

CAPITULO I
ESTADOS FINANCIEROS DEL
BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

1.1 BALANCE GENERAL

Los estados financieros del Banco Central de Bolivia (BCB) fueron elaborados de acuerdo a normas y principios contables generalmente aceptados, con la mayor objetividad y claridad posible, para brindar información que exprese razonablemente las operaciones del Instituto Emisor.

Al cierre de cada ejercicio contable el Banco ajusta el total del patrimonio establecido al cierre del ejercicio anterior, actualizándolo en función de la variación de la cotización del dólar americano entre ambas fechas. Dicho ajuste se contabiliza de acuerdo a lo dispuesto en el D.S.21424, en la cuenta patrimonial Ajuste Global del Patrimonio con débito en la cuenta de resultados Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes.

La información contable diaria permite elaborar en forma cotidiana el balance monetario y la balanza cambiaria, instrumentos necesarios para la medición del comportamiento tanto de las variables monetarias como las del sector externo.

La distribución de las cuentas en el balance general responden a las necesidades propias de información del Banco para medir los activos internacionales, el crédito interno, las

obligaciones con el exterior, los pasivos con el Sector Público, Privado y Financiero, la emisión monetaria y el patrimonio de la Institución. Estos grandes rubros del balance permiten obtener la base para la determinación de las variables monetarias, las cuales son precisadas y expuestas en el balance monetario.

Por consiguiente, los saldos expuestos en el balance general, al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1992, son, en líneas generales, el resultado de la política monetaria desarrollada por el Banco Central de Bolivia.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 1992

(EXPRESADO EN BOLIVIANOS) [1]

ACTIVO

<u>ACTIVOS INTERNACIONALES</u>	3,711,159,941
ACTIVOS DE RESERVA	2,220,527,103
ORO [2]	161,606,884
DIVISAS	1,205,349,052
OTROS ACTIVOS DE RESERVA	853,571,167
TENENCIA DE DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	317,095
TRAMO DE RESERVA EN EL F.M.I.	50,042,183
BONOS Y OTRAS INVERS.EN VALORES EXTRANJEROS	51,942,459
APORTE AL FONDO ANDINO DE RESERVA	409,000,000
OTRAS CUENTAS DE ACTIVOS DE RESERVA	342,269,430
OTROS ACTIVOS INTERNACIONALES	1,490,632,838
APORTES A ORGANISMOS INTERNACIONALES	1,337,280,080
APORTES AL F.M.I. EN MONEDA NACIONAL	613,900,604
APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES	723,379,476
OTRAS CUENTAS DE ACTIVOS INTERNACIONALES	153,352,758
<u>ACTIVOS INTERNOS</u>	9,867,594,173
CREDITO AL SECTOR NO FINANCIERO	2,908,323,964
SECTOR PUBLICO	2,903,771,057
GOBIERNO CENTRAL	2,681,053,896
INSTITUCIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	500
GOBIERNOS LOCALES Y REGIONALES	6,349,634
EMPRESAS PUBLICAS	216,367,027
SECTOR PRIVADO	4,552,907
CREDITO AL SECTOR FINANCIERO	2,070,325,549
SECTOR MONETARIO	199,331,626
BANCOS COMERCIALES	199,331,626
SECTOR NO MONETARIO	1,870,993,923
BANCOS ESPECIALIZADOS	176,228,657
FONDOS PARA PROGRAMAS DE DESARROLLO	1,491,058,011
BANCOS EN LIQUIDACION	203,707,255
OTROS ACTIVOS INTERNOS	4,888,944,660
INVERSIONES	3,238,154,654
INVERSIONES EN TITULOS TGN	3,232,940,772
OTRAS INVERSIONES	5,213,882
BIENES DE USO	90,059,842
AJUSTE VALUACION ORO MONETARIO	1,112,578,282
OTRAS CUENTAS ACTIVOS INTERNOS	448,151,882
TOTAL ACTIVO	13,578,754,114

