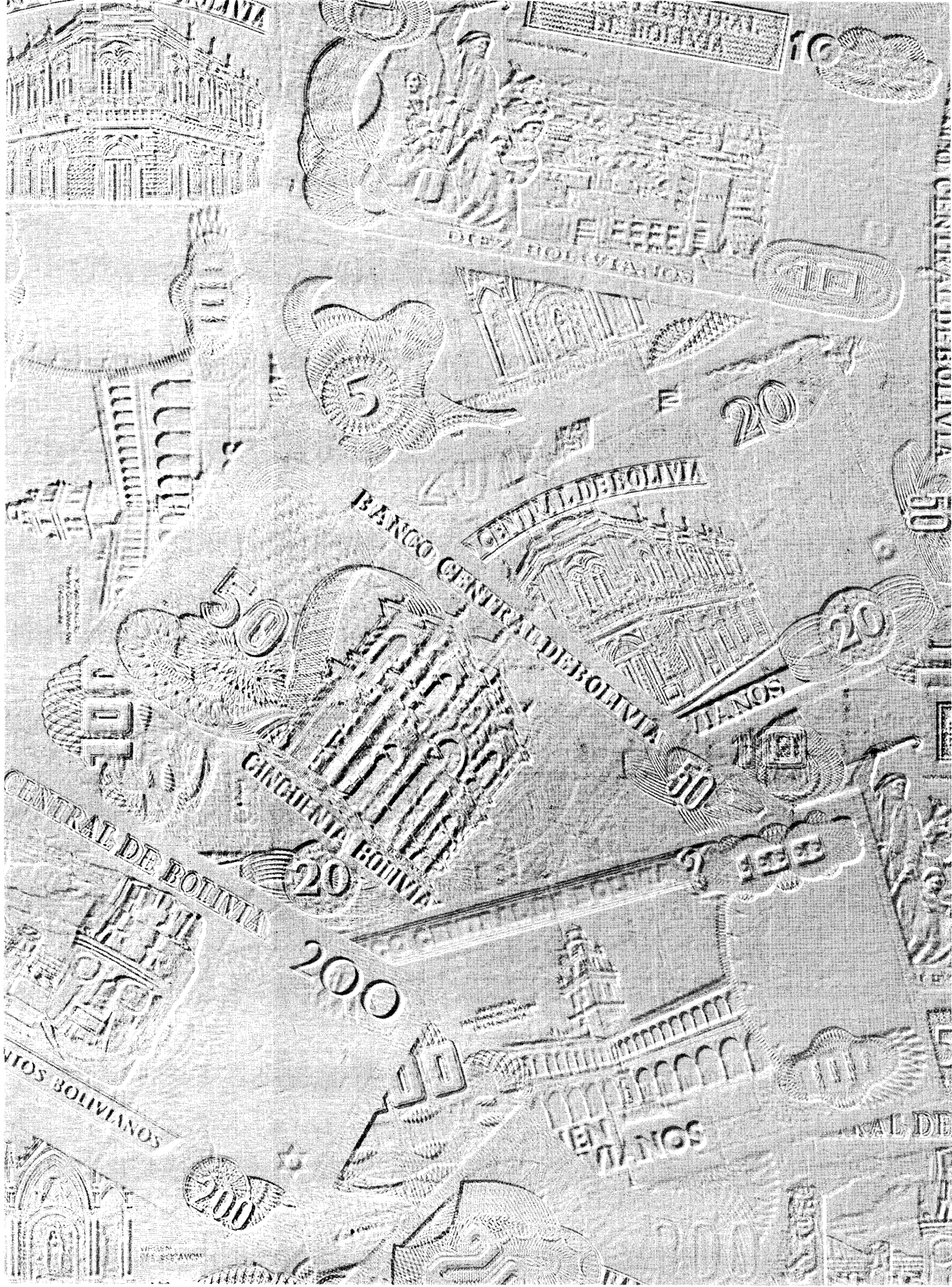


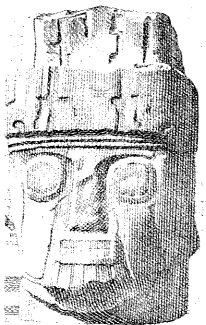
CUARTA PARTE



ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995





TOS BOLIVIANOS



4.1. ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

NOTA 1. ASPECTOS LEGALES - NATURALEZA Y OBJETO

El Banco Central de Bolivia fue creado por Ley del 20 de julio de 1928, como institución autónoma de derecho público con personería jurídica propia y con duración indefinida. De acuerdo con la Ley 1670 de 31 de octubre de 1985, "Ley del Banco Central de Bolivia", el B.C.B. es una institución del Estado, de duración indefinida, de carácter autárquico con personalidad jurídica y patrimonio propio; es la única autoridad monetaria y cambiaria del país y, por ello, órgano rector del sistema de intermediación financiera nacional, cuyo objeto es procurar la estabilidad del poder adquisitivo interno de la moneda nacional.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION Y CRITERIOS DE VALUACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

a) Preparación de Estados Financieros

Los estados financieros del Banco Central de Bolivia, han sido preparados de conformidad con normas legales vigentes, y en base a disposiciones específicas contenidas en la Ley del Instituto Emisor. En lo no previsto, se aplicaron normas impartidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Ajuste de los Estados Financieros a Moneda Constante.

Los Estados Financieros, al 31 de diciembre de 1995 han sido preparados en moneda constante, reconociendo los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, siguiendo los lineamientos establecidos en la Decisión 6 del Colegio de Profesionales en Ciencias Económicas. Se registra en la cuenta Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes, el resultado del ajuste por corrección monetaria de los rubros del Balance General y Estados de Resultados.

c) Operaciones de Fideicomiso

De acuerdo con su práctica contable, el B.C.B. registra en sus activos y pasivos las operaciones de fideicomiso por cuenta de las entidades del sector público, relacionados básicamente con la obtención y administración de créditos externos.

d) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio oficiales vigentes a la fecha de elaboración de la información financiera. De igual manera, el oro y la plata se encuentran valuados de acuerdo a las cotizaciones del mercado internacional a la misma fecha.

