

## Investigación acerca de las normas contables específicas que aplica el BCRA

Juan Latrichano, Mariana Edith Sclepek, Gabriel Nicolas Truquin  
Universidad de la Cuenca del Plata  
marianasclepek@gmail.com

### Resumen

El Banco Central de la República Argentina (BCRA), como entidad autárquica del Estado, regula el sistema financiero, aplica la Ley de Entidades Financieras y administra las reservas de oro y divisas. Anualmente, publica un Balance que detalla sus planes y objetivos monetarios, financieros, crediticios y cambiarios. Este trabajo examina las partidas significativas del Balance del BCRA entre 2012 y 2022, analizando variaciones conforme a la Ley de Entidades Financieras y verificando la aplicación de normas contables vigentes. La metodología incluyó la recolección de datos de balances públicos y dictámenes de auditoría, seguido de un análisis comparativo. Se detectaron diferencias en la valuación de reservas a precio de cierre, títulos públicos a valor técnico, distribución de utilidades no realizadas y el devengamiento de intereses por letras de liquidez. Las conclusiones indican que, si bien el balance del BCRA y las normas de entidades financieras buscan transparencia, existen diferencias en estructura y criterios de valuación, adaptadas a sus funciones como autoridad monetaria.

**Palabras clave:** cuentas BCRA, normas contables, devengamientos, empresa en marcha

### Abstract

The Central Bank of the Argentine Republic (BCRA), as an autonomous State entity, regulates the financial system, applies the Financial Entities Law and manages gold and foreign currency reserves. Annually, it publishes a Balance Sheet that details its monetary, financial, credit and exchange plans and objectives. This work examines the significant items of the BCRA Balance Sheet between 2012 and 2022, analyzing variations in accordance with the Financial Entities Law and verifying the application of current accounting standards. The methodology included the collection of data from public balance sheets and audit opinions, followed by a comparative analysis. Differences were detected in the valuation of reserves at closing price, public securities at technical value, distribution of unrealized profits and the accrual of interest on liquidity bills. The conclusions indicate that, although the BCRA balance sheet and the regulations of financial entities seek transparency, there are

differences in structure and valuation criteria, adapted to its functions as a monetary authority.

**Keywords:** BCRA accounts, accounting standards, accruals, going concern.

### Introducción

La investigación se enfoca en las normas contables específicas que aplica el Banco Central de la República Argentina (BCRA) al confeccionar sus estados financieros y en la comparación de dichas normas con las Normas Contables Profesionales (NCP) en Argentina. Este estudio resulta especialmente relevante dada la función del BCRA como autoridad monetaria y reguladora del sistema financiero, así como por su rol central en la política económica del país.

El BCRA, como entidad autárquica del Estado, tiene la responsabilidad de regular y supervisar el sistema financiero argentino, además de gestionar las reservas de oro y divisas. Cada año, el BCRA elabora un balance que presenta de manera detallada su situación patrimonial y financiera, así como sus objetivos en términos monetarios, financieros, crediticios y cambiarios. Sin embargo, debido a las características particulares de su función y a los cambios normativos, los criterios contables utilizados por el BCRA presentan diferencias importantes respecto de los estándares de las NCP, particularmente en temas como la valuación de activos y pasivos, la reexpresión por inflación y el tratamiento de los resultados no asignados.

Este estudio abarca el período 2012-2022 y examina en profundidad las partidas significativas de los balances del BCRA, evaluando cómo la aplicación de sus normas específicas afecta la comparabilidad y la transparencia de la información financiera. La metodología empleada incluye un análisis documental de los balances públicos y los dictámenes de auditoría, entrevistas estructuradas con expertos en contabilidad y auditoría, así como consultas a bases de datos normativas y financieras. Además, se realizó un análisis comparativo entre los balances del BCRA y los requisitos de las NCP, identificando similitudes y diferencias en los principios contables aplicados y en los criterios de presentación de la información.

Entre los hallazgos preliminares, se destacan diferencias en la valuación de las reservas, en el cálculo de los intereses de títulos públicos, y en la estructura de los estados contables en comparación con las normas contables estándar. Estos desajustes reflejan no solo la particularidad del BCRA como autoridad monetaria, sino también las implicaciones de estas prácticas para los usuarios de la información contable, especialmente en términos de transparencia y confiabilidad. La investigación apunta a evidenciar la necesidad de una mayor armonización normativa que permita una representación más coherente y comparable de la información financiera del BCRA, fortaleciendo así la confianza en la política económica del país.