[1] = TC : Bs.4,09 por dólar

[2] = La onza troy fina se cotiza a \$us42.22222

PASIVO

<u>PASIVOS INTERNACIONALES</u>	4,209,282,601
PASIVOS DE RESERVA	1,485,883,960
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL	1,021,407,467
USO DE CREDITO EN EL F.M.I.	95,742,677
OTROS CREDITOS DE APOYO A BALANZA DE PAGOS	925,664,790
OTROS PASIVOS DE RESERVA	464,476,493
CONVENIOS DE CREDITOS RECIPROCO	464,476,493
OBLIGACIONES A MEDIANO Y LARGO PLAZO	1,434,504,218
OBLIGACIONES CON OTROS ORGANISMOS INTERNAC.	1,274,886,218
PRESTAMOS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES	1,274,886,218
OTRAS OBLIGACIONES A MEDIANO Y LARGO PLAZO	159,618,000
OTROS PASIVOS INTERNACIONALES	1,288,894,423
CUENTAS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES	750,089,264
CUENTAS DEL F.M.I.	702,819,383
CUENTAS DE OTROS ORG.INTERNACIONALES	47,269,881
OTRAS CUENTAS DE PASIVOS INTERNACIONALES	538,805,159
<u>PASIVOS INTERNOS</u>	8,999,672,035
PASIVO CON EL SECTOR NO FINANCIERO	5,332,919,020
SECTOR PUBLICO	4,233,533,126
GOBIERNO CENTRAL	3,410,189,584
INSTITUCIONES DE SEG.SOCIAL	63,129,509
GOBIERNOS LOCALES Y REGIONALES	152,163,223
EMPRESAS PUBLICAS	608,050,810
SECTOR PRIVADO	1,099,385,894
ESPECIES MONETARIAS EN CIRCULACION	1,084,620,593
DEPOSITOS DE EMPRESAS PRIVADAS	2,974
OTRAS OBLIGACIONES CON EL SECTOR PRIVADO	14,762,327
PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO	2,875,286,292
SECTOR MONETARIO	1,000,499,654
BANCOS COMERCIALES	1,000,499,654
SECTOR NO MONETARIO	1,874,786,638
FONDOS PARA PROGRAMAS DE DESARROLLO	1,268,136,941
FONDOS PARA PROGRAMAS DEL SECTOR PUBLICO	544,206,125
OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	62,443,572
OTROS PASIVOS INTERNOS	791,466,723
<u>PATRIMONIO</u>	369,799,478
CAPITAL	51,179,146
RESERVAS	212
AJUSTE GLOBAL DEL PATRIMONIO	108,007,998
RESULTADOS	210,612,122
RESULTADOS DE LA GESTION	192,913,750
RESULTADOS ACUMULADOS	17,698,372
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,578,754,114

1.2. RESULTADOS OPERATIVOS

Los resultados operativos del Instituto Emisor están referidos a dos conceptos claramente diferenciados: los que surgen de las funciones propias del Banco Central y los otros que pueden catalogarse como no monetarias que, a su vez, conforman las operaciones cuasifiscales.

Las funciones monetarias que desarrolla el BCB están referidas a la regulación de los medios de pago, el mantenimiento de la estabilidad interna y externa de la moneda, la preservación del desarrollo estable del Sistema Financiero y la orientación de toda actividad que afecte el mercado monetario y crediticio.

En cambio, las actividades no monetarias están relacionadas con el desarrollo de operaciones de carácter fiscal, por cuanto el origen y el resultado final de las mismas son determinados por las necesidades de financiamiento del Sector Público no Financiero (SPNF).

La ejecución de las actividades mencionadas, originaron costos e ingresos que se exponen en el estado de resultados del BCB, que registró una utilidad de Bs.192,9 millones.

Los ingresos por actividades monetarias ascendieron a Bs.583,8 millones,

equivalentes al 83% del total de ingresos correspondientes a la gestión 1992, destacando los siguientes conceptos: intereses por colocaciones en el exterior (5%), rendimiento sobre aportes al Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) (3%), intereses y comisiones sobre préstamos y servicios al Sector Financiero (2%), un porcentaje elevado referido a partidas que no mueven fondos, producto de registros de carácter contable por concepto de utilidades de cambio (78%) y ajustes por inflación (10%).

Los egresos por actividades monetarias ascendieron a Bs.396,0 millones, representando el 77% del total de gastos del Banco registrados en la gestión. Los rubros más significativos están referidos a gastos administrativos (18%), servicios de la deuda por créditos de apoyo a la balanza de pagos (7%), intereses sobre depósitos de bancos del Sistema (2%), cargos que no originan movimientos de fondos relacionados con normas contables por concepto de pérdidas de cambio y ajustes (60%), depreciaciones y provisiones (12%).

En consecuencia, las actividades de carácter monetario generaron una utilidad de Bs.187,8 millones que en términos porcentuales equivalen al 97% de la ganancia neta del año.

Por otro lado, los gastos por actividades no monetarias registraron un importe de Bs.119,5 millones, destacando los intereses pagados por la emisión de certificados de depósito a plazo (CEDES) (46%), provisiones para cartera incobrable (37%) y transferencias al Sector Público por aportes a la Superintendencia de Bancos y servicio de corresponsalía prestada por el Banco del Estado (16%).