Las diferencias de cambio de cuentas en moneda extranjera, resultantes de la aplicación de este procedimiento, se registran en cuentas patrimoniales de reserva conforme lo señala el art. 74 de la Ley del BCB y la R.D. N° 167/95.

Las diferencias resultantes de las revaluaciones del oro y la plata por las fluctuaciones de la cotización en el mercado internacional, son apropiadas en cuentas de reserva conforme lo indica el art. 74 de la Ley del BCB y la R.D. N° 167/95.

e) Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor.

Los activos y pasivos expresados en moneda nacional con mantenimiento de valor se valúan al tipo de cambio oficial del dólar estadounidense, vigente al 31 de diciembre de 1995. Las diferencias de cambio, resultantes de este procedimiento, se registran en cuentas de resultado.

f) Valuación del Oro de Reserva.

El oro de reserva se encuentra valuado a \$us. 42.2222 por onza troy fina. La diferencia con relación al precio de mercado internacional se registra en la cuenta del Activo, denominada "Ajuste Valuación Oro Monetario".

g) Divisas

Las divisas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio de cierre. Las fluctuaciones cambiarias se registran en resultados de la gestión. Los rendimientos que generan los fondos depositados a plazo, se registran por el método de lo devengado. Estos activos de reserva, al constituir elementos esenciales para equilibrar la balanza de pagos, están conformados por activos realmente constituidos, controlados por el Banco cuya característica principal es su negociabilidad.

h) Bonos y otras Inversiones en Valores Externos

Los Bonos AAA depositados en el exterior, corresponden al colateral que cubre el precio base de los Bonos emitidos por el Banco Central de Bolivia, en el marco del programa de recompra de la deuda externa dispuesto por el D.S. 21660 y reglamentado por el Directorio del Instituto Emisor.





i) Cartera

Los registros de cartera muestran los saldos de los préstamos, aprobados por resoluciones expresas de Directorio. Los intereses de la cartera vigente han sido devengados a la fecha de elaboración de la información financiera y registrados en Cuentas por Cobrar, habilitadas para ese efecto.

La cartera vencida se registra en la cuenta Préstamos en Mora, sin que se utilicen las cuentas de Cartera Vencida y Cartera en Ejecución, en razón a que la misma se refiere a créditos concedidos a entidades públicas y bancos en actual liquidación, por lo que el Banco Central de Bolivia no realiza acción legal alguna para su recuperación. Sin embargo, los reclamos correspondientes han sido efectuados de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 133 de la Ley General de Bancos.

j) Inversiones - Plata

La plata esta valuada al precio de mercado internacional. Los resultados obtenidos de la aplicación de este procedimiento se registran en la cuenta patrimonial denominada Reserva por Revaluación Plata.

k) Inversiones - Títulos T.G.N.

Registra los títulos emitidos por el Tesoro General de la Nación en favor del Banco Central de Bolivia, para cubrir obligaciones emergentes del Convenio de Determinación y Consolidación de Deudas de 21 de diciembre de 1992, y emisiones efectuadas para solventar necesidades de financiamiento de emergencia, conforme establece el D.S. 23380 del 29 de diciembre de 1992.

l) Bienes de uso

Los activos fijos del Banco, al cierre del ejercicio, están expuestos en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense, resultante de la aplicación de la decisión N° 6 del Colegio de Economistas y el D.S. 24051.

Las depreciaciones son calculadas por el método de línea recta, aplicando coeficientes anuales determinados por los peritos revaluadores, si corresponde, o en su caso por el D.S. 24051.

II) Provisión para obligaciones

Se registran en esta cuenta todos aquellos gastos que se devengaron a la fecha de elaboración de la información financiera.

m) Provisión para indemnizaciones

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye en base al total de la última planilla de pago y de acuerdo a disposiciones legales que regulan este procedimiento.

n) Previsión para Incobrables

La previsión contabilizada para cuentas dudosas, se refiere a las obligaciones contraídas por los bancos en liquidación con el Banco Central de Bolivia, gastos por servicio de correspondencia del Banco del Estado no reconocidos y otros conceptos menores.

o) Previsión para Bienes Adjudicados

En cumplimiento del Art. 57 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras, se ha efectuado la previsión por bienes adjudicados y no vendidos en el plazo señalado.

p) Patrimonio neto

En forma mensual, el Banco ajusta el total del patrimonio establecido al cierre del mes anterior, actualizándolo en función de la variación de la cotización del dólar estadounidense registrada entre ambas fechas. Dicho ajuste se contabiliza de acuerdo a lo dispuesto en la Decisión N° 6 del Colegio de Profesionales de Ciencias Económicas, en la cuenta patrimonial "Ajuste Global del Patrimonio", con débito en la cuenta de resultados "Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes"

q) Registro de las Líneas de Crédito

En consideración a que la administración de las Líneas de Crédito se efectúa bajo la modalidad de fideicomiso, la contabilización de estas Líneas se halla integrada al Balance del Banco Central de Bolivia, de forma tal que no afectan al mismo, registrando en cuentas propias de cada programa sus disponibilidades, cartera, obligaciones, patrimonio y cuentas de registro, además de las cuentas de resultado que generan. Este mecanismo contable permite obtener balances independientes por cada Línea de Crédito.

r) Cuentas de Líneas del Sector Público

Los préstamos externos, contratados por la República y transferidos al Banco Central de Bolivia para su administración, originan registros en cuentas del activo (transferencia a los programas) y del pasivo (contabilización de los fondos recibidos) por el mismo importe. Con el propósito de evitar sobreestimaciones del crédito y de las obligaciones con el Sector Público, estas cuentas se compensan en el Balance General.





