

Caso Banco Nacional

Fernando Bravo Herrera¹

Resumen

La interesante historia del Banco Nacional sirve de base para analizar la aplicación de varios principios contables, vistos por distintos actores interesados en la información financiera-contable de un banco. Los diferentes puntos de vistas al entender una misma situación, por cierto reflejan objetivos e intereses divergentes e información dispar que debe tener presente el analista financiero en su trabajo diario.

Las fuentes de información de este trabajo fueron fundamentalmente artículos de prensa de la época.

¹ *Este caso fue desarrollado por el académico Fernando Bravo Herrera con la colaboración de alumnos de pregrado actuando como investigadores ayudantes. Para los efectos prácticos, siendo éste un caso real, se han realizado algunas modificaciones menores. Las fuentes de información son antecedentes públicamente disponibles. Reproducido por el Departamento de Administración, de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Chile, para servir como base de discusión en clase, más bien que como ilustración del manejo correcto o incorrecto de la gestión administrativa*

Introducción

En el año 1983 usted comenzó a trabajar en una prestigiosa entidad bancaria.

Durante los años posteriores se desarrolló la controvertida trayectoria del Banco Nacional, siendo noticia frecuente en los periódicos de esos años. En la prensa se señalaba como toda una historia de rebeldía e infracciones en contra de la Ley General de Bancos que culminó el 5 de mayo de 1989, cuando se inició el proceso de intervención por parte de la Superintendencia de Bancos.

En junio de 1989 la institución financiera para la cual usted trabaja, le pidió que se documentara sobre el caso del Banco Nacional, con el objeto de saber la interpretación y aplicación de la normativa bancaria por la Superintendencia respectiva y evitar caer en infracciones que pudiera llevar a su institución a correr el riesgo de una intervención. Dentro del plazo de una semana, se le pedirá que responda algunas preguntas ante el Directorio sobre el tema en cuestión.

A continuación se presenta la información que usted ha logrado reunir en los principales diarios y publicaciones de la época:

I. Identificación de la empresa

El Banco Comercial de Curicó - cuya existencia fue autorizada con la firma del Presidente de la República, don Pedro Montt, en diciembre de 1906 - fue organizado y dirigido por importantes personeros del comercio y agricultura de las provincias de la zona central del país. De carácter eminentemente agrícola, desde su fundación y hasta comienzos de los años setenta su administración se mantuvo arraigada a antiguas tradiciones chilenas.

En 1971, el Estado a través de CORFO adquirió la mayoría de las acciones de esta entidad². Un año más tarde, el Banco Comercial de Curicó se vio reforzado con la adquisición del activo bancario calificado del Banco de A. Edwards³ que por resolución de la Superintendencia de Bancos fue disuelto y declarado en liquidación.

El Banco Nacional tuvo su origen en el Banco Comercial de Curicó.

En Junio de 1980, luego de licitación pública convocada por la Corporación de Fomento de la Producción, este organismo acordó asignar las 64.833.630 acciones ofrecidas a la venta y pertenecientes al Banco Comercial de Curicó, al empresario Francisco Javier Errázuriz Talavera, quien canceló al contado la suma de \$1.625,3 millones (pesos de 1980)⁴.

Luego de esta adquisición, correspondiente al 99.74% de las acciones, el Banco Comercial de Curicó pasó a llamarse **Banco Nacional**. Al mismo tiempo, la nueva administración como parte de un plan de reestructuración, acordó aumentar su capital pagado de \$325 millones a \$1.125 millones⁵. Así, el capital pagado y las reservas alcanzarían a comienzos de 1981 a US\$ 1.176 millones.

Durante el año 1980, el Banco Nacional (administrado por sus nuevos dueños), obtuvo una utilidad neta de \$132.4 millones, cantidad que superó en casi el 100% a la lograda en 1979. Fundamentalmente, esto se logró por medio del crecimiento que experimentó el Banco durante este período, basado en un aumento notable de sus negocios.

Desde sus inicios, la nueva institución se orientó a los sectores de mediana y pequeña empresa, comercio exterior y banca de personas (especialmente profesionales).

² Todo esto dentro de la política general de Gobierno de la época, que buscaba que el estado tuviera un mayor control directo de las entidades financieras.

³ Parte del activo del Banco A. Edwards

⁴ La política del Gobierno Chileno en esa etapa era traspasar al sector privado la mayor cantidad de empresas productivas y financieras en manos del Estado. Por cierto, los gobernantes tenían una distinta visión política y económica que el gobierno anterior.

⁵ Este aumento de capital por \$ 800 millones se obtuvo:

- Con \$ 400 millones que se enteraron mediante la capitalización de reservas no provenientes de utilidades.

II. Antecedentes Específicos

Luego de casi 10 años de existencia, el Banco Nacional contaba con una trayectoria donde la controversia estuvo presente en varios pasajes de su historia.