Los ingresos no monetarios cuyo nivel alcanzó a Bs.124,6 millones correspondientes a intereses sobre cartera y comisiones por servicios de Sector Público (90%) e ingreso extraordinario por efecto de compensación de deudas con el Tesoro General de la Nación (TGN) (9%).

ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
 (EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

EGRESOS

SERVICIOS PERSONALES	27,920,256
SERVICIOS NO PERSONALES	51,074,339
MATERIALES Y SUMINISTROS	2,483,596
OTROS GASTOS CORRIENTES	388,964
TRANSFERENCIA AL SECTOR PUBLICO	7,178,000
TRANSFERENCIA AL SECTOR PRIVADO	34,499
CASTIGOS Y DEPRECIACIONES	6,139,080
PROVISION PARA BENEFICIOS SOCIALES	3,264,846
INTERESES SOBRE PASIVOS EXTERNOS	31,000,491
INTERESES SOBRE PASIVOS INTERNOS	62,722,127
PERDIDAS DE CAMBIO POR OPERACIONES	4,512,749
PERDIDAS DE CAMBIO POR REVALUACIONES	233,984,388
EGRESOS EXTRAORDINARIOS	21,508
CARGOS POR INCOBRABILIDAD	44,650,191
AJUSTES Y REEXPRESION P/INFLACION Y TEN. BIENES	36,704,561
OTROS EGRESOS FINANCIEROS	1,132,837
	<hr/>
	513,212,432

INGRESOS

RECUPERACION DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	950,508
INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS	48,986,325
INTERESES SOBRE ACTIVOS INTERNOS	99,717,343
COMISIONES	31,578,613
UTILIDAD DE CAMBIO POR OPERACIONES	117,034,167
UTILIDAD DE CAMBIO POR REVALUACIONES	338,372,163
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	11,158,974
AJUSTES Y REEXPRESION P/INFLACION Y TEN. BIENES	57,958,927
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	217,512
	<hr/>
	705,974,532
RESULTADO DE LA GESTION	192,762,100
EGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES	(2,369,569)
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES	2,521,219
	<hr/>
UTILIDAD NETA DE LA GESTION	192,913,750
	<hr/> <hr/>

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31-12-92**
(Expresado en bolivianos)

ORIGEN DE FONDOS	Bs	Bs
Fondos Originados en las Operaciones		
Utilidad Neta del Período		192,913,750
Partidas que no generan movimiento de fondos		
Abono (Cargo)		
Ajuste Global del Patrimonio	(13,417,909)	
Ajuste Valuación Oro Monetario	78,169,386	
Provisión p/ Incobrables	51,047,689	
Provisión p/ obligaciones diversas	112,320	
Provisión p/Indemnizaciones	2,748,781	
Depreciaciones	8,029,945	
Intereses y Comisiones Devengadas	22,074,436	
Actualización Bienes de Uso	(10,348,596)	138,416,052
Total Fondos Originados en las Operaciones		331,329,802
Créditos Recuperados en el Período		
De Bancos Comerciales	32,879,275	
De Bancos Especializados	193,860,722	
Del Gobierno Central	4,359,216,702	
De Gobiernos Locales y Regionales	127,073,074	
De Instituciones de Seg. Social	4,317,127	
De Empresas Públicas	851,010,945	
Del Sector Privado	8,827,762	
De Otras Instituciones Financieras	2,682,258	5,579,867,865
Aumento Neto de Pasivos		
Crédito Neto de Apoyo a la Balanza de Pagos Otorgado por el FMI.	156,505,283	
Otras Cuentas con el FMI	87,692,856	
Obligaciones con otros Org. Intles.	126,596,460	
Otras cuentas de Pasivos Internac.	18,726,043	
Cuentas de Otros Org. Internacionales	4,284,749	
Captaciones de Inst. de Seg. Social	15,228,427	
Especies Monetarias en Circulación	309,189,847	
Fondos para Prog. de Desarrollo	188,375,513	
Fondos para Prog. del Sector Público	25,831,074	932,430,252
Disminución neta de Activos		
Otras Cuentas de Activos Internacionales	990,085,666	
Inversiones	372,550	
Otras Cuentas de Activos Internos	407,757,725	1,398,215,941
Aumento del Patrimonio		
Resultados Acumulados	336,908,051	336,908,051
TOTAL ORIGEN DE FONDOS		8,578,751,911

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31-12-92**
(Expresado en bolivianos)