Este proyecto aporta una visión crítica y fundamentada sobre los desafíos y particularidades de la contabilidad pública en un contexto de alta inflación y regulación específica, con el objetivo final de contribuir a una mayor comprensión de la situación patrimonial del BCRA y de sus implicancias para la economía argentina en su conjunto.

### Metodología

La estrategia metodológica utilizada fue basada en la recolección de información para su posterior análisis y comparación.

En el marco del proyecto de investigación sobre los balances del BCRA y los dictámenes de auditoría, se emplearon diversas técnicas de recolección y análisis de datos. Para asegurar la exhaustividad y la confiabilidad de la información, las principales fuentes consultadas fueron los balances del Banco Central de la República Argentina (BCRA) correspondientes al período 2012-2022, los dictámenes de auditoría emitidos en dicho período, así como las normas contables vigentes.

Durante la recolección de información, se utilizaron las siguientes técnicas:

1. **Análisis Documental:** Esta técnica permitió extraer datos relevantes de los estados contables publicados por el BCRA, así como de los dictámenes emitidos por los auditores. Se realizó una revisión exhaustiva de estos documentos para identificar los principios contables aplicados, las variaciones en los ratios financieros (como la liquidez), y el cumplimiento de los principios de empresa en marcha y distribución de utilidades.
2. **Entrevistas estructuradas con expertos:** Para complementar la información documental, se llevaron a cabo entrevistas

con profesionales del área contable y de auditoría que han tenido experiencia directa en la elaboración de los balances del BCRA o en la revisión de auditorías financieras. Estas entrevistas permitieron obtener una visión más detallada sobre la aplicación práctica de las normas contables.

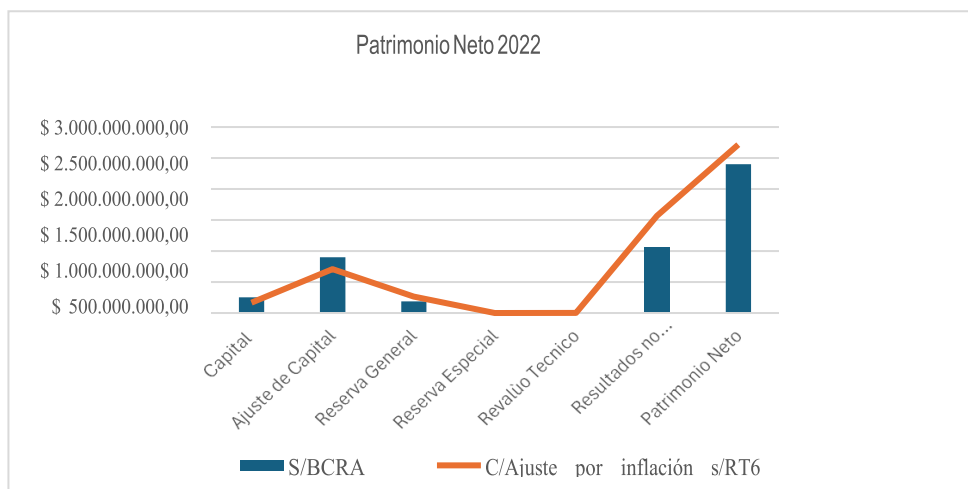
3. **Consulta a bases de datos financieras y normativas:** Se utilizaron bases de datos especializadas como FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas) para acceder a las últimas actualizaciones normativas y estudios relacionados con la interpretación de los estados financieros bajo el marco regulatorio vigente.

4. **Análisis comparativo:** Se empleó esta técnica para establecer las similitudes y diferencias entre los balances del BCRA y las normas contables vigentes. El análisis se focalizó en identificar desvíos o particularidades en la presentación de la información financiera y en el cumplimiento de los principios contables, prestando especial atención a las variaciones patrimoniales.