NOTA 3. CONFIGURACION DEL BALANCE GENERAL DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

El Balance del B.C.B. está integrado por Activos y Pasivos Internacionales y Activos y Pasivos Internos, además del Patrimonio.

A. ACTIVOS INTERNACIONALES

Los Activos Internacionales se componen del activo de reserva, conformado por el oro, las divisas, las tenencias de DEG's y pesos andinos, bonos, inversiones internacionales y otros, cuya característica principal es su facilidad de negociación; por tanto, son de liquidez inmediata.

El Estado Boliviano participa, a través del B.C.B., en diversos organismos de carácter internacional. Es país miembro del FMI, BID, BIRF, CAF, FONPLATA, FLAR.

B. ACTIVOS INTERNOS

Los Activos Internos se componen de créditos otorgados al sector público no financiero, sector financiero y otros activos internos.

i) Crédito al Sector Público

La nueva Ley 1670 del B.C.B. le permite excepcionalmente otorgar créditos al TGN. El crédito al sector público se redujo durante la gestión 1995.

ii) Créditos al Sector Financiero Monetario y No Monetario

Se refieren, principalmente, a los créditos de liquidez y de desarrollo otorgados a los bancos del sistema.

Los fondos para programas de desarrollo son obtenidos de préstamos de diversos organismos internacionales, cuya administración se realiza a través de la Gerencia de Desarrollo. El Banco, como organismo ejecutor de los programas, tiene a su cargo la colocación de fondos por intermedio de las Instituciones de Crédito Intermediarias (ICI's), las que canalizan los subpréstamos a los diversos sectores productivos del país. Estos préstamos mantienen las condiciones específicas de cada uno de los convenios de financiamiento suscritos con cada organismo internacional.

El riesgo potencial en la recuperabilidad de los créditos a los subprestatarios, es asumido por las ICI's. Solamente la cartera de bancos en liquidación cuenta con las provisiones respectivas en el balance del BCB.

iii) Otros Activos Internos

Se trata, principalmente de inversiones en títulos del TGN, bienes de uso y ajuste de valuación oro monetario.

C. PASIVOS INTERNACIONALES

Los pasivos internacionales son básicamente, los pasivos de reserva, obligaciones de mediano y largo plazo, y otras cuentas de organismos internacionales.

i) Pasivos de Reserva

Este sector está constituido por obligaciones con el FMI, por financiamientos otorgados por este organismo (apoyo a la Balanza de Pagos, ajuste estructural, ajuste estructural ampliado y ajuste estructural ampliado ESAF-TRUST) y por saldos acreedores del Convenio ALADI.

ii) Obligaciones de Mediano y Largo Plazo

Son obligaciones propias del BCB por préstamos suscritos con organismos internacionales, pagaderos a mediano y largo plazo. Estas obligaciones provienen del BID, AID, CAF, gobiernos centrales de países amigos y Convenios de Crédito Bilateral, cuyos recursos financian inversiones de capital de trabajo en proyectos específicos y con supervisión de ejecución.

D. PASIVOS INTERNOS

Los pasivos internos se componen de emisión monetaria, pasivos con el sector público no financiero, con el sector público financiero, pasivos con el sector financiero y otros.

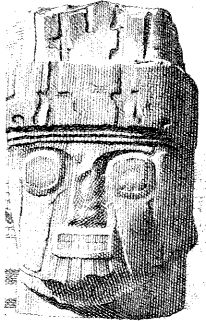
i) Pasivos con el Sector No Financiero

Constituido principalmente por depósitos mantenidos por el Sector Público: Administración Central, Descentralizada, Gobiernos Locales y Regionales y Empresas Públicas. Estos depósitos constituyen depósitos corrientes, depósitos especiales, para importaciones, otros depósitos y fondos en fideicomiso.

ii) Pasivos con el Sector Financiero-Monetario y No Monetario

Registan depósitos mantenidos por los bancos privados e incluyen depósitos corrientes, depósitos para compra de divisas y recaudaciones tributarias que se efectúan a través de bancos privados autorizados, y depósitos de encaje legal mantenido por el sistema financiero boliviano, según los criterios establecidos por ley. Asimismo, los bancos del sistema constituyen certificados de depósito CD's.





TOS BOLIVIANOS



Los fondos para programas, tanto del sector público como del privado, representan la obligación contable que tiene el Banco con cada una de las líneas de crédito financiadas por los organismos internacionales. Incluye, por tanto, el valor de los aportes entregados al BCB por cada organismo, menos los pagos por servicio de la deuda y préstamos de cartera, más las recuperaciones (capital más intereses) de cada línea de crédito. El BCB realiza un registro paralelo, tanto de la obligación con el organismo internacional como de la utilización de los fondos de cada línea, a fin de mantener un mejor control de los recursos y cumplir con las condiciones establecidas en cada convenio de préstamo. Los fondos para programas incluyen, además, depósitos de otras instituciones financieras y de bancos en liquidación (subrogación de obligaciones y otros).

NOTA 4. PATRIMONIO

El patrimonio del Instituto Emisor ha sido adecuado a lo dispuesto en la Ley Nº 1670 del Banco Central de Bolivia del 31 de diciembre de 1995, con un capital que asciende a Bs.500.000.000,0 de los cuales Bs.289.090.381,82, fueron constituidos con saldos de la cuenta Ajuste Global de Patrimonio, de acuerdo a R.D. Nº 166/95 de fecha 28 de diciembre de 1995.

Se han constituido las reservas por las diferencias o ajustes resultantes de la revaluación de las cuentas de activo y pasivo. Estas reservas están presentadas en las diferentes monedas extranjeras; considerando las fluctuaciones en las paridades cambiarias. Asimismo, se acumuló reservas por las diferencias resultantes de las revaluaciones del oro de reserva y plata, y por las fluctuaciones en sus cotizaciones internacionales, de acuerdo a R.D. Nº 167/95 de 28 de diciembre de 1995.