APLICACION DE FONDOS	Bs	Bs
Fondos para Programa de Desarrollo		182,574,246
Aumento Neto de Activos		
Bienes de Uso	1,415,303	
Aportes al FMI	185,830,130	
Aportes a Otros Organismos Internacionales	46,697,464	
Inversiones en Títulos TGN	<u>3,232,940,772</u>	3,466,883,669
Disminución Neta de Pasivos		
Cancelación de créditos al FMI	135,973,094	
Canc. de Créditos de Apoyo a la Balanza de Pagos	60,771,840	
Canc. Convenio de Crédito Recíproco	451,439,130	
Canc. a la Banca Privada Internacional	13,163,944	
Canc. de Oblig. a Med. y Largo Plazo	255,105,063	
Dev. de Depósitos a Empresas Públicas	397,714,658	
Canc. de Obligaciones al Sector Privado	84,853,471	
Devolución de Depósitos a Bancos Comerciales	152,075,286	
Dev. de depósitos a Otras Inst. Financieras	3,260,469	
Canc. de Fondos Bancos en Liquidación	936,583	
Dev. de Depósitos al Gobierno Central	3,091,786,380	
Dev. de Depósitos a Gob. Locales y Regionales	34,530,709	
Otros Pasivos Internos	<u>194,956,942</u>	<u>4,876,567,569</u>
TOTAL APLICACION DE FONDOS		<u>8,526,025,484</u>
Incremento de Activos de Reserva durante el Ejercicio.		10,075,371
Activos de Reservas Internacionales al inicio del Ejercicio.		<u>2,210,451,732</u>
Activos de Reservas Internacionales al cierre del Ejercicio		<u>2,220,527,103</u>

1.3. PATRIMONIO

La evolución patrimonial del BCB, en la gestión, fue ampliamente favorable. De una posición deficitaria, al 31 de diciembre de 1991 de Bs.146,6 millones, registró un saldo positivo de Bs.369,8 millones, al cierre de operaciones de 1992. Este nivel patrimonial representa el 74% del Capital Autorizado del Instituto Emisor, que alcanza a Bs.500 millones (R.D.No.099/89).

La explicación del considerable incremento del patrimonio está referido a los siguientes aspectos:

- a) Absorción, por parte del TGN, de las pérdidas acumuladas del BCB, por Bs.336,7 millones, producto del Convenio de Determinación y Consolidación de Deudas entre ambas entidades, aprobado por D.S.23380. Para el efecto, el TGN emitió letras de tesorería y títulos de largo plazo, a favor del BCB.
- b) Resultado neto de la gestión por un importe de Bs.192,9 millones, descrito en el numeral precedente.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Período del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 1992
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

	CAPITAL SOCIAL		AJUSTE AL PATRIMONIO		RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital Pagado	Revalorización de Activos Fijos	Ajuste Global del Patrimonio	Reserva Legal	Reserva por Dif.Cambio				
Saldo al 31.12.91	419.03	51,178,727.40	121,425,906.97	212.06			(319,209,679.02)	(146,604,413.56)	
Reexpresión a Mda.de cierre			(13,417,909.29)					(13,417,909.29)	
Ajuste Resultados Gest. Anteriores							336,908,050.96	336,908,050.96	
Utilidad del período							192,913,750.17	192,913,750.17	
Saldo al 31.12.92	419.03	51,178,727.40	108,007,997.68	212.06	0.00	210,612,122.11	369,799,478.28		

1.4 CONVENIO DE DETERMINACION Y CONSOLIDACION DE DEUDAS ENTRE EL TESORO GENERAL DE LA NACION (TGN) Y EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA (BCB)

Con el propósito de regularizar la deuda en mora del Sector Público no Financiero, con el BCB, y depurar las obligaciones de antigua data que mantenía el Instituto Emisor con aquel sector, el Ministerio de Finanzas, en representación del Sector Público, y el BCB encararon el trabajo de conciliación de cuentas. Esta tarea se formalizó con la firma del Convenio de Determinación y Consolidación de Deudas, del 21 de diciembre de 1992, habiéndose establecido un monto global equivalente a \$us.790,4 millones. El Decreto Supremo Nº 23380, de 29 de diciembre de 1992, aprobó el anterior convenio y autorizó, al TGN, la emisión de títulos en favor del BCB con destino al pago de esas obligaciones. Este mecanismo contribuyó a eliminar la cartera en mora del Sector Público y sanear los estados financieros del BCB, cuyo patrimonio se hallaba seriamente afectado por las pérdidas acumuladas, que venía arrastrando desde la Gestión 1987, como consecuencia del costo de las operaciones cuasifiscales que realiza. Producto de la aplicación del "Convenio" se restableció el patrimonio del Ente Emisor, alcanzando un nivel de Bs.369,8 millones, al 31 de diciembre de 1992, que representa el 74% de su Capital Autorizado.