0-94
76

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

XXXIX REUNION DE GOBERNADORES DE BANCOS CENTRALES LATINOAMERICANOS Y DE ESPAÑA.

XXI REUNION DE GOBERNADORES DE BANCOS CENTRALES LATINOAMERICANOS, DE ESPAÑA Y FILIPINAS ANTE EL FMI Y EL BIRF.

INFORME DEL DIRECTOR EJECUTIVO DEL BANCO MUNDIAL

F
RD
3344

PUERTO PLATA, REPUBLICA DOMINICANA
17 – 19 DE SEPTIEMBRE DE 1984

ASPECTOS Y MOVIMIENTOS FINANCIEROS DE LAS INSTITUCIONES QUE INTEGRAN EL GRUPO DEL BANCO MUNDIAL

(EJERCICIO FISCAL 1983-84)

Eduardo A. Zalduendo
Bco. Mundial, Director
Ejecutivo

Información presentada a la
XXI Reunión de Gobernadores Latinoamericanos,
de España y Filipinas ante el FMI y el BIRF

Puerto Plata, República Dominicana
Septiembre 18-19 de 1984

F
RD
33414

I. Introducción

Este comentario solamente presenta las características destacadas de los movimientos financieros de las instituciones que forman el grupo del Banco Mundial (Banco propiamente dicho, la Corporación Financiera Internacional - CFI y la Asociación Internacional de Fomento - AIF). En los dos primeros casos se incluyen los cuadros del movimiento de fondos (origen y destino de los mismos) y en el caso de la AIF se incluye un cuadro sobre la disponibilidad de recursos y el resultado de las operaciones del ejercicio.

II. Banco Mundial (Cuadro I)

1. El Banco ha continuado una activa captación de fondos en los mercados internacionales de capital. Durante este ejercicio alcanzaron las operaciones de mediano y largo plazo el equivalente de Dls. 8514,3 millones y el aumento en las operaciones de corto plazo alcanzó a la cantidad de Dls. 1247,9 millones. No obstante, el total de Dls. 9762,2 es menor a la cifra del ejercicio anterior (Dls. 10616,2 millones).

Las operaciones de mediano y largo plazo en conjunto representaron para el Banco un incremento neto de recursos por Dls. 5857,7 millones resultantes de las nuevas colocaciones

por 8514,3 millones menos la cancelación de colocaciones anteriores por Dls. 2656,3 millones. En cuanto a los mercados y monedas más activos han sido Estados Unidos (Dls. 3.181 millones), Japón (yenes por un equivalente a Dls. 1.700 millones) y Suiza (francos suizos por un equivalente a Dls. 1.407 millones).

2. Como consecuencia de las nuevas operaciones y de las cancelaciones del ejercicio la deuda total del Banco se desagrega de esta manera:

Plazos		Montos (En millones de Dls.)
a. Mediano y largo plazo		42.293,5
b. Corto Plazo		1.972,5
- Pagarés	1.972,5	
- Facilidad con Bcos. Centrales	749,0	
c. Total (a + b)		44.266,0

Destaquemos que de la cantidad total de la deuda de mediano y largo plazo el 63% vence entre el 1º de julio de 1988 y el 30 de junio del año 2003; además está repartida en 20 monedas (especialmente Dólares de Estados Unidos 15563,5 millones, yenes Dls. 8137,5, marcos alemanes Dls. 7391,3 millones y francos suizos Dls. 6825,1; en todos los otros casos los montos no superan los Dls. 1000 millones).

Las colocaciones mencionadas tienen para el Banco estos costos promedio: mediano y largo plazo 9.11%, pagarés 10.7% y bancos centrales 12,4%.

3. Considerando el conjunto de los ingresos del Banco lo importante es tener presente que:

- el mercado proporcionó en términos netos (66,3 - 13,0 + 12,0%) el	65.3%
- los repagos de préstamos el	24.5%
- ingreso neto de operaciones	5.8%
- aumento de capital suscrito	1.8%
	97.4%

4. Entre los rubros de ingresos por operaciones de préstamos se destaca el rubro de intereses precibidos, así como las dos comisiones que cobra el Banco (la de compromiso y la inicial). No obstante el alza de las tasas en el mercado el Banco redujo las tasas y mantuvo el nivel de las comisiones, en los niveles siguientes (en %):

Rubros	1º/VII/83	1º/1/84	1º/7/84
1. Tasa de interés	10.47	10.08	9.89
2. Comisión de compromiso	0.75	0.75	0.75
3. Comisión inicial (1)	0.25	0.25	0.25

NOTA : El 1º de marzo de 1983 se redujo del 0.75% al nivel actual.

5. Con respecto a los rubros del destino de fondos se observa que los desembolsos del año se incrementaron de Dls. 6851,9 millones a Dls. 8673,6 millones como consecuencia, fundamentalmente, del Programa de Acción Especial para acelerar los desembolsos.

