereses se incluyen en el renglón de Gastos por financiamientos de organismos internacionales en el estado de resultados.

(a.2) Suscripciones pendientes de pago

Suscripción como miembro del FMI por DEG412,772,036 y DEG218,897,036, equivalentes a US\$554,842,806 y US\$303,332,209 para el 2016 y 2015, 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 equivalentes a US\$280,701,448 y US\$289,376,732 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco Central mantiene tenencias en el FMI por DEG69,672,716 y DEG5,570,197, equivalentes a US\$93,653,159 y US\$7,718,790, respectivamente. Estas tenencias se incluyen en el renglón de Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas, en el balance general.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses devengados sobre las asignaciones de DEG ascienden a RD\$11,104,690 y RD\$6,559,485, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Gastos por financiamiento de organismos internacionales en el estado de resultados.

(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 2016	2015
462/SF-DR	05-04-1976	05-04-2016	US\$ 7,000,000	2.00%	-	164,806
600/SF-DR	10-01-1979	10-01-2021	7,500,000	2.00%	1,070,613	1,303,637
			<u>US\$14,500,000</u>		<u>1,070,613</u>	<u>1,468,443</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses causados sobre estos financiamientos ascienden a RD\$1,100,867 y RD\$12,232,851, 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 Cerro 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 FUNDAPECE, 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 2016 y 2015, asciende a US\$8,868,060 y US\$9,529,084, respectivamente.

(e) Otros pasivos externos

Corresponden a los aportes y 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 2016 y 2015, incluyen US\$28,090,994 y US\$27,829,461, respectivamente.

21. Valores emitidos

Un resumen se presenta a continuación:

	2016	2015
Operaciones de Mercado Abierto:		
Certificados de participación (a)	RD\$ 1,338,447,714	RD\$ 1,338,447,714
Certificados de inversión en moneda nacional	1,505,014,801	1,612,916,268
Certificados de inversión y letras (neto) (b):		
Valor nominal	323,161,053,162	293,840,712,320
Descuento y prima, neto	(11,636,716,544)	(10,706,768,036)
	<u>311,524,336,618</u>	<u>283,133,944,284</u>
Notas de renta fija (neto) (c):		
Valor nominal	120,681,760,000	99,630,150,000
Descuento y prima, neto	(1,157,399,743)	(773,514,700)
	<u>119,524,360,257</u>	<u>98,856,635,300</u>
Bono dotal de ahorro familiar	82,144	82,144
	<u>RD\$433,892,241,534</u>	<u>RD\$384,942,025,710</u>

(a) Certificados colocados en ventanilla directa a una tasa de interés anual de 12% en el 2016 y 2015, con vencimiento variable.

(b) Títulos colocados mediante subastas públicas competitivas (con cupón y cero cupón), con plazo de colocación de 1 hasta 7 años, cuyas tasas de interés nominal oscilan entre 10% y 11% para el 2016, y entre 9% y 22% para el 2015.

(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 15.5% para el 2016, y entre 9% y 14.5% para el 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores emitidos generaron gastos por intereses y amortización de descuento por aproximadamente RD\$60,765 millones y RD\$56,173 millones, respectivamente, y se incluyen en el renglón de Intereses devengados por instrumentos de política monetaria en el estado de resultados. Los intereses pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por este concepto son de aproximadamente RD\$19,107 millones y RD\$18,777 millones, respectivamente (ver nota 23).

22. Otros depósitos de entidades de intermediación financiera

Un resumen es como sigue:

	2016	2015
Depósitos para encaje legal en moneda extranjera (a)	RDS\$80,237,456,642	RDS\$62,075,381,537
Depósitos remunerados en moneda nacional (b)	<u>12,080,850,000</u>	<u>10,198,837,304</u>
	<u>RDS\$92,318,306,642</u>	<u>RDS\$72,274,218,841</u>

- (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 2016 y 2015, oscila entre 3.5% y 4.25% anual. El monto de los intereses generados por este concepto durante los años 2016 y 2015, fue de RDS\$1,086 millones y RDS\$930 millones, 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:

	2016	2015
Otros pasivos monetarios		
Depósitos especiales en moneda extranjera		
Cuentas especiales en dólares	RDS\$ 71,350	RDS\$ 69,593
Depósitos en euros	10,534,906	85,484,333
Depósitos en otras moneda extranjera	<u>33,534</u>	<u>910,848</u>
	10,639,790	86,464,774
Depósitos especiales en moneda extranjera provenientes de organismos internacionales – sector público		
	3,172,692,159	2,876,211,348
	<u>3,183,331,949</u>	<u>2,962,676,122</u>
Otros depósitos en moneda nacional remunerados (a)	<u>2,898,193,135</u>	<u>2,898,193,136</u>
Fondos especializados en moneda nacional		
Banco Múltiples (b)	24,690,408,400	14,784,210,000
Otras entidades	1,628,823,790	1,357,432,278
Puestos de Bolsa	26,787,183	61,155,016
Financieras y Corporaciones de Crédito	2,583,752	2,583,752
Comisión de Liquidación Administrativa de Baninter	<u>259,845,077</u>	<u>88,327</u>
	26,608,448,202	16,205,469,373
Fondos especializados en moneda extranjera		
Gobierno Dominicano - cuenta para el pago de la deuda externa	2,011,411,026	476,596,178
Puestos de Bolsa	38,364,971	180,194,821
Comisión de Liquidación Administrativa de Baninter	<u>267,309</u>	<u>16,011</u>
	2,050,043,306	656,807,010
Otros depósitos no exigibles a la vista		
En moneda extranjera	152,099,087	108,657,316
En moneda nacional	<u>614,851,132</u>	<u>515,270,186</u>
	766,950,219	623,927,502
Fondos recibidos en administración		
En moneda extranjera (nota 10)	28,005,808,758	24,608,721,137
En moneda nacional	<u>9,729,551</u>	<u>10,052,475</u>
	28,015,538,309	24,618,773,612
Otros pasivos		
Intereses acumulados por pagar sobre operaciones de mercado abierto	19,107,403,105	18,778,662,752
Cuentas por pagar	660,008,197	520,949,553
Provisiones, principalmente prestaciones laborales (c)	597,898,245	417,511,153
Compromiso operaciones divisas	228,424,000	62,496,000
Otros	<u>167,426,586</u>	<u>62,228,907</u>
	20,761,160,133	19,841,848,365
	<u>RDS\$4,283,665,253</u>	<u>RDS\$67,807,695,120</u>

- (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 el 2021.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a Fondos Especializados a favor de Bancos Múltiples, con vencimiento hasta el mes de febrero del 2017 y marzo del 2016, respectivamente, 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 2016 y 2015, estas ascienden a RDS\$582,181,907 y RDS\$402,636,162, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el valor presente de las obligaciones totales por prestaciones laborales y otros beneficios por terminación es de aproximadamente RDS\$2,166 millones y RDS\$1,698 millones, respectivamente.

24. Patrimonio**Fondo de recursos propios**

El Banco Central 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 RDS\$2,371,350,000, mediante la emisión de un Bono de Capitalización por la suma de RDS\$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 No. 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:

	2016	2015
Sueldos y gratificaciones	RDS\$4,191,424,544	RDS\$3,936,309,714
Seguridad social	133,021,298	122,865,298
Contribuciones a planes de pensiones (nota 26)	289,342,798	274,124,485
Otros gastos de personal	<u>58,345,838</u>	<u>60,837,308</u>
	RDS\$4,672,134,478	RDS\$4,394,136,805

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco tenía 1,833 y 1,876 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 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 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron de RDS\$289,342,798 y RDS\$274,124,486, respectivamente, los cuales se presentan como parte del renglón 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 2016 y 2015, 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\$	
	2016	2015
Valor actuarial presente	(18,831)	(17,640)
Activos netos disponibles	<u>19,202</u>	<u>18,151</u>

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

	2016	2015
Tasa de descuento	11%	11%
Expectativa de inflación	3.50%	3.50%
Escala de salarios	5%	5%
Tasa de ajuste de pensiones	3%	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 2016 y 2015, 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\$ 2016	2015
Valor actuarial presente	(4,861)	(5,009)
Activos netos disponibles	<u>4,871</u>	<u>4,988</u>
Superávit (Déficit)	10	(21)

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

	2016	2015
Tasa de descuento	11.50%	11.00%
Expectativa de inflación	3.00%	3.50%
Tasa de ajuste de pensión	3.00%	3.50%
Tasa de mortalidad	GAM 83 - 4	GAM 83 - 4

27. Compromisos y contingencias**Compromisos**

Como parte de las operaciones de política monetaria, durante los años 2016 y 2015, el Banco firmó contratos de cobertura cambiaria con bancos múltiples del país por la compra de US\$760,000,000 y US\$465,000,000, 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 2016 y 2015, el Banco registró provisiones por cobertura cambiaria por RDS\$228,424,000 y RDS\$62,496,000, respectivamente.

El Banco acordó compromisos de compra de inversiones en valores propias que quedaron pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2016 y 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 RDS\$257,297,336 y RDS\$170,413,677, respectivamente, y se presentan netos en las cuentas de inversiones en instituciones internacionales (nota 6 (d)) y en las cuentas de Fondos en administración (nota 10 (b)). Los compromisos fueron liquidados en enero de 2017 y 2016, respectivamente.

