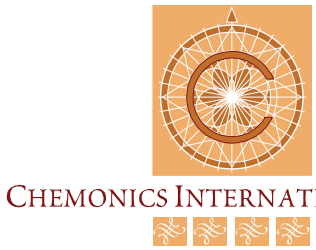
.



Políticas de Captaciones

Documento elaborado por
Luis Bocchio Vildoso
Junio 2002

Indice

INDICE I

POLÍTICAS DE CAPTACIONES 1

I. Marco teórico 1
1. -Introducción- 1
Definición de Liquidez 1
Riesgo de liquidez 2
Riesgo de crédito (o de contraparte) 2
Riesgo de precio 2
Liquidez vs. rentabilidad 3
2.-Administración de liquidez 3
Administración de pasivos 4
Diversificación de fuentes e instrumentos 4
Participación de mercado 5
Vencimientos 5
Administración de Activos 6
Estrategias de descalce 6
a)Descalce negativo 6
b) Descalce positivo 7

II.- Políticas para la Administración de pasivos 8
Diversificación de fuentes e instrumentos 8
La institución contará con una amplia gama de productos orientada a satisfacer las necesidades de servicios financieros de los usuarios. Las características de nuestros productos pasivos en términos de plazos y tasas de interés, se adecuan a las de nuestros activos. 8
Participación de mercado 8
Vencimientos 9
Fondos volátiles 9

III Otras políticas operativas y de control 10
1.-Depósitos de empleados, funcionarios, Directivos y personas vinculadas 10
2.-Cuentas inmovilizadas 10
3.-Aspectos de personal 11
4.-Seguridad 12
5.- Sistemas de Información 12
6.- Unidad especializada de atención al usuario 13
7.- Efectivo y cajeros 13

IV. Políticas de tasas de interés.- 14

V. Instrumentos para la Administración de Pasivos 16
Perfil de pasivos 16
Flujo de vencimientos de pasivos 17
Mayores depositantes 18
Comité de Captación.- 19

VI Sistema de Información Gerencial.- 20

ANEXOS **22**

Políticas de Captaciones

I. Marco teórico

1. -Introducción-

Uno de los aspectos que toda entidad financiera debe definir al establecer los criterios para el manejo de la liquidez, es una política de captaciones que incorpore las herramientas necesarias para una adecuada administración de pasivos. Aunque el propósito del presente Manual no es ahondar en los aspectos de manejo de liquidez, es importante incorporar algunos conceptos relacionados con este tema con el fin de entender mejor el propósito de las políticas propuestas.

Definición de Liquidez

Esencialmente es la capacidad de la entidad de cumplir con todas las obligaciones financieras sin demora (llamada liquidez de supervivencia), pero también es una medida de la capacidad de financiar la adquisición de cualquier activo que desee para el desarrollo de sus actividades, aprovechando oportunidades atractivas de negocio (liquidez de crecimiento).

El manejo de liquidez requiere coordinar usuarios, mercados y productos, así como las variables financieras asociadas a los activos y los pasivos. Estas variables son:

Monto

El monto de activos (préstamos, valores, inmuebles, etc.) está vinculado al monto de obligaciones (depósitos a la vista y a plazo, obligaciones con entidades, patrimonio) para proporcionar efectivo suficiente para asegurar la liquidez de la institución financiera. Ello permite a la institución cumplir con una de sus funciones más importantes: afrontar sus obligaciones sin retraso.

Plazo

Para que el efectivo esté disponible cuando se requiere, los plazos de los activos y pasivos deben estar coordinados. Esta sincronización de los flujos de caja determina los calces o la posición de calce. El descalce en las operaciones del mercado de dinero es el período de diferencia entre los vencimientos de las colocaciones (préstamos) y el vencimiento de las obligaciones (depósitos).

Riesgo

Al adquirir un activo, siempre existe un elemento de riesgo inherente como veremos en detalle más adelante, el cual se puede clasificar en alguna de las siguientes modalidades:

Riesgo de liquidez

es la posibilidad de que la institución financiera no sea capaz de conseguir los activos suficientes para cumplir sus obligaciones financieras en el tiempo o de liquidarlos oportunamente y en condiciones ventajosas.

El *riesgo de fondeo* es el riesgo de que los fondos no estén disponibles cuando se necesiten. El *riesgo de negociación* ocurre cuando la institución financiera no puede liquidar los activos que posee lo suficientemente rápido cuando se necesita el efectivo o cuando no se puede liquidar posiciones sin asumir una pérdida significativa ante cambios adversos de precios.

En el mercado de dinero, el riesgo de liquidez ocurre cuando colocamos fondos a un plazo mayor al que tomamos los recursos, es decir *tenemos una posición de descalce negativo*. Si prestamos dinero a un año y lo captamos a sólo tres meses, existe el riesgo que a los 90 días no seamos capaces de devolver los fondos a los depositantes.

Sin embargo, aunque los vencimientos estén calzados, siempre existe el riesgo por el lado de los activos de que no podamos pagar la obligación si es que el prestatario no puede pagar su préstamo o el emisor del instrumento de inversión no cumple con su obligación. También es posible que la capacidad de crédito de la Institución financiera, su credibilidad o las condiciones del mercado le impidan financiar activos con nuevas obligaciones.

Riesgo de crédito (o de contraparte)

es la probabilidad de que el prestatario no sea capaz de repagar el capital o los intereses. En el mercado de cambios, es el riesgo de que una de las partes no sea capaz de cumplir su contrato. En el riesgo de crédito de la cartera de préstamos existe el riesgo individual (de transacción) y el riesgo de portafolio, que requiere diversificar los sectores económicos y regiones atendidos, así como evitar la concentración de la cartera. El deterioro de cartera afecta directamente la generación de efectivo y dificulta la obtención de nuevos recursos.

Riesgo de precio

es la posibilidad de que los movimientos de la tasa de interés o el tipo de cambio afecten negativamente el valor de los activos y las obligaciones

Los riesgos de precio aparecen cuando los vencimientos de las inversiones no coinciden con los vencimientos de las obligaciones. Cuando prestamos fondos a seis meses y nos endeudamos a un mes, la tasa de interés del préstamo queda fija a seis meses desde el inicio y la tasa pasiva cambia. Al final del primer mes debemos captar fondos nuevamente a la tasa vigente en ese momento, la que esperamos que sea menor a la tasa del primer mes. Si conseguimos los fondos pero a una tasa mayor, aún tenemos liquidez pero hemos perdido parte de nuestra rentabilidad.

Los flujos de caja positivos están sujetos a riesgo si la tasa cae.

Liquidez vs. rentabilidad

La liquidez es crucial para la supervivencia de una institución financiera y en el corto plazo, más importante que la rentabilidad.

Si aceptamos la hipótesis de que a cierta tasa siempre seremos capaces de obtener dinero, entonces la liquidez es sólo un aspecto de la rentabilidad y la única razón para mantenernos líquidos será para evitar pagar tasas muy altas.

El hecho es que llega un punto en que no podemos conseguir dinero. Por ejemplo, si nuestra calificación de riesgo es mala es posible que no podamos conseguir dinero a ninguna tasa.

Finalmente, la liquidez incide negativamente en la rentabilidad a través de los siguientes mecanismos:

-Activos más líquidos representan menor rendimiento
-Extender los plazos de los pasivos implica asumir mayores tasas
-Diversificar fuentes e instrumentos implica evitar utilizar sólo el instrumento o la fuente más baratos

2.-Administración de liquidez

Administrar la liquidez es la preocupación principal de la Tesorería y dicho manejo tiene como objetivos globales poder honrar obligaciones diarias, minimizar el exceso de liquidez y evitar sobrecostos de financiamiento de emergencia o liquidación forzosa. Para afrontar requerimientos de liquidez podemos recurrir al stock de efectivo que mantenemos, utilizar el flujo de efectivo de nuestras operaciones, recurrir al endeudamiento o liquidar activos.

La administración de la liquidez de la institución financiera, se puede lograr por el lado de las obligaciones o de los activos. Es parte de la tarea de la Tesorería fijar el curso a seguir.

Administrar la liquidez por el lado de los activos significa que algunos de nuestros activos deben ser efectivo o fácilmente convertibles en efectivo. El problema que se presenta es que normalmente, mientras más líquido es el activo, menos rendimiento proporciona; debemos sacrificar parte de nuestra utilidad para mantenernos líquidos.

Manejar la liquidez por el lado de los pasivos significa tener la capacidad de llegar a nuevos mercados y nuevas fuentes de recursos, que generalmente resultan más costosos. Debemos establecer nuestra capacidad de crédito y poseer líneas de crédito de disponibilidad inmediata cuando los fondos se requieran.

Cualquiera sea la estrategia que elijamos, podemos asumir que la liquidez tiene un costo y debemos pagar ese costo para mantenernos en el negocio.

Las herramientas inmediatas para actuar en la estructura de activos y pasivos, son cambios en las tasas de pizarra para los depósitos y cambios en la tasa activa para nuevos desembolsos. Las tasas también se pueden manejar para modificar el plazo de las captaciones.

Administración de pasivos

En la medida que nuestros activos no nos permiten obtener la liquidez necesaria, debemos ser capaces de conseguirla a través de nuestros pasivos.

Existen elementos de la estructura de pasivos que son difíciles de modificar en el corto plazo y que por tanto no constituyen instrumentos de manejo de liquidez. Sin embargo, se requiere adoptar decisiones estratégicas con respecto a ellos.

Por ejemplo, el *capital* es la fuente más estable de recursos pero los inversionistas actuales o potenciales tienen expectativas de rendimientos elevados que compensen el mayor riesgo inherente a las entidades microfinancieras. Asimismo, el proceso para obtener aportes de capital es largo y complejo.

En el mismo sentido, *las líneas de crédito de largo plazo* requieren que la institución tenga una adecuada capitalización y un buen record crediticio, así como una organización profesional y estados financieros auditados. Similares consideraciones influyen en la posibilidad de emitir instrumentos de deuda como *bonos.*

Los *depósitos* no están totalmente bajo el control de nuestra entidad y no son fáciles de obtener en el momento y en los montos que los requerimos. Sin embargo, en el largo plazo debemos procurar que se constituyan en la principal fuente de recursos. Para tener éxito en conseguir la preferencia de los usuarios es necesario ofrecerles productos adecuados en cuanto a sus condiciones de plazo y tasa de interés. Otros factores indispensables para captar depósitos son la imagen de seguridad que debe transmitir la entidad y la facilidad para que el cliente realice sus operaciones, lo que requiere una adecuada ubicación de las oficinas y horarios de atención convenientes.