Entre los años 1985 y 1988 se registran 5 acciones que originaron sus respectivas multas por parte de la Superintendencia de Bancos:

- En Octubre de 1985, se le aplicó una multa de \$184,11 millones, por adquirir bienes no autorizados en el artículo 84 de la Ley de Bancos (compra de acciones de sociedades anónimas transgrediendo el marco autorizado por la ley general de Bancos). Dicha transacción se hizo mediante la fórmula de permuta en Marzo del mismo año.⁶
- En Marzo de 1986 la Superintendencia de Bancos aplicó una multa de \$500 mil por no cumplir con los plazos de envío de la información trimestral a la Superintendencia.
- En Marzo de 1987, recibió una multa de \$188,57 millones por otorgar créditos que exceden los límites establecidos por la ley, presentando como empresas distintas, sociedades ligadas directamente a una misma persona.
- En Enero de 1988, le correspondió una multa de UF 2.000, por no haber respetado la orden de recompra de cartera al Banco Central de Chile.⁷
- Noviembre de 1988, una multa de \$3,13 millones, por sobrepasar el límite individual de créditos en algunos casos.

Todo lo anterior se resume en el siguiente cuadro (las cifras corresponden a pesos de los años en que se aplicó cada una de las multas):

-
- Con \$ 400 millones que se enteraron en dinero efectivo o mediante la capitalización de reservas, las que se obtuvieron de utilidades o de otro origen.

⁶ El Banco Nacional presentó un reclamo ante la Corte de Apelaciones, en contra de las acciones de la Superintendencia de Bancos, el que fue rechazado en esta instancia. Posteriormente, el Banco Nacional, argumentando faltas y abusos que se habrían cometido en la sentencia de este Tribunal, interpuso una queja en la Corte Suprema, que fue rechazada el 8 de Marzo de 1989.

⁷ En esta transacción, el Banco Nacional había realizado todos sus acuerdos directamente con el Banco Central, sin pedir la previa autorización de la Superintendencia.

MULTAS AL BANCO NACIONAL

1. Octubre 1985	MM\$ 184.11	Por adquirir acciones de sociedades transgrediendo el marco autorizado por la ley general de Bancos.
2. Marzo 1986	M\$ 500	Por incumplir el plazo para enviar información a la Superintendencia de Bancos.
3. Marzo 1987	MM\$ 188.57	Por exceder el margen individual de créditos.
4. Enero 1988	MM\$ 8.14	Por contravenir la prelación de recompra de cartera.
5. Noviembre 1988	MM\$ 3.13	Por sobrepasar el límite individual de créditos.

Fuente: Diario Estrategia 1989.

Por otra parte, la Ley de Bancos, aprobada en 1986, estableció que los Bancos no podrían conceder créditos a personas jurídicas relacionadas (o sea, empresas pertenecientes a los accionistas mayoritarios del banco) por un monto superior al 100% del capital y reservas de la institución financiera.

Como el año 1986 aún existía mucha deuda relacionada, el artículo 3 transitorio (ley anterior) establecía que los bancos deberían ajustarse al margen señalado en dicho artículo, dentro de un plazo que vencería el 31 de diciembre de 1990. La Superintendencia establecería (mediante normas generales) los montos máximos que podría alcanzar la concentración de créditos de personas vinculadas durante el período (cartera relacionada).

Las empresas del grupo Errázuriz tenían que cumplir con el plan de la Superintendencia de Bancos, el cual le permitía contar con un 148% de cartera relacionada

en 1998. Sin embargo, las notas del Balance General al 31/12/98 – que no fue aprobado por la Superintendencia – indicaban un 205% de concentración de cartera (respecto del capital y reservas). Esto significaba que el Banco estaba excedido en \$ 4.023 millones (ver Anexo N°1).

ANTECEDENTES QUE LLEVARON A LA INTERVENCIÓN DEL BANCO NACIONAL

1. Octubre de 1988

La Superintendencia de Bancos ordenó al Banco Nacional realizar fuertes provisiones por constatar un fuerte deterioro en la clasificación de su cartera de colocaciones. Estas instrucciones significaron para el Banco duplicar el monto de las provisiones que tradicionalmente efectuaba. Así, el Banco Nacional alcanzó a provisionar cerca de \$6.772 millones, cantidad similar a los \$7.096 millones de capital y reservas (ver Cuadro N°1).

Cuadro N°1

Banco Nacional (Saldo a fin de Diciembre de 1988) (en millones de pesos)	
Colocaciones	98.838
Colocaciones vencidas	4.412
Lugar en el ranking de colocaciones	12
% colocaciones vencidas sobre el total	4
Depósitos, captaciones y otras obligaciones	67.540
Provisiones	6.942

Capital y Reservas	7.096
% de concentración respecto al capital	204.8
% de concentración respecto a las colocaciones	12.6

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones

Financieras

2. Enero de 1989

A consecuencia de las elevadas provisiones realizadas por el Banco en Octubre anterior, la Superintendencia preveía un resultado negativo para el ejercicio 1988, pero resultó lo contrario, ya que el Balance del Banco mostró excedentes por \$169.7 millones.