Para el análisis de los datos recopilados:

1. **Análisis de contenido:** Se aplicó esta técnica a los dictámenes de auditoría para extraer las conclusiones más relevantes en relación con la presentación y veracidad de la información contable. Este análisis permitió evaluar el impacto de las recomendaciones del auditor sobre la toma de decisiones en la entidad auditada.
2. **Análisis de ratios financieros:** Los balances fueron evaluados utilizando ratios financieros clave (liquidez, solvencia, rentabilidad) a lo largo del período investigado. Esta técnica fue fundamental para observar las tendencias y variaciones en los resultados del BCRA en relación con su situación patrimonial y la interpretación de las normas contables vigentes.
3. **Análisis de tendencias temporales:** Se realizó un estudio longitudinal de los balances del BCRA, desde el año 2012 hasta 2022, para identificar las tendencias en la presentación de la información financiera y las variaciones en la aplicación de las normas contables.

Figura 1: Evolución del Patrimonio Neto propio al Banco Central de la República Argentina.



Nota. Elaboración Propia

### Resultados alcanzados y discusión

A partir del análisis de los balances significativos del BCRA y las normas contables vigentes se establecieron similitudes y diferencias entre los escritos.

Entre las similitudes encontramos:

*Los Componentes de los Estados Contables:* Tanto los estados contables del BCRA como los estados financieros de cualquier empresa incluyen información sobre el patrimonio neto, los activos, los pasivos y la cuenta de resultados.

*La Moneda de Presentación:* Los estados contables del BCRA utilizan la moneda de curso legal en Argentina para presentar la información financiera, en consonancia con las normas contables vigentes.

*Las Notas Explicativas:* Ambos tipos de estados contables incluyen notas explicativas que proporcionan información adicional sobre los saldos y las operaciones contables, conforme a la normativa contable argentina.

Por otro lado, entre las diferencias que pudimos analizar encontramos:

*La Estructura de los Estados Contables:* en los balances del BCRA se incluye información adicional sobre las funciones y operaciones específicas del banco, además de los saldos y transacciones contables. Por su parte las normas contables (RT 16), siguen un modelo más estándar, sin la necesidad de detallar las funciones específicas de una entidad monetaria.

*La unidad de medida:* El BCRA no reexpresa sus estados contables en moneda constante, debido a la discontinuidad del cálculo del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) por parte del INDEC desde octubre de 2015 hasta enero de 2016. En relación a las normas contables (RT 6) requieren la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea si la tasa acumulada de inflación en tres años alcanza o supera el 100%.

*Operaciones de Pases Pasivos:* La nota 2.2 del BCRA, describe operaciones de pases pasivos con contrapartida en títulos públicos y tasas de interés que pueden estar por encima de las tasas de mercado, incluyendo un diferencial de 615 puntos básicos. Las normas contables requieren que las tasas de interés sean coherentes con las condiciones del mercado y representativas del valor razonable de la operación.

*Capital a Mantener:* El BCRA mantiene un capital constante de \$50.000 millones de pesos según lo establece el artículo 52 de su Carta Orgánica, sin cambios desde 2016 a 2017. En las normas contables no hay diferencias específicas en este aspecto, ya que el capital a mantener está alineado con las normas contables argentinas.

En el mes de mayo, se tuvo que analizar una nueva normativa referida a los cambios contables que ha producido el BCRA aplicados por el actual Gobierno que ha producido el Banco Central aplicados por el actual Gobierno.

En concordancia con esto, y al realizar el análisis comparativo de la aplicación de la resolución del BCRA en cuanto valuación y exposición de sus EECC, en particular el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Resultados, con los mismos estados, pero si se hubieran aplicado las NCP (Anexo I).

Se ha realizado el ajuste por inflación a partir del año 2028 según las NCP aprobadas por la FACPCE,

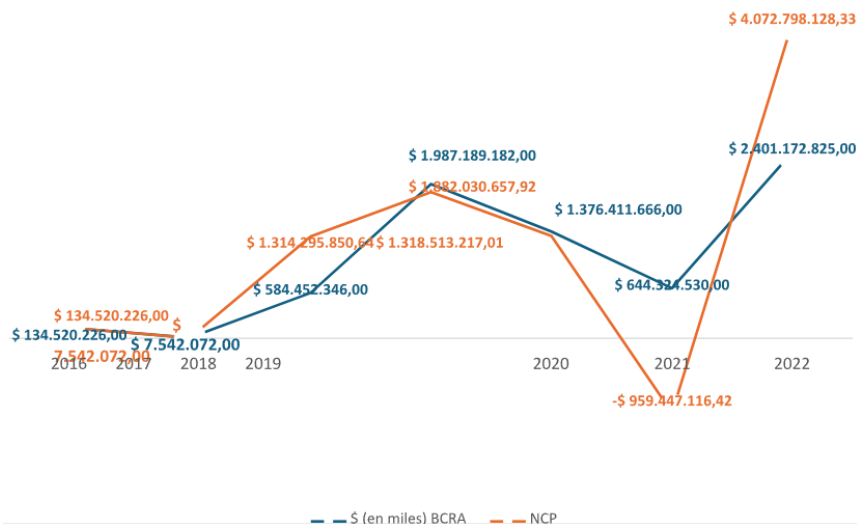
anticuando las partidas según su origen y a partir del año 2003 para los saldos iniciales según lo establece la RT6.