Para que los depósitos posean las características adecuadas para la marcha de nuestro negocio y se reduzca el riesgo de liquidez inherente a ellos, la política de captación de depósitos en una institución financiera requiere considerar tres aspectos: diversificación de fuentes e instrumentos, participación de mercado y vencimientos.

Diversificación de fuentes e instrumentos

La diversificación de fuentes significa que queremos obtener nuestros depósitos de la mayor diversidad de usuarios posible, así como de los distintos sectores económicos. Las fuentes pueden ser, por ejemplo, las compañías de seguros, las empresas mineras o el mercado interbancario. Los tipos de usuarios pueden ser personas o instituciones pequeñas, medianas y grandes. Asimismo, es conveniente una diversificación geográfica de las fuentes.

También es deseable tener la mayor variedad de instrumentos para captar dinero de estas diferentes fuentes, ofreciéndole por ejemplo depósitos a la vista, de ahorro, a plazo, etc. Esto permite al inversor elegir el producto que más le conviene y permite al emisor obtener más dinero y más liquidez de un mismo cliente.

Dentro del criterio de diversificación de instrumentos, se debe tener en cuenta que si bien nos interesa ampliar la gama de depósitos que se ofrece a los usuarios, las características de estos productos deben guardar correspondencia con los activos que posee la entidad. Esto quiere decir por ejemplo, que si las colocaciones son a tasa fija, debemos evitar ofrecer depósitos a tasa variable. Igual principio se aplica a la captación por monedas en el sentido que si sólo somos capaces de colocar préstamos en moneda extranjera, debemos limitar al mínimo la captación de depósitos en moneda local.

La capacidad de conseguir más dinero es el resultado de tener acceso a muchas fuentes diferentes de fondos y los instrumentos adecuados para llegar a ellas.

Lograr acceso a varias fuentes de recursos con una variedad de instrumentos es más costoso que utilizar únicamente el instrumento y la fuente más baratos. Esta es una muestra clara de que la liquidez cuesta. Desde una perspectiva de gasto financiero, la tendencia es tomar todo el dinero posible de la fuente más barata. Sin embargo, desde un punto de vista de manejo de liquidez queda claro que debemos utilizar varias fuentes distintas.

Uno de los primeros criterios de diversificación es la descentralización regional de la captación teniendo en cuenta las características de las distintas regiones donde opera la institución. Adicionalmente, el Directorio debería establecer parámetros de concentración por tipo de cliente (personas naturales, personas jurídicas no financieras y entidades financieras), de concentración máxima por cliente individual y en los primeros 30 acreedores.

La presencia de inversionistas institucionales (Administradoras de Pensiones, compañías de seguros, bancos, casas de Bolsa) es muy típica dentro de la cartera de usuarios pasivos, atraídos por las tasas de interés más altas que pueden pagar las instituciones de microcrédito y crédito de consumo, así como por los buenos resultados financieros que normalmente presentan las instituciones microfinancieras. *Sin embargo, si su percepción de la marcha del negocio (mora de la cartera, control de tasas por parte del Gobierno, problemas en alguna institución del sector, etc.) cambia, el manejo de sus inversiones se modifica rápida y radicalmente, actuando además en conjunto, casi sin excepciones.* Por lo tanto, a pesar de proporcionar recursos habitualmente de menor costo, no requerir esfuerzo publicitario y generar montos promedio elevados y plazos atractivos, *los inversionistas institucionales son la fuente más volátil de recursos.*

Participación de mercado

Es deseable mantener una gran participación de mercado de depósitos de bajo costo de inversores no profesionales. Por el contrario, si se trata de inversores institucionales y los instrumentos a los que acceden esas fuentes, debemos procurar una pequeña participación. En muchos casos, las participaciones de mercado son bien conocidas por los inversores institucionales. Cuando se toma grandes cantidades de dinero de una determinada fuente o a través de un instrumento, se reduce la liquidez de la fuente o instrumento y se dificulta la posibilidad de conseguir más dinero.

Por ejemplo, si captamos un 25% de los recursos que necesitamos de un solo sector y la oferta de dinero de ese sector se reduce, perdemos una fuente importante y nuestra liquidez se ve afectada. Asimismo, si los fondos que obtenemos son un porcentaje muy alto de los recursos totales de ese sector, el sector podría rechazar nuestros requerimientos adicionales de fondos.

Vencimientos

En el lado del pasivo, queremos alargar los plazos haciendo los vencimientos más lejanos. Intencionalmente procuramos escalonar los vencimientos, lo que requiere un manejo deliberado de las fechas de vencimiento para evitar una concentración de éstos en un día o una semana determinados.

Dependiendo de información del comportamiento histórico de renovaciones de usuarios y de nuestras expectativas del ambiente de negocios, debemos convertir la información de vencimientos contractuales en vencimientos probables.

Finalmente, los *fondos volátiles* provenientes de los financiamientos de corto plazo como fondos institucionales y préstamos interbancarios son altamente sensibles a la tasa de interés, pero son instrumentos esenciales en el manejo de liquidez desde el pasivo en el corto plazo.

Administración de Activos

Administrar la liquidez por el lado de los activos significa que algunos de nuestros activos deben ser efectivo o fácilmente convertibles en efectivo. Por ejemplo, podemos definir que un 5% de nuestra cartera de activos debe ser disponible y otro porcentaje debe ser fácil de vender, como valores negociables.

Estrategias de descalce

Dentro del manejo de activos y pasivos, podemos optar por el deliberado descuadre de los plazos, lo que determina la posición de descalce de nuestra institución.

El descalce es la estrategia de tener diferentes plazos en los activos que los que tenemos en los pasivos. Hay dos tipos de descalce:

a)Descalce negativo y

b)Descalce positivo

a)Descalce negativo

Un descalce negativo ocurre cuando tenemos activos de largo plazo financiados con obligaciones de corto plazo.

Al momento de renovar nuestros pasivos para seguir financiando el activo de largo plazo, es posible que tengamos que renovarlos a una tasa más alta. Podría ser que dicha mayor tasa anule la utilidad obtenida en la primera parte de la operación y genere una pérdida. Obviamente, esta pérdida tendrá efecto en nuestra rentabilidad. Cuando creamos un descalce entre activos y pasivos, asumimos un riesgo de precio.

Un escenario peor sería que al momento de requerir renovar los pasivos no pudiéramos conseguir los fondos en absoluto. Si no somos capaces de conseguir los fondos a ninguna tasa, enfrentaremos un problema de liquidez.

Por tanto, *un descalce negativo entraña tanto un riesgo de precio como un riesgo de liquidez.* El asunto más importante es que podríamos afrontar un problema de liquidez y de no ser así, aún podríamos enfrentar el problema de movimientos adversos de precios que afecten nuestra rentabilidad.

Es verdad que los fondos podrían renovarse a la misma tasa o a una inferior. Las actuales tasas de mercado de largo plazo reflejan tanto las tasas de mercado de corto plazo como las actuales expectativas del mercado para las futuras tasas de corto plazo.

Podemos decir que un descalce negativo es una apuesta de que las futuras tasas de corto plazo serán iguales o menores que las actuales tasas de mercado.

b) Descalce positivo

La situación inversa es un descalce positivo, es decir un activo de corto plazo financiado con un pasivo de largo plazo.

El riesgo de precio surge al renovar la colocación si es que tenemos que colocar fondos a menores tasas, o si simplemente no podemos colocar nada y debemos mantener el dinero en bóveda sin rendimiento.

No tenemos riesgo de liquidez en un descalce positivo, pero tenemos riesgo de precio. En el peor de los casos, tenemos un excedente de dinero que no rinde.

Si las tasas van al alza, tenemos una oportunidad de ganar dinero.

Podemos decir que un descalce positivo es una apuesta que las futuras tasas de corto plazo serán iguales o mayores que las actuales tasas de mercado. Normalmente la curva de rendimiento tiene pendiente positiva, es decir que a mayor plazo corresponde un mayor tasa. Sin embargo, en situaciones de contracción de la liquidez, la curva se invierte mostrando tasas de corto plazo mayores a las de largo plazo.

Dijimos que la tarea de la Tesorería es administrar activos y pasivos. Administrar no necesariamente significa calzar. Administrar implica tener un aceptable nivel de riesgo y monitorearlo diariamente de acuerdo con las condiciones de mercado.

Cuando definimos estrategias de descalce asumimos un comportamiento determinado de las tasas de interés en el futuro. Decidimos qué porcentaje de nuestra cartera estamos dispuestos a arriesgar. Luego monitoreamos diariamente para asegurarnos que nuestra posición se sujeta a nuestra decisión y que nuestra decisión es adecuada dadas las actuales condiciones de mercado.

Al tomar una posición de descalce positivo, estamos apostando que las futuras tasas de corto plazo serán mayores que las que el mercado refleja actualmente. Cuando elegimos una posición de descalce negativo estamos apostando lo contrario. Podemos ganar dinero o podemos perder nuestra apuesta, y en el caso de un descalce negativo, inclusive podemos perder nuestra institución financiera si enfrentamos un problema de liquidez.

II.- Políticas para la Administración de pasivos

Diversificación de fuentes e instrumentos

La institución contará con una amplia gama de productos orientada a satisfacer las necesidades de servicios financieros de los usuarios. Las características de nuestros productos pasivos en términos de plazos y tasas de interés, se adecuan a las de nuestros activos.

- *El porcentaje de depósitos de personas morales no financieras y entidades financieras se limitará en conjunto a un máximo de 40% del total de los depósitos en el mediano plazo.*
- *Asimismo, ningún cliente deberá concentrar individualmente un porcentaje superior al 5% de los depósitos totales.*
- *Los primeros 30 depositantes no podrán acumular o concentrar más que el 20% del total de depósitos.*
- *Los 5 principales acreedores, considerando el total de pasivos (depósitos y líneas de crédito), no podrán concentrar más de tres veces el capital neto de la Financiera .*
- *La diversificación geográfica estará en función de la distribución de los activos por regiones y las características de cada región (captadora / colocadora). El objetivo es que las Sucursales financien al menos el 80% de sus colocaciones con depósitos captados en la propia sucursal.*
- *A nivel de instrumentos, los depósitos de ahorros representarán como máximo un 35% del total de depósitos por su carácter estable y masificado. Sin embargo, para un adecuado calce los depósitos a plazo aportarán un mínimo del 50% de los fondos del público.*
- *La distribución del pasivo por monedas debe guardar correspondencia con la estructura de la cartera, lo que contribuye al calce financiero. Si colocamos en moneda nacional, debemos captar nuestros depósitos en la misma moneda*

Participación de mercado

- Una participación pequeña en el mercado refuerza la liquidez que ganamos al diversificarnos, por ello nuestros pagarés o certificados de depósitos no deben constituir un porcentaje elevado de títulos similares existentes en el mercado.
- Es importante mantener contacto con traders profesionales y estar informados de la actividad del mercado.
- Se utilizará periódicamente las líneas de crédito disponibles, realizando operaciones por lo menos una vez cada semestre. En tal sentido, una estrategia consiste en tomar endeudamiento

de plazo relativamente corto y cancelarlo al vencimiento. Si requerimos recursos en el momento de cancelar esta obligación, deberíamos solicitarlos a otra fuente de financiamiento y evitar las renovaciones.