El patrimonio del Banco Central de Bolivia, al 31 de Diciembre de 1995, asciende a Bs.1.555.608.131. Está compuesto por Capital, Reservas, Resultados Acumulados, Ajuste Global de Patrimonio y el Resultado del Período.

NOTA 5. ESTADO DE RESULTADOS

El resultado neto de la gestión alcanzó a Bs.206.506.311. Más de la mitad de los ingresos (Bs.601.257.269) provino de intereses sobre activos (Bs. 449.286.053). La mayor parte de los egresos se dirigió a ajustes por tipo de cambio y a ajustes por inflación (Bs. 213.404.043).

NOTA 6. EMISION DE INFORMACION FINANCIERA

El Banco Central de Bolivia emite balances diarios, mensuales y anuales en moneda nacional, moneda nacional con mantenimiento de valor y moneda extranjera, al margen de contar con los siguientes balances adicionales, adecuados a las necesidades operativo-contables de la Institución:

Balance en Moneda de Origen
Balance de Oro y Plata
Balance por Líneas de Crédito
"Desarrollo" y "Sector Público"



El sistema de registro contable, para afectar simultáneamente moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y moneda nacional, se realiza a través de las cuentas de "Posición" y "Contravalor". Ambas cuentas registran saldos iguales, cuyo valor neto no tiene efecto en el Balance General.

BALANCE GENERAL RESUMIDO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en bolivianos) [1]

ACTIVO

ACTIVOS INTERNACIONALES	6,289,988,525
ACTIVOS DE RESERVA	4,658,987,116
ORO [2]	195,446,577
DIVISAS	2,924,759,750
OTROS ACTIVOS DE RESERVA	1,538,780,789
TENENCIA DE DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	197,125,631
TRAMO DE RESERVA EN EL F.M.I.	65,077,140
BONOS Y OTRAS INVERS. EN VALORES EXTRANJ.	515,475,208
CONVENIOS DE CREDITO RECIPROCO	71,002,573
APORTE AL FONDO ANDINO DE RESERVA	616,250,000
OTRAS CUENTAS DE ACTIVOS DE RESERVA	73,850,237
OTROS ACTIVOS INTERNACIONALES	1,631,001,409
APORTES A ORGANISMOS INTERNACIONALES	1,595,762,526
APORTES AL F.M.I. EN MONEDA NACIONAL	876,639,147
APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNAL.	719,123,379
OTRAS CUENTAS DE ACTIVOS INTERNACIONALES	35,238,883
ACTIVOS INTERNOS	9,686,097,979
CREDITO AL SECTOR NO FINANCIERO	362,007,381
SECTOR PUBLICO	313,885,406
GOBIERNO CENTRAL	219,997,990
EMPRESAS PUBLICAS	93,887,416
SECTOR PRIVADO	48,121,975
CREDITO AL SECTOR FINANCIERO	3,861,726,137
SECTOR MONETARIO	703,986,861
BANCOS COMERCIALES	703,986,861
SECTOR NO MONETARIO	3,157,739,276
BANCOS ESPECIALIZADOS	12,025,942
FONDOS PARA PROGRAMAS DE DESARROLLO	2,154,720,116
BANCOS EN LIQUIDACION	1,217,705,850
(PREVISION POR INCOBRABILIDAD)	-226,712,632
OTROS ACTIVOS INTERNOS	5,462,364,461
INVERSIONES	3,589,589,117
INVERSIONES EN TITULOS TGN	3,581,807,558
OTRAS INVERSIONES	7,781,559
BIENES DE USO	108,217,680
AJUSTE VALUACION ORO MONETARIO	1,595,975,462
OTRAS CUENTAS ACTIVOS INTERNOS	168,582,202

TOTAL ACTIVO 15,976,086,504

PASIVO

PASIVOS INTERNACIONALES	4,732,182,717
PASIVOS DE RESERVA	1,344,250,173
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL	1,320,831,299
OTROS CREDITOS APOYO A BALANZA DE PAGOS	1,320,831,299
OTROS PASIVOS DE RESERVA	23,418,874
CONVENIOS DE CREDITO RECIPROCO	23,418,874
OBLIG. A MEDIANO Y LARGO PLAZO	1,926,020,060
OBLIG. CON OTROS ORGANISMOS INTERNAL.	1,813,471,849
PRESTAMOS DE ORGANISMOS INTERNAL.	1,813,471,849
OTRAS OBLIG. A MEDIANO Y LARGO PLAZO	112,548,211
OTROS PASIVOS INTERNACIONALES	1,461,912,484
CUENTAS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES	972,068,908
CUENTAS DEL F.M.I.	876,740,940
CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNAL.	95,327,968
OTRAS CUENTAS DE PASIVOS INTERNAL.	489,843,576
PASIVOS INTERNOS	9,688,295,656
EMISION MONETARIA	1,734,942,987
PASIVO CON EL SECTOR NO FINANCIERO	2,604,468,385
SECTOR PUBLICO	2,485,092,419
GOBIERNO CENTRAL	2,232,552,790
INSTITUCIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	2,235,248
GOBIERNOS LOCALES Y REGIONALES	26,361,667
EMPRESAS PUBLICAS	223,942,714
SECTOR PRIVADO	119,375,966
DEPOSITOS DE EMPRESAS PRIVADAS	145
OTRAS OBLIGACIONES CON EL SECTOR PRIVADO	119,375,821
PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO	4,843,528,746
SECTOR MONETARIO	2,330,071,269
BANCOS COMERCIALES	2,330,071,269
SECTOR NO MONETARIO	2,513,457,477
BANCOS ESPECIALIZADOS	235,456
FONDOS PARA PROGRAMAS DE DESARROLLO	1,836,843,550
FONDOS PARA PROGRAMAS DEL SECTOR PUBLICO	523,542,174
BANCOS EN LIQUIDACION	1,551,527
OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	151,284,770
OTROS PASIVOS INTERNOS	505,355,538
PATRIMONIO	1,555,608,131
CAPITAL	500,000,000
RESERVAS	800,530,591
AJUSTE GLOBAL DEL PATRIMONIO	38,668,001
RESULTADOS	216,409,539
RESULTADOS DE LA GESTION	206,506,311
RESULTADOS ACUMULADOS	9,903,228

