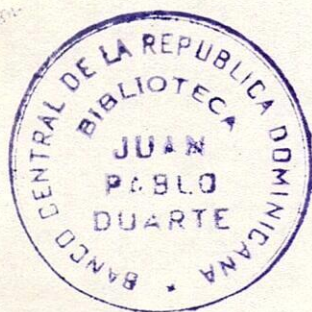


BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
Departamento de Estudios Económicos
-División de Finanzas Públicas-

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DEL
INSTITUTO DE ESTABILIZACION DE PRECIOS
1980 - 1982

Lic. Persia Alvarez



Santo Domingo, D.N.
3 de diciembre de 1982

F
RD
1635
e.7

CONTENIDO

INTRODUCCION

1. Análisis de la Composición del Balance General de INESPRES.
 - 1.1 Activos.
 - 1.2 Pasivos y Capital Contable.
2. Análisis del Estado de Resultados y el Flujo de Efectivo.
 - 2.1 Ingresos.
 - 2.2 Gastos.
3. Indicadores Financieros:
 - 3.1 Índice de Liquidez.
 - 3.2 Índice de Solvencia.
 - 3.3 Índice de Estabilidad.
 - 3.4 Rotación de Cuentas por Cobrar.
 - 3.5 Rotación de Inventarios.
 - 3.6 Grado de Endeudamiento.
 - 3.7 Rendimiento sobre Inversión Total.
4. Compromisos Bancarios.
 - 4.1 Compromisos Externos.
 - 4.2 Compromisos Internos.
5. Consideraciones Finales.

INTRODUCCION

El presente trabajo trata de analizar la situación financiera del Instituto de Estabilización de Precios (INESPRE), durante el período 1980-1982.

Este Instituto fué creado mediante la Ley No.526, del 11 de diciembre de 1969, la cual le asigna como función principal regularizar los precios de productos agropecuarios a través del proceso de oferta y demanda cuando la situación de dichos productos en el mercado nacional lo requiera.

Con fines de presentar un panorama global de la situación financiera de esta Institución se analizan los Balances Generales, Estados de Resultados y Flujo de Efectivo, también se han calculado los indicadores financieros de mayor relevancia y una serie de variables que se consideran determinantes para tener una visión clara de la situación de INESPRE.

1. Análisis de la Composición del Balance General de INESPRES, 1980 - 1982.

1.1 Activos Totales

Los activos totales de INESPRES para el mes de agosto de 1982, ascienden al monto de RD\$154.3 millones, lo que equivale a un aumento de RD\$66.3 millones, al relacionarlos con diciembre de 1980; Sin embargo al compararlos con diciembre del año pasado solo se han incrementado en RD\$2.2 millones.

Durante el período analizado, la composición de los activos no presenta variaciones significativas, siendo los activos corrientes los de mayor importancia relativa, influenciados principalmente por los depósitos a plazo indefinido, las cuentas por cobrar que se han duplicado y por el inventario de productos. Las inversiones en valores que habían disminuído durante el 1981, se recuperan en este año, alcanzando RD\$7.3 millones.

1.2 Pasivos Totales y Capital Contable

Los pasivos totales se han incrementado de forma tal que en este año presentan un saldo de RD\$155.1 millones, el

cual, es superior en RD\$0.8 millón a los activos, lo que indica que esta Institución tiene un nivel de endeudamiento superior al de sus activos, situación que se agrava al tomar en consideración que para el presente año el patrimonio neto tiene un saldo negativo.

En la actualidad, INESPRES cuenta con un capital asignado de RD\$25.0 millones, de los cuales quedan pendientes por recibir del Estado RD\$4.1 millones. Sin embargo, el patrimonio neto presenta un saldo negativo de RD\$0.8 millón, debido a que la Institución tiene un déficit acumulado de RD\$21.8 millones.

2. Análisis del Estado de Resultados y el Flujo de Efectivo

En el período enero-agosto del presente año INESPRES ha acumulado un déficit de RD\$8.7 millones, al ser sus ingresos de RD\$216.9 millones y sus gastos RD\$225.6 millones.

2.1 Ingresos

Los ingresos por venta de productos, constituyen la mayor fuente de recursos de INESPRES. A continuación se muestran las ventas de acuerdo a su origen.