Vencimientos

- La concentración de vencimientos en el tiempo deberá guardar correspondencia con el plazo promedio de la cartera de colocaciones, es decir que si el plazo promedio de los préstamos es de 12 meses, en cada mes no debieran producirse vencimientos superiores al 8 % del total de depósitos. El cumplimiento de esta medida contribuye a un adecuado calce de plazos y reduce el riesgo de liquidez.

- Dentro de cada mes se evitará la concentración de vencimientos en una semana o un día determinados.

Fondos volátiles

- Se desarrollará una relación crediticia con nuestros bancos corresponsales quienes conocen directamente nuestro movimiento. Se puede comenzar a solicitar montos pequeños de financiamiento para probar nuestra capacidad de crédito.

- Se mantendrán líneas de crédito no utilizadas como reserva en un porcentaje equivalente al 20% de nuestros depósitos.

III Otras políticas operativas y de control

1.-Depósitos de empleados, funcionarios, Directivos y personas vinculadas

Este tipo de depósitos requiere ciertas medidas de control especiales, algunas de las cuales son dispuestas por las propias autoridades monetarias en otros países.

El seguimiento periódico de estas cuentas es un procedimiento muy saludable por cuanto permite detectar movimientos que pudieran no estar de acuerdo con las actividades de los empleados.

- Los empleados no podrán tener en la Financiera más de una cuenta de ahorros abierta, para efecto de remuneraciones y otros cargos laborales. La intención de constituir otro tipo de modalidades de depósito deberá ser de conocimiento del Gerente de operaciones, Administrador de Sucursal o jefe inmediato superior quien deberá autorizar expresamente esta operación

- Los empleados no podrán firmar de manera individual ni conjunta (Y/O) en otras cuentas que no sean las suyas.

- Todas las cuentas abiertas por parientes del personal de la institución, deberán ser reportadas al Jefe de Operaciones y Administrador de Sucursal, quien llevará un archivo de todas las cuentas relacionadas por cada empleado. Según lo define la Ley de Ahorro y Crédito Popular en su artículo 35, el parentesco es aquel que existe por consanguinidad y afinidad en línea recta en primer grado y por consanguinidad y afinidad en línea colateral en segundo grado o civil

- Sobre las cuentas del personal o las de sus parientes se presentará un resumen de los movimientos quincenales efectuados. El primer control sobre esto lo realizará el Gerente o jefe de operaciones o el jefe de agencia.

- Las tasas preferenciales a los empleados no serán superiores a las que percibiría un cliente preferencial ajeno a la institución. Ello obedece tanto a consideraciones éticas como a criterios prácticos, para evitar que los empleados pudieran utilizar sus cuentas para intermediar recursos de terceros en el caso de tasas de interés excesivamente favorables para el personal.

- Auditoría Interna y la Dirección General recibirán reportes mensuales de los depósitos del personal.

2.-Cuentas inmovilizadas

El seguimiento de estas cuentas es necesario por cuanto diversos intentos de fraude utilizan cuentas que no son revisadas por sus titulares periódicamente.

De acuerdo con el artículo 33 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular:

"Los intereses de las operaciones pasivas a cargo de las Entidades que no tengan fecha de vencimiento y que en el transcurso de cinco años, contados a partir de la fecha del último movimiento del Socio o Cliente, no hayan tenido movimientos por retiros o depósitos y con un saldo que no exceda del equivalente a una vez el salario mínimo general diario vigente en el Distrito Federal elevado al año, podrán ser abonados en una cuenta global que llevará la entidad para ese efecto"

Cuando el cliente cuya cuenta se hubiera trasladado a la cuenta global se presente a realizar una consulta o una transacción, la entidad procederá a retirar de la cuenta global los intereses devengados y abonarlos a la cuenta del cliente.

Transcurridos cinco años desde que los intereses de la cuenta fueron transferidos a la cuenta global definida por la Ley, el capital y los intereses de estos depósitos pasarán a formar parte del patrimonio de la entidad en los casos que no excedan al equivalente a 300 días de salario mínimo general diario.

Como un paso previo a las acciones dispuestas por la ley, se adoptarán las medidas siguientes:

- Las cuentas que permanezcan sin movimiento (excluyendo el abono por intereses) por más de seis meses deben ser identificadas y trasladadas a un status especial de "cuentas inactivas".

- Mensualmente se elaborará un reporte de las cuentas trasladadas a inactivas durante el mes, así como del total de cuentas inactivas existentes.

- Semanalmente se elaborará un reporte de las cuentas retiradas de la condición de inactivas por haberse producido movimientos, indicando el tipo de movimiento registrado

3.-Aspectos de personal

El personal encargado de la atención al público, debe ser sometido a un programa de capacitación previa que incluya: cursos de relaciones humanas, técnicas de venta y motivación, calidad del servicio, actitud positiva. Asimismo, debe estar plenamente familiarizado con los productos financieros, políticas y procedimientos internos de la Institución.

La política de recursos humanos deberá tener como objetivo crear una cultura de superación permanente en el Personal de la Institución, tanto en su desempeño y contribución a los objetivos institucionales, como en el progreso de su trayectoria profesional.

Para ello, el esfuerzo realizado por el empleado se apoya en los diferentes procesos e instrumentos que la Institución proporciona para el cumplimiento del objetivo.

En todo momento el supervisor del área (Gerente de operaciones, Administrador de Sucursal o supervisor encargado) deberá dar seguimiento a que cuando se apliquen programas de incentivos, no se generen actitudes débiles ante el cumplimiento de los procedimientos o de las normas de calidad de las transacciones.

Con frecuencia trimestral se obtendrá del Buró de Crédito y del Buró Legal la posición de endeudamiento del personal de la institución, verificando su calificación en la central. Para aquel personal que presente **calificaciones crediticias inferiores a Normal** la gerencia administrativa le solicitará explicaciones. Un empleado con niveles de endeudamiento muy elevados y más aún, si se trata de deudas en mora, puede ser más propenso a involucrarse en acciones fraudulentas.

4.-Seguridad

- Es responsabilidad de todo el personal el uso de claves de acceso a los sistemas

- Todo funcionario autorizado para solicitar y aprobar requerimientos de claves de seguridad a los sistemas, deberá tener pleno conocimiento de las opciones de los módulos a los cuales solicita y aprueba acceso para su personal, y tomará en cuenta que no exista incompatibilidad del acceso solicitado con las funciones que desempeña.

- Los usuarios que posean claves de acceso a los diferentes sistemas, serán los únicos responsables de las transacciones efectuadas con dicha clave, por lo que es indispensable se mantenga la confidencialidad de su password o contraseña.

- Cuando el usuario deba retirarse temporalmente de su terminal de trabajo o sí ha terminado el mismo deberá salirse del sistema, y de esta forma liberar al terminal de su clave.

- Las claves de acceso deben ser modificadas periódicamente.

- Las claves de acceso a los sistemas son personales e intransferibles, por consiguiente un usuario no deberá trabajar con una clave diferente a la suya. El incumplimiento de esta política se considerará como gravísima falta de responsabilidad en el trabajo.

- Para evitar una divulgación innecesaria de las claves de acceso, es prudente definir la información que debe ser compartida con otros departamentos o agencias, limitando su uso al nivel de consulta.

- Las claves de acceso del personal que deje de prestar sus servicios a la Institución serán eliminados de los sistemas a los cuales tenía ingreso. En caso de ausencias temporales (vacaciones, licencias etc), las claves serán suspendidas por el período establecido de acuerdo a las notificaciones recibidas, y serán reactivadas luego de transcurrido dicho período.

5.- Sistemas de Información

- Tienen como objetivo medir el comportamiento y las tendencias de las principales operaciones realizadas por la Financiera , en las áreas de captación y crédito .

- Es necesario definir las principales pruebas de verificación para detectar desviaciones o distorsiones de la información a fin de proceder a orientar un análisis más profundo.

- Toda implementación de un producto nuevo o su modificación, debe contemplar la elaboración de reportes de seguimiento y monitoreo de los puntos relevantes del proceso o de aquellos que definan niveles de riesgo, sugeridas por la unidad responsable del lanzamiento del producto y aprobadas por Auditoría.

6.- Unidad especializada de atención al usuario

- Las áreas de captación o el asesor de negocio dispondrán de formularios que faciliten al cliente la comunicación de su reclamo o sugerencia.

- El cliente definirá el tipo de reclamo, el área relacionada y no será requisito indispensable que lo firme, a no ser que requiera que se entregue una respuesta.

- El plazo máximo para contestar los reclamos o quejas ante la Unidad especializada, deberá ser de 8 días a partir de la fecha de su presentación. La ley establece un plazo de 30 días para informar al cliente el resultado de su reclamo.

- Se debe llevar un archivo de reclamos y quejas por Sucursal y funcionario, identificando situaciones recurrentes.

7.- Efectivo y cajeros

- Sólo los cajeros deben manejar el efectivo con el público.

- Límites máximos de efectivo a ser mantenido por cada cajero deben ser fijados y aprobados por la Gerencia de Operaciones.

- Todo efectivo recibido por un cajero debe ser contado al detalle en presencia de quien lo entrega. Toda transacción empezada con un cliente , debe ser terminada en su presencia, de tal manera que cualquier diferencia sea solucionada en el momento en que ocurre.

- Bajo ninguna circunstancia los cajeros prepararán o alterarán las papeletas de depósito. Los recibos con errores o alteraciones sin autenticar detectadas al realizar el depósito, serán devueltos al cliente para su corrección y firma.

- Por ningún motivo, los cajeros realizarán operaciones sobre su propia cuenta en el terminal en el que atiendan al público.

IV. Políticas de tasas de interés.-

Con el propósito de fijar nuestras tasas de interés para depósitos es necesario tomar como referencia las tasas aplicables en el mercado. Para definir la tasa de mercado, se toma como base las tasas vigentes en las instituciones más representativas en la plaza, principalmente aquellas que constituyen nuestra competencia más directa porque se orientan al mismo público objetivo, porque poseen características similares a las de nuestra entidad y establecen condiciones equivalentes a las nuestras (montos mínimos, plazos, etc.) .