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 15,976,086,504

1) Tipo Cambio Bs.4.93 por \$us
2) Cotización onza troy fina \$us.42.222222

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en bolivianos)

INGRESOS

RECUPERACION DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,077,151
INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS	161,549,788
INTERESES SOBRE ACTIVOS INTERNOS	287,736,265
COMISIONES	45,084,086
UTILIDAD DE CAMBIO POR OPERACIONES	1,333,465
UTILIDAD POR REAJUSTE MVDOL	17,784,819
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	12,817,181
AJUSTES, REEXPRESION P/INFLACION, TEN. BIEN	72,456,476
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1,418,028

601,257,259

EGRESOS

SERVICIOS PERSONALES	35,118,514
SERVICIOS NO PERSONALES	31,254,814
MATERIALES Y SUMINISTROS	15,775,984
OTROS GASTOS CORRIENTES	4,832,442
TRANSFERENCIA AL SECTOR PRIVADO	58,059
TRANSFERENCIA AL SECTOR PUBLICO	4,196,963
CASTIGOS Y DEPRECIACIONES	4,625,648
PROVISION PARA BENEFICIOS SOCIALES	5,012,492
PREVISION P/CARTERA INCOBRABLE	17,171,039
PREVISION P/BIENES ADJUDICADOS	318,023
INTERESES SOBRE PASIVOS EXTERNOS	18,236,493
INTERESES SOBRE PASIVOS INTERNOS	52,536,736
PERDIDAS DE CAMBIO POR OPERACIONES	548,734
PERDIDAS POR REAJUSTE MVDOL	98,895,343
OTROS EGRESOS FINANCIEROS	38,197
AJUSTES, REEXPRESION P/INFLACION, TEN. BIEN	114,508,700

403,128,181

RESULTADO POR OPERACIONES DEL PERIODO 198,129,078

CREDITOS A GESTIONES ANTERIORES 16,474,430

DEBITOS A GESTIONES ANTERIORES -8,097,197

RESULTADO NETO DEL PERIODO **206,506,311**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en bolivianos)**

ORIGEN DE FONDOS

Fondos Originados en las Operaciones

Utilidad Neta del Ejercicio		<u>206,506,311</u>
-----------------------------	--	--------------------

**Partidas que no generan movimiento de fondos:
Abono (Cargo)**

Ajuste Global del Patrimonio	47,284,874	
Provisión p/Obligaciones Diversas	9,843,154	
Provisión p/Indemnizaciones	3,320,366	
Provisión p/Bienes Adjudicados	318,022	
Depreciaciones	5,430,800	
Intereses y Comisiones Devengadas	-54,223,289	
Actualización Bienes de Uso (Neto)	-5,222,237	
Intereses Devengados s/Dep.Pzo.	414,730	
Previsión p/Incobrables	<u>9,529,723</u>	<u>16,696,143</u>

Total Fondos Originados en las Operaciones		223,202,454
--	--	-------------

Créditos Recuperados en el Período

Del Sector Público	5,143,797	
De Empresas Públicas	41,862,217	
De Bancos en Liquidación	249,462,477	
Recuperación de Títulos TGN	<u>428,379,695</u>	<u>724,848,186</u>

Aumento Neto de Pasivos

Créditos de Apoyo a la Balanza de Pagos	25,134,300	
Otras Oblig.a Mediano y Largo Plazo	4,717,098	
Cuentas del F.M.I.	111,207,796	
Otras Ctas.de Pasivos Internacionales	92,557,709	
Del Gobierno Central	721,746,089	
Emisión Monetaria	298,482,711	
Depósitos de Bancos Comerciales	282,018,301	
Depósitos de Instituciones Financieras	<u>15,926,956</u>	<u>1,551,790,960</u>

Disminución neta de Activos

Recuperación de Crédito Bilateral	13,132,191	
Cobro de Intereses y Comisiones	<u>18,792,365</u>	<u>31,924,55</u>

Aumento del Patrimonio

Por Regulariz.de Revalorización Técnica	204,351	
Por Transferencia de Difer.Cambiarias	<u>356,861,871</u>	<u>357,066,222</u>

TOTAL ORIGEN DE FONDOS		<u><u>2,888,832,378</u></u>
------------------------	--	-----------------------------

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en bolivianos)**

APLICACION DE FONDOS

Préstamos con Fondos en Fideicomiso

Préstamos para Programas de Desarrollo

13,843,784

Aumento Neto de Activos

Incremento de aporte al FMI en M/N	111,194,885	
Increment. de aportes a Otros Org. Internac.	2,340,478	
Otras Ctas. p/ Cobrar Sector Privado	12,088,521	
Desembolso Cartera a Bancos Comerciales	499,715,008	
Incremento de Otras Inversiones	551,424	
Incremento de Bienes de Uso	3,201,286	
Ajuste Valuación Oro Monetario	17,385,976	
Otras Ctas. de Activos Internos	5,725,069	652,202,647

Disminución Neta de Pasivos

Convenio de Crédito Recíproco	7,576,152	
Amortización de Ptmos.de Org.Internac.	4,242,034	
Cuentas de Otros Organismos Internacionales	100,803,907	
Utilización Depósitos de Inst.de Seg.Social	237,293	
Utilización Depósitos de Gob.Loc.y Reg.	32,272,750	
Utilización Depósitos de Empresas Públicas	47,502,775	
Obligaciones con Sector Privado	732,580,959	
Fondos para Programas de Desarrollo	112,494,546	
Fondos para Programas del Sector Público	63,878,296	
Depósitos de Bancos en Liquidación	37,624,045	
Otras Cuentas de Pasivos Internos	252,631,891	
Pago de Indemnizaciones	1,045,486	
Aplicación de Provis. para Oblig.Diversas	19,094,948	
Pago de Intereses Devengados	392,095	1,412,377,177