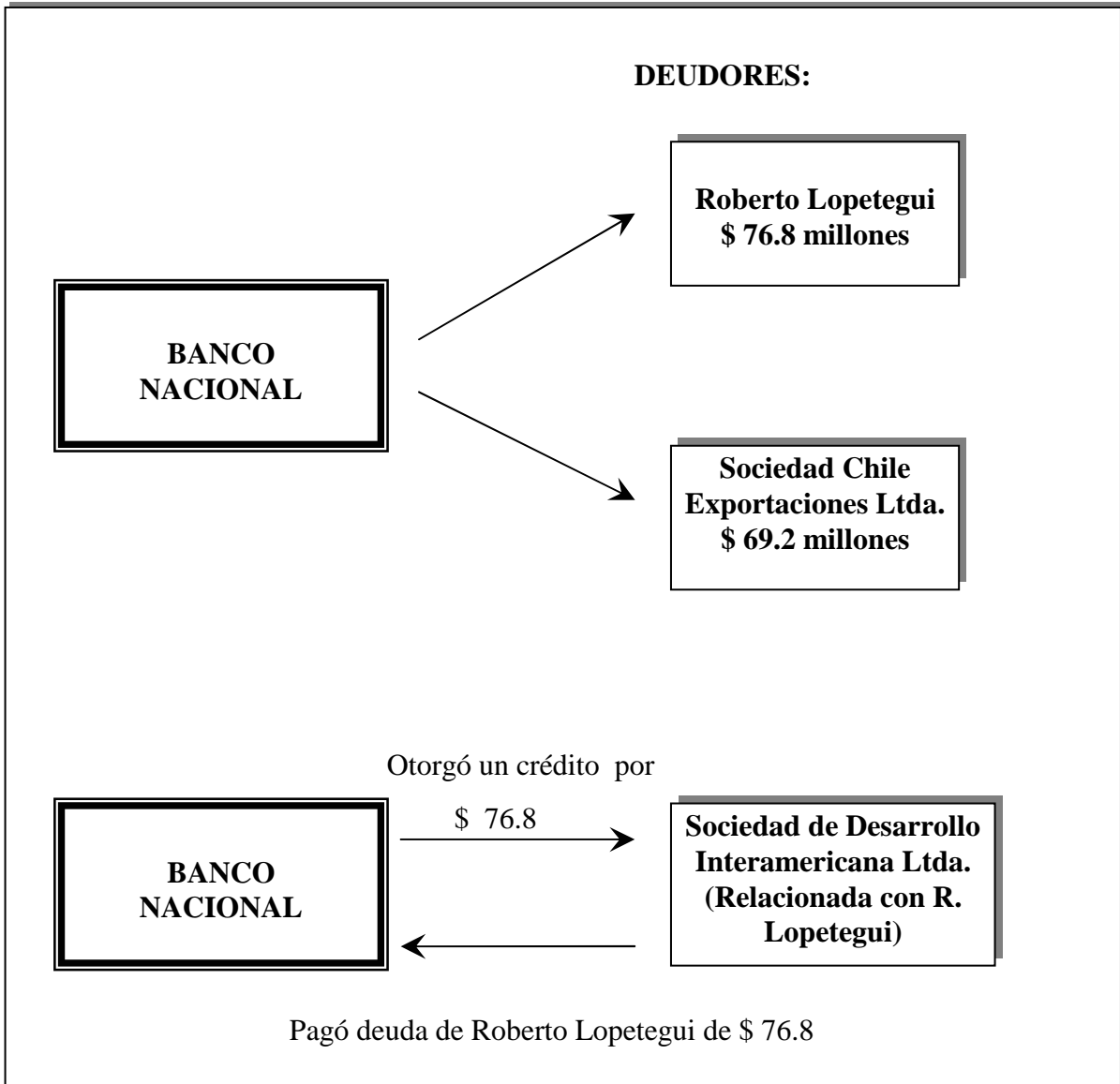
Ello suscitó una investigación por parte de la Superintendencia, la que descubrió que la reversión de los resultados se originó con el pago - realizado los días 29 y 30 de Diciembre de 1988- de dos grandes deudas, las cuales habían sido castigadas por el Banco en 1984 y en 1987.

Una de las deudas correspondía a Roberto Lopetegui por \$76.8 millones. Esta había sido pagada por la Sociedad de Desarrollo Interamericana Ltda. con un crédito que el mismo Banco Nacional le otorgara "sin garantía alguna" - a juicio de la Superintendencia -.

La segunda deuda pertenecía a la Sociedad Chile Exportaciones Ltda. cuya cancelación no pudo ser identificada.

Para la administración del Banco Nacional la operación realizada sólo fue muestra de "eficiencia", puesto que logró recuperar créditos que habían sido castigados en el pasado por el Banco. Explicaron que el hecho de prestar dinero a otra de las empresas del mismo deudor ("exitosa, productiva y en funcionamiento"), lo realizó obteniendo "prenda de parte del crédito de las ventas de dicha empresa a Enami", lo que permite "pensar en la pronta recuperación de su préstamo". Todo lo anterior se resume en la figura N°1.

Figura N°1



En cuanto al segundo crédito, la administración señaló que fue cancelado en efectivo por el abogado extranjero del antiguo deudor.

3. Marzo de 1989

La Superintendencia con los antecedentes logrados ordenó al Banco el día 6 de marzo de 1989 efectuar nuevas provisiones. Esta nueva exigencia, según los personeros del Banco, si llegaba a implementarse, mostraría un Balance con una pérdida de \$54 millones. Ante esta situación el Banco y su directorio presentaron un recurso de protección ante la Corte de Apelaciones de Santiago e iniciaron otras medidas legales.

Por último el 5 de mayo del año 1989, la Superintendencia de Bancos procedió a iniciar el proceso de intervención del Banco. Se designó como administrador provisional a Claudio Skármeta, quien asumió las facultades que la ley asigna al directorio y al gerente general.

La objeción por parte de la Superintendencia de la recuperación de más de \$146 millones - deuda que había sido castigada por el Banco - fue una de las causales que determinaron la intervención (entre otras causales que asumió afectaron la credibilidad del Banco en el mercado financiero).