De acuerdo con la posición relativa de nuestra institución dentro del mercado y la percepción del público, debemos fijarnos un objetivo de tasas de interés en el sentido de si éstas serán inferiores, similares o superiores a las de la competencia identificada. Si por ejemplo, nuestra política se basa en ofrecer una tasa de interés superior a la del mercado, nuestra estrategia de comunicación debe resaltar ese hecho como una de las ventajas de nuestra entidad.

Las tasas de interés promueven la diferenciación por monto y plazo. En tal sentido, la estructura de tasas debe favorecer claramente la mayor permanencia de los depósitos, remunerando adecuadamente los depósitos a plazos más extensos, mientras que dentro de un mismo plazo, el monto de depósitos debe proporcionar un beneficio marginal menor.

Dados los plazos habituales de los microcréditos que superan los 90 días como mínimo, los recursos provenientes de depósitos a plazos menores de 28 días se orientan básicamente a inversiones a plazo similar disponibles en el mercado, lo que restringe la tasa pasiva que podemos ofrecer al cliente. En plazos superiores a 90 días, las tasas son determinadas tomando como referencia las tasas pasivas de mercado, pero tienen como límite absoluto la tasa que aplicamos en los créditos.

Las tasas de interés se revisan semanalmente. Dentro de un mismo plazo de depósitos, las tasas de interés podrán tener un diferencial de hasta 20% entre la tasa del rango menor y el rango mayor, según el monto depositado.

De acuerdo con el plazo de los depósitos, las tasas de interés tendrán **aproximadamente y de manera referencial** la siguiente proporción con respecto a la tasa para operaciones a la vista (basadas en las tasas de CETES Mayo 2001-Mayo 2002):

Plazo	Tasa de interés a la vista
Vista	100.0%
28 días	115.0%
63 días	125.0%
91 días	135.0%
180 días	140.0%

Esta escala tentativa de tasas según plazo deberá ajustarse de acuerdo con las tasas de mercado efectivamente observadas en cada momento y con la situación de liquidez de nuestra entidad.

Aunque la relación normal entre las tasas de interés y los plazos es que a mayor plazo corresponde una mayor tasa, en determinadas coyunturas la tasa de interés de corto plazo puede estar temporalmente elevada como producto de una situación de iliquidez del mercado que se revertirá en el futuro cercano. En estos casos, las tasas a plazos mayores pueden ubicarse por debajo de la tasa a la vista y a plazos cortos. El comportamiento de las tasas de los CETES a los diversos plazos puede proporcionar una buena indicación de la tendencia de las tasas de interés

A continuación se muestran los resultados de la subasta de CETES del 25.1.01 para ilustrar nuestro comentario:

Plazo	**28 días**	**91 días**	**182 días**	**364 días**
Tasa	18.22	18.69	18.05	17.89

En el caso real mostrado, la tasa de interés se incrementa de 28 a 91 días, pero desciende progresivamente a 182 y 364 días. Es importante identificar estas situaciones en que la curva de tasas se invierte para evitar elevar innecesariamente las tasas a plazos mayores ante variaciones temporales de las tasas de corto plazo.

Para depósitos a plazos a partir de 90 días, el pago de intereses se podrá realizar mensualmente a solicitud del cliente.

Los intereses en cuentas de ahorros se abonan mensualmente Los porcentajes de interés se aplicarán de acuerdo al rango en que se encuentre el saldo promedio diario mensual que El Socio mantenga durante el periodo correspondiente.

Los intereses de ahorros se calcularán dividiendo la suma del Saldo Disponible diario del mes correspondiente entre el número de días de dicho mes, valor que será multiplicado por el resultado de la división de la tasa de interés anual convenida, entre 360 y finalmente ese valor será multiplicado por el número de días del mes correspondiente.

Todos los rendimientos de depósitos e inversiones a plazo se expresarán en tasas anuales y se calcularán dividiendo éstas entre 360 y multiplicando el resultado así obtenido por el número de días efectivamente transcurridos durante el período en el cual se devenguen los rendimientos a la tasa correspondiente.

V. Instrumentos para la Administración de Pasivos

Perfil de pasivos

Este reporte permite resumir mensualmente en un cuadro el riesgo de liquidez atribuible a los pasivos, mostrando las distintas fuentes e instrumentos utilizados, los volúmenes captados y la estructura de nuestras obligaciones, para analizar si existe concentración en determinada fuente o instrumento en la cartera.

Asimismo, en su versión más detallada por monedas, muestra el porcentaje de participación en el mercado. Al analizar los plazos de los instrumentos es importante distinguir tanto el plazo promedio en que fueron captados, como el plazo que resta hasta su vencimiento. Los plazos originales de captación nos sirven para planificar nuestra estrategia de negocios, pero para evaluar nuestra liquidez en un mercado monetario ajustado requerimos conocer el plazo restante hasta el vencimiento.

Cuadro 1 Perfil de Pasivos

Instrumento/ Fuente	Monto	%	Tasa ponderada	Plazo promedio por devengar	Plazo original
Depósitos	39,254	0.8%	13.33%		
Vista	1,228	0.0%			
Ahorros	6,045	0.1%	12.00%		
DPFs	31,981	0.6%	14.10%	65	154
Hasta 31 días		0.0%			
De 31 a 60	6,142	0.1%	12.25%	40	58
De 61 a 90	4,726	0.1%	14.00%	13	89
De 91 a 180	6,349	0.1%	9.62%	70	145
De 181 a 360	12,313	0.2%	17.14%	44	190
De 361 a 720	2,451	0.0%	15.25%	314	365
De 721 a 1080		0.0%			
Más de 1080		0.0%			
Adeudado bancos	596,349	11.5%	14.63%		
Bancos	596,349	11.5%	14.63%	73	200
Otras entidades financieras		0.0%			
Entidades no financieras		0.0%			
Entidades del exterior		0.0%			
Interbancarios	-	0.0%			
Vista	-	0.0%			
Plazo		0.0%			
Otros	482,509	9.3%			
Patrimonio	4,062,444	78.4%			
Total	5,180,556	100.0%	1.79%		

Esta diferenciación es fundamental por cuanto, aunque tuviésemos todos nuestros depósitos captados a 360 días, éstos podrían vencer en los próximos 30 días en su totalidad. Cabe mencionar que para el caso de una distribución uniforme de los vencimientos de depósitos, el plazo promedio restante se ubica alrededor de la mitad del plazo pactado originalmente.

Este reporte se elabora al fin de cada mes, pero la comparación con respecto a meses anteriores permite reconocer las tendencias en el comportamiento de los distintos instrumentos y fuentes.

Para la elaboración de este reporte, el Departamento de Sistemas deberá proporcionar la información de saldos de DPFs por plazo, tasas de interés promedio, plazos originales promedio y plazos restantes promedio. La Tesorería deberá completar la información de las obligaciones con entidades.

Flujo de vencimientos de pasivos

Complementariamente, debemos analizar el flujo de los vencimientos para los próximos 12 o 18 meses (dependiendo del plazo promedio de la cartera de créditos) a partir de la fecha de elaboración del reporte.

La importancia de este reporte es que permite planificar adecuadamente la captación de depósitos, evitando ejercer una presión excesiva sobre la liquidez de un período determinado. Para establecer el porcentaje máximo de vencimientos aceptable en cada mes se debe determinar en primer término el plazo promedio de la cartera de préstamos, que habitualmente en instituciones microfinancieras presenta vencimientos mensuales uniformes por tratarse de numerosos préstamos pequeños.

Cuadro 2 Flujo de Vencimientos Mensuales

	Total depósitos a plazo				Obligaciones Financieras	Total de vencimientos	%
	Financieras	Empresas	Personas	Total DPFs			
Nov-02							
Dic-02							
Ene-03							
Feb-03							
Mar-03							
Abr-03							
May-03							
Jun-03							
Jul-03							
Ago-03							
Sep-03							
Oct-03							
Nov-03							
Dic-03							
Ene-04							
Feb-04							
Mar-04							
Jun-04							
Dic-04							

Si por ejemplo, la cartera de créditos tiene un plazo promedio de 6 meses, en cada mes se recupera aproximadamente 1/6 del monto colocado. En consecuencia, los vencimientos de depósitos y líneas de financiamiento que podemos afrontar deberían ser también 1/6 (equivalente al 16.6%) del total captado.

Adicionalmente, es importante diferenciar si el depositante es una persona física o moral y en este último caso, si se trata de una entidad financiera o no financiera, con el fin de determinar las posibilidades de renovación de los depósitos y la estrategia a seguir. En épocas de turbulencia en los mercados financieros, el comportamiento de los distintos tipos de cliente difiere sustancialmente y esta clasificación permite realizar estimados más precisos de las renovaciones.

La información de vencimientos de depósitos debe ser proporcionada por el Departamento de Sistemas mensualmente, mientras que los vencimientos del adeudado son proporcionados por Contabilidad.

Una explicación detallada sobre este reporte se encuentra en el **Anexo D. Flujo de vencimientos Formato.xls.**

Mayores depositantes

Cuadro 3 Detalle de los 30 mayores depositantes

	USUARIOS	MONTO equivalente en Pesos	Particip. %	Particip. %acum.
1	Cliente		18.0%	18.0%
2	Cliente		15.4%	33.5%
3	Cliente		11.2%	44.6%
4	Cliente		8.0%	52.6%
5	Cliente		4.7%	57.4%
6	Cliente		4.5%	61.9%
7	Cliente		4.5%	66.4%
8	Cliente		2.4%	68.8%
9	Cliente		2.3%	71.1%
10	Cliente		2.0%	73.1%
:	:		:	:
:	:		:	:
20	Cliente		0.3%	95.1%
21	Cliente		0.3%	95.3%
22	Cliente		0.3%	95.6%
23	Cliente		0.2%	95.8%
24	Cliente		0.2%	96.1%
25	Cliente		0.2%	96.3%
26	Cliente		0.2%	96.5%
27	Cliente		0.2%	96.6%

728	Cliente		0.2%	96.8%
729	Cliente		0.2%	97.0%
730	Cliente		0.2%	97.1%
	Sub-total 30 acreedores		97.1%	
	Total de depósitos		100.0%	

Como se mencionó previamente, es importante determinar la dependencia que tenemos frente a nuestros acreedores y para ello analizamos el reporte de 30 mayores depositantes, que consolida la totalidad de depósitos que poseen los 30 usuarios más importantes en la entidad al fin de cada mes.