6. Durante el año se aprobaron 129 operaciones de préstamos del Banco (contra 136 en el ejercicio anterior) por un monto total de Dls. 11949 millones (contra Dls. 11138 millones del ejercicio anterior).

India, Brasil e Indonesia fueron los principales prestatarios durante el ejercicio por los siguientes montos: Dls. 1721 millones (8 proyectos), Dls. 1604 (10 proyectos) y Dls. 1033 millones (9 proyectos).

Para los países de América Latina y Caribe se anotaron 34 operaciones por Dls. 3003 millones en 13 países (5 en el Caribe, 4 en América Central incluyendo México y 4 en América del Sur). El total de préstamos a esta región alcanzó entonces al 25 % del total. Cabe señalar que el total de Dls. 3003 millones es menos al de Dls. 3397 millones alcanzado en el ejercicio anterior.

III. Corporación Financiera Internacional (Cuadro II)

1.- Durante el año fiscal 1984 se aprobaron 62 operaciones en 37 países en forma de préstamos y toma de participaciones.

Señalamos que las dificultades económicas del sector privado en los países en desarrollo se reflejaron en este ejercicio con particular severidad como consecuencia de los programas de ajuste y la crisis y, a raíz de esta circunstancia, la Corporación comenzó a operar en operaciones de colaboración para reestructurar empresas en funcionamiento.

2. La Corporación recibió sus fondos de amortización de préstamos (43.2%), de un préstamo con el Banco Mundial (32.2%) y de un ingreso neto (9.5%). El destino de sus fondos fue el desembolso de préstamos y la compra de acciones (87.6%) y el repago de anteriores operaciones con el Banco Mundial(12.4%).

3. Con referencia a las operaciones y hechos del año interesa destacar:

a. El Directorio aprobó que se someta a los gobernadores una Resolución proponiendo un aumento del capital en Dls. 650 millones.

b. Se aprobó también un programa para los próximos 5 años con los siguientes objetivos:

- ofrecer el servicio de reestructuración tanto a empresas ya clientes como a otras que no lo son;
- intensificar como prioridades las operaciones en países de escasos ingresos y la agricultura y la agroindustria;

- en el caso de Africa fortalecer y expandir las operaciones en las empresas con proyectos menores; y
- favorecer todas las posibles operaciones que impliquen movilizar ahorros internos, especialmente privados.

4. El Directorio de la Corporación aprobó 19 operaciones en América Latina y Caribe por un total de Dls. 146,3 millones (21% del total) de los cuales Dls. 128 millones fueron préstamos y Dls. 18/como toma de acciones. De las 19 operaciones millones 6 fueron en Brasil, 4 en Argentina, 3 en México, 2 en Perú y las restantes en Barbados, Colombia, Ecuador, Paraguay y Trinidad-Tobago.

IV. Asociación Internacional de Fomento (CuadroIII)

1.- El Directorio aprobó 106 operaciones para 43 países de menos desarrollo por Dls. 3575 millones (Dls. 24.1 millones en 2 operaciones en América Latina y Caribe: Haití Dls. 19.1 millones, St. Vincent-Grenadines Dls. 5.0 millones).

Cuadro I

CUADRO DE LA VARIACION EN LA POSICION FINANCIERA DEL BANCO MUNDIAL
(Movimiento de fondos en los ejercicios 1982-83 y 1983-84;
cifras en dólares de Estados Unidos) 1/

Rubros	Ej. 1983-84			Ej. 1982-83		
	Sub-totales	Monto	% del total	Sub-totales	Monto	% del total
A. Fuentes de los fondos						
1. Colocaciones de distintas obligaciones a mediano y largo plazo		6876.7	66,3		8979.2	57,6
.Monto de las operaciones	8514.3			9115.5		
Menos: ajustes por correcciones cambiarias	1637.6			136.3		
2. Colocaciones a corto plazo		1247.9	12,0		1500.7	9,6
3. Repago de préstamos de los países		2544.1	24,5		2056.2	13,2
4. Aumento del capital		182.4	1,8		242.9	1,6
.Nuevas suscripciones	483.2			794.9		
Menos: ajustes monetarios	300.8			552.0		
5. Ingreso neto de las operaciones		600.0	5,8		752.0	4,8
.Ingresos	4654.5			4232.5		
-Intereses por préstamos	2961.9			2486.7		
-Intereses por inversiones	1399.0			1417.1		
-Comisión de compromiso	239.8			212.7		
-Comisión inicial	34.0			97.5		
-Otros ingresos	19.8			18.5		
.Egresos	4054.5			3480.5		
-Intereses pagados	3638.4			3085.1		
-Gastos administrativos	330.0			321.9		
-Aportes a programas especiales	32.0			23.5		
-Otros egresos	54.1			50.0		
6. Operaciones con valores y garantías		(1349.2)	(13,0)		1846.1	11,8
-Venta de activos	(381.7)			624.6		
-Endeudamiento adicional	(967.5)			1221.5		
7. Varios (netos)		267.6	2,6		224.9	1,4
TOTAL DE INGRESOS		10369.5	100,0		15602.0	100,0
B. Destino del uso de los fondos						
1. Desembolsos de los préstamos		8673.6	86,3		6851.9	68,8
2. Retiro de colocaciones a mediano y largo plazo		2656.6	26,4		2943.1	29,6
3. Transferencia a la AIF		-	-		25.0	0,3
4. Ajustes sobre préstamos pendientes por correcciones monetarias		(2035.0)	(20,2)		(213.7)	(2,2)
5. Varios		750.7	7,5		347.8	3,5
TOTAL DE EGRESOS		10045.9	100,0		9954.7	100,0
C. Aumento en divisas, inversiones, efectivo, etc. (A-B)		323.6	-		5647.9	-

