

**APLICACIÓN DEL REGLAMENTO DE INVERSIONES PARA EL FONDO
REGIONAL DE GARANTIAS DE NARIÑO**

JAVIER ANDRES DAVID CORDOBA

JUAN JOSE PADILLA BOTERO

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
SAN JUAN DE PASTO**

2003

**APLICACIÓN DEL REGLAMENTO DE INVERSIONES PARA EL FONDO
REGIONAL DE GARANTIAS DE NARIÑO**

JAVIER ANDRES DAVID CORDOBA

JUAN JOSE PADILLA BOTERO

**Trabajo presentado en el diplomado en Gerencia Financiera y Sistema de
Pagos Internacionales como requisito para optar al título de
Administrador de Empresas**

Asesor

Profesor JOSE LUIS BENAVIDES

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
SAN JUAN DE PASTO**

2003

**“ Las ideas y conclusiones aportadas en el
Trabajo de Diplomado son de responsabilidad
Exclusiva de sus autores”.**

**Articulo 1º del acuerdo N° 342 de octubre 11
De 1996 emanado por el Honorable Consejo
Directivo de la Universidad de Nariño**

Nota de Aceptación

Evaluador

San Juan de Pasto, _____

AGRADECIMIENTOS

Los autores expresan sus agradecimientos a:

Graciela Vinuesa Hidalgo, Gerente Fondo Regional de Garantías de Nariño, por su colaboración y sus valiosas orientaciones.

José Luis Benavides, Director de Planeación de la Universidad de Nariño, por su asesoría y aportes.

Luis Alberto Arcos Arcos, Decano Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, por su apoyo y consejos.

CONTENIDO

	pág.
INTRODUCCION	18
1. TEMA	20
2. TITULO DEL TRABAJO DEL DIPLOMADO	21
3. ANTECEDENTES	22
4. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	23
4.1 SITUACION ACTUAL: SINTOMAS Y CAUSAS	23
4.2 PRONOSTICO	24
4.3 CONTROL AL PRONOSTICO	24
4.4 FORMULACION DEL PROBLEMA	24
5. OBJETIVOS	25
5.1 OBJETIVO GENERAL	25
5.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS	25
6. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION	26
6.1 JUSTIFICACION PRACTICA	26
6.2 JUSTIFICACION TEORICA	26
6.3 JUSTIFICACION METODOLOGICA	27
7. PRESENTACION	28
8. PRINCIPIOS LEGALES	30

8.1 TRANSPARENCIA	30
8.2 COMPETENCIA	30
8.3 SELECCIÓN OBJETIVA	30
9. PRINCIPIOS BASICOS	32
9.1 SEGURIDAD	32
9.2 LIQUIDEZ	33
9.3 RENTABILIDAD	34
9.4 DIVERSIFICACION	34
10. COTIZACIONES	35
11. SELECCIÓN DE AGENTES PARA LA ADMINISTRACION DE VALORES	36
12. PARAMETROS DE PRUDENCIA	37
13. ASIGNACION DE CAPITAL POR ENTIDAD FINANCIERA	38
14. EVALUACION DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS	39
14.1 ANALISIS FINANCIERO DE ENTIDADES	40
14.1.1 DEFINICION DE INDICADORES	41
14.1.1.1 Cartera	41
14.1.1.2 Solvencia	43
14.1.1.3 Riesgo	43
14.1.1.4 Rentabilidad	44
14.2 PONDERACION DE LA CALIFICACION EMITIDA POR LA DUFF AND PHELPS	46
14.3 CALIFICACION DE LAS ENTIDADES A EVALUAR	49

14.4	ASIGNACION DE PUNTAJES POR INDICADOR	50
14.4.1	Resumen de indicadores	52
14.4.1.1	Banco Caja Social	52
14.4.1.2	Banco de Bogotá	53
14.4.1.3	Bancolombia	54
14.4.1.4	Banco de Occidente	55
14.4.1.5	Banco Popular	56
14.4.1.6	Conavi	57
14.5	CALIFICACIONES POR ENTIDAD	58
14.6	DEFINICION POR CATEGORIAS	60
14.7	ASIGNACION DE CATEGORIAS	61
14.8	PARAMETROS DE ASIGNACION DE CAPITAL	62
15.	CATEGORIZACION DE LAS ENTIDADES	64
16.	DISTRIBUCION DEL CAPITAL DE INVERSION EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS	65
17.	CONCLUSIONES	66
	RECOMENDACIONES	68
	BIBLIOGRAFIA	70
	ANEXOS	71

LISTA DE CUADROS

	pág.
Cuadro 1. Ponderación de indicadores financieros	46
Cuadro 2. Calificaciones a largo plazo	48
Cuadro 3. Calificaciones a corto plazo	48
Cuadro 4. Calificaciones emitidas por la Duff and Phelps	49
Cuadro 5. Ponderación de las calificaciones de la Duff and Phelps	50
Cuadro 6. Desviación Estándar	51
Cuadro 7. Indicadores Banco Caja Social	52
Cuadro 8. Indicadores Banco de Bogotá	53
Cuadro 9. Indicadores Bancolombia	54
Cuadro 10. Indicadores Banco de Occidente	55
Cuadro 11. Indicadores Banco Popular	56
Cuadro 12. Indicadores Conavi	57
Cuadro 13. Calificaciones totales	58
Cuadro 14. Porcentajes de asignación de capital	63
Cuadro 15. Categorías	64

LISTA DE FIGURAS

	pág.
Figura 1. Gráfica de calificaciones por entidad	59
Figura 2. Graficación de las categorías	62

LISTA DE ANEXOS

	pág.
Anexo A. Estados Financieros Sep. 2002 Banco Caja Social	71
Anexo B. Estados Financieros Sep. 2002 Banco de Bogotá	74
Anexo C. Estados Financieros Sep. 2002. Bancolombia	77
Anexo D. Estados Financieros Sep. 2002. Banco de Occidente	80
Anexo E. Estados Financieros Sep. 2002. Banco Popular	83
Anexo F. Estados Financieros Sep. 2002. Conavi	86

GLOSARIO

ACTIVO: conjunto de bienes y derechos de propiedad de la empresa que pueden valorarse como dinero

ANALISIS FINANCIERO: conjunto de pasos que se deben seguir para medir y comparar los diversos elementos que integran los estados financieros de una empresa.

BALANCE GENERAL: estado de situación financiera de una empresa a una fecha determinada; incluye el Activo, el Pasivo y el Patrimonio.

CAPITAL: fondos aportados por el comerciante a su negocio.

DEPRECIACION: disminución o pérdida de valor del activo fijo.

DUFF AND PHELPS: sociedad calificadoradora de riesgo debidamente constituida y con juicios para Colombia.

ESTADOS FINANCIEROS: informes sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

INVERSION: erogación efectuada en depósitos o títulos, con el fin de obtener una ganancia.

LIQUIDEZ: capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo en forma oportuna.

PROVISION: valor que se destina para cubrir posibles gastos o pérdidas.

RAZON FINANCIERA: relación entre dos cantidades tomadas de los estados financieros, presentada en forma reducida.

RENTABILIDAD: porcentaje de utilidad, beneficio o ganancia producido por un bien o servicio.

VENCIMIENTO: fecha en que se debe pagar o cobrar una deuda.

RESUMEN

El objetivo de este trabajo es la implantación de un reglamento de inversiones en el Fondo Regional de Garantías de Nariño, de utilidad para la junta directiva de esta entidad. Se realiza una presentación, derivada de aspectos básicos en las inversiones, como son la rentabilidad, seguridad, transparencia y la competencia. Se evalúa a seis entidades de la región que mantienen nexos comerciales con el Fondo, con el análisis de los estados de resultados y la calificación emitida por la Duff and Phelps. Las Entidades son: Banco Caja Social, Banco de Bogotá, Bancolombia, Banco Popular y Conavi. De donde obtuvimos que las entidades donde se puede invertir sin ningún riesgo son Banco de Occidente, Banco de Bogotá, Bancolombia y Conavi, en donde se asigna el capital de inversión del Fondo Regional de Garantías de Nariño

ABSTRACT

The objective of this work is the implantation a heart regulation of investments for the FONDO REGIONAL DE GARANTIAS DE NARIÑO, of utility for the board of directors of this organization. A presentation, derived from basic aspects in the investments is made, as they are the yield, security, transparency and the competition. It is evaluated to six organizations of the region that maintain commercial nexuses with the FONDO the analysis of the qualification and earnings statements emitted by the Duff and Phelps. The Organizations are: Banco Caja Social, Banco de Bogotá, Bancolombia, Banco de Occidente, Banco Popular and Conavi. From where we obtained that the organizations where can be invested without no risk are Banco de Occidente, Banco de Bogota, Bancolombia and Conavi, in where the capital of investment of the FONDO REGIONAL DE GARANTIAS DE NARIÑO is assigned

INTRODUCCION

El futuro es incierto, todo lo que pasa a nuestro alrededor puede cambiar de un momento a otro, es por ello que al tomar una decisión de inversión se debe tener muy en cuenta el factor riesgo.

El riesgo de una inversión viene medido por la variabilidad de los posibles retornos en torno al valor medio o esperado de los mismos, es decir, el riesgo viene dado por la desviación de la función de probabilidad de los posibles retornos.

Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc.

Para tomar las decisiones correctas el gerente de cada organización debe tener en cuenta elementos de evaluación como la definición de los criterios de análisis.

Dentro de todas las empresas es de vital importancia el contar con herramientas que guíen la toma de decisiones en cada área, y en una entidad como el Fondo

Regional de Garantías de Nariño, donde la mayoría de sus activos son de tipo monetario, el contar con un manual de inversiones facilita la administración del capital del trabajo.

La escogencia de las entidades financieras para la correcta colocación del capital de inversiones no se debe hacer a ojo cerrado, sino teniendo en cuenta toda la información financiera que sea posible recolectar y además el disponer de unos correctos criterios evaluativos.

1. TEMA

Implantación de un reglamento de inversiones en el Fondo Regional de Garantías para contribuir al mejor manejo del capital y las diversas alternativas de inversión que brinda el mercado regional, además de modificar políticas para orientar a los directivos y junta del FRG para optimizar las decisiones financieras de esta organización.

2. TITULO DEL TRABAJO DEL DIPLOMADO.

Aplicación del Reglamento de inversiones para el Fondo Regional de Garantías de Nariño.

3. ANTECEDENTES

Debido a la Falta de Planeación del Trabajo, y la presentación de pérdidas operacionales empezó a decaer e la estructura financiera, debilitándola y conllevándola a un bajo patrimonio.

Toda la crisis y la falta de utilidades se ven conjugadas con que se cuenta con operaciones de portafolio de alto riesgo lo que conlleva a pérdidas por malas inversiones.

Al observar los estados financieros del Fondo Regional de garantías las personas interesadas en adquirir acciones se ven desmotivadas, por lo cual no se puede capitalizar la organización y no se pueden realizar nuevas actividades que demanden presupuesto.