Ello nos permitirá vigilar el cumplimiento del límite individual de 5% como máximo, complementariamente al límite para los primeros 30 usuarios fijado en 20%.

Comité de Captación.-

Este Comité está integrado por el Director General (Gerente General), el responsable de la Captación y los encargados de sucursales.

El comité se reúne no menos de una vez al mes, pudiendo convocarse con mayor frecuencia dependiendo de la volatilidad del mercado.

En las reuniones del Comité se realizan las siguientes actividades:

- se analizan las condiciones del mercado y la posición relativa de la institución financiera frente a estas condiciones
- se determinan estrategias inmediatas a seguir
- se establecen guías de acción para las operaciones de la entidad en lo referente a plazos, monedas, calces, etc.
- se fijan las metas de captación
- se asignan responsabilidades para estas guías de acción a los diferentes departamentos de la institución financiera

En los comités se presenta la siguiente información:

-Tasas de pizarra activas y pasivas vigentes en el Sistema
-Tasas de pizarra activas y pasivas de la Financiera
-Plazos promedio, tanto de activos como pasivos
-Perfil de pasivos
-Flujo de vencimientos (ver Anexo Flujo de vencimientos Formato.xls)
-Mayores acreedores

VI Sistema de Información Gerencial.-

En el archivo Excel “Reportes Gerenciales”se incluyen los formatos de los siguientes listados:

1.-Evolución mensual de depósitos por tipo de cuenta y cliente
2.-Evolución mensual del saldo de colocaciones y de depósitos
3.-Evolución de tasas de interés últimos 12 meses
4.-Principales 30 depositantes
5.- Estructura de captaciones según plazo
6.-Depósitos según plazo y sucursal. Depósitos por sucursal y tipo de cliente.
7.-Captación por rango
    -Por número de cuentas
    -Por número de clientes y tipo de cliente
    -Por número de clientes y tipo de depósito
8.-Depósitos a la vista y de ahorros por rango
    -En monto
    -Depósitos promedio
    -Estructura porcentual
9.-Depósitos a la vista por rango y tipo de cliente
10.-Ahorros por rango y tipo de cliente
    -Por saldos y número de clientes
    -Depósitos promedio
11.-Inversiones a plazo
    -En monto
    -Estructura porcentual
    -Depósitos promedio
12.-Cuentas sin saldo o de hasta 10 pesos.
13.-Captación mensual de nuevos depósitos por sucursal
    -En monto
    -En número
14.-Saldo de cartera de colocaciones por plazo otorgado
15.-Saldo de cartera por rango
16.-Captación vs. Colocación por sucursal
17.-Colocaciones por sucursales (desembolsos del mes).

La elaboración de estos reportes es de periodicidad mensual y sus destinatarios principales son los responsables de la Captación y la Gerencia General.

En el archivo excel proporcionado, las áreas de impresión para cada hoja ya están definidos para proceder a la impresión directamente.

Mediante el análisis de estos reportes y los instrumentos de administración de pasivos, podremos controlar la aplicación de nuestras políticas de desconcentración de depósitos por cliente individual y por tipo de cliente, así como la adecuada dispersión de los vencimientos en el tiempo.

Asimismo, nos permitirá comparar los plazos promedio de nuestros préstamos con los de los depósitos, para vigilar el calce financiero.

El conocimiento de la estructura por rangos nos servirá para determinar el perfil de nuestros depositantes, para afinar nuestra política de tasas de interés y adaptar nuestros productos a las características del cliente, identificando diferencias por tipo de ahorrador.

Finalmente, el análisis por sucursal nos indicará si existe la adecuada proporción entre captaciones y colocaciones, o por el contrario si el esfuerzo de alguna de las oficinas resulta insuficiente.

EVOLUCION MENSUAL DE LOS DEPOSITOS POR TIPO DE CUENTA Y CLIENTE
(En miles de pesos)

AÑO **2002**

Personas físicas

En monto

	Enero	***Febrero***	***Marzo***	***Abril***	***Mayo***	***Junio***	***Julio***	***Agosto***	***Setiembre***	***Octubre***	***Noviembre***	***Diciembre***	***Promedio del período***
Ahorro Vista	2,744	3,019	2,940	2,744	2,851	3,013							2,885
Plazo Fijo	3,734	3,718	3,888	3,734	3,774	3,609							3,743
Acciones	1,702	1,762	1,838	2,008	2,100	2,177							1,931
Total (sin acciones)	6,478	6,737	6,828	6,478	6,625	6,622	-	-	-	-	-	-	6,628
% Personas/ total general	8.2%	8.3%	8.5%	8.2%	8.0%	8.5%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	8.3%

En %

Ahorros/ total personas	42.4%	44.8%	43.1%	42.4%	43.0%	45.5%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	43.5%
Plazo fijo/total personas	57.6%	55.2%	56.9%	57.6%	57.0%	54.5%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	56.5%
Acciones/Total personas	26.3%	26.2%	26.9%	31.0%	31.7%	32.9%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	29.1%

Empresas

En monto

	Enero	***Febrero***	***Marzo***	***Abril***	***Mayo***	***Junio***	***Julio***	***Agosto***	***Setiembre***	***Octubre***	***Noviembre***	***Diciembre***	***Promedio del período***
Vista	23,492	24,160	25,414	23,492	32,794	29,264							26,436
Plazo	49,428	50,546	48,259	49,428	43,432	42,426							47,253
Captación Total	72,920	74,706	73,673	72,920	76,226	71,690	-	-	-	-	-	-	73,689
% Empresas/total general	91.8%	91.7%	91.5%	91.8%	92.0%	91.5%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	91.7%

En %

Vista/total empresas	32.2%	32.3%	34.5%	32.2%	43.0%	40.8%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	35.9%
Plazo/ total empresas	67.8%	67.7%	65.5%	67.8%	57.0%	59.2%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	64.1%

Total general captación	**79,398**	**81,443**	**80,501**	**79,398**	**82,851**	**78,312**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**80,317**

EVOLUCION MENSUAL DEL SALDO DE COLOCACIONES Y DE DEPOSITOS
(En miles de pesos)

AÑO **2002**

	2001	*Enero*	*Febrero*	*Marzo*	*Abril*	*Mayo*	*Junio*	*Julio*	*Agosto*	*Setiembre*	*Octubre*	*Noviembre*	*Diciembre*
Cartera Vigente													
Captación Total													
Diferencia	-	-	-	-	-	-	-						

Evolución de las tasas de interés últimos 12 meses

	Jun-00	*Jul-00*	*Ago-00*	*Sep-00*	*Oct-00*	*Nov-00*	*dic 00*	*ene 01*	*Feb-01*	*Mar-01*	*Abr-01*	*May-01*	*Jun-01*
TIIE	17.32%	15.06%	16.64%	16.74%	17.43%	18.62%	18.42%	18.62%	18.15%	17.28%	16.35%	14.17%	11.66%
Tasa Pasiva Ponderada Global	13.15%	10.99%	12.70%	13.14%	12.98%	14.75%	14.05%	15.00%	14.96%	14.81%	14.37%	12.05%	10.36%
Tasa pasiva VS TIIE	75.92%	72.98%	76.32%	78.51%	74.47%	79.22%	76.28%	80.56%	82.42%	85.71%	87.89%	85.04%	88.85%

Principales 30 depositantes al _____

	SUCURSAL	*SOCIO*	*NOMBRE*	*MONTO TOTAL*	*%*	*% Acum.*
1					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
2					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
3					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
4					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
5					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
6					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
7					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
8					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
9					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
10					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
11					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
12					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
13					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
14					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
15					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
16					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
17					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
18					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
19					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
20					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
21					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
22					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
23					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
24					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
25					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
26					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
27					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
28					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
29					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
30					#¡DIV/0!	#¡DIV/0!

DISTRIBUCIÓN DE CAPTACIÓN EN 30 SOCIOS	**$0.00**
CAPTACIÓN TOTAL	
% DE CAPTACIÓN	**#¡DIV/0!**

Estructura de captaciones según plazo al ____ de _____ de 20__

Plazo	*No. Clientes*	*Monto*	*% Monto*	*Promedio*	*% clientes*
menos de 7 días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
7 días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
14 días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
21días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
28 días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
60 días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
90 días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
180 días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
360 días			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Total	**0**	**0**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

Depositos según plazo y sucursal al ___ de _____ de 20__
(En miles de pesos)

SUCURSAL	Total	Plazo					Vista	Ahorros	Estructura por sucursal
		Hasta 28 días	60 días	90 días	180 d;ias	360 días			
Oficina Principal	-								#¡DIV/0!
Sucursal 1	-								#¡DIV/0!
Sucursal 2	-								#¡DIV/0!
Sucursal 3	-								#¡DIV/0!
Sucursal 4	-								#¡DIV/0!
Sucursal 5	-								#¡DIV/0!
Sucursal 6	-								#¡DIV/0!
Sucursal 7	-								#¡DIV/0!
Sucursal 8	-								#¡DIV/0!
Sucursal 9	-								#¡DIV/0!
Sucursal 10	-								#¡DIV/0!
Sucursal 11	-								#¡DIV/0!
Sucursal 12	-								#¡DIV/0!
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	#¡DIV/0!
Estructura por plazo	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!