La solución para esta intervención se concibió en términos de la compra del Banco Nacional por alguna institución financiera. Esta compra se realizaría a través de un aumento de capital del Banco.

Después de la Intervención

Para la Superintendencia, el trasfondo de la intervención responde a la obligación de la autoridad fiscalizadora de velar por la normalidad del desarrollo de las operaciones de las instituciones bancarias.

En este sentido de acuerdo a la Ley General de Bancos, se informó que las principales causales de la intervención del Banco Nacional fueron:

- Cometer infracciones o multas reiteradas
- Mostrar rebeldía ante las normas de la Superintendencia

Se aclaró, eso sí, que no se trató de un problema de insolvencia patrimonial, "sino que estábamos enfrentados a problemas de conducta en la administración" - aclara la Superintendencia -. Según la institución fiscalizadora no existían argumentos válidos para rechazar la intervención, debido a que:

- Se conocían las condiciones y montos de sus deudas relacionadas.
- El Banco no cumplió con los programas de desconcentración de cartera en una cifra del orden de \$5.000 millones⁸.
- Su participación en más de 80% de las multas aplicadas a los 45 bancos de la plaza entre 1985 y 1988.
- Además de otras causales menores, como balances retenidos y objeciones a contratos con partes relacionadas, entre otras.

⁸ Las notas del balance general al 31 de diciembre de 1988, exhibían un 205% de concentración de cartera relacionada (respecto del capital y reservas).

Compra del Banco Nacional

Luego de la intervención, se realizó una reunión entre el Ministro de Hacienda, Enrique Seguel y el principal accionista del Banco, quien anunció que estaría dispuesto a vender el Banco. Días más tarde se iniciaban las conversaciones con los interesados: Carlos Cardoen, Banco del Desarrollo y el BHIF.

Cardoen quedó en el camino. En tanto, el Banco del Desarrollo se perfiló durante algunas semanas como la entidad que absorbería al Nacional. Sin embargo, se encontró con problemas ya que la Superintendencia no aceptó los términos propuestos por el Banco del Desarrollo con relación al pago de los créditos de urgencia otorgados por el Banco Central a la entidad intervenida, por ello, no prosperó el acuerdo de venta.

Entonces, otro de los interesados reapareció en el escenario. El BHIF propuso un convenio que establecía la compra del 99,9% del capital accionario de Banco Nacional.

Sin embargo, el principal accionista consideró que el precio propuesto por el Banco BHIF no representaba el verdadero valor de las acciones del Banco Nacional porque los montos provisionados por activos riesgosos (Anexo2) eran excesivos. La mayor parte de ellos correspondían a créditos a empresas del mismo grupo Errázuriz, que según estos ejecutivos eran totalmente recuperables en los términos actualmente pactados. De esta forma, por esta excesiva provisión se estaba rebajando el patrimonio del Banco. Ellos exigían un precio mayor, acordándose finalmente el precio de US\$40 millones (correspondiente al 99,9% del capital accionario del Banco). Además, el comprador se comprometió ante la Superintendencia de Bancos a realizar un aumento de capital por US\$20 millones para capitalizar el Banco⁹.

De esta manera, el Banco Nacional que apareció en el esquema bancario en 1980, desapareció en 1989 para formar parte del Banco BHIF, situándose este último en el quinto

⁹ En el contrato de compra-venta del Banco, se estableció una cláusula en la que el Banco BHIF se **comprometía a devolver** los montos adeudados por empresas relacionadas del empresario Errázuriz al Banco Nacional en el caso de que éstas cancelaran sus respectivas deudas.

lugar en el sistema bancario, de acuerdo al volumen de colocaciones y con 30 sucursales en comparación a las 11 que tenía anteriormente.

Plan de trabajo

Usted ha finalizado la tarea que se le encomendó y ya se encuentra preparado para contestar ante el Directorio las siguientes preguntas:

1. De acuerdo a los antecedentes del caso ¿Cree usted que se justifica la intervención?
2. Con relación a la deuda de Roberto Lopetegui ¿En qué medida afecta el pago de ésta a los estados financieros? ¿Tiene cierta lógica la operación de préstamo a una empresa relacionada y la recuperación de una deuda castigada en base a nuevas garantías?
3. Si usted fuera analista financiero, ¿Cómo interpreta que durante el período 1987 y 1988 la utilidad neta del Banco Nacional fue cero?
4. ¿Qué opina usted del monto de provisiones exigido por la Superintendencia? ¿Qué otros aspectos deben considerarse?
5. ¿El precio final de venta del Banco Nacional al BHIF debería considerar el total de las provisiones ordenadas por la Superintendencia de Bancos las que fueron consideradas excesivas por los dueños del Banco?
6. En el Anexo 3 se presenta un Balance General y en el Anexo 4 el Estado de Resultados entre los períodos 1987 y 1988. Evalúe la gestión del Banco Nacional, en función de los indicadores que se presentan a continuación (Recomendación: Ver capítulo 9 del libro)

RAZÓN	FÓRMULA
LIQUIDEZ	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$
RAZÓN DE DEUDA	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total Activos}}$
RAZÓN DEUDA / PATRIMONIO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio accionistas}}$
FONDOS DISPONIBLES	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Activo Circulante}}$
COLOCACIONES	$\frac{\text{Colocaciones}}{\text{Activo Circulante}}$
EXCEDENTE SOBRE CAPITAL	$\frac{\text{Excedente}}{\text{Capital}}$
UTILIDAD NETA SOBRE CAPITAL	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}}$