Otra de los antecedentes es que no se realiza un plan de inversiones donde se aproveche el capital del Fondo Nacional de garantías, lo que conlleva a la pérdida del capital en las cooperativas que fueron liquidadas en años pasados

4. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

4.1 SITUACIÓN ACTUAL: SÍNTOMAS Y CAUSAS

El FONDO REGIONAL DE GARANTÍAS, no presenta una correcta planeación de sus inversiones. Esta situación es reflejo de que infortunadamente durante los años anteriores no se dispuso de un reglamento de inversiones que guíe el manejo del capital de esta entidad.

Se realizaron inversiones en cooperativas donde se ofrecía una supuesta rentabilidad superior en el mercado, además de que una de estas cooperativas eran accionistas del FRG, se entablaba una especie de compromiso con esta entidad de carácter cooperativo.

El fondo en su afán por promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores productivos del Departamento de Nariño para los programas de financiamiento de capital de trabajo o inversión en actividades comerciales, industriales, agroindustriales y de servicios que sean económicamente viables debe buscar soluciones viables para que el manejo de los activos monetarios (mayor parte de su patrimonio), sean correctamente manejados ya que de lo contrario el FRG no podrá cumplir con su misión.

4.2 PRONOSTICO

Si no se toman medias correctivas con el manejo de los activos circulantes del Fondo Regional de Garantías podrán seguir obteniendo perdidas y en un futuro podrá llegar a ver extinta la entidad su participación en el sistema financiero Nariñense.

4.3 CONTROL AL PRONOSTICO

Para que no se debilite o se mantenga estándar el comportamiento de las inversiones del Fondo regional de Garantías, es de vital importancia el desarrollo de un reglamento de inversiones que le permita al Fondo Regional de garantías manejar correctamente su capital.

4.4 FORMULACION DEL PROBLEMA

¿Cuál es la incidencia de la implantación de un reglamento de inversiones para el Fondo Regional de Garantías?.

5. OBJETIVOS

5.1 OBJETIVO GENERAL

Implantación de un reglamento de inversiones para el Fondo Regional de Garantías Nariño.

5.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Brindar herramientas que guíen las inversiones que realice el Fondo regional de Garantías.

- Evaluar a las entidades financieras de la región que tengan nexos comerciales con el Fondo Regional de Garantías.

- Distribuir el capital de inversión del Fondo Regional de Garantías en estas entidades.

- Asesorar a los Directivos del Fondo Regional de Garantías en el manejo de la parte financiera correspondiente a la correcta colocación de capital.

6. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

6.1 JUSTIFICACIÓN PRACTICA

De acuerdo con los objetivos del trabajo de pasantía, su resultado permitiría soluciones concretas a problemas de Inversión, ya que no hay manejo eficiente del capital del Fondo Regional de Garantías.

En el caso de este trabajo es nuestro Interés el contribuir a la solución de problemas concretos en el área de finanzas, además de poder aprobar el diplomado en gerencia financiera y sistema de pagos internacionales.

Este trabajo trae consigo ventajas tanto para la empresa como para los estudiantes.

6.2 JUSTIFICACIÓN TEORICA

El trabajo a realizar busca, mediante la implantación y desarrollo de este, la aplicación de los conceptos de manejo de alternativas de inversión, conocimientos adquiridos en el desarrollo del diplomado, para que mediante estos, se pueda mejorar el desempeño de la organización y el mejoramiento de la comprensión de los conceptos por parte de los estudiantes.

6.3 JUSTIFICACIÓN METODOLOGICA

Para lograr el cumplimiento de los objetivos del proyecto, se acude al empleo de técnicas de Finanzas y Administración, que se pueden utilizar para demostrar la validez de las teorías de inversión, ya que mediante la implementación de este reglamento se comprobara que por medio de estas se puede llegar a un mejoramiento en las inversiones y una eficiencia en el manejo del capital. Es también importante el recalcar que se emplearan métodos sugeridos por el Fondo Nacional de Garantías, que son guía para el desarrollo de las actividades a desarrollar dentro de este proyecto.

7. PRESENTACION

El presente reglamento de inversiones es una herramienta de gestión que persigue preservar el valor patrimonial de los recursos Líquidos del Fondo Regional de Garantías. Como el fin ultimo es preservar el valor del dinero invertido por lo que no se recomiendan algunas practicas como el descuento de facturas o factoring.

Su aprobación, seguimiento y control corresponde a la Junta Directiva de la entidad, por lo cual es importante establecer que mensualmente se presente la composición del portafolio discriminando: Tipo de inversión, emisores, plazos y rentabilidad.

Con el fin de lograr un mayor apoyo en la gestión del portafolio por parte de la Junta Directiva hacia la gerencia, se recomienda la conformación de un Comité Financiero que cuente con la participación de por lo menos dos (2) integrantes de la Junta Directiva, que realice las siguientes funciones:

- Análisis de los estados financieros de las entidades financieras
- Seguimiento, evaluación y presentación de recomendaciones respecto del portafolio de inversiones, políticas de manejo de bancos y en general de los recursos Líquidos del FRG

- Seguimiento a las instrucciones impartidas por la Junta Directiva en cuanto a todos los aspectos financieros del FRG
- Las demás que le asigne la Junta Directiva

8. PRINCIPIOS LEGALES

8.1 TRANSPARENCIA

Todas las operaciones que impliquen el depósito, la disposición, adquisición, manejo, custodia, administración de dinero, títulos y en general de valores, serán ejecutadas con estricta sujeción a políticas, reglas y procedimientos, previamente definidos por la Junta Directiva del Fondo Regional de Garantías.

8.2 COMPETENCIA

En virtud de este principio, en la selección de los agentes y en las operaciones respecto de los activos que impliquen el depósito, la disposición, adquisición, manejo, custodia, administración de dinero, títulos y en general de valores, se deberá procurar la participación del mayor número de oferentes y demandantes idóneos para garantizar una efectiva exposición al mercado.

8.3 SELECCIÓN OBJETIVA

En las operaciones respecto de los activos que impliquen el depósito, la disposición, adquisición, manejo, custodia, administración de dinero, títulos y en

general de valores, se seleccionaran las mejores propuestas para la entidad, atendiendo factores objetivos previamente establecidos.

9. PRINCIPIOS BÁSICOS

9.1 SEGURIDAD

Para manejar adecuados niveles de seguridad que permitan proteger la integridad de los recursos de portafolio se consideran elementos de riesgo tales como:

Riesgo del Emisor (Crédito o Solvencia): Es la contingencia de pérdida por deterioro de la estructura financiera del emisor o garantía del título y que puede generar disminución en el valor de la inversión o en la capacidad de pago.

Riesgo de Contraparte: Es el riesgo de que la contraparte (con quien se realiza la negociación) no entregue el valor o título correspondiente a la transacción en la fecha de cumplimiento.

Riesgo de Liquidez: Es la contingencia de que la entidad incurra en pérdidas excesivas por la venta de activos y la realización de operaciones con el fin de lograr la liquidez necesaria para poder cumplir con sus obligaciones.

Riesgo de Tasa de Cambio: Es la contingencia de pérdidas por variaciones inesperadas en las tasas de cambio de las divisas en las cuales la entidad mantiene posiciones.

Riesgo de Mercado (Tasa de Interés): Es la contingencia de que ante cambios inesperados en las tasas de interés, la entidad vea disminuido el valor de mercado del patrimonio.

Riesgo Jurídico: Es la contingencia de pérdida derivada de situaciones de orden legal que pueden afectar la titularidad de las inversiones.

Riesgo Operativo: Es la contingencia de que la entidad se vea afectada patrimonialmente como consecuencia de errores en los procedimientos operativos.

9.2 LIQUIDEZ

Con el fin de mantener un portafolio capaz de atender oportunamente todos los egresos, se requiere que las inversiones se realicen en títulos Líquidos, entendida la liquidez como la facilidad de realización en el mercado secundario en condiciones favorables de acuerdo con la evolución del mercado. Este concepto difiere con la visión tradicional de manejar títulos de corto plazo como factor de liquidez.

9.3 RENTABILIDAD

Como principios fundamentales priman la seguridad y liquidez de las Inversiones sobre su rentabilidad. El concepto fundamental es mejorar la rentabilidad vía

ampliación del plazo de las inversiones y no vía riesgo del emisor, entendiendo que las inversiones de largo plazo son más rentables que las de corto plazo, siempre y cuando se puedan liquidar posiciones en el mercado secundario.

9.4 DIVERSIFICACIÓN

Estrategia diseñada para reducir el riesgo, a través de construir un portafolio con diversidad de inversiones en cuanto a emisores, tipo de título, monedas, tasas y plazos.

10 . COTIZACIONES

El Fondo Regional de Garantías utilizara para la compra y venta de títulos y en general de valores, por lo menos tres cotizaciones a diferentes actores del mercado primario o secundario.

11. SELECCION DE AGENTES PARA LA ADMINISTRACION DE VALORES

En caso de requerir agentes para la administración de valores el Fondo Regional e Garantías tendrá en cuenta los siguientes aspectos en la selección de agentes para la administración de recursos.

- Que los agentes para la administración delegada de recursos se encuentren facultados para realizar dicha función.
- Que los agentes se encuentren calificados por una firma calificadora debidamente autorizada.
- Que las calificaciones superen los mínimos establecidos por el Fondo Regional de Garantías.
- Análisis de estados financieros de la entidad.
- Propuesta presentada para la administración delegada de recursos.

El Fondo Regional de Garantías seleccionara la entidad que mejor cumpla con los requisitos anteriormente expuestos.

12. PARÁMETROS DE PRUDENCIA

Los límites máximos de concentración por inversión son los siguientes:

- a. Hasta el 100% del Portafolio en CDT's, Aceptaciones y Bonos emitidos por Instituciones Financieras vigiladas por la Superintendencia Bancaria.

Límites de concentración por emisor o emisión:

- Hasta el 20% del Portafolio por entidad financiera.

13. ASIGNACIÓN DE CAPITAL POR ENTIDAD FINANCIERA

Para la asignación del capital del portafolio de inversiones, se procederá a realizar una evaluación de cada entidad con la cual se tenga relaciones comerciales, de la manera que se explica a continuación.

14. EVALUACION DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

Para la aplicación del reglamento de inversiones vamos a evaluar a 6 entidades de la región, que normalmente mantienen unas buenas relaciones directas con el Fondo Regional de Garantías de Nariño, las entidades son las siguientes:

1. Banco Caja Social
2. Banco de Bogotá
3. Bancolombia
4. Banco de Occidente
5. Banco Popular
6. Conavi

El sistema a utilizar es el siguiente:

1. Análisis Financiero de entidades.
2. Ponderación de la calificación emitida por una sociedad calificadora de riesgos

Estos dos aspectos son las bases de las decisiones de inversión que haga la Junta Directiva del F.R.G. el análisis financiero de las entidades va a tener un valor del 50% del total de la calificación, y las calificaciones emitidas por la sociedad calificadora de riesgos van a tener otro 50% de la calificación total. Los

cálculos se van a realizar con la ayuda de una hoja electrónica del programa Microsoft Excel, en donde vamos a descargar la información financiera de cada entidad obtenida de la pagina web de la superintendencia de valores, así como la calificación de la central de riesgo, para nuestro caso la Duff and Phelps.