Depósitos por sucursal y tipo de cliente
(En número y miles de pesos)

SUCURSAL	Personas				Empresas			
	Saldo	# clientes	Saldo promedio	Estructura %	Saldo	# clientes	Saldo promedio	Estructura %
Oficina Principal			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 1			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 2			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 3			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 4			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 5			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 6			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 7			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 8			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 9			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 10			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 11			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 12			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Total	**-**	**-**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**-**	**-**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

CAPTACIÓN POR RANGO AL ___ DE _____ DE 20__ (En Pesos)

Por número de cuentas

RANGO	*# Cuentas*	*Saldo*
1-5000		
5001-10000		
10001-50000		
50001-100000		
100001-500000		
500001-1´000000		
1´000000+		
TOTAL	**0**	**$ -**
Cuentas < $ 10		
Total cuentas activas	0	0

Por número de clientes y tipo de cliente

RANGO	*Total*		*Empresas*		*Personas*	
	# Clientes	*Saldo*	*# Clientes*	*Saldo*	*# Clientes*	*Saldo*
1-5000	-	-				
5001-10000	-	-				
10001-50000	-	-				
50001-100000	-	-				
100001-500000	-	-				
500001-1´000000	-	-				
1´000000+	-	-				
TOTAL	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**
Cuentas < $ 10						
Total cuentas activas	-	-				

Por número de clientes y tipo de depósito

RANGO	*Total*		*Vista*		*Ahorros*		*Plazo*	
	# Clientes	*Saldo*	*# Clientes*	*Saldo*	*# Clientes*	*Saldo*	*# Clientes*	*Saldo*
1-5000	-	-						
5001-10000	-	-						
10001-50000	-	-						
50001-100000	-	-						
100001-500000	-	-						
500001-1´000000	-	-						
1´000000+	-	-						
TOTAL	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**

Depósitos a la vista y de ahorros por rango al __ de _____ de 20__
(En Pesos)

	Vista +ahorros		*Vista*		*Ahorros*	
RANGO	*DEPÓSITOS*	*SALDO*	*DEPÓSITOS*	*SALDO*	*DEPÓSITOS*	*SALDO*
1-5000	0	0				
5001-10000	0	0				
10001-50000	0	0				
50001-100000	0	0				
100001-500000	0	0				
500001-1´000000	0	0				
1´000000+	0	0				
TOTAL	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**

Depósitos promedio

RANGO	*Vista+ahorros*	*Vista*	*Ahorros*
1-5000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
5001-10000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
10001-50000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
50001-100000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
100001-500000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
500001-1´000000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
1´000000+	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
TOTAL	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

Estructura porcentual

RANGO	*Vista+ahorros*	*Vista*	*Ahorros*
1-5000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
5001-10000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
10001-50000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
50001-100000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
100001-500000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
500001-1´000000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
1´000000+	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
TOTAL	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

Depósitos a la vista por rango y tipo de cliente al __ de _____ de 20__

RANGO	*Total vista*		*Empresas*		*Personas*	
	# Clientes	*Saldo*	*# Clientes*	*Saldo*	*# Clientes*	*Saldo*
1-5000	0	-				
5001-10000	0	-				
10001-50000	0	-				
50001-100000	0	-				
100001-500000	0	-				
500001-1´000000	0	-				
1´000000+	0	-				
TOTAL	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**

Ahorros por rango y tipo de cliente

Saldos y número de clientes

TOTAL			Empresas			Personas		
RANGO	# clientes	Saldo	RANGO	# clientes	Saldo	RANGO	# clientes	Saldo
1-5000	0	0	1-5000			1-5000		
5001-10000	0	0	5001-10000			5001-10000		
10001-50000	0	0	10001-50000			10001-50000		
50001-100000	0	0	50001-100000			50001-100000		
100001-500000	0	0	100001-500000			100001-500000		
500001-1´000000	0	0	500001-1´000000			500001-1´000000		
1´000000+	0	0	1´000000+			1´000000+		
TOTAL	**0**	**0**	**SUB-TOTAL**	**0**	**$0.00**	**SUB-TOTAL**	**0**	**0**

Depósitos promedio

RANGO	Personas	Empresas	Total
1-5000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
5001-10000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
10001-50000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
50001-100000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
100001-500000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
500001-1´000000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
1´000000+	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
TOTAL	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

Inversiones a plazo al __ de _____ de 20__
(En miles de pesos)

RANGO	Total		Empresas		Personas	
	# Clientes	Saldo	# Clientes	Saldo	# Clientes	Saldo
1-5000	0	0				
5001-10000	0	0				
10001-50000	0	0				
50001-100000	0	0				
100001-500000	0	0				
500001-1´000000	0	0				
1´000000+	0	0				
TOTAL	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**	**0**	**$0.00**
		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!		#¡DIV/0!

Estructura porcentual

RANGO	Total	Empresas	Personas
1-5000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
5001-10000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
10001-50000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
50001-100000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
100001-500000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
500001-1´000000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
1´000000+	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
TOTAL	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

Depósitos promedio

RANGO	Total	Empresas	Personas
1-5000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
5001-10000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
10001-50000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
50001-100000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
100001-500000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
500001-1´000000	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
1´000000+	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	
TOTAL	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

Cuentas sin saldo o saldo de hasta 10 pesos

	Saldo $0	Saldo menor a $ 10		Saldo de $ 10		Total	
	# cuentas	# cuentas	Saldo	# cuentas	Saldo	# cuentas	Saldo
Oficina Principal	152	168	168	2	2	322	170
Sucursal 1	122	314	314	51	11	487	325
Sucursal 2	334	1,106	1,106	15	21	1,455	1,127
Sucursal 3	197	703	703	18	22	918	725
Sucursal 4	190	477	477	23	23	690	500
Sucursal 5	116	457	457	159	24	732	481
Sucursal 6	109	264	264	55	25	428	289
Sucursal 7	115	256	256	70	26	441	282
Sucursal 8	284	634	634	15	31	933	665
Sucursal 9	161	426	426	27	41	614	467
Sucursal 10	343	666	666	121	42	1,130	708
Sucursal 11	100	249	249	99	43	448	292
Sucursal 12	100	249	249	99	43	448	292
Total	**2,323**	**5,969**	**5,969**	**754**	**354**	**9,046**	**6,323**

Captación mensual de nuevos depósitos por sucursal

AÑO **2002**

En monto (pesos)

Sucursal	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	*Total del período*	*Promedio mensual*	*Depósito promedio*
Oficina Principal	100.00												100.00	100.00	#¡DIV/0!
Sucursal 1													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 2													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 3													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 4													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 5													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 6													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 7													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 8													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 9													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 10													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 11													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 12													-	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Total	**100.00**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**100.00**	**100.00**	**#¡DIV/0!**

En número de cuentas

Sucursal	*Enero*	*Febrero*	*Marzo*	*Abril*	*Mayo*	*Junio*	*Julio*	*Agosto*	*Setiembre*	*Octubre*	*Noviembre*	*Diciembre*	*Total período*	*Promedio*
Oficina Principal													-	#¡DIV/0!
Sucursal 1													-	#¡DIV/0!
Sucursal 2													-	#¡DIV/0!
Sucursal 3													-	#¡DIV/0!
Sucursal 4													-	#¡DIV/0!
Sucursal 5													-	#¡DIV/0!
Sucursal 6													-	#¡DIV/0!
Sucursal 7													-	#¡DIV/0!
Sucursal 8													-	#¡DIV/0!
Sucursal 9													-	#¡DIV/0!
Sucursal 10													-	#¡DIV/0!
Sucursal 11													-	#¡DIV/0!
Sucursal 12													-	#¡DIV/0!
Total	-	-	-	-	-	-	-						-	*#¡DIV/0!*

Saldos de cartera de colocaciones por plazo otorgado al 30.6.01

(En miles de pesos)

MESES	*# Créditos*	*Saldo cartera*	*Saldo promedio*	*Estructura %*
3			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
4			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
5			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
6			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
7			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
8			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
9			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
10			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
11			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
12			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
13 y más			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
TOTAL	*0*	*$ -*	*#¡DIV/0!*	*#¡DIV/0!*

Plazo promedio #¡DIV/0! meses

Saldo de cartera por rango

(En miles de Pesos)

RANGO	*# Préstamos*	*MONTO TOTAL*	*Préstamo. Prom.*	*% del monto*	*% clientes*
1-5000			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
5001-10000			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
10001-50000			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
50001-100000			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
100001-500000			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
500001-1´000000			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
1´000000+				#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
TOTAL	**0**	**$ -**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

Captación vs. Colocación por sucursal
(En miles de Pesos)

	Captación				Colocación				Depósitos -	Depósitos/
SUCURSAL	# Clientes	Saldo	Promedio	Estruc. %	# clientes	Saldo Cartera	Promedio	Estruc. %	Cartera	Cartera
Oficina Principal			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 1			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 2			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 3			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 4			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 5			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 6			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 7			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 8			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 9			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 10			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 11			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	0.00	#¡DIV/0!
Sucursal 12										
Total	**-**	**-**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**-**	**-**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**	**0.00**	**#¡DIV/0!**

Colocaciones por sucursales (desembolso del mes)
(En miles de pesos)

Sucursal	*# créditos*	*Monto*	*Estructura %*	*Promedio*
Oficina Principal			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 1			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 2			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 3			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 4			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 5			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 6			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 7			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 8			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 9			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 10			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 11			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Sucursal 12			#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
Total		**-**	**#¡DIV/0!**	**#¡DIV/0!**

Anexos

Nota técnica

El archivo de excel tiene un esquema cromático en el que las celdas para el ingreso de información por parte del usuario están resaltadas en amarillo claro, mientras que las celdas que contienen cálculos automáticos están resaltadas en verde claro y protegidas para evitar la modificación involuntaria.

Ingreso de información por el usuario

Información calculada automáticamente

Se ha utilizado la opción Comentario de excel para incorporar anotaciones explicativas a las principales celdas del archivo. Las celdas que poseen comentarios muestran un triángulo de color rojo en la esquina superior derecha y el comentario se hace visible al ubicar el cursor sobre la celda respectiva. Alternativamente, si se desea una visión integral de todos los comentarios, se debe elegir la opción Ver dentro del menú principal de Excel y seleccionar comentarios; para volver a ocultarlos, repetir el mismo procedimiento.

Celda que contiene comentario

Usuario:
Este es un ejemplo de comentario

Las áreas de impresión se encuentran predefinidas para todos los archivos.

Anexo Flujo de vencimientos Formato.xls

Hojas: 12 hojas, con el nombre del mes respectivo

Se debe ingresar información sobre el plazo promedio de amortización de la cartera de créditos. La idea es que el plazo promedio de los depósitos y adeudados sea similar al de los préstamos, lo que permite definir el porcentaje de vencimientos mensuales máximos que podemos afrontar. Hemos incluido un margen de flexibilización para permitir temporalmente que se excedan los porcentajes máximos, el que no debe ser superior al 10%.

La información de vencimientos de depósitos a plazo debe ser proporcionada totalizada por meses por el Departamento de Sistemas, con la desagregación para los próximos 18 meses. Lo ideal es contar con la composición de los vencimientos por tipo de cliente (persona natural, persona jurídica y entidad financiera). Los vencimientos mensuales deben incluir capital e intereses. Si esto no es posible, incluir sólo la columna del total. Los vencimientos mensuales del adeudado son controlados generalmente por el Departamento de Contabilidad mediante archivos excel.

Este reporte se prepara en la última semana del mes anterior, es decir que el reporte de Enero utiliza información disponible a fines de Diciembre del año anterior.

El programa calcula el porcentaje que representan los vencimientos combinados de depósitos a plazo y adeudados sobre el total de obligaciones, evaluando si dicho porcentaje se encuentra dentro del límite aceptable, indicando en la columna (I) un “o.k.”si el porcentaje es adecuado o “problema” si se excede el límite.

En las columnas J a N se proporciona una matriz que evalúa la posibilidad de renovar los vencimientos del mes al 100% a un solo plazo, indicando cuáles son los plazos que permiten que dicho monto sea agregado al flujo de vencimientos existentes.