ANEXO N° 1

Colocaciones e intereses por cobrar relacionados¹⁰

	% DE CONCENTRACIÓN				COLOCACIONES E INTERESES POR COBRAR RELACIONADOS		
	Respecto del capital y reservas al		Respecto de colocaciones e intereses por cobrar al		Al 31.12.88 (en millones de pesos)		
	31.12.88	31.10.88	31.12.88	31.10.88	Registrados en el activo de la institución	Registrados en cuentas de orden (cartera vendida)	TOTAL
Banco Nacional	204.8	214.6	12.6	12.7	7.157	7.379	14.536
Banco Sud Americano	144.3	151.3	9.7	10.3	11.498	6.877	18.375
Banco del Pacífico	87.8	88.2	4.5	4.6	629	1.351	1.980
Banco O'Higgins	44.8	61.5	3.3	3.7	3.265	1.789	5.054
Banco Internacional	42.9	43.7	4.2	4.4	1.357	273	1.630
Banco de Crédito e Inversiones	38.4	39.8	2.7	2.9	5.025	513	5.538
Banco Osorno y La Unión	34.1	1.1	2.2	0.1	4.846	1.941	6.787
Financiera Condell S.A.	28.7	30.6	2.2	2.5	271	-	271
Banco de Santiago	23.5	22.2	1.6	1.5	9.323	416	9.739
Banco Continental	22.6	15.2	11.9	11.2	1.236	-	1.236
Banco de A. Edwards	18.5	19.4	1.3	1.4	2.041	-	2.041
Citibank N.A.	18.1	21.7	4.5	5.5	3.331	-	3.331
Financiera Fusa S.A.	17.8	31	1.4	2.5	294	46	340

¹⁰ Se agregan a las colocaciones relacionadas los créditos relacionados castigados en la contabilidad de las instituciones financieras a contar del 30 de abril de 1987.

Chicago Continental Bank	17.2	16.8	8.5	7.1	727	-	727
Banco Bice	14.9	17.9	1.8	2.3	951	-	951
Chase Manhattan Bank	12.6	24.1	3.7	6.7	1.011	-	1.011
Centrobanco	8.8	8.9	1.5	1.7	593	-	593
The Hong Kong and Shanghai B. Corp.	7.8	8.8	1.0	1.0	270	-	270
Financiera Comercial S.A. (FINANCO)	6.1	6.4	0.7	0.7	55	-	55
Republic National Bank of New York	6.0	6.1	1.0	1.0	324	-	324
Banco Español-Chile	5.8	8.4	0.9	1.3	918	-	918
Banco del Desarrollo	5.5	9.1	0.3	0.5	177	4	181
The First Natinal Bank of Boston	4.3	4.3	1.9	1.8	448	-	448
American Express	2.7	3.1	1.9	2.4	189	-	189
Banco de Chile	2.6	2.4	0.3	0.2	1.947	-	1.947
Banco Real	0.6	0.2	0.3	0.1	14	-	14
Banco Exterior	0.0	0.0	0.0	0.0	2	-	2
Banco Security Pacific	-	1.8	-	0.6	-	-	-
Morgan Bank Chile	-	8.9	-	9.7	-	-	-
Financiera Atlas S.A.	-	2.7	-	0.3	-	-	-
Banco del Trabajo	-	72.0	-	4.4	-	-	-
TOTAL	24.8	24.7	2.5	2.6	57.899	20.589	78.488

ANEXO N° 2

ANTECEDENTES FINANCIEROS	
DEL BANCO NACIONAL	
(al 31 de Mayo de 1989) (en MM\$)¹¹	
Total Colocaciones	103.371,1
Capital y Reservas	7.412
Resultados Operacionales	
Ingresos por intereses y reajustes	11.777,2
Total ingresos de operación	12.549,8
Menos:	
Gastos por intereses y reajustes	8.349,9
Margen Bruto	3.54,4
Menos:	
Remuneraciones y gastos del personal	1.264,4
Gastos de administración y otros	782,2
Margen neto	1.810,7
Recompra extraor. de cartera del Banco Central	32,3
Corrección Monetaria	-12,8
Excedentes antes de provisiones y castigos	1.562,2
Provisiones y castigos de activos riesgosos	9.655,9
Pérdida del período	-8.093,7

Dólar al 31 de Mayo de 1989: **US\$ 254,89**

¹¹ Fuente: Estrategia sobre el estado de situación al 31 de mayo de 1989.