14.1 ANÁLISIS FINANCIERO DE ENTIDADES.

Para el análisis financiero o cuantitativo de indicadores se tomaron aquellos más relevantes, en cuanto a 4 aspectos:

- Cartera.
- Solvencia
- Rentabilidad
- Riesgo

Los indicadores de cartera son uno de los índices más representativos del riesgo de la entidad, dado que es el principal activo de la mayoría de las entidades financieras y de la calidad de este se desprende la capacidad de cumplimiento de las obligaciones contraídas.

El indicador de solvencia nos da una medida rápida para observar la capacidad de la entidad de responder con su propio capital en caso de un apuro o un cambio en el capital de trabajo.

Los indicadores de riesgo miden el riesgo potencial de la entidad por su estructura financiera, relacionando los pasivos con costo con los activos que producen ingresos, constituyendo un indicador relevante al que se le asigna una ponderación importante.

La rentabilidad si bien es un dato interesante para conocer la capacidad de generación de utilidades no es un índice tan relevante en el sentido que no indica el riesgo futuro de la entidad, por lo que se le va asignar una baja ponderación.

14.1.1 Definición de indicadores

14.1.1.1 Cartera

- ✓ Indicador de morosidad

Cartera vencida ponderada según su antigüedad

Cartera bruta

Muestra la representatividad de cada uno de los rangos de cartera vencida dentro del total de cartera de créditos (A: 0%, B: 1%, C: 20%, D: 50%, E: 100%)

- ✓ Cubrimiento de cartera:

Provisiones de la cartera clasificada en “C”, “D”, “E”

Cartera tipo “C”, “D”, “E”

Mide el nivel de provisión en el que se encuentra la cartera de difícil cobro e irrecuperable.

- ✓ Cobertura C, D, E

Provisiones de cartera

Cartera C, D, E.

Indica la proporción de provisiones que se genera debido a la cartera improductiva C, D, E.

14.1.1.2 Solvencia

- ✓ Indicador de solvencia

Patrimonio total

Activos principales ponderados por nivel de riesgo

Establece el grado de solvencia de la entidad, medida del capital necesario para asumir el riesgo de crédito o contratarse derivado de los activos.

14.1.1.3 Riesgo

- ✓ Indicador de riesgo potencial

Gasto de intereses

Activos productivos

(Inversiones - Bienes recibidos en pago + Ctas por cobrar)

Mide que proporción de los gastos que generan los principales pasivos está respaldados por activos que le proporcionan ingresos a la entidad.

- ✓ Indicador de estructura del balance

Activos productivos

Pasivos con costo

(Depósitos y exigibilidades – cta. corriente + créditos en bancos + T.I.C + BOCEAS)

Evidencia el uso eficiente de los pasivos que le generan gastos a la entidad

- ✓ Exposición patrimonial

Activos improductivos

(Propiedad y equipo)

Patrimonio

Mide la exposición del patrimonio debido al nivel de activos improductivos de la entidad.

14.1.1.4 Rentabilidad

✓ Rentabilidad del patrimonio

UTILIDAD NETA

PATRIMONIO TOTAL

Enseña el nivel de rentabilidad del Patrimonio de la empresa

✓ Margen operacional

(Ingresos intereses – Gasto Intereses + inversiones – Costos operacionales)(12/n)

Activos Totales

Señala que proporción del activo representa los resultados de la operación que en estricto sentido tiene que ver con el sentido social de la entidad

✓ Dupont

Utilidad Neta

Ingresos Operacionales

Indica que proporción de la utilidad neta esta compuesta por los ingresos del negocio.

La ponderación que va a tener cada indicador es la siguiente:

Cuadro 1. Ponderación de Indicadores Financieros

INDICADOR	PONDERACION
CARTERA	35%
INDICADOR DE MOROSIDAD	15%
CUBRIMIENTO DE CARTERA	10%
COBERTURA C, D, E.	10%
RIESGO	25%
RIESGO POTENCIAL	7.5%
ESTRUCTURA DEL BALANCE	10%
EXPOSICION PATRIMONIAL	7.5%
SOLVENCIA	30%
DE RENTABILIDAD	10%
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	2.5%
MARGEN OPERACIONAL	2.5
DUPONT	5%

14.2 PONDERACIÓN DE LA CALIFICACIÓN EMITIDA POR LA DUFF AND PHELPS.

Las calificaciones que tiene en cuenta el FRG son las siguientes, según el concepto de la Duff and Phelps Colombia, para entidades financieras

Largo plazo:

AAA: Emisiones con la mas alta calidad crediticia, los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

AA+, AA: Emisiones con muy alta calidad crediticia. Los factores de protección son muy fuertes. El riesgo es modesto, pero puede variar ligeramente en forma ocasional por las condiciones económicas.

Corto plazo:

Nivel alto:

DP 1 +: Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de protección y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

DP 1: Emisiones con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez y protección son muy buenos y los riesgos insignificantes.

Cuadro 2. Calificaciones a largo plazo

CALIFICACION LARGO PLAZO	PUNTAJE
AAA	10
AA+	5
AA	0

Cuadro3. Calificaciones a corto plazo

CALIFICACION CORTO PLAZO	PUNTAJE
DP1+	10
DP1	5

En estos aspectos cabe mencionar que por los antecedentes expuestos anteriormente, el FRG es muy cuidadoso, por lo tanto solo las entidades que estén en estos rangos pueden ser evaluadas.

Las entidades que no estén en este rango no van a tener una asignación de capital del portafolio de inversiones

14.3 CALIFICACION DE LAS ENTIDADES A EVALUAR

Las calificaciones emitidas para las entidades que se procede a analizar son:

Cuadro 4. Calificaciones emitidas por la Duff and Phelps

ENTIDAD	CALIF. LARGO PLAZO	CALIF. CORTO PLAZO
CAJA SOCIAL	AA+	DP1
BCO. BOGOTA	AAA	DP1+
BANCOLOMBIA	AAA	DP1+
BCO. OCCIDENTE	AAA	DP1+
BCO POPULAR	AA+	DP1
CONAVI	AA+	DP1+

Para realizar la evaluación se ha asignado a la calificación de la Duff and Phelps la siguiente ponderación:

Cuadro 5. Ponderación de las calificaciones de la Duff and Phelps

TIPO DE CALIFICACION	PONDERACION
CALIFICACION LARGO PLAZO	0.25
CALIFICACION CORTO PLAZO	0.25
TOTAL	0.5

14.4 ASIGNACION DE PUNTAJE POR INDICADORES

El puntaje por indicadores obtenido por cada una de las entidades se calcula de la siguiente manera:

El valor de cada indicador se somete al análisis estadístico, obteniendo con base en la media y en la desviación estándar de la población, un puntaje asignado de acuerdo a las veces de la desviación en la cual se ubica el indicador de cada entidad. De la siguiente manera:

Cuadro 6. Desviación Estándar

VECES DE DESVIACION ESTANDAR	PUNTAJE
MAYOR QUE 1	10
ENTRE 0.6 Y 0.99	8
ENTRE 0.3 Y 0.59	7
ENTRE 0 Y 0.29	6
0 (MEDIA)	5
ENTRE -0.01 Y -0.3	4
ENTRE -0.31 Y -0.6	3
ENTRE 0.61 Y - 0.99	2
MENOR QUE -1.0	0

El resultado obtenido por cada uno de los indicadores se multiplica por el porcentaje de ponderación asignado a cada indicador obteniendo el resultado total por indicadores.

La calificación máxima obtenida es de (10) puntos y la mínima es cero (0).

En las siguientes tablas, podemos observar el desempeño de las entidades evaluadas de acuerdo a estos indicadores.

14.4.1 Resumen de indicadores por entidad

14.4.1.1 Banco Caja Social

Cuadro 7. Indicadores Banco Caja Social

INDICADOR	VALOR	PUNT. ASIG.	POND.	TOTALES
1. RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,11	6,00	0,02	0,15
MARGEN OPERACIONAL	0,25	6,00	0,02	0,15
DUPONT	0,12	6,00	0,05	0,30
	-			-
2. CARTERA	-			-
DISCRIMINACION DE CARTERA POR TIPO	-			-
	TIPO A 823.977,01			-
	TIPO B 27.771,82			-
	TIPO C 11.907,24			-
	TIPO D 16.092,35			-
	TIPO E 30.409,91			-
INDICADOR DE MOROSIDAD	0,04	6,00	0,15	0,90
CUBRIMIENTO DE CARTERA	0,70	8,00	0,10	0,80
COBERTURA C,D,E	0,81	8,00	0,10	0,80
	-			-
3. RIESGO	-			-
	-			-
INDICADOR DE RIESGO POTENCIAL	0,17	6,00	0,07	0,45
INDICADOR DE ESTRUCTURA DE BALANCE	0,18	6,00	0,10	0,60
EXPOSICION PATRIMONIAL	0,39	7,00	0,07	0,53
	-			-
4. SOLVENCIA	-			-
	-			-
Ponderacion de los activos de acuerdo al riesgo	-			-
	-			-
Disponible	-			-
Inversiones	0,10			-
Cartera	0,08			-
Bienes realizables y recibidos en pago	0,08			-
Propiedad y equipo	0,02			-
Otros activos	0,05			-
	-			-
Disponible	55.786,98			-
Inversiones	97.206,26			-
Cartera	864.343,12			-
Bienes realizables y recibidos en pago	5.804,44			-
Propiedad y equipo	67.181,73			-
Otros activos	57.234,63			-
	-			-
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	1.147.557,16			-
INDICADOR DE SOLVENCIA	0,15	6,00	0,30	1,80
CALIFICACION ASIGNADA POR EL FONDO REGIONAL DE GARANTIAS (50%)				6,48

14.4.1.2 Banco de Bogotá

Cuadro 8. Indicadores Banco de Bogotá

RESUMEN DE INDICADORES				
BANCO DE BOGOTÁ				
INDICADOR	VALOR	PUNT. ASIG.	POND.	TOTALES
1. RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,16	6,00	0,02	0,15
MARGEN OPERACIONAL	- 0,41	4,00	0,02	0,10
DUPONT	0,09	6,00	0,05	0,30
	-			-
2. CARTERA				
DISCRIMINACION DE CARTERA POR TIPO	-			-
TIPO A	3.259.442,54			-
TIPO B	302.554,33			-
TIPO C	105.745,09			-
TIPO D	135.271,66			-
TIPO E	84.715,97			-
INDICADOR DE MOROSIDAD	0,05	6,00	0,15	0,90
CUBRIMIENTO DE CARTERA	0,53	7,00	0,10	0,70
COBERTURA C,D,E	0,60	7,00	0,10	0,70
	-			-
3. RIESGO				
	-			-
INDICADOR DE RIESGO POTENCIAL	0,07	6,00	0,07	0,45
INDICADOR DE ESTRUCTURA DE BALANCE	0,72	8,00	0,10	0,80
EXPOSICION PATRIMONIAL	0,11	6,00	0,07	0,45
	-			-
4. SOLVENCIA				
	-			-
Ponderacion de los activos de acuerdo al riesgo	-			-
	-			-
Disponible	-			-
Inversiones	0,10			-
Cartera	0,08			-
Bienes realizables y recibidos en pago	0,08			-
Propiedad y equipo	0,02			-
Otros activos	0,05			-
	-			-
Disponible	336.243,34			-
Inversiones	1.812.318,03			-
Cartera	3.401.921,36			-
Bienes realizables y recibidos en pago	103.349,03			-
Propiedad y equipo	96.141,90			-
Otros activos	254.009,39			-
	-			-
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	6.003.983,04			-
INDICADOR DE SOLVENCIA	0,15	6,00	0,30	1,80
CALIFICACION ASIGNADA POR EL FONDO REGIONAL DE GARANTIAS (50%)				6,35