VENTAS DE PRODUCTOS
1980 - 1982*

(En millones de RD\$)

AÑOS	NACIONALES	IMPORTADOS	TOTALES
1980	182.6	109.9	292.5
1981	189.7	119.9	309.6
1982*	149.7	99.2	248.9

* Datos a agosto.

Del total de ventas realizadas el 61.3% en promedio corresponde a productos nacionales, siendo el resto de productos importados.

Los ingresos Brutos por ventas durante el período enero-agosto del año 1982 alcanzaron el monto de RD\$25.9 millones, representando un 12.1% de su valor bruto, lo que indica que ha mejorado este margen de beneficios si se compara con el obtenido en 1981 que fue de 10.6%. Sin embargo, es conveniente puntualizar, que el déficit neto ha aumentado durante este año, debido, entre otras cosas, al comportamiento de los gastos.

Los demás ingresos obtenidos por esta institución son por concepto de préstamos tanto de origen interno como externo.

2.2 Gastos

El monto total destinado a compras de productos, durante el período analizado se puede observar en el siguiente cuadro:

COMPRAS DE PRODUCTOS 1980 - 1982*

(En millones de RD\$)

AÑOS	NACIONALES	IMPORTADOS	TOTALES
1980	145.3	85.6	230.9
1981	191.9	107.0	298.9
1982*	96.9	56.6	153.5

* Datos a agosto.

La composición de las compras durante los tres años analizados permanece muy parecida, correspondiéndole a productos nacionales un 63.5% en promedio y el 36.5% restante a las importaciones.

Es interesante destacar los recursos destinados a gastos generales, los cuales consideramos muy elevados para este tipo de institución.

GASTOS GENERALES

(En millones de RD\$)

CONCEPTOS	1980	1981	1982*
Sueldos, Jornales y Regalía	9.9	10.1	7.8
Donaciones y Compensaciones	0.3	1.3	3.3
Transportación	1.5	1.9	1.4
Viajes y Dietas	1.6	1.3	0.9
Otros	6.6	5.8	4.7
TOTALES	19.9	20.4	18.1

* Datos a agosto.

3. Indicadores financieros

Para facilitar el análisis de la situación financiera del Instituto de Estabilización de Precios, se calcularon los indicadores financieros que consideramos mas adecuados para este tipo de institución.

3.1 Liquidez

El índice de liquidez presenta un fuerte descenso durante el año 1981 al pasar de 0.26 a 0.16, alcanzando 0.39 durante el período enero-agosto del presente año. Lo que indica que esta institución solo puede hacerle frente al 39% de su deuda de corto plazo.

3.2 Solvencia

El índice de solvencia ha venido deteriorándose, siendo de 0.90 para agosto del presente año. Lo que implica que la institución no cuenta con los activos corrientes necesarios para hacer frente a sus deudas de corto plazo.

3.3 Estabilidad

Este indicador al igual que el de solvencia ha venido disminuyendo, alcanzando un valor menor que la unidad (0.99) para agosto de 1982. Debido a que esta institución presenta un patrimonio neto negativo, el total de pasivos es superior al de activos.

3.4 Rotación de Cuentas por Cobrar

Este índice ha venido aumentando, al pasar de 12 días en el 1978 a 70 días en el 1981. Indicando que las ventas

a crédito se están realizando a un período promedio de 70 días, cuando lo recomendable para este tipo de institución es 30 días.

3.5 Rotación de Inventarios

Este coeficiente presenta el valor de 4.44 para agosto de 1982, lo que indica que las compras realizadas equivalen a cuatro veces el inventario mantenido en dicha institución.

3.6 Grado de Endeudamiento

Este indicador viene aumentando paulatinamente en estos tres años analizados, alcanzando para agosto de 1982, un índice de 101.0% lo que equivale a decir que INESPRES tiene un grado de endeudamiento superior a lo que su capacidad permite.

3.7 Rendimiento sobre Inversión Total

Este índice se ha ido deteriorando paulatinamente, alcanzando un nivel negativo de 6.0% para agosto del presente año.

4. Compromisos Bancarios

Los compromisos de INESPRES, tanto a corto como a largo plazo al 31 de octubre de 1982, ascienden a la suma de RD\$125.0 millones, como aparece en el cuadro siguiente:

COMPROMISOS BANCARIOS DE INESPRES
AL 31 DE OCTUBRE DE 1982

(En millones de RD\$)

Dedua Externa	78.7
c c c	<u>69.8</u>
PL-480	8.9
Deuda Interna	<u>46.3</u>
Banco de Reservas	10.9
Banco Popular	3.6
Banco del Comercio	0.6
Banco Central de la República Dominicana	31.2
Total de Compromisos	<u><u>125.0</u></u>

FUENTE: Departamento de Operaciones Financieras de INESPRES.