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 o en proceso de liquidación. La suma total reclamada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de aproximadamente RDS\$3,332 millones y RDS\$4,293 millones, respectivamente. La gerencia basada en las representaciones de los asesores legales del Banco Central no estima que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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. 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:

	2016	2015
Billetes y monedas no subsidiarias disponibles en bóvedas	RDS\$ 71,560,147,671	RDS\$ 83,137,487,912
Especies monetarias destruidas	621,704,322,195	576,640,384,095
Especies monetarias para destruir	8,070,742,018	2,389,131,018
Billetes y monedas no subsidiarias en circulación	<u>117,939,831,813</u>	<u>111,464,850,672</u>
Total emisiones autorizadas	819,275,043,697	773,631,853,697
Litis judiciales en contra del Banco Central	3,332,594,170	4,293,559,779
Litis judiciales a favor del Banco Central	714,439,616	2,481,612,431
Valores entidades financieras en liquidación	1,008,944,740	1,008,944,740
Títulos con pacto de recompra recibidos en garantía	518,088,054	1,286,700,000
Contratos operaciones financieras	760,000,000	465,000,000
Participación en organismos internacionales	296,989,508	296,989,508
Exceso de garantía valores adelantados Baninter	1,546,034,269	1,546,034,269
Títulos de valores recomprados	-	4,135,700,000
Dividendos recibidos en acciones	1,305,200	1,305,200
Portafolio de negociación indexado	22,501,200	28,250,000
Portafolio de negociación	15,000,000	11,000,000
Cuentas de contraparte y otros	<u>20,113,465,602</u>	<u>5,386,295,538</u>
	RDS\$47,604,406,056	RDS\$794,573,045,162

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 2016 y 2015:

	2016			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
	RDS\$	RDS\$	RDS\$	RDS\$
Activos				
Oro	977,610,507	-	-	977,610,507
Dólares de los Estados Unidos y otras divisas	2,236,815,531	-	-	2,236,815,531
Depósitos en bancos del exterior y otros valores en divisas	147,886,108,465	-	-	147,886,108,465
Inversiones en instituciones internacionales	26,532,315,518	76,271,006,960	10,903,805,664	113,707,128,142
Otros cuentas por recibir de no residentes	214,438,660	-	-	214,438,660
Operaciones de crédito a entidades de intermediación financiera	435,193,966	-	-	435,193,966
Operaciones de crédito a entidades asistidas	161,298,414	-	-	161,298,414
Instrumentos de recapitalización del Banco Central	9,639,384,508	111,816,702,668	10,906,119,986	132,362,207,162
Inversiones en títulos de crédito	10,000,000	725,000,000	-	735,000,000
Cuentas por recibir Gobierno Dominicano	9,788,911,039	-	343,011,539,159	352,800,450,198
Activos en proceso de realización - deudores por venta de activos (nota 17)	55,682,459	21,357,645	-	77,040,104
Otras cuentas del activo	26,073,469,805	-	413,403,271	26,486,873,076
Total activos	224,011,228,872	188,834,067,273	365,234,868,080	778,080,164,225
Pasivos				
Cheques de gerencia en circulación	(45,904,901)	-	-	(45,904,901)
Depósitos a la vista en moneda nacional	(116,860,049,086)	-	-	(116,860,049,086)
Financiamientos y otros pasivos externos	(1,114,857,560)	(78,311,656)	(55,291,484,423)	(56,484,653,639)
Valores emitidos	(47,976,976,475)	(151,782,314,477)	(234,132,950,582)	(433,892,241,534)
Otros depósitos de entidades de intermediación financiera	(92,318,306,642)	-	-	(92,318,306,642)
Otras cuentas del pasivo	(84,283,665,253)	-	-	(84,283,665,253)
Total pasivos	(342,599,759,917)	(181,860,626,133)	(289,424,435,005)	(783,884,821,055)

	2015			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
	RDS\$	RDS\$	RDS\$	RDS\$
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	-	303,567,062,846	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)

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 2016 y 2015, y durante los años terminados en esas fechas incluyen:

	2016	
	Monto RD\$	Efecto en ingresos RD\$
Saldos al 31 de diciembre		
Cuentas por cobrar	352,800,450,198	-
Instrumentos de recapitalización	132,362,207,162	-
Intereses por cobrar	26,073,469,805	-
Estado Dominicano – Acuerdo especial de arrendamiento de derechos mineros	3,252,730,693	-
Bonos con descuento Rosario Dominicana – Estado Dominicano	563,171,953	-
Transacciones		
Rendimientos de instrumentos de recapitalización del Banco Central	-	16,681,567,732
Transferencia para la Recapitalización del Banco Central	-	6,075,175,419
	2015	
	Monto RD\$	Efecto en ingresos 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

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 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 & Pooors).