14.4.1.3 Bancolombia

Cuadro 9. Indicadores Bancolombia

RESUMEN DE INDICADORES				
BANCOLOMBIA				
INDICADOR	VALOR	PUNT. ASIG.	POND.	TOTALES
1. RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,10	6,00	0,02	0,15
MARGEN OPERACIONAL	0,12	6,00	0,02	0,15
DUPONT	0,09	6,00	0,05	0,30
	-			-
2. CARTERA				
DISCRIMINACION DE CARTERA POR TIPO	-			-
TIPO A	4.228.493,08			-
TIPO B	529.418,55			-
TIPO C	86.935,77			-
TIPO D	190.739,84			-
TIPO E	161.231,89			-
INDICADOR DE MOROSIDAD	0,06	6,00	0,15	0,90
CUBRIMIENTO DE CARTERA	0,62	8,00	0,10	0,80
COBERTURA C,D,E	0,61	8,00	0,10	0,80
	-			-
3. RIESGO				
	-			-
INDICADOR DE RIESGO POTENCIAL	0,09	6,00	0,07	0,45
INDICADOR DE ESTRUCTURA DE BALANCE	0,59	7,00	0,10	0,70
EXPOSICION PATRIMONIAL	0,22	6,00	0,07	0,45
	-			-
4. SOLVENCIA				
	-			-
Ponderacion de los activos de acuerdo al riesgo	-			-
	-			-
Disponible	-			-
Inversiones	0,10			-
Cartera	0,08			-
Bienes realizables y recibidos en pago	0,08			-
Propiedad y equipo	0,02			-
Otros activos	0,05			-
	-			-
Disponibles	524.230,96			-
Inversiones	2.617.366,09			-
Cartera	4.572.018,34			-
Bienes realizables y recibidos en pago	46.372,56			-
Propiedad y equipo	214.560,06			-
Otros activos	381.227,27			-
	-			-
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	8.355.775,28			-
INDICADOR DE SOLVENCIA	0,12	6,00	0,30	1,80
CALIFICACION ASIGNADA POR EL FONDO REGIONAL DE GARANTIAS (50%)				6,50

14.4.1.4 Banco de Occidente

Cuadro 10. Indicadores Banco de Occidente

RESUMEN DE INDICADORES				
BANCO DE OCCIDENTE				
INDICADOR	VALOR	PUNT. ASIG.	POND.	TOTALES
1. RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,02	6,00	0,02	0,15
MARGEN OPERACIONAL	- 0,13	4,00	0,02	0,10
DUPONT	0,13	6,00	0,05	0,30
	-			-
2. CARTERA				
DISCRIMINACION DE CARTERA POR TIPO	-			-
TIPO A	1.586.245,94			-
TIPO B	95.394,29			-
TIPO C	51.374,85			-
TIPO D	97.808,42			-
TIPO E	64.342,93			-
INDICADOR DE MOROSIDAD	0,07	6,00	0,15	0,90
CUBRIMIENTO DE CARTERA	0,58	7,00	0,10	0,70
COBERTURA C,D,E	0,68	8,00	0,10	0,80
	-			-
3. RIESGO				
	-			-
INDICADOR DE RIESGO POTENCIAL	0,06	6,00	0,07	0,45
INDICADOR DE ESTRUCTURA DE BALANCE	0,79	8,00	0,10	0,80
EXPOSICION PATRIMONIAL	0,02	6,00	0,07	0,45
	-			-
4. SOLVENCIA				
	-			-
Ponderacion de los activos de acuerdo al riesgo	-			-
	-			-
Disponibles	-			-
Inversiones	0,10			-
Cartera	0,08			-
Bienes realizables y recibidos en pago	0,08			-
Propiedad y equipo	0,02			-
Otros activos	0,05			-
	-			-
Disponibles	87.903,26			-
Inversiones	1.193.392,24			-
Cartera	1.609.463,42			-
Bienes realizables y recibidos en pago	23.728,12			-
Propiedad y equipo	62.447,59			-
Otros activos	24.378,05			-
	-			-
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	3.001.312,68			-
INDICADOR DE SOLVENCIA	1,15	10,00	0,30	3,00
CALIFICACION ASIGNADA POR EL FONDO REGIONAL DE GARANTIAS (50%)				7,65

14.4.1.5 Banco Popular

Cuadro 11. Indicadores Banco Popular

RESUMEN DE INDICADORES				
BANCO POPULAR				
INDICADOR	VALOR	PUNT. ASIG.	POND.	TOTALES
1. RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,01	6,00	0,02	0,15
MARGEN OPERACIONAL	0,07	6,00	0,02	0,15
DUPONT	0,04	6,00	0,05	0,30
	-			-
2. CARTERA				
DISCRIMINACION DE CARTERA POR TIPO	-			-
	TIPO A	1.633.474,91		-
	TIPO B	155.252,24		-
	TIPO C	79.247,18		-
	TIPO D	148.646,79		-
	TIPO E	100.470,75		-
INDICADOR DE MOROSIDAD	0,09	6,00	0,15	0,90
CUBRIMIENTO DE CARTERA	0,58	7,00	0,10	0,70
COBERTURA C,D,E	0,58	7,00	0,10	0,70
	-			-
3. RIESGO				
	-			-
INDICADOR DE RIESGO POTENCIAL	0,15	6,00	0,07	0,45
INDICADOR DE ESTRUCTURA DE BALANCE	0,42	7,00	0,10	0,70
EXPOSICION PATRIMONIAL	0,02	6,00	0,07	0,45
	-			-
4. SOLVENCIA				
	-			-
Ponderacion de los activos de acuerdo al riesgo	-			-
	-			-
Disponibles	-			-
Inversiones	0,10			-
Cartera	0,08			-
Bienes realizables y recibidos en pago	0,08			-
Propiedad y equipo	0,02			-
Otros activos	0,05			-
	-			-
Disponibles	258.313,02			-
Inversiones	633.894,67			-
Cartera	2.011.015,45			-
Bienes realizables y recibidos en pago	90.389,46			-
Propiedad y equipo	64.766,48			-
Otros activos	210.494,76			-
	-			-
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	3.268.873,83			-
INDICADOR DE SOLVENCIA	1,11	10,00	0,30	3,00
CALIFICACIÓN ASIGNADA POR EL FONDO REGIONAL DE GARANTIAS (50%)				7,50

14.4.1.6 Conavi

Cuadro 12. Indicadores Conavi

RESUMEN DE INDICADORES				
CONAVI B.C.A				
INDICADOR	VALOR	PUNT. ASIG.	POND.	TOTALES
1. RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,04	6,00	0,02	0,15
MARGEN OPERACIONAL	- 0,18	6,00	0,02	0,15
DUPONT	0,09	6,00	0,05	0,30
	-			-
2. CARTERA				
DISCRIMINACION DE CARTERA POR TIPO	-			-
	TIPO A	502.714,71		-
	TIPO B	30.848,48		-
	TIPO C	9.157,00		-
	TIPO D	14.535,33		-
	TIPO E	81.803,30		-
INDICADOR DE MOROSIDAD	0,04	6,00	0,15	0,90
CUBRIMIENTO DE CARTERA	0,86	8,00	0,10	0,80
COBERTURA C,D,E	3,21	10,00	0,10	1,00
	-			-
3. RIESGO				
	-			-
INDICADOR DE RIESGO POTENCIAL	0,12	6,00	0,07	0,45
INDICADOR DE ESTRUCTURA DE BALANCE	0,33	7,00	0,10	0,70
EXPOSICIÓN PATRIMONIAL	0,09	6,00	0,07	0,45
	-			-
4. SOLVENCIA				
	-			-
Ponderacion de los activos de acuerdo al riesgo	-			-
	-			-
Disponible	-			-
Inversiones	0,10			-
Cartera	0,08			-
Bienes realizables y recibidos en pago	0,08			-
Propiedad y equipo	0,02			-
Otros activos	0,05			-
	-			-
Disponible	140.962,58			-
Inversiones	739.944,75			-
Cartera	2.089.056,68			-
Bienes realizables y recibidos en pago	111.771,32			-
Propiedad y equipo	92.746,48			-
Otros activos	122.383,80			-
	-			-
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	3.296.865,60			-
INDICADOR DE SOLVENCIA	0,33	7,00	0,30	2,10
CALIFICACION ASIGNADA POR EL FONDO REGIONAL DE GARANTIAS (50%)				7,00

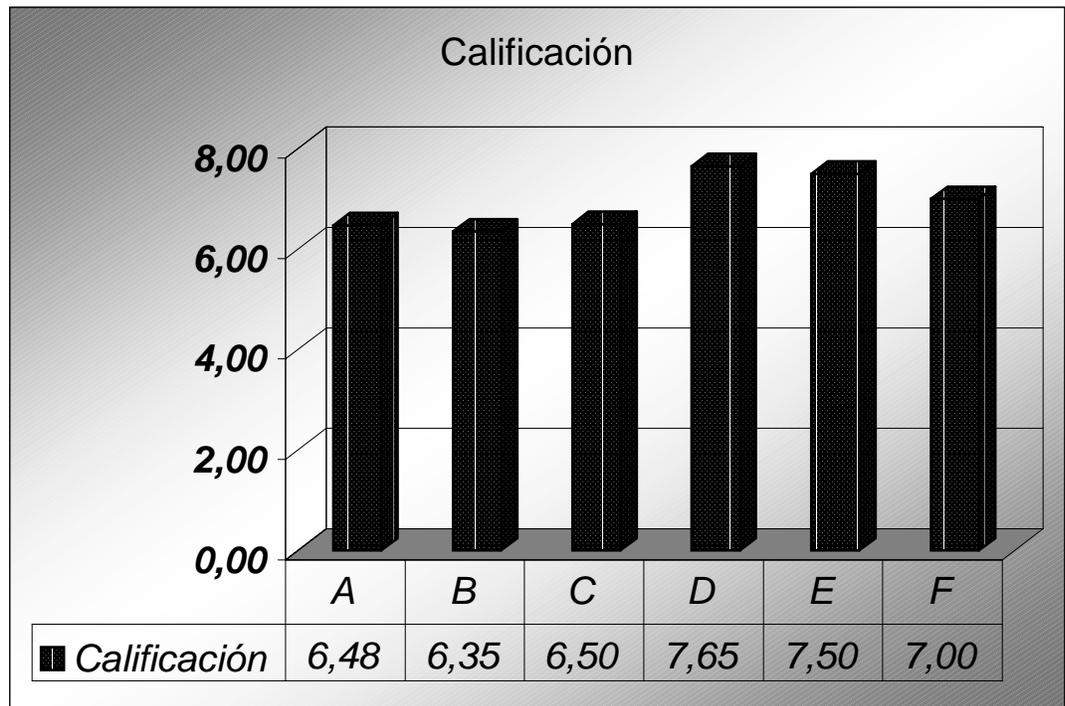
En el siguiente paso solo nos resta reunir toda la información procesada hasta el momento para continuar con el desarrollo del trabajo, lo cual se hace en el siguiente cuadro:

14.5 CALIFICACIONES POR ENTIDAD

Cuadro 13. Calificaciones totales

ENTIDAD	CAJA SOCIAL	BOGOTA	BANCOLOMBIA	OCCIDENTE	POPULAR	CONAVI
CALIFICACION F.R.G	6.48	6.35	6.50	7.65	7.50	7.00
PÓNDERACION	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
SUBTOTAL	3.23	3.17	3.25	3.82	3.75	3.50
CALIFIC. D & P C.P	DP1	DP1+	DP1+	DP1+	DP1	DP1+
PUNT. ASIGNADO	5	10	10	10	5	10
PONDERACION	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
SUBTOTAL	1.25	2.5	2.5	2.5	1.25	2.5
CALIFIC. D & P L.P	AA+	AAA	AAA	AAA	AA+	AA+
PUNT. ASIGNADO	5	10	10	10	5	5
PONDERACION	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
SUBTOTAL	1.25	2.5	2.5	2.5	1.25	1.25
TOTAL	5.73	8.17	8.25	8.82	6.25	7.25

Figura 1. Gráfica de calificaciones por entidad.



Entidad

Banco Caja Social	A
Banco de Occidente	B
Bancolombia	C
Banco de Occidente	D
Banco Popular	E
Conavi	F

14.6 DEFINICION POR CATEGORIAS

Con el fin de clasificar las entidades teniendo en cuenta el total de puntos asignados, se establecieron cuatro categorías, para lo cual se emplearan diferentes promedios obtenidos de los resultados totales, es decir:

Promedio General: Sumatoria total de puntos sobre el numero total de entidades

$$= \frac{(5.7375+8.175+8.25+8.25+6.25+7.25)}{6} = 7.41$$

Promedio móvil A: Se obtiene con la sumatoria del puntaje de las entidades que superen el promedio general, dividido entre el numero de estas entidades:

$$= \frac{(8.175+8.25+8.825)}{3} = 8.41$$

Promedio móvil B: Se obtiene con la sumatoria del puntaje de las entidades que no superan el promedio general, dividido entre él numero de estas mismas entidades:

$$= \frac{(5.7375+6.25+7.25)}{3} = 6.41$$

14.7 ASIGNACIÓN DE CATEGORÍAS:

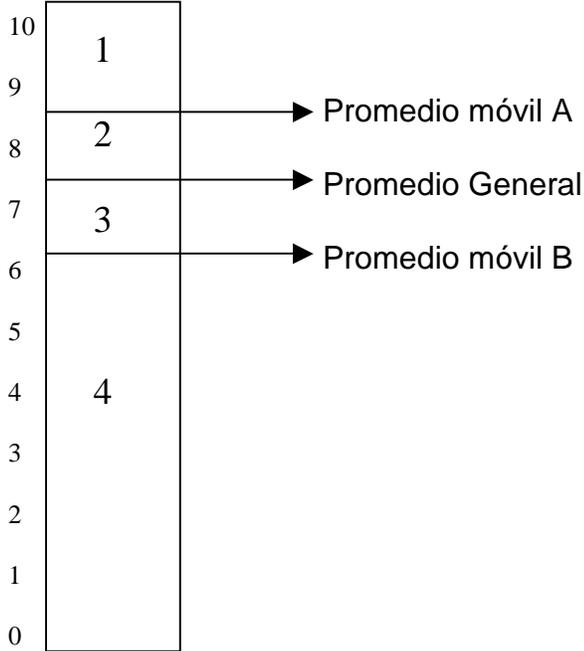
Categoría 1: se clasifican en esta categoría las entidades cuyos puntajes estén entre el límite y el promedio móvil A.

Categoría 2: se clasifican en esta categoría las entidades que se encuentre entre el promedio general y el promedio móvil A

Categoría 3: se clasifican en esta categoría las entidades que estén entre el promedio general y el promedio móvil B.

Categoría 4: se clasifican en esta categoría las entidades que estén por debajo del promedio móvil B hasta 0.

Figura 2. Graficación de las categorías:



14.8 PARAMETROS DE ASIGNACIÓN DE CAPITAL

La asignación de capital por cada categoría se va a realizar de la siguiente manera:

Cuadro 14. Porcentajes de asignación de capital

CATEGORIA 1	20% DEL PORTAFOLIO
CATEGORIA 2	10% DEL PORTAFOLIO
CATEGORIA 3	5% DEL PORTAFOLIO
CATEGORIA 4	SIN ASIGNACION DE CAPITAL

15. CATEGORIZACION DE LAS ENTIDADES

De acuerdo a la evaluación de las entidades los resultados son:

Cuadro 15. Categorías

CATEGORIA 1	BANCO DE OCCIDENTE
CATEGORIA 2	BANCO DE BOGOTA BANCOLOMBIA
CATEGORIA 3	CONAVI
CATEGORIA 4	BANCO POPULAR BANCO CAJA SOCIAL

15. DISTRIBUCION DEL CAPITAL DE INVERSION EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS EVALUADAS

De acuerdo con la información suministrada por la junta directiva del Fondo Regional de Garantías de Nariño, a la fecha tienen un capital de mil doscientos millones de pesos (1.200.000.000) destinados a inversión.

A partir de los parámetros establecidos por la evaluación realizada la distribución del capital se debe realizar de la siguiente forma:

- Banco de Occidente: Por estar ubicado en la categoría 1, puede destinarse a esta entidad un total de doscientos cuarenta millones de pesos (240.000.000) en los diferentes productos que ofrezca.
- Banco de Bogotá. Se encuentra dentro de la categoría 2, por lo tanto el capital asignado es de ciento veinte millones de pesos (120.000.000).
- Bancolombia. Se encuentra en la misma situación del banco de Bogotá, por lo tanto el capital destinado a esta entidad es el mismo.
- Conavi: pasa a la categoría 3, el capital disponible para esta entidad es de sesenta millones de pesos, (60.000.000).

CONCLUSIONES

- El uso de Indicadores financieros en la evaluación de las entidades financieras se interpreta como el grado de desarrollo y de innovación en la evaluación de alternativas de inversión, mas sin embargo las opciones no son en realidad nada nuevo en el Fondo Regional de Garantías. Han existido por varios años en las transacciones financieras con las diversas entidades de la región, aunque de forma algo desorganizada. Un paso importante en el desarrollo de un portafolio de inversiones lo constituye la creación de un manual de inversiones, pues le otorga un alto grado de transparencia y organización a las operaciones que se desarrollan, haciéndose muy atractivo para el ingreso de un número creciente de inversionistas que no desean correr riesgos con sus flujos futuros de capital invertidos dentro del F.R.G.
- El reglamento de inversiones proporciona un grado de cobertura tal que se convierten en instrumento básico para la elaboración de presupuestos, de flujos de caja, de fijación de precios y de inversiones futuras al interior de cualquier empresa que busque un manejo eficiente y seguro de tesorería.

- El manejo organizado de opciones de inversión es apenas un proyecto en el Fondo Regional de Garantías de Nariño, pues hace falta mas desarrollo y mejor información. De una forma incipiente contribuimos a realizar evaluaciones a las entidades financieras objeto de inversión, lo cual puede servir de laboratorio de pruebas para conocer los beneficios de estas entidades en un futuro.
- Este Reglamento de Inversión sirve para aquellas empresas con necesidades de inversión, ya sean industriales, del gobierno, multinacionales o pequeñas empresas. Así como también las pueden utilizar las personas naturales con grandes capitales.
- La evaluación de las opciones de inversión que se obtienen con el presente reglamento son una alternativa segura para la colocación de capital, al mismo tiempo fortalece las relaciones comerciales que posee el fondo regional de garantías con las entidades donde se piensa invertir el dinero.

RECOMENDACIONES

- Los encargados del manejo de las inversiones en el fondo regional de garantías de Nariño, deben considerar las nuevas herramientas que ofrece el reglamento de inversiones para realizar la colocación del capital. En una entidad de esta clase existen muchas preocupaciones como para añadirles la incertidumbre de las fluctuaciones del mercado que distorsionan el cumplimiento de los planes de gerencia y el control de presupuesto.
- La mejor forma de manejar el presupuesto corporativo es basarse en unos precios futuros ciertos, por lo tanto se recomienda el mercado de renta fija, y olvidarse después de estar mirando cuánto se hubiera podido ganar la empresa si se hubiera quedado quieta o si hubiera especulado en tal activo, etc. A un gerente responsable lo que le debe importar es cumplir los planes trazados y evitar riesgos innecesarios que pongan en peligro la estabilidad de su empresa en este caso el fondo Regional de Garantías.
- Hay que estar muy atento a los cambios en las entidades financieras y estarlas evaluando constantemente, pues es el factor mas importante en la determinación del valor de una opción de inversión. Si se va a implementar

el presente reglamento de inversiones es necesario tener un manejo adecuado de la hoja de calculo en la cual se realiza la evaluación de los indicadores por entidad.

BIBLIOGRAFÍA

FONDO NACIONAL DE GARANTIAS (Colombia)

GITMAN, Lawrence J. Administración Financiera Básica. México: Harla. 435 p. 1996.

MENDEZ ALVAREZ, Carlos Eduardo. Metodología, Guía para elaborar diseños de investigación en ciencias económicas, contables y administrativas. Bogota: Mc Graw Hill. p. 126-136. 1999.