ANEXO N°3
BALANCES Y CUENTAS DE ORDEN
BANCO NACIONAL
(en millones de pesos)

ACTIVOS	1987	1988
Activo Circulante	127.996	135.909
Fondos disponibles	15.987	11.180
Caja	918	1.046
Depósitos en el BC	10.881	4.417
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	3.427	4.482
Depósitos en bancos comerciales y Banco del Estado	156	139
Depósitos en el exterior	604	500
Colocaciones	83.614	98.838
COLOCACIONES EFECTIVAS	65.751	77.585
Colocaciones pactadas hasta un año plazo	39.537	42.804
Deudores en cuentas corrientes	697	981
Préstamos comerciales	32.211	35.592
Préstamos de consumo	1.639	1.658
Préstamos a instituciones financieras	920	-
Créditos para importación	2.599	3.051

ACTIVOS	1987	1988
Créditos para exportación	1.387	1.450
Efectos de comercio adquiridos y doc. descontar.	62	61
Varios deudores	21	12
Colocaciones pactadas a más de un año plazo	26.214	34.781
Préstamos comerciales	17.681	25.992
Préstamos de consumo	486	1.763
Créditos para importación	265	221
Efectos de comercio adquiridos y doc. descont.	1.213	1.147
Préstamos productivos reprogramados	6.020	4.914
Dividendos hipotecarios reprogramados	549	743
COLOCACIONES EN LETRAS DE CRÉDITO	10.239	11.598
Préstamos para fines generales en LC	3.267	3.974
Préstamos para vivienda en LC	6.947	7.588
Dividendos por cobrar	24	36
COLOCACIONES VENCIDAS	3.519	4.412
Cartera vencida	3.417	4.283
Dividendos hipotecarios vencidos	102	129
COLOCACIONES CONTINGENTES	4.105	5.243
Colocaciones pactadas hasta un año plazo	3.104	4.121
Deudores por BG y consignaciones judiciales	1.506	1.380
Deudores por CC simples o documentarias	1.545	2.534
Deudores por CC del exterior confirmadas	54	208
Colocaciones pactadas a más de un año plazo	1.001	1.122
Deudores por BG y consignaciones judiciales	902	856
Deudores por avales y fianzas	99	266

ACTIVOS	1987	1988
INVERSIONES	25.723	22.877
INVERSIONES FINANCIERAS	14.479	10.202
Doctos. emitidos por el BC	3.431	4.206
Doctos. emitidos por el BC por reprogram.	3.910	2.014
Doctos. del BC por venta de cartera	2.574	1.251
Inversiones en el exterior	6	6
Otras inversiones financieras	1.940	1.996
Inversiones financieras intermediadas	1.968	729
Acciones y bonos Ley 18.439	650	-
OTRAS INVERSIONES	11.245	12.675
Bienes recibidos en pago o adjudicados	38	260
Otras inversiones no financieras	35	42
Cuenta especial de depósito N° 1 en el BC	11.172	12.373
Intereses por cobrar	2.672	3.014
Intereses por cobrar de colcoc. en moneda nacional	2.170	2.542
Intereses por cobrar de coloc. en moneda extranjera	122	110
Intereses por cobrar de inversiones financieras	292	258
Intereses por cobrar de otras operaciones	84	100
Intereses por cobrar vencidos	4	3
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	5.430	3.736
Saldos con sucursales en el país	67	39

ACTIVOS	1987	1988
Operaciones pendientes	747	576
Cuentas diversas	87	27
Activo transitorio	383	387
Letras del BC por venta de cartera	4.145	2.708
ACTIVO FIJO		
	3.664	5.042
Físico	3.582	4.668
Otros	83	271
Inversiones en sociedades	-	103
CUENTAS DE AJUSTE Y CONTROL		
	25.485	29.183
Conversión y cambio de divisas sujetas a posición	194	300
Conversión y cambio otras operaciones	4.224	4.474
Divisas vendidas al BC con pacto de recompra	3.498	6.934
Equiv. reservas y provisiones en moneda extranjera	923	862
Cuentas varias de control	16.646	16.613
TOTAL ACTIVO		
	162.575	173.870
CUENTAS DE ORDEN		
	131.623	179.936

ACTIVOS	1987	1988
COLOC. EN PODER DEL BC	10.812	11.334
OBLIGACIONES CONTRATO CARTERA VENDIDA BC	15.202	15.778
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	105.609	152.823

PASIVOS	1987	1988
PASIVO CIRCULANTE	124.485	130.709
Depósitos, captaciones y otras obligaciones	57.037	67.540
Saldos pactados hasta 1 año plazo	55.596	64.792
Acreeedores en cuentas corrientes	9.131	11.549
Otros saldos acreedores a la vista	2.963	2.669
Depósitos y captaciones a plazo de 30 a 89 días	26.416	35.131
Depósitos y captaciones a plazo de 90 días a 1 año	10.493	8.386
Otros saldos acreedores a plazo	9	10
Depósitos de ahorro a plazo	6.529	7.004
Cuentas y documentos por pagar	49	21
Pagos recibidos por créditos vendidos al BC	6	21
Saldos pactados a más de 1 año plazo	1.441	2.747
Depósitos y captaciones	38	1.685
Bonos bancarios para reprogramación de deudas	1.403	1.062
Intermediación de documentos	1.980	737
Venta a inst. financ. de doctos. Con pacto de recompra	1.568	733

PASIVOS	1987	1988
Venta a terceros de doctos. con pacto de recompra	412	4
Obligaciones por letras de crédito	9.399	10.893
LC en circulación con amortización directa	9.378	10.870
Cupones por vencer	20	23
Préstamos y otras obligaciones contraídas en el país	34.120	24.970
Saldos pactados hasta 1 año plazo	10.908	1.001
Adeudados al BC	10.908	979
Adeudado al Banco del Estado	-	20
Otras obligaciones	-	2
Saldos pactados a más de 1 año plazo	23.211	23.969
Adeudados al BC	869	965
Adeudado al Banco del estado	11	142
Línea de crédito para reprogramación de deudas	9.667	8.320
Saldos adeudados por compra cartera a inst. en liquid.	263	271
Otras obligaciones	-	40
Oblig. por equiv. divisas recuperadas y mantenidas	12.401	14.230
Préstamos y otras obligaciones contraídas en el exterior	16.720	19.060
Saldos pactados hasta 1 año plazo	2.346	3.903
Adeud. a bancos ext. por financ. De import. export.	2.303	3.740
Corresponsales ALADI del BC	43	162
Saldos pactados a más de 1 año plazo	14.374	15.158
Adeudado a bancos del exterior	14.153	14.962
Corresponsales ALADI del BC	221	196
Obligaciones contingentes	4.120	5.422