Del total adeudado a esta fecha, está vencido un monto de RD\$16.9 millones, de los cuales RD\$8.2 millones son en moneda extranjera. Véase cuadro No.4.

Los préstamos recibidos por INESPRES durante los diez meses que van del año, ascienden a la suma de RD\$114.3 millones, de los cuales RD\$43.8 millones corresponden a deuda externa y RD\$70.5 millones a deuda interna. Ahora bien, las amortizaciones realizadas durante este año ascienden a RD\$102.4 millones, resultando un crédito neto ascendente a RD\$11.9 millones.

4.1 Deuda Externa

Los compromisos de INESPRES en moneda extranjera son todos a través de la Commodity Credit Corporation y del acuerdo PL-480. Estos préstamos son otorgados a esta institución en productos, ya que, esos organismos se encargan de distribuir los excedentes de producción de su país entre los diferentes demandantes.

Es interesante destacar que del total de importaciones realizadas a octubre que asciende a RD\$47.9 millones, solo US\$1.2 millones ha sido financiado con recursos propios,



ya que todos han sido a través de los acuerdos CCC y PL-480. Ahora bien, los fletes por concepto de estas importaciones que ascienden a US\$4.7 millones han sido realizados con recursos propios (véase cuadro No.6)

4.2 Deuda Interna

La deuda interna de INESPRES, al 31 de octubre del presente año alcanza el monto de RD\$46.3 millones, de los cuales RD\$31.2 millones corresponden a compromisos con el Banco Central, RD\$10.9 millones con el Banco de Reservas y el RD\$4.2 millones restante con la banca privada.

De la deuda de INESPRES con el Banco Central RD\$22.2 millones están vencidos y los RD\$9.0 millones restantes están vigentes. Durante el año 1982 se le ha desembolsado RD\$17.0 millones de los cuales RD\$9.0 millones fueron nuevos préstamos y RD\$8.0 millones fueron renovaciones.

De los compromisos con el Banco de Reservas RD\$9.0 millones fueron recibidos en el mes de agosto para saldar deuda con los molineros de arroz.

5. Consideraciones finales

De los resultados del análisis realizado se desprende que INESPRES, tiene un nivel de endeudamiento muy alto comparado con su nivel de activos. Lo que conlleva a su vez a que tenga coeficientes de liquidez, solvencia y estabilidad muy bajos, los que no le permiten cumplir con sus obligaciones.

Por otra parte, los créditos concedidos por INESPRES a sus clientes están siendo a un plazo promedio de 70 días, lo cual dado el tipo de institución es muy largo. Como consecuencia de lo señalado anteriormente, el rendimiento de la Inversión resulta negativo. En cuanto al índice de rotación de inventario que para agosto del presente año es de 4.44, el mismo podría considerarse adecuado.

Dado que en la actualidad de los productos comercializados por INESPRES, solo tres de ellos generan beneficios: el aceite crudo, el maíz y la harina de soya, se podría recomendar:

- Que se debe hacer una revisión de los precios de sustentación de todos los productos comercializados.

- Se debe analizar los períodos de compra de productos importados y la necesidad de los mismos, ya que, conlleva al uso de divisas y por otra parte se incurre en gastos de almacenaje a veces innecesarios.

- Se deben revisar los compromisos bancarios de la Institución, ya que, para fines del presente año de acuerdo a las estimaciones el 29% de su deuda estará vencida.

- Se deben revisar los gastos generales, debido a que tienen unos gastos de sueldos y salarios, así como de viáticos, muy elevados para la Institución.

- Se deben realizar las ventas de los productos de una forma estricta hacia los diferentes sectores , de forma tal que sin perjudicar al productor lleguen a un precio razonable al consumidor.

Ahora bien, dado que la nueva administración solo tiene tres meses en funciones, sería prematuro realizar una evaluación de la nueva política a seguir. Sin embargo, la misma tiene un curso entre sus empleados para lograr un "INESPRE más Eficiente", que finaliza el 11 de diciembre del presente año, donde se otorgará un premio de RD\$3,000.00 al estudio que resulte ganador.