WESTON, J. Fred y BRIGHAM, Eugene F. Fundamentos de Administración Financiera. Mexico: Mc Graw Hill. 360 p. 1997.

www.superbancaria.com.co/estadosfinancieros/entidadesbanc/

www.supervalores.com.co/indicadores/bancos/

ANEXO A. Estados Financieros Sep. 2002 Banco Caja Social

BALANCE GENERAL	
MILLONES DE PESOS	
ACTIVO	
Disponible	55,786.98
fondos interbancarios vendidos y pactos de reserva	29,165.07
Inversiones	108,006.95
cartera de creditos	939,503.39
creditos de vivienda	22,514.30
categoria A riesgo normal Gtia idonea ccons	106,076.92
categoria B riesgo Acept Gtia idonea ccons	4,144.27
categoria C riesgo Aprec Gtia idonea ccons	2,109.22
categoria D riesgo Signif. Gtia idonea ccons	2,953.35
categoria E riesgo incob Gtia idonea ccons	5,265.89
categoria A riesgo normal otras Gtias ccons	556,180.37
categoria B riesgo Acept. otras Gtias ccons	15,583.99
categoria C riesgo Aprec. otras Gtias ccons	7,002.13
categoria D riesgo Signif. otras Gtias ccons	10,113.81
categoria E riesgo incob. Otras Gtias ccons	14,727.64
microcreditos garantia idonea	8,338.51
microcreditos otras garantias	45,854.24
categoria A riesgo normal gtia idonea ccomercial	84,915.72
categoria B riesgo acept. gtia idonea ccomercial	6,350.32
categoria C riesgo aprecia. Gtia idonea ccomercial	1,832.54
categoria D riesgo Signif. Gtia. Idonea ccomercial	1,275.57
categoria E riesgo incob. Gtia idonea ccomercial	5,540.51
categoria A riesgo normal otras gtia ccomercial	76,804.00
categoria B riesgo Acept. Otras gtias ccomercial	1,693.24
categoria C riesgo Aprecia. Otras gtias. Ccomercial	963.35
categoria D riesgo Signif. Otras gtias ccomercial	1,749.62
categoria E riesgo incob. Otras gitias. Ccomercial	4,875.87
derechos de recompra cartera negociada	-
provision creditos de vivienda	- 756.97
provision creditos de consumo	- 23,275.08
prevision creditos de microcredito	- 4,318.08
provision creditos comerciales	- 9,149.13
provision general	- 9,869.79
acptaciones y derivados	409.06
cuentas por cobrar	29,422.31
bienes realizables y recibidos en pago	6,309.17
propiedad y equipo	68,552.79
otros activos	60,246.98
TOTAL DEL ACTIVO	1,297,404.71
contingentes acreedoras	176,748.02

contingentes deudoras por cont.	77,521.29
de orden deudoras por cont.	1448.689.91
de orden acreedoras	2,278,425.78
PASIVO – PATRIMONIO	
depositos y exigilidades	1,040,948.67
depositos en cuenta corriente bancaria	113,338.01
depositos simples	
certificados de depositos a termino	341,737.95
depositos de ahorro	560,279.07
cuentas de ahorro con valor constante	
cuentas de ahorro con valor especial	18,546.93
certificados de ahorro con valor constante	-
documentos por pagar	-
cuenta centralizada	-
fondos en fideicomiso y cuentas especiales	-
bancos y corresponsales	102.55
depositos especiales	-
exibilidad por servicios bancarios	8,944.10
servicios bancarios de recaudo	
establecimientos afiliados	
fondos interbancarios comprados y pactos de rec.	
aceptaciones (bancarias) en circulacion	409.06
creditos de bancos y obligaciones financieras	21,450.51
cuentas por pagar	26,625.60
titulos de inversion en circulacion	-
otros pasivos	16,258.36
pasivos estimados y provisiones	16,074.18
bonos obligatorios convertibles en acciones	-
TOTAL PASIVO	1,121,766.39
capital social	89,998.94
Reservas	57,854.07
fondos de destinacion especifica	-
Superavit	7,597.60
resultados anteriores	13,600.40
resultados ejercicio	6,587.32
dividendos decretados en acciones	-
patrimonio secciones especiales	-
TOTAL PATRIMONIO	175,638.32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,297,404.71
contingentes acreedoras por cont.	176,748.02
contingentes deudoras por cont.	77,521.29
de orden deudoras por cont.	1,448,689.29
de orden acreedoras por cont.	2,278,425.78

ESTADO DE RESULTADOS	
INGRESOS OPERACIONALES	166,018.00
intereses y descuento amortizado cartera creditos	120,007.36
correccion monetaria UPAC	977.52
comisiones y/o honorarios	9,101.16
servicios de almacen	-
utilidad en venta de inversiones y de cartera	434.43
ventas de bienes realizables	-
dividendos y participaciones	176.10
Cambios	2,476.85
descuento de proveedores	-
cta reprte de ingresos operacionales secciones esp	-
otros ingresos operacionales	32,841.29
INGRESOS NO OPERACIONALES	8,310.69
ingresos compensados	-
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	142,555.74
intereses depositos y exigibilidades	23,970.25
intereses creditos de bcos y otras oblig. Financieras	719.38
gastos de personal	34,854.10
servicios de almacenadoras	-
perdida en venta de inversiones	1,806.36
Honorarios	2,606.58
cambios	2,089.55
Seguros	3,270.14
manteinimento reparacion e instalacion de oficinas	2,907.03
Provisiones	21,476.03
Depreciaciones	4,851.19
Amortizaciones	2,676.94
costo de venta bienes realizables y semoviente	-
cta reporte gastos y costos operacionales sec. Especial	-
otros gastos y costos operacionales	23,262.06
NO OPERACIONALES	927.26
gastos compensados	-
impuesto de renta y complementarios	10,657.97
GANANCIAS Y PERDIDAS	20,187.72

ANEXO B. Estados Financieros Sep. 2002 Banco de Bogota

BALANCE GENERAL	
MILLONES DE PESOS	
ACTIVO	
Disponible	336,243.34
fondos interbancarios vendidos y pactos de reserva	187,768.99
Inversiones	2,013,686.70
cartera de creditos	3,697,740.61
creditos de vivienda	995.17
categoria A riesgo normal Gtia idonea ccons	70,816.57
categoria B riesgo Acept Gtia idonea ccons	3,372.81
categoria C riesgo Aprec Gtia idonea ccons	1,169.71
categoria D riesgo Signif. Gtia idonea ccons	1,745.58
categoria E riesgo incob Gtia idonea ccons	6,093.38
categoria A riesgo normal otras Gtias ccons	309,028.73
categoria B riesgo Acept. otras Gtias ccons	9,568.63
categoria C riesgo Aprec. otras Gtias ccons	3,592.57
categoria D riesgo Signif. otras Gtias ccons	5,097.93
categoria E riesgo incob. Otras Gtias ccons	6,349.27
microcreditos garantia idonea	1,731.74
microcreditos otras garantias	2,931.63
categoria A riesgo normal gtia idonea ccomercial	1,236,040.68
categoria B riesgo acept. gtia idonea ccomercial	221,762.68
categoria C riesgo aprecia. Gtia idonea ccomercial	71,760.52
categoria D riesgo Signif. Gtia. Idonea ccomercial	98,024.38
categoria E riesgo incob. Gtia idonea ccomercial	46,167.29
categoria A riesgo normal otras gtia ccomercial	1,643,556.56
categoria B riesgo Acept. Otras gtias ccomercial	67,850.21
categoria C riesgo Aprecia. Otras gtias. Ccomercial	29,222.29
categoria D riesgo Signif. Otras gtias ccomercial	30,403.77
categoria E riesgo incob. Otras gitias. Ccomercial	26,106.03
derechos de recompra cartera negociada	-
provision creditos de vivienda	- 86.72
provision creditos de consumo	- 14,080.86
prevision creditos de microcredito	- 8.76
provision creditos comerciales	-
	142,836.77
provision general	- 39,934.41
acptaciones y derivados	21,435.28
cuentas por cobrar	103,892.14
bienes realizables y recibidos en pago	112,335.90
propiedad y equipo	98,103.98
otros activos	267,378.30
TOTAL DEL ACTIVO	6,838,585.25
contingentes acreedoras	1,089,226.13
contingentes deudoras por cont.	120,512.78

de orden deudoras por cont.	9,372,297.39
de orden acreedoras	12,384,557.69
PASIVO – PATRIMONIO	
depositos y exigilidades	3,984,729.47
depositos en cuenta corriente bancaria	1,481,713.54
depositos simples	-
certificados de depositos a termino	808,153.62
depositos de ahorro	1,626,114.20
cuentas de ahorro con valor constante	-
cuentas de ahorro con valor especial	-
certificados de ahorro con valor constante	-
documentos por pagar	-
cuenta centralizada	-
fondos en fideicomiso y cuentas especiales	135.60
bancos y corresponsales	34,937.18
depositos especiales	6,262.57
exibilidad por servicios bancarios	25,715.46
servicios bancarios de recaudo	1,697.30
establecimientos afiliados	-
fondos interbancarios comprados y pactos de rec.	503,900.00
aceptaciones (bancarias) en circulacion	17,898.51
creditos de bancos y obligaciones financieras	858,863.29
cuentas por pagar	394,535.29
titulos de inversion en circulacion	-
otros pasivos	109,411.22
pasivos estimados y provisiones	83,516.96
bonos obligatorios convertibles en acciones	-
TOTAL PASIVO	5,952,854.81
capital social	2,253.80
Reservas	701,588.12
fondos de destinacion especifica	-
Superavit	139,277.15
resultados anteriores	-
resultados ejercicio	42,611.37
dividendos decretados en acciones	-
patrimonio secciones especiales	-
TOTAL PATRIMONIO	885,730.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,838,585.25
contingentes acreedoras por cont.	1,089,226.13
contingentes deudoras por cont.	120,512.78
de orden deudoras por cont.	9,372,297.39
de orden acreedoras por cont.	12,384,557.69
ESTADO DE RESULTADOS	
INGRESOS OPERACIONALES	1,672,103.75
intereses y descuento amortizado cartera creditos	399,058.44
correccion monetaria UPAC	-
comisiones y/o honorarios	111,963.87

servicios de almacen	-
utilidad en venta de inversiones y de cartera	19,138.90
ventas de bienes realizables	-
dividendos y participaciones	27,760.99
Cambios	102,592.10
descuento de proveedores	14.94
cta reptre de ingresos operacionales secciones esp	-
otros ingresos operacionales	1,011,574.50
INGRESOS NO OPERACIONALES	30,136.24
ingresos compensados	396,510.70
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	1,492,079.26
intereses depositos y exigibilidades	111,167.69
intereses creditos de bcos y otras oblig. Financieras	33,816.30
gastos de personal	121,317.60
servicios de almacenadoras	-
perdida en venta de inversiones	13,585.06
Honorarios	4,364.04
cambios	78,240.20
Seguros	15,673.35
manteinimento reparacion e instalacion de oficinas	6,755.53
Provisiones	67,403.94
Depreciaciones	13,022.93
Amortizaciones	4,435.12
costo de venta bienes realizables y semoviente	-
cta reporte gastos y costos operacionales sec. Especial	-
otros gastos y costos operacionales	965,594.47
NO OPERACIONALES	6,565.50
gastos compensados	396,510.70
impuesto de renta y complementarios	59,233.58
GANANCIAS Y PERDIDAS	144,363.65