1/ Fuente: World Bank: Annual Report 1984 - Cuadros financieros (Apéndice C; Notas del Apéndice G con ajustes para propósitos comparativos y de este análisis).

CUADRO DE LA VARIACION EN LA POSICION FINANCIERA (MOVIMIENTO DE FONDOS)
DE LA CORPORACION FINANCIERA INTERNACIONAL (CFI), ejercicios 1982-83 y 1983-84
(Cifras en millones de dólares de Estados Unidos) 1/

R u b r o s	1983-84 Montos		%	1982-83	
I. Fuente de los fondos					
1. Préstamos recibidos		89.6	32,2		34.7
2. Repago de préstamos		120.1	43,2		117.9
3. Suscripción de capital		0.5	0,2		46.5
4. Ingreso neto		26.3	9,5		23.1
a) Intereses recibidos	123.7			111.6	
b) Dividendos y beneficios de participaciones	10.8			11.2	
c) Renta de bonos de gobiernos, etc.	1.7			3.0	
d) Utilidad de venta de acciones, etc.	7.4			5.1	
e) Comisión de compromiso	5.5			5.2	
f) Comisión de operaciones	2.2			1.1	
	151.3			137.2	
Menos:					
g) Gastos de préstamos recibidos	(48.8)			(45.5)	
h) Gastos administrativos	(45.0)			(43.1)	
i) Reserva para pérdidas y varios	(31.1)			(25.6)	
	(124.9)			(114.2)	
5. Ingresos varios		14.4	5,2		5.0
6. Rubros que no generan ingresos (reservas, etc.) neto		26.9	9,7		26.2
Total:		277.8	100,0		253.4
II. Uso de los fondos					
1. Desembolso en préstamos y acciones		238.2	87,6		228.1
2. Repago de préstamos recibidos		33.8	12,4		28.2
Total:		272.0	100,0		256.3
III. Aumento (o disminución) de efectivo y de inversiones (I-II)		5.8	-		(2.9)

1/ Fuente: IFC: Annual Report 1984 (cuadros B y C); cifras ajustadas para esta presentación simplificada y redondeos)

CUADRO III

CUADRO DE LAS VARIACIONES DE LOS RECURSOS DISPONIBLES PARA COMPROMISOS DE LA ASOCIACION INTERNACIONAL DE FOMENTO (AIF) (CIFRAS EN MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE LOS EJERCICIOS 1982-83 y 1983-84) (1) (2).

RUBROS	EJERCICIO 1983-84	EJERCICIO 1982-83
I. ORIGEN DE LOS RECURSOS:		
1. Aumento de los recursos proporcionados por los países miembros (originados en la suscripción original y reposiciones hasta la VI y Cuenta Especial 1984, menos: suscripciones no disponibles aún y ajustes por depreciaciones monetarias.	2691,0	2569,8
2. Transferencias del Banco Mundial	200,0	125,0
3. Cancelaciones y fondos adicionales para créditos.	154,9	89,8
4. Repago de créditos	78,3	59,1
5. Participaciones y donaciones para créditos	7,0	23,8
	3131,2	2867,4
II. UTILIZACION DE LOS RECURSOS:		
1. Créditos aprobados para desarrollo	2805,7	3138,1
III. RECURSOS DISPONIBLES PARA COMPROMISOS:		
1. Al comienzo del año fiscal	(1179,6)	(908,9)
2. Aumentos (ó disminución) en el año fiscal	325,5	(270,7)
Total	(854,1)	(1179,6)

(1) FUENTE: Banco Mundial: Annual Report (AID: Cuadro C, resumido; A y B)

(2) El resultado de las operaciones del año fiscal 1983-84 se resume así:

I. Fuente de Fondos		176,8
- Gastos recuperados por servicios	139,7	
- Comisión de compromiso sobre saldos no desembolsados	19,3	
- Ingreso de inversiones varias	17,8	
II. Gasto de las Operaciones		
- Comisión de administración pagada al Banco Mundial		249,2
III. Pérdida de las Operaciones		(72,4)