TOTAL APLICACION DE FONDOS

2,078,423,608

Incremento de Activos de Reserva
durante el Ejercicio

810,408,770

Activos de Reserva Internacionales
al Inicio del Ejercicio

3,848,578,346

Activos de Reservas Internacionales
al Cierre del Ejercicio

4,658,987,116

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en bolivianos)

	CAPITAL PAGADO	AJUSTE AL PATRIMONIO		INCREMENTO AL PATRIMONIO	RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
		Revalorización de Activos Fijos	Ajuste Global del Patrimonio		Reserva Legal	Reserva para Dif. de Cambio	Reserva para Contingencias	Por Valoración Ac. y Pas. de Reserva		
Saldo al 31.12.94	5,333,152	51,178,727	280,330,631	72,890,844	1,777,790	277,117,817	4,740,208	--	251,381,554	944,750,723
Distribución de Utilidades s/g Res.Dir.Nº025/95	81,445,421				27,148,474	60,488,501	72,395,930		(241,478,326)	
Reexpresión a Moneda de Cierre			47,284,874							47,284,874
Readecuación del Patrimonio RD.Nº166/95 Art.71 BCB.	289,090,382		(289,090,382)							
Constitución de Reservas Art.74 BCB y RD 167/95								356,861,872		356,861,872
Regularizaciones al Patrimonio		61,473	142,877							204,350
Utilidad del Periodo									206,506,311	206,506,311
Saldo al 31.12.95	375,868,955	51,240,200	38,668,000	72,890,844	28,926,264	337,606,318	77,136,138	356,861,872	216,409,539	1,555,608,130

4.2 INFORME DE AUDITORIA INTERNA

Examinado el balance general del **Banco Central de Bolivia** al 31 de diciembre de 1995 y los respectivos estados de resultados y de evolución del Patrimonio por el ejercicio terminado a esa fecha, en base a la auditoría practicada, se expresa lo siguiente:

- A.- El examen se realizó de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (NAGA) y Normas de Auditoría Gubernamental (NAG). Estas normas requieren que se programe y ejecute la auditoría para obtener razonable **confiabilidad** y seguridad respecto de si los registros contables y estados financieros estén libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye exámenes, sobre la base de pruebas selectivas de las evidencias que sustentan los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye la verificación del cumplimiento de los principios de contabilidad utilizados, así como la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Se considera que esta auditoría proporciona una base razonable para emitir opinión.

- B.- Los estados financieros del Banco Central de Bolivia fueron preparados de conformidad con normas legales vigentes y disposiciones específicas contenidas en la Ley del Banco Central de Bolivia. En lo que corresponde, se aplicaron disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1995, fueron elaborados en moneda constante, a fin de neutralizar las distorsiones que sobre ellos produce la inflación de acuerdo a lo determinado en la Norma de Contabilidad No. 3 del Colegio de Auditores de Bolivia.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y con mantenimiento de valor, fueron valuados al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 1.995 (Bs.4.93 = \$us.1).

El oro de reserva es valuado a \$us 42,222 por onza troy fina. La diferencia con relación al precio del mercado internacional se halla registrada en la cuenta del activo ajuste Valuación Oro Monetario.

Los créditos de desarrollo canalizados a través de la Gerencia de Desarrollo, se contabilizan bajo la modalidad de "fideicomiso", por cuanto cada línea de crédito se registra en estados financieros independientes.

Las cuentas del patrimonio fueron actualizadas a la cotización del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 1.995 (Bs.4.93 = \$us.1), de conformidad a la Norma de Contabilidad No. 3 del Colegio de Auditores de Bolivia.

El patrimonio del BCB ha sufrido modificaciones en su composición, emergente de la adecuación a la nueva Ley del BCB, promulgada el 31 de octubre de 1995, a cuyo efecto, en aplicación al art. 71 de dicha disposición legal, el capital fue constituido en Bs.500.000.000, aprobado por Resolución de Directorio No. 166/95.

Asimismo, de acuerdo con la Resolución de Directorio No. 167/95, se han constituido las reservas, emergentes de las diferencias de la revaluación de las cuentas de activo y pasivo. Estas reservas están expresadas en las diferentes monedas extranjeras, considerando las fluctuaciones en las paridades cambiarias. Asimismo, se acumuló reservas resultantes de las revaluaciones de oro y plata por las fluctuaciones de sus precios en el mercado internacional.

- C.- De las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 1995, que alcanzan a Bs.75.387.488, Bs 38.325.444 corresponden a provisiones en exceso por concepto de procesos judiciales en trámite. De acuerdo a informe de la Gerencia de Asuntos Jurídicos de la Institución, dicho monto debe ser revertido por cuanto los procesos judiciales en trámite, con posibles resultados adversos, solamente ascenderían a Bs.6.000.000. Consecuentemente, los resultados obtenidos al finalizar la gestión de 1.995, se incrementarían en Bs.38.325.444.
- D.- Las previsiones acumuladas al 31 de diciembre de 1995, ascienden a Bs.289.853.402, de los cuales aproximadamente el 79% (Bs.226.712.631) corresponde a previsiones para créditos incobrables de bancos en proceso de liquidación. Dicha previsión no incluye créditos incobrables de las gerencias de Desarrollo y Operaciones Especiales, por cuanto las mismas fueron incorporadas en los estados financieros de cada línea de crédito; las previsiones acumuladas al 31.12.95 alcanzan a Bs.219.209.395.
- E.- Los estados financieros del Banco Central de Bolivia emitidos al 31 de diciembre de 1995, surgen de la aplicación del manual de cuentas y del sistema contable computarizado, administrado por la Gerencia de Contabilidad.
- F.- El superávit obtenido en la gestión de 1995, debe ser distribuido de conformidad a los artículos 73 y 75 de la Ley No. 1670 del Banco Central de Bolivia.