ANEXOS

CUADRO No. 1
 REPUBLICA DOMINICANA
 BALANCE GENERAL DE INESPRE
 CLASIFICACION DE ACTIVOS Y PASIVOS
 1980 - 1982*

(En miles de RD\$)

CONCEPTOS	1980	%	1981	%	1982*	%
<u>ACTIVO</u>						
<u>Corriente</u>						
Efectivo en Caja y Bancos	3,897	4.43	181	0.12	5,555	3.60
Fondo para Compra de Productos	510	0.58	1,119	0.74	280	0.18
Depósitos a plazo fijo e indefinido	14,668	16.68	13,656	8.98	17,635	11.43
Documentos y Cuentas por Cobrar	9,845	11.19	19,069	12.54	41,055	26.61
Inventario de productos	31,693	36.03	75,841	49.86	42,377	27.47
Importaciones en tránsito	357	0.41	942	0.62	1,057	0.69
Gastos Anticipados	444	0.50	676	0.44	646	0.42
Total Activo Corriente	<u>61,414</u>	<u>69.82</u>	<u>111,484</u>	<u>73.30</u>	<u>108,605</u>	<u>70.40</u>
<u>Inversiones</u>						
Bonos del Gobierno	3,692	4.20	1,033	0.68	11	0.01
Acciones	1	-	1	-	1	-
Otros	1,195	1.36	2,463	1.62	7,326	4.75
Total Inversiones	<u>4,000</u>	<u>5.56</u>	<u>3,497</u>	<u>2.50</u>	<u>7,338</u>	<u>4.76</u>
<u>Fijo</u>						
Activo fijo neto	14,663	16.67	25,769	16.94	28,275	18.32
Más: Construcciones en proceso	792	0.90	275	0.18	706	0.46
Total Activo Fijo	<u>15,455</u>	<u>17.57</u>	<u>26,044</u>	<u>17.12</u>	<u>28,981</u>	<u>18.78</u>
<u>Otros Activos</u>						
Préstamos	1,994	2.27	2,078	1.37	7,352	4.76
Cargos por liquidar	4,092	4.65	8,873	5.83	1,960	1.27
Fianzas y Depósitos recuperables	115	0.13	118	0.08	50	0.03
Total Otros Activos	<u>6,201</u>	<u>7.05</u>	<u>11,069</u>	<u>7.28</u>	<u>9,362</u>	<u>6.06</u>
 TOTAL ACTIVO	 <u>87,958</u>	 <u>100.00</u>	 <u>152,094</u>	 <u>100.00</u>	 <u>154,286</u>	 <u>100.00</u>

CUADRO No. 1
(Conclusión)

(En miles de RD\$)

C O N C E P T O S	1980	%	1981	%	1982*	%
<u>PASIVO</u>						
<u>Corriente</u>						
Documentos y Cuentas por Pagar	47,669	54.20	115,288	75.80	117,534	76.18
Gastos acumulados por pagar	5,702	6.48	2,504	1.65	3,196	2.07
Total Pasivo Corriente	<u>53,371</u>	<u>60.68</u>	<u>117,792</u>	<u>77.45</u>	<u>120,730</u>	<u>78.25</u>
<u>Fijo</u>						
Documentos por pagar a Largo Plazo	20,567	23.38	25,666	16.87	34,366	22.27
Total Pasivo	<u>73,938</u>	<u>84.06</u>	<u>143,458</u>	<u>94.32</u>	<u>155,096</u>	<u>100.52</u>
<u>Capital Contable</u>						
Asignado Ley 526	25,000	28.42	25,000	16.44	25,000	16.20
Menos: Valores por recibir E. Dom.	4,881	5.55	4,107	2.70	4,107	2.66
Valores recibidos Estado Dominicano	<u>20,119</u>	<u>22.87</u>	<u>20,893</u>	<u>13.74</u>	<u>20,893</u>	<u>13.54</u>
Capital Donado	4	0.01	58	0.04	58	0.04
Déficit Acumulado	(6,103)	6.94	(12,315)	8.10	(21,761)	(14.10)
Patrimonio Neto	<u>14,020</u>	<u>15.94</u>	<u>8,636</u>	<u>5.68</u>	<u>(810)</u>	<u>(0.52)</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>87,958</u>	<u>100.00</u>	<u>152,094</u>	<u>100.00</u>	<u>154,286</u>	<u>100.00</u>

* Datos a Agosto.