Si la estructura actual no permite la renovación íntegra a un solo plazo sin exceder el límite mensual, se evalúa la opción de dividir el monto en dos partes iguales sugiriendo plazos para elegir dos fechas que se utilizarán para cada 50%. Ello implica por ejemplo, que la mitad de los vencimientos se renueven a 180 días y el otro 50% a 360 días.

Finalmente, podemos combinar plazos sugeridos para porcentajes de 25% y 75% de los vencimientos.

Los plazos definidos deben ser comunicados oportunamente al personal encargado de depósitos para negociar con los usuarios las fechas propuestas de renovación.

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Enero**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,431,117.27
Margen	5%
Límite	8.75%

	FLUJO MENSUAL DE VENCIMIENTOS EN MONEDA NACIONAL							
	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Ene-01	-	432,332	676,452	1,108,784	322,333	1,431,117	8.52%	o.k.
Feb-01	-	1,240,987	498,894	1,739,881	933,594	2,673,475	15.91%	problema
Mar-01	1,347,262	1,175,442	322,406	2,845,110	125,000	2,970,110	17.67%	problema
Abr-01	301,587	516,010	637,673	1,455,271	-	1,455,271	8.66%	o.k.
May-01	-	120,505	187,958	308,463	87,500	395,963	2.36%	o.k.
Jun-01	-	279,791	223,367	503,158	71,429	574,587	3.42%	o.k.
Jul-01	620,500	512,990	21,711	1,155,202	322,333	1,477,535	8.79%	problema
Ago-01	-	-	8,558	8,558	1,040,000	1,048,558	6.24%	o.k.
Sep-01	-	180,000	5,900	185,900	196,429	382,329	2.27%	o.k.
Oct-01	-	900,000	145,604	1,045,604	-	1,045,604	6.22%	o.k.
Nov-01	-	971,000	59,201	1,030,201	158,929	1,189,130	7.08%	o.k.
Dic-01	-	-	56,600	56,600	-	56,600	0.34%	o.k.
Ene-02	-	150,000	21,500	171,500	275,000	446,500	2.66%	o.k.
Feb-02	-	50,000	7,725	57,725	187,333	245,058	1.46%	o.k.
Mar-02	-	20,000	6,000	26,000		26,000	0.15%	o.k.
Abr-02	-	-	6,000	6,000		6,000	0.04%	o.k.
May-02	-	16,204	56,000	72,204		72,204	0.43%	o.k.
Jun-02				-	71,429	71,429	0.43%	o.k.
Jul-02	-	-	50,000	50,000	140,000	190,000	1.13%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.77%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.10%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.10%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.89%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.38%	o.k.
Total	2,269,349	6,751,466	2,991,550	12,012,365	4,794,246	16,806,611	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Febrero**

Plazo promedio de cartera (meses	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	2,673,475.19
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Feb-01	-	1,240,987	498,894	1,739,881	933,594	2,673,475	15.94%	problema
Mar-01	1,347,262	1,175,442	322,406	2,845,110	125,000	2,970,110	17.71%	problema
Abr-01	301,587	516,010	637,673	1,455,271	-	1,455,271	8.67%	o.k.
May-01	-	120,505	187,958	308,463	87,500	395,963	2.36%	o.k.
Jun-01	-	779,791	223,367	1,003,158	71,429	1,074,587	6.41%	o.k.
Jul-01	620,500	512,990	21,711	1,155,202	322,333	1,477,535	8.81%	problema
Ago-01	-	-	8,558	8,558	1,040,000	1,048,558	6.25%	o.k.
Sep-01	-	680,000	5,900	685,900	196,429	882,329	5.26%	o.k.
Oct-01	-	900,000	145,604	1,045,604	-	1,045,604	6.23%	o.k.
Nov-01	-	971,000	59,201	1,030,201	158,929	1,189,130	7.09%	o.k.
Dic-01	-	-	56,600	56,600	-	56,600	0.34%	o.k.
Ene-02	-	150,000	21,500	171,500	275,000	446,500	2.66%	o.k.
Feb-02	-	50,000	7,725	57,725	187,333	245,058	1.46%	o.k.
Mar-02	-	20,000	6,000	26,000		26,000	0.15%	o.k.
Abr-02	-	-	6,000	6,000		6,000	0.04%	o.k.
May-02	-	16,204	56,000	72,204		72,204	0.43%	o.k.
Jun-02				-	71,429	71,429	0.43%	o.k.
Jul-02	-	-	50,000	50,000	140,000	190,000	1.13%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.77%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.10%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.11%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.89%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.38%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.38%	o.k.
Total	2,269,349	7,319,134	2,315,098	11,903,581	4,871,913	16,775,494	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Marzo**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.75%
Monto vencimientos mes	1,564,909.13
Margen	5%
Límite	9.19%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
	Financieras	Empresas	Personas	Total				
Mar-01	1,347,262	1,175,442	322,406	2,845,110	125,000	2,970,110	17.25%	problema
Abr-01	301,587	516,010	637,673	1,455,271	-	1,455,271	8.45%	o.k.
May-01	-	120,505	187,958	308,463	87,500	395,963	2.30%	o.k.
Jun-01	-	779,791	223,367	1,003,158	71,429	1,074,587	6.24%	o.k.
Jul-01	620,500	512,990	21,711	1,155,202	322,333	1,477,535	8.58%	o.k.
Ago-01	-	-	8,558	8,558	1,040,000	1,048,558	6.09%	o.k.
Sep-01	-	680,000	5,900	685,900	196,429	882,329	5.12%	o.k.
Oct-01	-	900,000	145,604	1,045,604	-	1,045,604	6.07%	o.k.
Nov-01	-	971,000	59,201	1,030,201	158,929	1,189,130	6.90%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.88%	o.k.
Ene-02	-	150,000	750,000	900,000	275,000	1,175,000	6.82%	o.k.
Feb-02	-	50,000	700,000	750,000	187,333	937,333	5.44%	o.k.
Mar-02	-	20,000	6,000	26,000		26,000	0.15%	o.k.
Abr-02	-	-	6,000	6,000		6,000	0.03%	o.k.
May-02	-	16,204	56,000	72,204		72,204	0.42%	o.k.
Jun-02				-	71,429	71,429	0.41%	o.k.
Jul-02	-	-	50,000	50,000	140,000	190,000	1.10%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.73%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.09%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.08%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.87%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.32%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.32%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.32%	o.k.
Total	2,269,349	7,378,147	3,236,979	12,884,475	4,338,319	17,222,794	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Abril**

Plazo promedio de cartera (meses	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,455,270.61
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Abr-01	301,587	516,010	637,673	1,455,271	-	1,455,271	8.29%	o.k.
May-01	-	120,505	187,958	308,463	87,500	395,963	2.26%	o.k.
Jun-01	-	779,791	223,367	1,003,158	71,429	1,074,587	6.12%	o.k.
Jul-01	620,500	512,990	21,711	1,155,202	322,333	1,477,535	8.42%	o.k.
Ago-01	-	600,000	8,558	608,558	1,040,000	1,648,558	9.40%	problema
Sep-01		680,000	5,900	685,900	196,429	882,329	5.03%	o.k.
Oct-01	-	500,000	145,604	645,604	-	645,604	3.68%	o.k.
Nov-01	-	971,000	59,201	1,030,201	158,929	1,189,130	6.78%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.73%	o.k.
Ene-02	-	150,000	750,000	900,000	275,000	1,175,000	6.70%	o.k.
Feb-02	-	50,000	700,000	750,000	187,333	937,333	5.34%	o.k.
Mar-02	-	20,000	1,400,000	1,420,000		1,420,000	8.09%	o.k.
Abr-02	-	1,300,000	6,000	1,306,000		1,306,000	7.44%	o.k.
May-02	-	16,204	56,000	72,204		72,204	0.41%	o.k.
Jun-02				-	71,429	71,429	0.41%	o.k.
Jul-02	-	-	50,000	50,000	140,000	190,000	1.08%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.70%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.09%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.06%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.85%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.28%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.28%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.28%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.28%	o.k.
Total	922,087	7,702,705	4,308,573	12,933,365	4,613,319	17,546,684	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Mayo**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	395,963.28
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
May-01	-	120,505	187,958	308,463	87,500	395,963	2.33%	o.k.
Jun-01	-	779,791	223,367	1,003,158	71,429	1,074,587	6.32%	o.k.
Jul-01	620,500	512,990	21,711	1,155,202	322,333	1,477,535	8.69%	o.k.
Ago-01	-	600,000	8,558	608,558	1,040,000	1,648,558	9.69%	problema
Sep-01	600,000	680,000	5,900	1,285,900	196,429	1,482,329	8.72%	o.k.
Oct-01	-	1,100,000	145,604	1,245,604	-	1,245,604	7.32%	o.k.
Nov-01	-	971,000	59,201	1,030,201	158,929	1,189,130	6.99%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.98%	o.k.
Ene-02	900,000	150,000	21,500	1,071,500	275,000	1,346,500	7.92%	o.k.
Feb-02	400,000	500,000	7,725	907,725	187,333	1,095,058	6.44%	o.k.
Mar-02	-	700,000	6,000	706,000		706,000	4.15%	o.k.
Abr-02	1,000,000	-	6,000	1,006,000		1,006,000	5.92%	o.k.
May-02	-	16,204	56,000	72,204		72,204	0.42%	o.k.
Jun-02				-	71,429	71,429	0.42%	o.k.
Jul-02	-	-	50,000	50,000	140,000	190,000	1.12%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.75%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.10%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.09%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.88%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.35%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.35%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.35%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.35%	o.k.
Abr-03				-	400,000	400,000	2.35%	o.k.
Total	3,520,500	7,616,695	856,124	11,993,320	5,013,319	17,006,639	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Junio**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,074,587.42
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Jun-01	-	779,791	223,367	1,003,158	71,429	1,074,587	6.16%	o.k.
Jul-01	620,500	512,990	21,711	1,155,202	322,333	1,477,535	8.47%	o.k.
Ago-01	-	600,000	8,558	608,558	1,040,000	1,648,558	9.45%	problema
Sep-01	600,000	680,000	5,900	1,285,900	196,429	1,482,329	8.50%	o.k.
Oct-01	-	1,100,000	145,604	1,245,604	-	1,245,604	7.14%	o.k.
Nov-01	-	971,000	300,000	1,271,000	158,929	1,429,929	8.20%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.78%	o.k.
Ene-02	900,000	150,000	21,500	1,071,500	275,000	1,346,500	7.72%	o.k.
Feb-02	400,000	500,000	200,000	1,100,000	187,333	1,287,333	7.38%	o.k.
Mar-02	-	700,000	6,000	706,000		706,000	4.05%	o.k.
Abr-02	1,000,000	-	6,000	1,006,000		1,006,000	5.77%	o.k.
May-02	-	16,204	56,000	72,204		72,204	0.41%	o.k.
Jun-02				-	71,429	71,429	0.41%	o.k.
Jul-02	-	-	50,000	50,000	140,000	190,000	1.09%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.71%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.09%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.06%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.86%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.29%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.29%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.29%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.29%	o.k.
Abr-03				-	400,000	400,000	2.29%	o.k.
May-03				-	400,000	400,000	2.29%	o.k.
Total	3,520,500	7,496,190	1,101,240	12,117,930	5,325,819	17,443,749	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Julio**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,477,534.56
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Jul-01	620,500	512,990	21,711	1,155,202	322,333	1,477,535	8.36%	o.k.
Ago-01	-	600,000	8,558	608,558	1,040,000	1,648,558	9.33%	problema
Sep-01	600,000	680,000	5,900	1,285,900	196,429	1,482,329	8.39%	o.k.
Oct-01	-	1,100,000	350,000	1,450,000	-	1,450,000	8.20%	o.k.
Nov-01	-	971,000	300,000	1,271,000	158,929	1,429,929	8.09%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.68%	o.k.
Ene-02	900,000	150,000	21,500	1,071,500	275,000	1,346,500	7.62%	o.k.
Feb-02	400,000	500,000	200,000	1,100,000	187,333	1,287,333	7.28%	o.k.
Mar-02	500,000	700,000	6,000	1,206,000		1,206,000	6.82%	o.k.
Abr-02	1,000,000	-	6,000	1,006,000		1,006,000	5.69%	o.k.
May-02	-	16,204	56,000	72,204		72,204	0.41%	o.k.
Jun-02				-	71,429	71,429	0.40%	o.k.
Jul-02	-	200,000	50,000	250,000	140,000	390,000	2.21%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.68%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.09%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.05%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.85%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Abr-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
May-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Jun-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Total	4,020,500	6,916,399	1,082,269	12,019,168	5,654,390	17,673,558	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**