ANEXO C. Estados Financieros Sep. 2002 Bancolombia

BALANCE GENERAL	
MILLONES DE PESOS	
ACTIVO	
Disponible	524,230.96
fondos interbancarios vendidos y pactos de reserva	15,651.83
Inversiones	2,908,184.54
cartera de creditos	4,969,585.15
creditos de vivienda	1,603.98
categoria A riesgo normal Gtia idonea ccons	125,049.75
categoria B riesgo Acept Gtia idonea ccons	3,412.77
categoria C riesgo Aprec Gtia idonea ccons	1,719.32
categoria D riesgo Signif. Gtia idonea ccons	1,807.66
categoria E riesgo incob Gtia idonea ccons	7,440.32
categoria A riesgo normal otras Gtias ccons	597,870.37
categoria B riesgo Acept. otras Gtias ccons	20,544.56
categoria C riesgo Aprec. otras Gtias ccons	8,161.80
categoria D riesgo Signif. otras Gtias ccons	9,153.34
categoria E riesgo incob. Otras Gtias ccons	11,972.89
microcreditos garantia idonea	6,941.71
microcreditos otras garantias	30,047.60
categoria A riesgo normal gtia idonea ccomercial	1,177,612.67
categoria B riesgo acept. gtia idonea ccomercial	300,625.49
categoria C riesgo aprecia. Gtia idonea ccomercial	47,660.98
categoria D riesgo Signif. Gtia. Idonea ccomercial	142,520.65
categoria E riesgo incob. Gtia idonea ccomercial	93,676.46
categoria A riesgo normal otras gtia ccomercial	2,327,960.29
categoria B riesgo Acept. Otras gtias ccomercial	204,835.73
categoria C riesgo Aprecia. Otras gtias. Ccomercial	29,393.67
categoria D riesgo Signif. Otras gtias ccomercial	37,258.19
categoria E riesgo incob. Otras gitias. Ccomercial	48,142.22
derechos de recompra cartera negociada	0
provision creditos de vivienda	-1,123.55
provision creditos de consumo	-21,555.85
prevision creditos de microcredito	-954.44
provision creditos comerciales	-189,839.30
provision general	-52,354.12
acptaciones y derivados	1,370.49
cuentas por cobrar	141,863.10
bienes realizables y recibidos en pago	50,404.96
propiedad y equipo	218,938.84
otros activos	401,291.86
TOTAL DEL ACTIVO	9,231,521.72
contingentes acreedoras	2,327,490.02
contingentes deudoras por cont.	419,722.68
de orden deudoras por cont.	12,092,761.90

de orden acreedoras	15,795,605.93
PASIVO – PATRIMONIO	
depositos y exigilidades	5,840,079.96
depositos en cuenta corriente bancaria	1,553,266.97
depositos simples	0
certificados de depositos a termino	1,773,380.26
depositos de ahorro	2,411,394.16
cuentas de ahorro con valor constante	0
cuentas de ahorro con valor especial	0
certificados de ahorro con valor constante	0
documentos por pagar	0
cuenta centralizada	0
fondos en fideicomiso y cuentas especiales	0
bancos y corresponsales	30,809.19
depositos especiales	17.66
exibilidad por servicios bancarios	46,612.79
servicios bancarios de recaudo	24,598.94
establecimientos afiliados	0
fondos interbancarios comprados y pactos de rec.	712,567.51
aceptaciones (bancarias) en circulacion	31,092.72
creditos de bancos y obligaciones financieras	991,033.94
cuentas por pagar	438,529.59
titulos de inversion en circulacion	0
otros pasivos	129,516.18
pasivos estimados y provisiones	78,440.81
bonos obligatorios convertibles en acciones	0
TOTAL PASIVO	8,221,260.72
	288,347.70
capital social	288,347.70
Reservas	258,965.12
fondos de destinacion especifica	0
Superavit	363,423.91
resultados anteriores	0
resultados ejercicio	99,524.27
dividendos decretados en acciones	0
patrimonio secciones especiales	0
TOTAL PATRIMONIO	1,010,261.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,231,521.72
contingentes acreedoras por cont.	2,327,490.02
contingentes deudoras por cont.	419,722.68
de orden deudoras por cont.	12,092,761.90
de orden acreedoras por cont.	15,795,605.93

ESTADO DE RESULTADOS	
INGRESOS OPERACIONALES	1,080,161.61
intereses y descuento amortizado cartera creditos	522,993.08
correccion monetaria UPAC	31.26
comisiones y/o honorarios	164,624.25
servicios de almacen	0
utilidad en venta de inversiones y de cartera	350,202.30
ventas de bienes realizables	0
dividendos y participaciones	24,837.16
Cambios	63,593.05
descuento de proveedores	0
cta reprte de ingresos operacionales secciones esp	0
otros ingresos operacionales	-46,119.49
INGRESOS NO OPERACIONALES	73,421.98
ingresos compensados	0
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	1,017,741.61
intereses depositos y exigibilidades	231,209.22
intereses creditos de bcos y otras oblig. Financieras	38,130.96
gastos de personal	208,468.15
servicios de almacenadoras	0
perdida en venta de inversiones	45,713.12
Honorarios	6,696.26
cambios	87,173.53
Seguros	27,476.60
manteinimento reparacion e instalacion de oficinas	14,179.57
Provisiones	99,108.39
Depreciaciones	20,107.79
Amortizaciones	40,066.92
costo de venta bienes realizables y semoviente	0
cta reporte gastos y costos operacionales sec. Especial	0
otros gastos y costos operacionales	108,578.97
NO OPERACIONALES	16,791.49
gastos compensados	0
impuesto de renta y complementarios	19,526.22
GANANCIAS Y PERDIDAS	99,524.27

ANEXO D. Estados Financieros Sep. 2002 Banco de Occidente

BALANCE GENERAL	
MILLONES DE PESOS	
ACTIVO	
Disponible	87,903.26
fondos interbancarios vendidos y pactos de reserva	89,489.48
Inversiones	1,325,991.38
cartera de creditos	1,749,416.76
creditos de vivienda	0
Categoria A riesgo normal Gtia idonea ccons	9,955.97
Categoria B riesgo Acept Gtia idonea ccons	138.26
Categoria C riesgo Aprec Gtia idonea ccons	36.85
Categoria D riesgo Signif. Gtia idonea ccons	360.83
Categoria E riesgo incob Gtia idonea ccons	1,227.26
Categoria A riesgo normal otras Gtias ccons	259,597.56
Categoria B riesgo Acept. otras Gtias ccons	9,366.15
Categoria C riesgo Aprec. otras Gtias ccons	3,778.50
Categoria D riesgo Signif. otras Gtias ccons	4,494.38
Categoria E riesgo incob. Otras Gtias ccons	7,379.31
Microcreditos garantia idonea	0
Microcreditos otras garantias	0
Categoria A riesgo normal gtia idonea ccomercial	444,260.70
Categoria B riesgo acept. gtia idonea ccomercial	66,375.70
Categoria C riesgo aprecia. Gtia idonea ccomercial	40,849.61
Categoria D riesgo Signif. Gtia. Idonea ccomercial	77,120.32
Categoria E riesgo incob. Gtia idonea ccomercial	49,191.05
Categoria A riesgo normal otras gtia ccomercial	872,431.71
Categoria B riesgo Acept. Otras gtias ccomercial	19,514.18
Categoria C riesgo Aprecia. Otras gtias. Ccomercial	6,709.89
Categoria D riesgo Signif. Otras gtias ccomercial	15,832.89
Categoria E riesgo incob. Otras gitas. Ccomercial	6,545.31
derechos de recompra cartera negociada	0
provision creditos de vivienda	0
provision creditos de consumo	-12,126.76
provision creditos de microcredito	0
provision creditos comerciales	-114,671.23
provision general	-18,951.67
Acptaciones y derivados	10,771.20
cuentas por cobrar	86,234.81
bienes realizables y recibidos en pago	25,791.43
Propiedad y equipo	63,722.03
otros activos	25,661.11
TOTAL DEL ACTIVO	3,464,981.46
Contingentes acreedoras	1,433,505.11
Contingentes deudoras por cont.	88,427.39
de orden deudoras por cont.	5,996,602.45

de orden acreedoras	5,223,026.36
PASIVO – PATRIMONIO	
Depositos y exigilidades	2,273,865.00
Depositos en cuenta corriente bancaria	800,523.59
Depositos simples	0
Certificados de depositos a termino	382,385.72
Depositos de ahorro	1,047,348.00
cuentas de ahorro con valor constante	0
cuentas de ahorro con valor especial	0
Certificados de ahorro con valor constante	0
Documentos por pagar	0
cuenta centralizada	0
fondos en fideicomiso y cuentas especiales	2,907.45
bancos y corresponsales	7,301.52
Depositos especiales	1,251.26
Exibilidad por servicios bancarios	32,147.46
servicios bancarios de recaudo	0
Establecimientos afiliados	0
fondos interbancarios comprados y pactos de rec.	0
Aceptaciones (bancarias) en circulacion	10,468.08
creditos de bancos y obligaciones financieras	455,511.19
cuentas por pagar	223,045.85
titulos de inversion en circulacion	50
otros pasivos	33,756.45
pasivos estimados y provisiones	42,532.85
bonos obligatorios convertibles en acciones	0
TOTAL PASIVO	3,039,229.43
capital social	3,821.15
Reservas	451,378.18
fondos de destinacion especifica	0
Superavit	-47,744.63
Resultados anteriores	0
Resultados ejercicio	18,297.33
Dividendos decretados en acciones	0
Patrimonio secciones especiales	0
TOTAL PATRIMONIO	425,752.03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,464,981.46
Contingentes acreedoras por cont.	1,433,505.11
Contingentes deudoras por cont.	88,427.39
de orden deudoras por cont.	5,996,602.45
de orden acreedoras por cont.	5,223,026.36

ESTADO DE RESULTADOS	
INGRESOS OPERACIONALES	480,656.57
intereses y descuento amortizado cartera creditos	176,178.39
Correccion monetaria UPAC	0
Comisiones y/o honorarios	27,675.29
servicios de almacen	0
utilidad en venta de inversiones y de cartera	0
ventas de bienes realizables	0
dividendos y participaciones	16,555.15
Cambios	56,673.70
descuento de proveedores	0
cta reprte de ingresos operacionales secciones esp	0
otros ingresos operacionales	203,574.03
INGRESOS NO OPERACIONALES	11,937.03
ingresos compensados	131,918.30
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	401,672.29
intereses depositos y exigibilidades	75,336.17
intereses creditos de bcos y otras oblig. Financieras	17,666.67
gastos de personal	70,599.27
servicios de almacenadoras	0
perdida en venta de inversiones	0
Honorarios	2,465.01
cambios	58,711.23
Seguros	9,097.17
manteinimento reparacion e instalacion de oficinas	2,265.56
Provisiones	70,892.56
Depreciaciones	6,792.20
Amortizaciones	14,720.64
costo de venta bienes realizables y semoviente	0
cta reporte gastos y costos operacionales sec. Especial	0
otros gastos y costos operacionales	44,379.77
NO OPERACIONALES	3,067.70
gastos compensados	131,918.30
impuesto de renta y complementarios	25,205.59
GANANCIAS Y PERDIDAS	62,648.03