FUENTE: Estados Financieros de INESPRE.

PA/Nina.

Santó Domingo, D.N.

22 de noviembre de 1982.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
Departamento de Estudios Económicos
División de Finanzas Públicas

ESTADOS DE RESULTADOS DE INESPRE
CLASIFICACION DE INGRESOS Y GASTOS

1980 - 1982*

(En Miles de RD\$)

CONCEPTOS	1980	%	1981	%	1982	%
Ventas	292,939	100.00	309,248	100.00	214,201	100.00
Costo de Ventas	267,104	91.18	276,585	89.44	188,289	87.90
Resultado Bruto en Ventas	<u>25,835</u>	<u>8.82</u>	<u>32,663</u>	<u>10.56</u>	<u>25,912</u>	<u>12.10</u>
<u>Gastos de Operaciones</u>						
Costos Silos y Almacenes	7,128	2.43	10,342	3.34	6,283	2.93
Gastos Generales y Administrativos	19,896	5.79	20,418	6.60	18,100	8.46
Total Gastos de Operaciones	<u>27,024</u>	<u>9.22</u>	<u>30,760</u>	<u>9.94</u>	<u>24,383</u>	<u>11.39</u>
Resultado de Operaciones	<u>(1,189)</u>	<u>(0.40)</u>	<u>1,903</u>	<u>0.62</u>	<u>1,529</u>	<u>0.71</u>
<u>Otros Ingresos y Gastos</u>						
Ingresos por Servicios	1,302	0.44	1,803	0.58	473	0.22
Ingresos Varios	3,595	1.23	3,029	0.98	2,266	1.06
Gastos Financieros	(4,180)	(1.43)	(12,464)	(4.03)	(11,721)	(5.47)
Egresos Varios	(23)	(0.01)	(719)	(0.23)	(1,290)	(0.60)
Total Otros Ingresos y Gastos	<u>694</u>	<u>0.23</u>	<u>(8,351)</u>	<u>(2.70)</u>	<u>(10,272)</u>	<u>(4.79)</u>
Resultado Neto	<u>(495)</u>	<u>(0.17)</u>	<u>(6,448)</u>	<u>(2.08)</u>	<u>(8,743)</u>	<u>(4.08)</u>
Ajustes Años Anteriores	<u>(3,476)</u>	<u>(1.18)</u>	<u>236</u>	<u>0.08</u>	<u>(703)</u>	<u>(0.33)</u>
Remanente Acumulado al Inicio del Año	<u>(2,132)</u>	<u>(0.73)</u>	<u>(6,103)</u>	<u>(1.97)</u>	<u>(12,315)</u>	<u>(5.75)</u>
Remanente Acumulado al Final del Año	<u>(6,103)</u>	<u>(2.08)</u>	<u>(12,315)</u>	<u>(3.97)</u>	<u>(21,761)</u>	<u>(10.16)</u>

*Datos a agosto 1982.

Fuente: Estados Financieros de INESPRE

PA/igc.-

REPUBLICA DOMINICANA
FLUJO DE INGRESOS Y GASTOS DE INESPRE
CLASIFICACION POR OBJETO DE INGRESOS Y GASTOS
(DATOS ACUMULADOS MENSUALES 1982)

(En millones de RD\$)