Para el caso particular de los Resultados no asignados se ha tomado el promedio de alícuotas del año y de ahí si su actualización anual.

Comparando ambas valuaciones, encontramos que al año 2022 las valuaciones de los componentes del

patrimonio neto presentan las siguientes diferencias, viendo variaciones importantes en, Revalúo Técnico del 100%; Resultados no Asignados 122,54%; Reserva General 110,21% y el Patrimonio Neto en general del 69,62% más.

Figura 2: Comparativo de evolución del Patrimonio Neto



Nota. Elaboración Propia

Si consideramos la evolución del Patrimonio Neto en forma total, desde el 2003 fecha de la última actualización a moneda corriente, hasta el 2022, las diferencias claramente comienzan en el 2018 fecha en la que las NCP establecen como norma el inicio de la aplicación del ajuste por inflación y en el 2020 fecha en la que lo establecen las circulares del BCRA.

De estas diferencias se ven afectadas las decisiones en cuanto a distribución de dividendos o constitución de reservas especiales o imputación a quebrantos de los resultados por revalúo técnico.

### Conclusiones

Aunque el balance del BCRA y las normas de entidades financieras tienen en común el objetivo de proporcionar una visión clara y transparente de la situación patrimonial y financiera, las diferencias que emergen en cuanto a estructura y criterios de valuación son profundas y reflejan las funciones particulares del BCRA como autoridad monetaria. Desde un punto de vista contable, las Normas Contables Profesionales (NCP) promueven la comparabilidad y uniformidad a nivel internacional, alineándose con principios generales de información financiera, mientras que las normas propias del BCRA se

encuentran adaptadas a las especificidades de sus operaciones como entidad reguladora y agente financiero del Estado.

Entre las principales diferencias, es crucial destacar la ausencia de reexpresión en moneda constante en los estados contables del BCRA, una práctica exigida por las NCP en contextos de alta inflación. Esta diferencia tiene implicaciones significativas para la valuación de activos y pasivos, generando una distorsión en los ratios patrimoniales y financieros, afectando de manera directa la comparabilidad de los estados contables del BCRA con los de otras entidades que aplican la reexpresión bajo la RT6. La discontinuidad en la medición de la inflación en Argentina entre 2015 y 2016, que derivó en la interrupción del cálculo del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), exacerbó estas diferencias y generó desafíos adicionales en la consistencia de la información financiera presentada.

Otro aspecto para resaltar es el tratamiento de las tasas de interés aplicadas en las operaciones de pasivos del BCRA, las cuales en algunos casos se encuentran por encima de las tasas de mercado, generando un diferencial significativo. Esta práctica, reflejada en la Nota 2.2 de los estados contables del BCRA, se aparta de las exigencias de las NCP, que requieren que las tasas de interés se alineen

con condiciones de mercado y reflejen el valor razonable de las operaciones. Este desvío tiene un impacto directo en la valoración de las operaciones y en la interpretación de los resultados financieros, lo que genera una mayor complejidad en el análisis comparativo entre el BCRA y otras entidades financieras.

Desde una perspectiva patrimonial, el análisis comparativo evidencia importantes desajustes en la valuación de los componentes del patrimonio neto. Las diferencias en la aplicación del ajuste por inflación y la metodología para la valuación de ciertos activos, como los títulos públicos, generan variaciones significativas en partidas clave como el revalúo técnico, los resultados no asignados y las reservas. En este sentido, se destaca una diferencia del 12254% en la valuación de los resultados no asignados al comparar las metodologías del BCRA con las exigidas por las NCP, lo que refleja el impacto sustancial de la normativa propia del Banco Central en la presentación de su patrimonio neto.