- G.- Excepto el ajuste señalado en el punto 4 del Balance General al 31 de diciembre de 1995, se establece que el estado de resultados y el estado de evolución del patrimonio del **Banco Central de Bolivia** por el período terminado en esa fecha, ofrece **confiabilidad** en su situación patrimonial y financiera, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, prácticas propias relativas al Instituto Emisor y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.
- H.- Los saldos expuestos al 31 de diciembre de 1995, se encuentran expuestos en el informe de auditoría No. 07/96, cuyo contenido fue de conocimiento de las gerencias operativas de la Institución.

4.3 LEYES Y DECRETOS SUPREMOS

D.S. 23996 DE 28 DE ABRIL DE 1995

Autoriza al Tesoro General de la Nación transferir total o parcialmente los pasivos por deudas externas de las empresas a ser capitalizadas a las correspondientes futuras empresas a crearse, como resultado de la aplicación de la Ley 1544.

D.S. 24000 DE 12 DE MAYO DE 1995

Autoriza la organización y funcionamiento de los Fondos Financieros Privados (FFP), como entidades financieras no bancarias, cuyo objeto principal será la canalización de recursos a pequeños y micro-prestatarios, cuyas actividades se localicen tanto en áreas urbanas como rurales.

D.S. 24005 DE 12 DE MAYO DE 1995

Autoriza al Ministro de Hacienda o, indistintamente, al Embajador de Bolivia en los Estados Unidos de América, suscribir, en representación del Gobierno de Bolivia, el correspondiente Contrato de Préstamo con el B.I.D. por un monto de hasta \$us. 70.000.000, destinados a financiar el Programa de Crédito Multisectorial II.

D.S. 24014 DE 20 DE MAYO DE 1995

Autoriza a ENTEL regularizar la cuenta No. 121013 de su Balance General al 31 de diciembre de 1994, absorbiendo la diferencia entre sus utilidades de las gestiones 1990-1994 y las transferencias de dinero al TGN, hechas por esa empresa en cumplimiento de disposiciones legales.

D.S. 24020 DE 29 DE MAYO DE 1995

Autoriza al TGN reprogramar el pasivo al 31 de diciembre de 1994 de ENTEL por los créditos HENRY SCHRODER-INGLATERRA, CITY CORP-EX-INDEF Y CACEX-BRASIL.

D.S. 24051 DE 29 DE JUNIO DE 1995

Reglamenta la Ley No. 1606 de 22 de diciembre de 1994 que crea el impuesto sobre las utilidades de las empresas en sustitución del Impuesto a la Renta Presunta de Empresas, definiendo los sujetos a esta Ley, las exenciones, la determinación de la utilidad neta imponible, la liquidación del impuesto y las depreciaciones del activo fijo.

D.S. 24110 DE 1ro. DE SEPTIEMBRE DE 1995

Crea el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo, con objeto de ampliar la base patrimonial de las entidades del sistema de intermediación financiera de carácter privado, constituidas bajo la Ley de Bancos y Entidades Financieras y el Código de Comercio como sociedades por acciones, así como para aumentar la disponibilidad de recursos financieros para el sector productivo nacional.

D.S. 24112 DE 2 DE SEPTIEMBRE DE 1995

Designa Presidente interino del Banco Central de Bolivia al ciudadano Juan Antonio Morales Anaya.

D.S. 24118 DE 14 DE SEPTIEMBRE DE 1995

El Tesoro General de la Nación asumirá el pasivo hasta la suma de \$us. 1.004.541.90, por concepto de cobertura de la transferencia del edificio de propiedad del Banco Central de Bolivia, situado en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, en favor de la Universidad Autónoma Gabriel René Moreno.

LEY No. 1670 DE 31 DE OCTUBRE DE 1995

Sanciona la Ley del Banco Central de Bolivia.