CONCEPTOS	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto
A. Ingresos Corrientes								
Entradas Propias Corrientes	21,120	48,352	80,268	106,610	131,473	152,911	174,857	195,562
Venta Bienes y Servicios (Prod.)	20,901	46,377	74,863	101,028	125,330	146,617	168,487	189,140
Intereses Percibidos	215	360	507	678	791	872	935	978
Otros	4	1,615	4,898	4,904	5,352	5,422	5,435	5,444
Otros Aportes e Ingresos Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Ingresos de Capital	4,513	8,716	19,495	38,471	52,876	61,144	69,715	89,917
Entradas Propias de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación de Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes Fiscales de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Del Gobierno Central	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos Externos	2,311	7,402	13,043	14,894	21,003	23,535	24,162	31,941
En Efectivo	2,311	7,402	13,043	14,894	21,003	23,535	24,162	31,941
Otras Entradas de Capital	2,202	5,827	10,965	28,090	36,386	42,092	50,066	62,489
Préstamos Internos (otros)	2,202	5,827	10,965	28,090	36,386	42,092	50,066	53,489
Redescuentos Banco Central	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	9,000
C. Saldos Iniciales de Caja y Bancos	962	962	962	962	962	962	962	962
TOTALES	26,595	62,543	105,238	150,556	189,824	219,500	250,047	290,954
A. Gastos Corrientes	24,205	49,754	84,672	103,968	122,079	140,256	159,562	179,732
Gastos de Operación	22,932	46,698	80,208	98,861	115,877	133,289	150,595	168,964
Servicios Personales	1,108	2,118	3,416	4,530	6,058	7,127	8,410	9,761
Servicios No Personales	1,441	2,921	4,044	5,928	7,134	8,089	9,726	10,836
Materiales y Suministros	236	393	784	912	1,079	1,206	1,502	1,636
Compra de Prod.	20,147	41,353	71,164	87,491	101,606	116,867	130,957	146,730
Aportes Corrientes	72	816	996	1,382	1,618	2,073	2,452	2,622
Al Gobierno Central	-	-	-	-	-	-	-	-
A Instituciones Descentralizadas	-	-	-	-	-	-	-	-
A Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Al Sector Privado	72	816	996	1,382	1,618	2,073	2,452	2,622
Aportes a Personas	72	816	996	1,382	1,618	2,073	2,452	2,622
Int.Deuda y Pago Diferido de Gastos	1,201	2,240	3,468	3,725	4,583	4,894	6,515	8,146
Intereses Deuda Interna	691	1,214	1,828	2,073	2,732	2,920	3,350	3,891
Intereses Deuda Externa	493	1,009	1,623	1,635	1,834	1,957	3,148	4,238
Redescuento Banco Central	17	17	17	17	17	17	17	17
B. Gastos de Capital	2,390	12,789	20,566	46,588	67,746	79,244	90,485	106,614
Inversión Real	315	2,632	3,508	3,883	4,371	4,599	5,057	5,703
Maquinarias y Equipos	88	2,310	2,603	2,704	2,766	2,786	2,881	2,943
Construcciones	227	322	905	1,179	1,605	1,813	2,176	2,760
Adquisición de Activos Existentes	25	25	25	34	41	48	123	131
Terrenos	-	-	-	7	7	7	7	7
Edificios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	25	25	25	27	34	41	116	124
Amortización de la Deuda	1,714	6,586	12,767	38,405	59,068	70,331	80,706	93,765
Interna	-	2,203	5,400	18,359	36,194	43,790	50,497	59,872
Externa	1,714	4,383	7,367	19,046	19,626	22,645	25,243	28,666
Redescuento Banco Central	-	-	-	1,000	3,248	3,896	4,966	5,227
Banco de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones Financieras	335	3,545	4,265	4,265	4,265	4,265	4,598	7,014
Préstamos Concedidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones	335	3,545	4,265	4,265	4,265	4,265	4,598	7,014
TOTALES	26,595	62,543	105,238	150,556	189,824	219,500	250,047	286,346
Balance que se transfiere	-	-	-	-	-	-	-	4,608

FUENTE : INESPRE

Santo Domingo, D.R.
22 de noviembre de 1982

PA/mal

CUADRO NO. 4

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
Departamento de Estudios Económicos

-División de Finanzas Públicas-

INDICADORES FINANCIEROS
1980 - 1982*

	1980	1981	1982*
4.1 <u>Liquidez</u>			
<u>Efectivo en Caja + Ctas. x Cobrar</u> Pasivo Corriente	0.26	0.16	0.39
4.2 <u>Solvencia</u>			
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	1.15	0.95	0.90
4.3 <u>Estabilidad</u>			
<u>Activo Total</u> Pasivo Total	1.19	1.06	0.99
4.4 <u>Rotación Cuentas por Cobrar</u>			
<u>Cuentas por Cobrar x 360 días</u> Ventas Totales	12.09	22.20	70.00
4.5 <u>Rotación de Inventario</u>			
<u>Costo de Venta</u> Inventario Final	8.43	3.65	4.44
4.6 <u>Grado de Endeudamiento</u>			
<u>Deuda Total</u> Activo Total	0.84	0.94	1.01
4.7 <u>Rendimiento Sobre Inversión Total</u>			
<u>Utilidad</u> Activo Total	-0.006	-0.04	-0.06

*Datos a agosto 1982.