Mes **Agosto**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,648,557.93
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Ago-01	-	600,000	8,558	608,558	1,040,000	1,648,558	9.32%	problema
Sep-01	600,000	680,000	5,900	1,285,900	196,429	1,482,329	8.38%	o.k.
Oct-01	-	1,100,000	350,000	1,450,000	-	1,450,000	8.19%	o.k.
Nov-01	-	971,000	300,000	1,271,000	158,929	1,429,929	8.08%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.67%	o.k.
Ene-02	900,000	150,000	21,500	1,071,500	275,000	1,346,500	7.61%	o.k.
Feb-02	400,000	500,000	200,000	1,100,000	187,333	1,287,333	7.27%	o.k.
Mar-02	500,000	700,000	6,000	1,206,000		1,206,000	6.82%	o.k.
Abr-02	1,000,000	-	6,000	1,006,000		1,006,000	5.68%	o.k.
May-02	700,000	16,204	56,000	772,204		772,204	4.36%	o.k.
Jun-02	800,000			800,000	71,429	871,429	4.92%	o.k.
Jul-02	-	200,000	50,000	250,000	140,000	390,000	2.20%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.68%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.09%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.05%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.85%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Abr-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
May-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Jun-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Jul-03				-		-	0.00%	o.k.
Total	4,900,000	6,403,409	1,060,558	12,363,966	5,332,057	17,696,023	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Setiembre**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,482,329.00
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Sep-01	600,000	680,000	5,900	1,285,900	196,429	1,482,329	8.36%	o.k.
Oct-01	-	1,100,000	350,000	1,450,000	-	1,450,000	8.18%	o.k.
Nov-01	-	971,000	300,000	1,271,000	158,929	1,429,929	8.06%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.65%	o.k.
Ene-02	900,000	150,000	21,500	1,071,500	275,000	1,346,500	7.59%	o.k.
Feb-02	400,000	500,000	200,000	1,100,000	187,333	1,287,333	7.26%	o.k.
Mar-02	500,000	700,000	400,000	1,600,000		1,600,000	9.02%	problema
Abr-02	1,000,000	-	500,000	1,500,000		1,500,000	8.46%	o.k.
May-02	700,000	16,204	56,000	772,204		772,204	4.35%	o.k.
Jun-02	800,000			800,000	71,429	871,429	4.91%	o.k.
Jul-02	800,000	200,000	50,000	1,050,000	140,000	1,190,000	6.71%	o.k.
Ago-02	-	20,000	-	20,000	277,487	297,487	1.68%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.09%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.05%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.85%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Abr-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
May-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Jun-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Jul-03				-		-	0.00%	o.k.
Ago-03				-		-	0.00%	o.k.
Total	5,700,000	5,803,409	1,940,000	13,443,409	4,292,057	17,735,466	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Octubre**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,450,000.00
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Oct-01	-	1,100,000	350,000	1,450,000	-	1,450,000	8.19%	o.k.
Nov-01	-	971,000	300,000	1,271,000	158,929	1,429,929	8.08%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.67%	o.k.
Ene-02	900,000	150,000	21,500	1,071,500	275,000	1,346,500	7.61%	o.k.
Feb-02	400,000	500,000	200,000	1,100,000	187,333	1,287,333	7.27%	o.k.
Mar-02	500,000	700,000	400,000	1,600,000		1,600,000	9.04%	problema
Abr-02	1,000,000	-	500,000	1,500,000		1,500,000	8.48%	o.k.
May-02	700,000	16,204	800,000	1,516,204		1,516,204	8.57%	o.k.
Jun-02	800,000			800,000	71,429	871,429	4.92%	o.k.
Jul-02	800,000	200,000	50,000	1,050,000	140,000	1,190,000	6.72%	o.k.
Ago-02	-	20,000	700,000	720,000	277,487	997,487	5.64%	o.k.
Sep-02	-	16,204	-	16,204		16,204	0.09%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.05%	o.k.
Nov-02	-	150,000	-	150,000		150,000	0.85%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Abr-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
May-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Jun-03				-	400,000	400,000	2.26%	o.k.
Jul-03				-		-	0.00%	o.k.
Ago-03				-		-	0.00%	o.k.
Sep-03				-		-	0.00%	o.k.
Total	5,100,000	5,123,409	3,378,100	13,601,509	4,095,628	17,697,137	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Noviembre**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,429,929.00
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Nov-01	-	971,000	300,000	1,271,000	158,929	1,429,929	7.84%	o.k.
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.43%	o.k.
Ene-02	900,000	150,000	21,500	1,071,500	275,000	1,346,500	7.38%	o.k.
Feb-02	400,000	500,000	200,000	1,100,000	187,333	1,287,333	7.05%	o.k.
Mar-02	500,000	700,000	400,000	1,600,000		1,600,000	8.77%	problema
Abr-02	1,000,000	-	500,000	1,500,000		1,500,000	8.22%	o.k.
May-02	700,000	16,204	800,000	1,516,204		1,516,204	8.31%	o.k.
Jun-02	800,000		700,000	1,500,000	71,429	1,571,429	8.61%	o.k.
Jul-02	800,000	200,000	50,000	1,050,000	140,000	1,190,000	6.52%	o.k.
Ago-02	-	20,000	700,000	720,000	277,487	997,487	5.47%	o.k.
Sep-02	500,000	16,204	-	516,204		516,204	2.83%	o.k.
Oct-02				-	185,450	185,450	1.02%	o.k.
Nov-02	800,000	150,000	-	950,000		950,000	5.21%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.19%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.19%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.19%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.19%	o.k.
Abr-03				-	400,000	400,000	2.19%	o.k.
May-03				-	400,000	400,000	2.19%	o.k.
Jun-03				-	400,000	400,000	2.19%	o.k.
Jul-03				-		-	0.00%	o.k.
Ago-03				-		-	0.00%	o.k.
Sep-03				-		-	0.00%	o.k.
Oct-03				-		-	0.00%	o.k.
Total	6,400,000	4,023,409	3,728,100	14,151,509	4,095,628	18,247,137	100.00%	

Institución **Unión de Crédito**

Año **2001**
Mes **Diciembre**

Plazo promedio de cartera (meses)	12
% vencimientos por mes	8.33%
Monto vencimientos mes	1,356,600.00
Margen	5%
Límite	8.75%

	Flujo mensual de vencimientos DPFs				Adeudado a			
	Financieras	Empresas	Personas	Total	entidades	Total pasivos	Particip. %	Situación
Dic-01	-	1,300,000	56,600	1,356,600	-	1,356,600	7.29%	o.k.
Ene-02	900,000	150,000	21,500	1,071,500	275,000	1,346,500	7.23%	o.k.
Feb-02	400,000	500,000	200,000	1,100,000	187,333	1,287,333	6.91%	o.k.
Mar-02	500,000	700,000	400,000	1,600,000		1,600,000	8.59%	o.k.
Abr-02	1,000,000	-	500,000	1,500,000		1,500,000	8.06%	o.k.
May-02	700,000	16,204	800,000	1,516,204		1,516,204	8.14%	o.k.
Jun-02	800,000		700,000	1,500,000	71,429	1,571,429	8.44%	o.k.
Jul-02	800,000	200,000	50,000	1,050,000	140,000	1,190,000	6.39%	o.k.
Ago-02	-	20,000	700,000	720,000	277,487	997,487	5.36%	o.k.
Sep-02	500,000	16,204	600,000	1,116,204		1,116,204	6.00%	o.k.
Oct-02		500,000	700,000	1,200,000	185,450	1,385,450	7.44%	o.k.
Nov-02	800,000	150,000	-	950,000		950,000	5.10%	o.k.
Dic-02				-	400,000	400,000	2.15%	o.k.
Ene-03				-	400,000	400,000	2.15%	o.k.
Feb-03				-	400,000	400,000	2.15%	o.k.
Mar-03				-	400,000	400,000	2.15%	o.k.
Abr-03				-	400,000	400,000	2.15%	o.k.
May-03				-	400,000	400,000	2.15%	o.k.
Jun-03				-	400,000	400,000	2.15%	o.k.
Jul-03				-		-	0.00%	o.k.
Ago-03				-		-	0.00%	o.k.
Sep-03				-		-	0.00%	o.k.
Oct-03				-		-	0.00%	o.k.
Oct-03				-		-	0.00%	o.k.
Total	6,400,000	3,552,409	4,728,100	14,680,509	3,936,699	18,617,208	100.00%	