PASIVOS	1987	1988
Saldos pactados hasta 1 año plazo	3.119	4.300
BG enteradas con pagarés	1.506	1.380
CC simples o documentarias	1.559	2.713
CC del exterior confirmadas	54	208
Saldos pactados a más de 1 año plazo	1.001	1.122
BG enteradas con pagarés	902	856
Obligaciones por avales y fianzas	99	266
Intereses por pagar	1.110	2.086
Intereses por pagar de dep., capt. Y otras obligaciones	460	612
Intereses por pagar de préstamos obtenidos en el país	261	284
Intereses por pagar de préstamos obtenidos en el ext.	387	1.188
Intereses por pagar de otras operaciones	2	2
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	1.404	277
Saldos con sucursales en el país	135	80
Operaciones pendientes	36	48
Cuentas diversas	-	2
Pasivo transitorio	997	114
Pagos recibidos por créditos vendidos al BC	236	32
PROVISIONES	4.930	6.942
Provisiones sobre colocaciones	3.171	6.756
Provisiones sobre inversiones	318	-

PASIVOS	1987	1988
Provisiones para rescate cartera vendida al BC	1.270	150
Provisiones por bienes recibidos en pago	4	8
Provisiones para cubrir pago de div. de acc. pref.	168	20
Provisiones sobre activo fijo financiero	-	8
CAPITAL Y RESERVAS	6.399	7.096
Capital pagado	5.130	5.690
Otras reservas	1.268	1.406
CUENTAS DE AJUSTE Y CONTROL	25.358	28.846
Conversión y cambio de divisas sujetas a posición	194	300
Conversión y cambio otras operaciones	4.224	4.474
Adeud. al BC por divisas vendidas pacto de recompra	3.498	6.934
Divisas autorizadas como reservas o provisiones	923	862
Cuentas varias de control	16.519	16.275
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL PASIVO	162.575	173.870

ANEXO N° 4

CUENTAS DE RESULTADOS

BANCO NACIONAL

(en millones de pesos)

INGRESOS	1987	1988
INGRESOS DE OPERACIÓN		
	27.74	23.647
	5	
INTERESES PERCIBIDOS Y DEVENGADOS		
	12.95	14.436
	9	
Colocaciones	10.64	12.283
	7	
Colocaciones efectivas en moneda nacional reajutable	2.659	2.935
Colocaciones efectivas en moneda nacional no reajutable	6.181	7.155
Colocaciones efectivas en moneda extranjera	516	724
Colocaciones en letras de crédito	596	735
Colocaciones contingentes	143	151
Colocaciones reprogramadas en moneda nacional	425	429
Colocaciones reprogramadas en moneda extranjera	24	11
Colocaciones vendidas al BC	104	144
Inversiones	1.392	980
Inversiones en documentos fiscales y del BC	407	340

INGRESOS	1987	1988
Inversiones en doctos. del BC por reprog. y venta de cartera	846	522
Inversiones en otros doctos. de otras inst. financ. del país	0	-
Otras inversiones	139	119
Intereses por otras operaciones	920	1.172
REAJUSTES PERCIBIDOS Y DEVENGADOS	12.61	6.843
	9	
Colocaciones	8.628	5.098
Colocaciones efectivas	5.663	3.315
Colocaciones en letras de crédito	1.674	1.145
Colocaciones reprogramadas	1.283	618
Colocaciones vendidas al BC	8	21
INVERSIONES	3.236	1.467
Inversiones en documentos fiscales y del BC	1.416	926
Inversiones en doctos. del BC por reprog. y venta de cartera	1.427	359
Inversiones de otras instituciones financieras del país	392	182
Otras inversiones	-	-
Letras del BC por venta de cartera	754	276
Reajustes por otras operaciones	1	3
COMISIONES PERCIBIDAS Y DEVENGADAS	483	707
Colocaciones en letras de crédito	132	161
Colocaciones contingentes	22	34
Cartas de crédito	34	72
Cobranza de documentos	92	107
Comisiones de confianza y custodia	33	85
Otras comisiones	171	248

INGRESOS	1987	1988
UTILIDADES POR DIFERENCIA DE PRECIO	597	884
Intermediación de efectos de comercio de la cartera de coloc.	350	563
Intermediación de doctos. emitidos por el BC	62	181
Intermediación de doctos. emitidos por organismos fiscales	1	-
Intermediación de valores y otros documentos	64	67
Utilidades por venta de bienes recibidos en pago	119	72
UTILIDADES DE CAMBIO	1.004	776
Liquidación posición de cambio	171	163
Utilidades varias de cambio	160	78
Variación del TC de recursos en M/E liquidados	545	433
Var. del TC por divisas vendidas al BC c/pacto de recompra	-	31
Variación del TC recursos M/E reservas y provisiones	129	71
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	83	1
Intereses ganados por divisas vendidas al BC	11	-
Ingresos por operaciones Capítulo XVIII	-	1
Otros	72	0
INGRESOS PROVENIENTES DE EJERCICIOS ANTERIORES	66	686
Recuperación de colocaciones e inversiones castigadas	41	289
Liberación de provisiones por riesgos de activos	7	319
Recuperación de gastos	17	78
INGRESOS NO OPERACIONALES	80	274