**4.4. PRINCIPALES RESOLUCIONES
DE DIRECTORIO 1995**

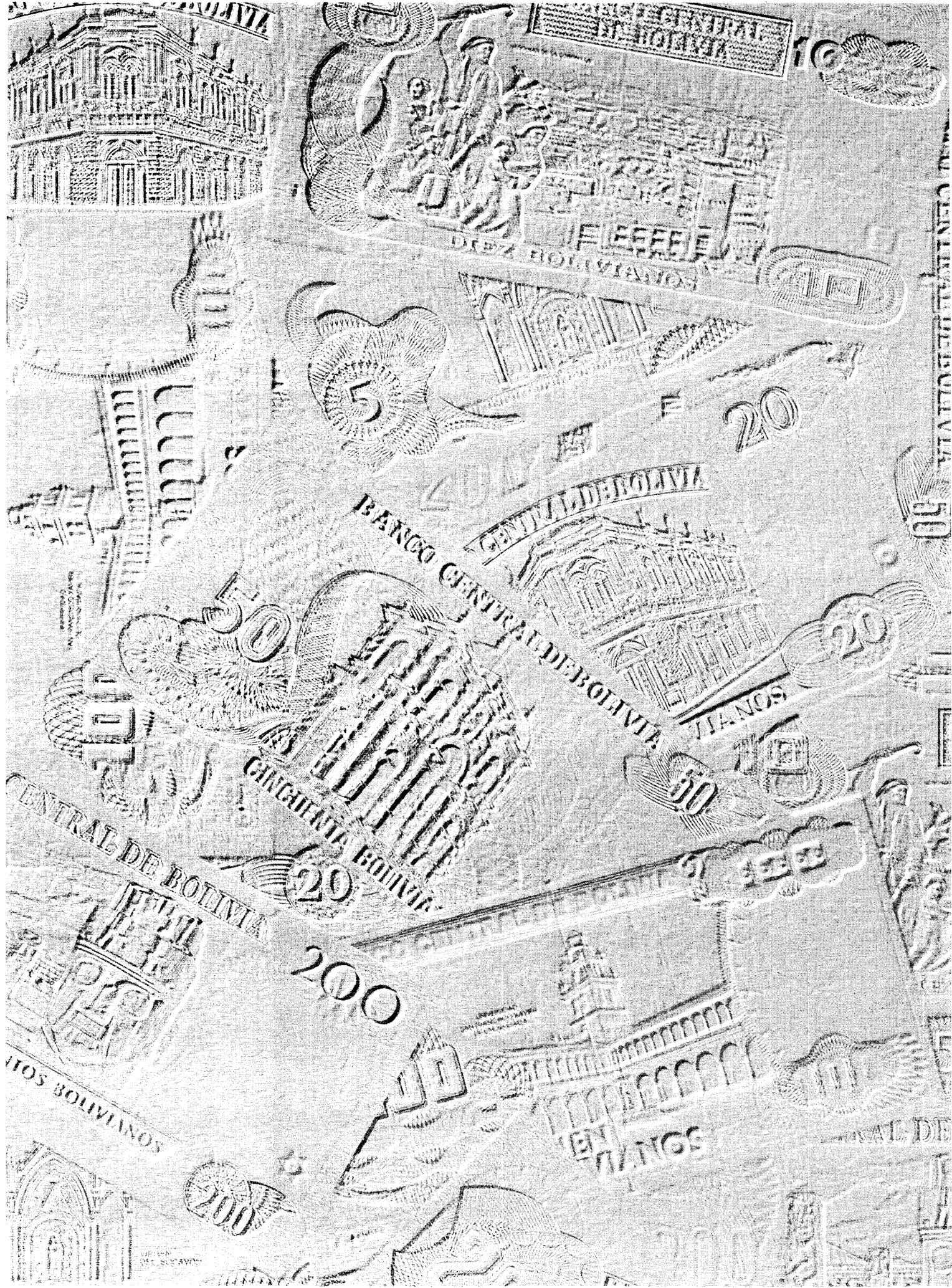
E

l Directorio del Banco Central de Bolivia orientó sus actividades al cumplimiento del objeto de la Institución de procurar la estabilidad del poder adquisitivo interno de la moneda nacional.

Entre las decisiones adoptadas en la gestión 1995, se destacan las referidas a la eficiente inversión de las reservas monetarias internacionales, a la introducción de modernos instrumentos de política monetaria y al apoyo de liquidez temporal a instituciones bancarias con fines de preservación de un sistema de intermediación estable y competitivo

FECHA	REFERENCIA
09-01-95	Adjudica provisión de material monetario
26-01-95	Autoriza ampliación de operaciones de Mercado Abierto del BCB en el mercado secundario.
01-02-95	Aprueba límite máximo de inversión en el FLAR, para enero-marzo 1995.
21-02-95	Aprueba criterios de administración directa (Bench Mark) de las reservas monetarias internacionales, para marzo-mayo 1995.
14-03-95	Aprueba Reglamento de la Línea de Crédito de Cooperación Japonesa para importaciones.
04-04-95	Aprueba Balance General y Estados Financieros del BCB, gestión 1994.
04-04-95	Aprueba el Reglamento de operaciones de Swaps sobre divisas y modifica el artículo 2 de la Resolución N° 66/94.
11-04-95	Aprueba Memoria del BCB, gestión 1994.
26-04-95	Aprueba límite máximo de inversión en el FLAR para abril-junio 1995.
18-05-95	Aprueba Reglamento de la Cámara de Compensación de Cheques.
18-05-95	Aprueba la creación de la Gerencia de Operaciones Especiales.
30-05-95	Aprueba Reglamento para la concesión de créditos de liquidez inmediata para el sistema financiero.
11-07-95	Complementa Resolución de Directorio N° 025/94 sobre límites para operaciones de Reporto.
18-07-95	Aprueba criterios de administración directa de las reservas monetarias internacionales, para junio-agosto 1995
25-07-95	Autoriza adhesión al protocolo para la solución de controversias entre Bancos Centrales del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos de la ALADI.

- 01-08-95 Aprueba términos de la convocatoria al Segundo Concurso Anual del Premio Nacional del Banco Central de Bolivia.
- 02-08-95 Aprueba Reglamento de Créditos de liquidez para contingencias especiales del sistema financiero.
- 23-08-95 Aprueba lista de bancos e instituciones financieras internacionales para depósitos e inversiones de las reservas monetarias internacionales, así como límite máximo de inversión con la CAF.
- 23-08-95 Aprueba límite máximo de inversión en el FLAR, para julio-diciembre 1993.
- 19-09-95 Aprueba Reglamento Interno del Sistema de Administración para la contratación, manejo y disposición de bienes y servicios del BCB.
- 26-09-95 Aprueba criterios de administración directa de las reservas monetarias internacionales, para septiembre-diciembre 1995.
- 23-11-95 Disposiciones legales transitorias aplicables en tanto se dicten las normas y reglamentos previstos en la Ley 1670 del BCB.
- 23-11-95 Aprueba programa de operaciones y presupuesto del BCB para la gestión 1996.
- 12-12-95 Aprueba el nuevo Reglamento Interno aplicable a las operaciones del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos de la ALADI.
- 14-12-95 Contrato de Fideicomiso y de Prestación de Servicios con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo.
- 28-12-95 Conformación del capital del BCB de acuerdo al Artículo 71 de la Ley 1670.



FE DE ERRATAS

Página	Dice:	Debe decir:
21	48,5%	48,1%
28	\$us 308,0	\$us 302,5
30 cuadro 7	18.150.334	18.158.336
31	inferior	superior
39	\$us 42,2	Sus 44,2
39	\$us 149,9	\$us 147,9
39	\$us 10,9	\$us 8,9
43	40,0%	38,8%
43	43,6%	41,6%
44	43,5%	41,7%
76	\$us 147,0	\$us 147,9
77	\$us 40,0	\$us 46,3
77	\$us 51,4	\$us 57,3
82	\$us 19,5	\$us 19,6
91	1985	1995