Estas divergencias no solo tienen un efecto contable, sino que también afectan la interpretación financiera por parte de los usuarios de la información contable, particularmente en lo que respecta a la distribución de utilidades y la constitución de reservas. La política de capital del BCRA, que mantiene su capital constante en \$50.000 millones desde 2016, refleja una decisión institucional que responde a su Carta Orgánica, mientras que, bajo las NCP, tales decisiones estarían sujetas a las variaciones del entorno económico y financiero, lo que podría generar ajustes más frecuentes en el capital a mantener.

El análisis de las tendencias temporales en la información financiera del BCRA entre 2012 y 2022 evidencia también un cambio significativo en la aplicación de las normativas contables y monetarias, especialmente a partir de 2018, con la reintroducción del ajuste por inflación en las normas contables argentinas. Este ajuste, obligatorio según las RT6, marca una clara diferencia con las prácticas contables del BCRA, lo que genera un desafío adicional para la comparabilidad y la interpretación coherente de los resultados financieros a lo largo del tiempo.

Por otro lado, la evaluación de los dictámenes de auditoría emitidos durante el período de análisis aporta una dimensión crítica al estudio. Los auditores han señalado en varias ocasiones la necesidad de mejorar la consistencia y transparencia en la presentación de los estados contables del BCRA, especialmente en lo que respecta al cumplimiento de los principios de empresa en marcha y a la correcta valuación de activos financieros, como las reservas y los títulos públicos. Estas observaciones subrayan la importancia de adoptar medidas más rigurosas en la aplicación de las normas contables vigentes y de promover un mayor alineamiento con los estándares internacionales para fortalecer la confiabilidad de la información financiera presentada.

Finalmente es posible determinar que, si bien las diferencias entre el BCRA y las normas contables argentinas están

justificadas en parte por la naturaleza única de las funciones del Banco Central como autoridad monetaria, estas disparidades limitan significativamente la comparabilidad y coherencia de su información financiera con la de otras entidades. El presente estudio resalta la necesidad de avanzar hacia una mayor armonización normativa que permita, sin sacrificar las particularidades del BCRA, una presentación más clara y comprensible de su situación financiera, reduciendo así las distorsiones en la toma de decisiones por parte de sus usuarios. La correcta valuación de sus activos y pasivos, junto con una mayor transparencia en la aplicación de las normativas, será esencial para mejorar la confianza en la política monetaria y financiera del país.

### Bibliografía

- Pahlen Acuña, R. (1996). *Contabilidad: Presente y futuro*. Buenos Aires: Ediciones Macchi.
- Biondi, M. (2004). *Estados contables: Presentación, interpretación y análisis*. Buenos Aires: Errepar.
- Banco Central de la República Argentina. (2016). *Estados contables 2016*. Recuperado de <https://www.bkra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2016estadoscontables.PDF>
- Banco Central de la República Argentina. (2016). *Auditoría externa 2016*. Recuperado de <https://www.bkra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2016auditoriaexterna.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2017). *Estados contables 2017*. Recuperado de <https://www.bkra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2017estadoscontables.PDF>
- Banco Central de la República Argentina. (2017). *Auditoría externa 2017*. Recuperado de <https://www.bkra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2017auditoriaexterna.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2018). *Estados contables 2018*. Recuperado de <https://www.bkra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2018estadoscontables.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2018). *Auditoría externa 2018*. Recuperado de <https://www.bkra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2018auditoriaexterna.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2019). *Estados contables 2019*. Recuperado de <https://www.bkra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2019estadoscontables.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2019). *Auditoría externa 2019*. Recuperado de <https://www.bkra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2019auditoriaexterna.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2020). *Estados contables 2020*. Recuperado de

- <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2020estadoscontables.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2020). *Auditoría externa 2020*. Recuperado de <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2020auditoriaexterna.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2021). *Estados contables 2021*. Recuperado de <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2021estadoscontables.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2021). *Auditoría externa 2021*. Recuperado de <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2021auditoriaexterna.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2022). *Estados contables 2022*. Recuperado de <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2022estadoscontables.pdf>
- Banco Central de la República Argentina. (2022). *Auditoría externa 2022*. Recuperado de <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/e2022auditoriaexterna.pdf>