INGRESOS	1987	1988
Beneficios por venta de activo fijo propio	-	1
Ingresos varios	80	273
CORRECCIÓN MONETARIA	-	-
TOTAL DE INGRESOS	27.891	24.607

GASTOS	1987	1988
GASTOS DE OPERACIÓN	21.223	15.478
INTERESES PAGADOS Y DEVENGADOS	8.830	8.334
Depósitos, captaciones y otras obligaciones	5.549	4.769
Depósitos y cuentas de ahorro a la vista	5	12
Depósitos y captaciones a plazo pact. de 30 a 89 días	4.747	3896
Depósitos y cap. a plazo pact. de 90 días a 1 año reaj.	341	329
Depósitos y cap. a plazo pact. de 90 días a 1 año no reaj.	106	84
Depósitos y captaciones a plazo pact. a más de 1 año reaj.	7	73
Depósitos de ahorro a plazo	264	308
Otros	78	66
Obligaciones por letras de crédito	616	706
Préstamos y otras obligaciones contraídas en el país	1.219	1.106

GASTOS	1987	1988
Préstamos obtenidos en el BC	789	693
Préstamos del BC por reprogramación de deudas	404	381
Préstamos de instituciones financieras	25	31
Otros	-	1
Préstamos y otras obligaciones contraídas en el exterior	1.446	1.753
Préstamos de bancos del exterior	1.446	1.753
REAJUSTES PAGADOS Y DEVENGADOS	10.290	5.823
Depósitos, captaciones y otras obligaciones	3.031	1.679
Depósitos y captaciones a plazo pact. de 90 días a 1 año	1.537	716
Depósitos y captaciones a plazo pact. a más de 1 año	19	145
Otros	1.475	818
Obligaciones por letras de crédito	1.794	1.092
Préstamos y otras obligaciones contraídas en el país	5.464	3.051
Préstamos obtenidos en el BC	3.714	2.152
Préstamos del BC por reprogramación de deudas	1.693	857
Préstamos de instituciones financieras	54	40
Préstamos y obligaciones	2	2
Reajustes por otras operaciones	0	1
COMISIONES PAGADAS Y DEVENGADAS	71	170
Préstamos y otras obligaciones contraídas en el país	40	26
Préstamos y otras obligaciones contraídas en el EXTERIOR	9	18
Otras comisiones	23	127
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE PRECIOS	499	343

GASTOS	1987	1988
Intermediación de efectos de comercio de la cartera de coloc.	1	-
Intermediación de documentos emitidos por el BC	445	312
Intermediación de doctos. emitidos por organismos fiscales	1	-
Intermediación de valores y otros documentos	52	24
Pérdidas por venta de bienes recibidos en pago	1	7
PÉRDIDAS DE CAMBIO	1.532	795
Liquidación posición de cambio	44	53
Pérdidas varias de cambio	91	197
Variación del TC de recursos en M/E liquidados	737	314
Var. del TC por divisas vendidas al BC c/pacto de recompra	661	231
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	-	12
Otros gastos de operación	-	12
PROVISIONES Y CASTIGOS POR ACTIVOS RIESGOSOS	1.572	4.506
Provisiones sobre colocaciones	1.220	4.472
Provisiones sobre inversiones	318	-
Provisiones sobre bienes recibidos en pago	4	8
Provisiones sobre activo fijo financiero	-	8
Castigos de la cartera de colocaciones	31	19
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	2.952	4.003
Gastos de personal y directorio	1.641	2.384

GASTOS	1987	1988
Remuneraciones y aportes patronales	1.382	2.019
Provisiones e indemnizaciones del personal	31	34
Gastos del directorio	15	9
Otros gastos del personal	212	322
Gastos de administración	1.083	1.327
Consumo de materiales	123	168
Reparación y mantención de activo fijo	164	213
Arriendos y seguros	319	280
Publicidad y propaganda	84	162
Otros gastos de administración	393	504
Depreciaciones, amortizaciones y castigos	107	144
Depreciaciones	101	128
Amortizaciones	3	13
Castigos	3	2
Impuestos, contribuciones y aportes	121	148
Contribuciones bienes raíces	28	32
Aporte Superbancos	74	92
Otros	18	24
GASTOS NO OPERACIONALES	93	22
Provisión sobre eventualidades	68	5
Gastos varios	25	17

GASTOS	1987	1988
CORRECCIÓN MONETARIA	487	265
GASTOS POR RECOMPRA EXTRAORDINARIA DE CARTERA	70	164
ACELERACIÓN DE PROVISIONES ACCIONES LEY 18.439	-	-
EXCED. PARA CUBRIR PAGO DIVIDEN. ACCIONES PREFERENTES	168	20
EXCED. PARA RECOMPRA DE CARTERA AL BC	1.270	150
IMPUESTO A LA RENTA	57	0
TOTAL DE GASTOS	27.891	24.607
UTILIDAD NETA	-	-