ANEXO E. Estados Financieros Sep. 2002 Banco Popular

BALANCE GENERAL	
MILLONES DE PESOS	
ACTIVO	
Disponible	258,313.02
fondos interbancarios vendidos y pactos de reserva	2,905.30
Inversiones	704,327.41
cartera de creditos	2,185,886.36
creditos de vivienda	256,343.95
categoria A riesgo normal Gtia idonea ccons	29,062.10
categoria B riesgo Acept Gtia idonea ccons	3,140.57
categoria C riesgo Aprec Gtia idonea ccons	1,017.72
categoria D riesgo Signif. Gtia idonea ccons	1,674.82
categoria E riesgo incob Gtia idonea ccons	5,575.24
categoria A riesgo normal otras Gtias ccons	800,877.97
categoria B riesgo Acept. otras Gtias ccons	20,269.86
categoria C riesgo Aprec. otras Gtias ccons	9,201.58
categoria D riesgo Signif. otras Gtias ccons	10,546.60
categoria E riesgo incob. Otras Gtias ccons	14,870.02
microcreditos garantia idonea	275.44
microcreditos otras garantias	1,019.67
categoria A riesgo normal gtia idonea ccomercial	640,219.48
categoria B riesgo acept. gtia idonea ccomercial	119,442.58
categoria C riesgo aprecia. Gtia idonea ccomercial	62,571.58
categoria D riesgo Signif. Gtia. Idonea ccomercial	132,936.90
categoria E riesgo incob. Gtia idonea ccomercial	78,250.04
categoria A riesgo normal otras gtia ccomercial	163,315.36
categoria B riesgo Acept. Otras gtias ccomercial	12,399.23
categoria C riesgo Aprecia. Otras gtias. Ccomercial	6,456.30
categoria D riesgo Signif. Otras gtias ccomercial	3,488.47
categoria E riesgo incob. Otras gitias. Ccomercial	1,775.45
derechos de recompra cartera negociada	0
provision creditos de vivienda	-32,800.06
provision creditos de consumo	-26,436.25
provision creditos de microcredito	-0.01
provision creditos comerciales	-106,299.19
provision general	-23,309.08
acptaciones y derivados	2,967.27
cuentas por cobrar	77,968.94
bienes realizables y recibidos en pago	98,249.41
propiedad y equipo	66,088.24
otros activos	221,573.43
TOTAL DEL ACTIVO	3,618,279.38
contingentes acreedoras	160,753.37
contingentes deudoras por cont.	304,031.38

de orden deudoras por cont.	5,582,293.08
de orden acreedoras	7,952,399.13
PASIVO – PATRIMONIO	
depositos y exigilidades	2,307,584.90
depositos en cuenta corriente bancaria	612,594.23
depositos simples	0
certificados de depositos a termino	610,137.94
depositos de ahorro	1,041,642.28
cuentas de ahorro con valor constante	0
cuentas de ahorro con valor especial	4,792.55
certificados de ahorro con valor constante	0
documentos por pagar	0
cuenta centralizada	0
fondos en fideicomiso y cuentas especiales	0
bancos y corresponsales	3,286.64
depositos especiales	2,307.02
exibilidad por servicios bancarios	28,152.37
servicios bancarios de recaudo	4,671.88
establecimientos afiliados	0
fondos interbancarios comprados y pactos de rec.	298,335.26
aceptaciones (bancarias) en circulacion	2,964.98
creditos de bancos y obligaciones financieras	398,807.39
cuentas por pagar	105,531.01
titulos de inversion en circulacion	0
otros pasivos	125,313.74
pasivos estimados y provisiones	37,548.25
bonos obligatorios convertibles en acciones	0
TOTAL PASIVO	3,276,085.52
capital social	77,253.27
Reservas	117,992.29
fondos de destinacion especifica	0
Superavit	140,402.95
resultados anteriores	0
resultados ejercicio	6,545.36
dividendos decretados en acciones	0
patrimonio secciones especiales	0
TOTAL PATRIMONIO	342,193.86
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,618,279.38
contingentes acreedoras por cont.	160,753.37
contingentes deudoras por cont.	304,031.38
de orden deudoras por cont.	5,582,293.08
de orden acreedoras por cont.	7,952,399.13

ESTADO DE RESULTADOS	
INGRESOS OPERACIONALES	488,700.54
intereses y descuento amortizado cartera creditos	292,973.18
correccion monetaria UPAC	9,058.25
comisiones y/o honorarios	38,911.94
servicios de almacen	0
utilidad en venta de inversiones y de cartera	45,836.09
ventas de bienes realizables	0
dividendos y participaciones	3,186.11
Cambios	7,873.96
descuento de proveedores	0
cta reprte de ingresos operacionales secciones esp	0
otros ingresos operacionales	90,861.00
INGRESOS NO OPERACIONALES	22,733.78
ingresos compensados	224,530.33
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	475,994.94
intereses depositos y exigibilidades	99,967.08
intereses creditos de bcos y otras oblig. Financieras	31,659.67
gastos de personal	87,033.56
servicios de almacenadoras	0
perdida en venta de inversiones	2,859.25
Honorarios	1,329.33
cambios	784.72
Seguros	9,782.14
manteinimento reparacion e instalacion de oficinas	6,022.40
Provisiones	88,713.72
Depreciaciones	11,760.81
Amortizaciones	3,396.55
costo de venta bienes realizables y semoviente	0
cta reporte gastos y costos operacionales sec. Especial	0
otros gastos y costos operacionales	101,743.89
NO OPERACIONALES	10,230.54
gastos compensados	224,530.33
impuesto de renta y complementarios	5,485.00
GANANCIAS Y PERDIDAS	19,723.84

ANEXO F. Estados Financieros Sep. 2002 Conavi

BALANCE GENERAL	
MILLONES DE PESOS	
ACTIVO	
Disponible	140,962.58
fondos interbancarios vendidos y pactos de reserva	31,000.00
Inversiones	822,160.83
cartera de creditos	2,270,713.78
creditos de vivienda	1,970,075.64
categoria A riesgo normal Gtia idonea ccons	0
categoria B riesgo Acept Gtia idonea ccons	0
categoria C riesgo Aprec Gtia idonea ccons	0
categoria D riesgo Signif. Gtia idonea ccons	0
categoria E riesgo incob Gtia idonea ccons	0
categoria A riesgo normal otras Gtias ccons	108,565.77
categoria B riesgo Acept. otras Gtias ccons	2,379.50
categoria C riesgo Aprec. otras Gtias ccons	1,434.87
categoria D riesgo Signif. otras Gtias ccons	1,143.44
categoria E riesgo incob. Otras Gtias ccons	4,676.53
microcreditos garantia idonea	0
microcreditos otras garantias	0
categoria A riesgo normal gtia idonea ccomercial	315,213.50
categoria B riesgo acept. gtia idonea ccomercial	28,293.17
categoria C riesgo aprecia. Gtia idonea ccomercial	7,698.58
categoria D riesgo Signif. Gtia. Idonea ccomercial	13,359.12
categoria E riesgo incob. Gtia idonea ccomercial	76,937.10
categoria A riesgo normal otras gtia ccomercial	78,935.44
categoria B riesgo Acept. Otras gtias ccomercial	175.81
categoria C riesgo Aprecia. Otras gtias. Ccomercial	23.55
categoria D riesgo Signif. Otras gtias ccomercial	32.77
categoria E riesgo incob. Otras gitias. Ccomercial	189.67
derechos de recompra cartera negociada	0
provision creditos de vivienda	-225,397.80
provision creditos de consumo	-5,529.33
provision creditos de microcredito	0
provision creditos comerciales	-85,397.94
provision general	-22,095.61
acptaciones y derivados	0
cuentas por cobrar	94,165.03
bienes realizables y recibidos en pago	121,490.56
propiedad y equipo	94,639.27
otros activos	128,825.05
TOTAL DEL ACTIVO	3,703,957.11
contingentes acreedoras	1,080,083.22

contingentes deudoras por cont.	886,271.64
de orden deudoras por cont.	1,845,590.88
de orden acreedoras	9,516,719.30
PASIVO – PATRIMONIO	
depositos y exigilidades	2,954,704.80
depositos en cuenta corriente bancaria	1,552.27
depositos simples	0
certificados de depositos a termino	749,963.73
depositos de ahorro	2,137,181.46
cuentas de ahorro con valor constante	0
cuentas de ahorro con valor especial	25,433.43
certificados de ahorro con valor constante	0
documentos por pagar	0
cuenta centralizada	0
fondos en fideicomiso y cuentas especiales	0
bancos y corresponsales	0
depositos especiales	0
exibilidad por servicios bancarios	39,569.30
servicios bancarios de recaudo	1,004.61
establecimientos afiliados	0
fondos interbancarios comprados y pactos de rec.	0
aceptaciones (bancarias) en circulacion	0
creditos de bancos y obligaciones financieras	12,587.87
cuentas por pagar	142,334.06
titulos de inversion en circulacion	237,728.39
otros pasivos	18,504.16
pasivos estimados y provisiones	15,012.25
bonos obligatorios convertibles en acciones	0
TOTAL PASIVO	3,380,871.54
	104,005.58
capital social	
Reservas	107,415.39
fondos de destinacion especifica	0
Superavit	101,404.51
resultados anteriores	0
resultados ejercicio	10,260.08
dividendos decretados en acciones	0
patrimonio secciones especiales	0
TOTAL PATRIMONIO	323,085.56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,703,957.11
contingentes acreedoras por cont.	1,080,083.22
contingentes deudoras por cont.	886,271.64
de orden deudoras por cont.	1,845,590.88
de orden acreedoras por cont.	9,516,719.30

ESTADO DE RESULTADOS	
INGRESOS OPERACIONALES	533,218.26
intereses y descuento amortizado cartera creditos	201,385.74
correccion monetaria UPAC	86,490.02
comisiones y/o honorarios	33,591.22
servicios de almacen	0
utilidad en venta de inversiones y de cartera	3,169.02
ventas de bienes realizables	0
dividendos y participaciones	3,638.74
Cambios	6,441.73
descuento de proveedores	21.47
cta reprte de ingresos operacionales secciones esp	0
otros ingresos operacionales	198,480.32
INGRESOS NO OPERACIONALES	31,643.81
ingresos compensados	0
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	486,401.19
intereses depositos y exigibilidades	118,296.88
intereses creditos de bcos y otras oblig. Financieras	1,625.83
gastos de personal	68,081.25
servicios de almacenadoras	0
perdida en venta de inversiones	11,719.09
Honorarios	2,969.40
cambios	0
Seguros	16,268.17
manteinimento reparacion e instalacion de oficinas	17,172.45
Provisiones	69,844.05
Depreciaciones	9,384.15
Amortizaciones	2,861.20
costo de venta bienes realizables y semoviente	0
cta reporte gastos y costos operacionales sec. Especial	0
otros gastos y costos operacionales	121,043.99
NO OPERACIONALES	26,368.15
gastos compensados	0
impuesto de renta y complementarios	6,033.41
GANANCIAS Y PERDIDAS	46,059.33