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 2016, la composición por tipo de clasificación crediticia se muestra a continuación:

Calificación crediticia	Porcentaje
AAA	52.59%
AA+ a AA-	32.45%
A+ a A-	14.96%

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

31.1.2 Riesgo de mercado

Implica posibles disminuciones en el valor de mercado de las tenencias de un portafolio de inversión, debido a variaciones en los precios de los instrumentos de renta fija. La Junta Monetaria define la política de inversión y tolerancia al riesgo del portafolio de Reservas Internacionales.

Por otra parte, el Comité de Administración de las Reservas Internacionales se encarga de velar por el cumplimiento de los lineamientos de inversión establecidos por la Junta Monetaria y establece los índices de referencias, así como error de réplica con respecto al índice de referencia y límites en el Valor en Riesgo (VaR) del portafolio en el horizonte de un año con un 95% de nivel de confianza.

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 rendimientos negativos con un 95% de nivel de confianza.

31.1.3 Riesgo de liquidez

La capacidad de cumplir con las obligaciones propias del Banco Central 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 2016, la distribución por plazo de vencimiento del portafolio de Reservas Internacionales es la siguiente:

Vencimientos (años)	Porcentaje
<1	68.88%
1-3	28.30%
3-5	2.82%

31.2 Operaciones de mercado abierto

La política monetaria del Banco Central 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), que 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 2016, el Banco Central realizó operaciones de mercado abierto a través de las emisiones de Letras de 30 días hasta un (1) año y títulos valores a plazos de cinco y siete 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 de emisiones vigentes y vencidas, son como sigue:

	2016		2015	
	RD\$		RD\$	
Operaciones de Mercado Abierto:				
Letras (neto)	353,390,470		297,056,029	
Notas de renta fija (neto)	119,524,360,257		98,856,635,300	
Certificados de inversión Especial (neto)	311,170,946,148		282,836,888,255	
Certificados de participación	1,338,447,714		1,338,447,714	
Certificados de inversión en moneda nacional	1,505,014,801		1,612,916,268	
	<u>RD\$433,892,159,390</u>		<u>RD\$384,941,943,566</u>	

Asimismo, el Banco realiza operaciones de liquidez, ofreciendo a las Entidades de Intermediación Financieras las siguientes opciones:

Facilidades Permanentes de Contracción

- 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.

Facilidades Permanentes de Expansión

- Como mecanismo de expansión, se realizan operaciones de Repos a un (1) día hábil, a una tasa de interés equivalente a la TM más 150 puntos base.

En este sentido, el rendimiento de los instrumentos de corto plazo a través de sus facilidades permanentes de contracción y expansión 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.

En adición, durante el mes de diciembre de cada año el Banco Central puede realizar operaciones Repos con fines de política monetaria a plazos de 7, 14, 21 y 28 días, con las Entidades de Intermediación Financiera.

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de las facilidades se presentan a continuación:

	Millones de RD\$	
	2016	2015
Depósitos Remunerados	8,614	5,224
Letras a un día	<u>3,467</u>	<u>4,975</u>
Facilidades permanentes de contracción	12,081	10,199
Repos	(435)	(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, 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 mediante la realización de una emisión, así como para los casos en que se necesite realizar una valoración de los títulos para compras anticipadas de los mismos en el mercado secundario.

Las emisiones del Banco Central durante el 2016 se colocaron a rendimientos promediados de 10.57% y 12.46% en el mercado primario para los plazos de cinco y siete años, respectivamente. 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 14.57%, menor al registrado al cierre del año 2015 de 15%.

Por otro lado, al cierre del año 2016 el tiempo de vencimiento promedio del balance de emisiones del Banco asciende a 3.36 años, distribuidos en instrumentos de 1 día, de corto plazo (de 1 mes hasta 1 año) y de largo plazo (hasta 7 años), menor en 0.04 años con relación al cierre del año 2015 de 3.40 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 2016, el monto de títulos con pacto de recompra a plazos entre 1 día y 28 días asciende a RD\$435,193,966.

32. Hechos posteriores al cierre**Cobro de transferencia para la recapitalización del Banco Central**

Durante los meses enero, febrero y marzo de 2017, el Banco recibió RD\$3,713,735,220 como pago a las transferencias por recibir para la recapitalización del Banco Central del año 2015, de acuerdo con el Reglamento de Aplicación de la Ley No. 167-07.