PA/igc.-

Nov. 24, 1982.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
Departamento de Estudios Económicos
División de Finanzas Públicas

CUADRO NO. 5

REPUBLICA DOMINICANA

COMPROMISOS BANCARIOS POR VENCIMIENTO

CLASIFICACION DEUDA EXTERNA E INTERNA

(Al 31 de octubre de 1982)

M E S E S	Monto Total 31/10/82	VENCIMIENTO				Total 1982	1983	1984	1985
		Vencido a octubre	Noviembre	Diciembre					
Deuda Externa	78,700	8,167	6,758	2,539	17,464	35,561	19,729	5,946	
CCC	69,827	3,032	4,715	844	8,591	35,561	19,729	5,946	
PL-480	8,873	5,135	2,043	1,695	8,873	-	-	-	
Deuda Interna	46,333	8,688	8,900	900	18,488	27,845	-	-	
Banco de Reservas	10,958	958	-	-	958	10,000	-	-	
Banco Popular	3,645	-	900	900	1,800	1,845	-	-	
Banco del Comercio	580	580	-	-	580	-	-	-	
Banco Central	31,150	7,150	8,000	-	15,150	16,000	-	-	
T O T A L	125,033	16,855	15,558	3,439	35,952	63,406	19,729	5,946	

FUENTE: Departamento de Operaciones Financieras de INESPRE
PA/mar
22 de noviembre de 1982.-

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
 Departamento de Estudios Económicos
 - División de Finanzas Públicas -

CUADRO NO. 6
 REPUBLICA DOMINICANA

PRESTAMOS NETOS ACUMULADOS DE INESPRE

CLASIFICACION DEUDA EXTERNA E INTERNA
 (Al 31 de octubre 1982)

(En millones de RD\$)

M E S E S	Préstamos Externos	Amortización Externa	Neto	Préstamos Internos	Amortización Interna	Neto	Total Neto
Enero	2,311	1,714	597	2,202	-	2,202	2,799
Febrero	7,402	4,383	3,019	5,827	2,203	3,624	6,643
Marzo	13,043	7,367	5,676	10,965	5,400	5,565	11,241
Abril	14,894	19,046	(4,152)	28,090	19,359	8,731	4,579
Mayo	21,003	19,626	1,377	36,386	39,442	(3,056)	(1,679)
Junio	23,535	22,645	890	42,032	47,686	(5,594)	(4,704)
Julio	24,162	25,243	(1,081)	50,066	55,463	(5,397)	(6,478)
Agosto	31,941	28,666	3,275	62,489	65,099	(2,610)	665
Septiembre	34,439	34,654	(215)	70,521	65,499	5,022	4,827
Octubre	43,787	36,540	7,247	70,521	65,899	4,622	11,869

FUENTE : Departamento de Operaciones Financieras de INESPRE.
 PA/mar.
 26 de noviembre de 1982.-

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
 Departamento de Estudios Económicos
 - División de Finanzas Públicas -

CUADRO NO. 7

REPUBLICA DOMINICANA

PRESUPUESTO DE DIVISAS PARA IMPORTACIONES DE INESPRE

CLASIFICACION POR FUENTES Y USOS

(Ejecutado en el periodo enero-octubre 1982)

.(En millones de RD\$)

M E S E S	U S O S			F U E N T E S		
	F O B	F L E T E	C & F	CCC	PL-480	Recursos Propios
Enero	2.3	0.4	2.7	2.3	-	0.4
Febrero	5.1	0.3	5.4	5.1	-	0.3
Marzo	5.6	0.5	6.1	5.6	-	0.5
Abril	2.5	0.4	2.9	1.9	-	1.0
Mayo	7.9	0.6	8.5	7.9	-	0.6
Junio	2.5	0.4	2.9	2.5	-	0.4
Julio	1.3	0.1	1.4	1.3	-	0.1
Agosto	9.9	1.0	10.9	2.8	7.1	1.0
Septiembre	1.6	0.2	1.8	0.7	0.3	0.8
Octubre	9.8	0.9	10.7	-	9.8	0.9
T O T A L E S	48.5	4.8	53.3	30.1	17.2	6.0

FUENTE : Departamento de Operaciones Financieras de INESPRE

PA/marh.-

Santo Domingo, D.N.-

22 de noviembre de 1982.-