

ESTUDIO DE FLUJO DE FONDOS

INFORME FINAL

SOMETIDO A:

BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO

12 DE AGOSTO DE 1989

Contenido

	Página
Introducción y Resumen.....	1
Capítulo 1: Trasfondo Conceptual.....	9
Capítulo 2: Metodología y Fuentes de Información.....	20
Hojas de trabajo.....	21
Codificación.....	24
Fuentes de información	25
Capítulo 3: Resultados del Estudio.....	31
Bancos comerciales.....	32
Bancos federales de ahorro y crédito.....	35
Cooperativas de crédito comunales.....	38
Compañías de seguros de vida.....	41
Corporaciones 936.....	43
Otras corporaciones no-financieras.....	45
Gobierno estatal y municipal	47
Familias.....	48
Tabla Resumen.....	51
Referencias	55
Apéndice I: Hojas de Trabajo.....	56
Apéndice II: Tabla de Referencia.....	57
Apéndice III: Listas de Requisitos de Información Sometidas a las Agencias.....	58
Apéndice IV: Informes de Disponibilidad de Datos de la Junta de Planificación y el Departamento de Hacienda.....	59

INTRODUCCION Y RESUMEN

El presente es un estudio para la construcción de un prototipo de una cuenta de flujos de fondos para Puerto Rico, comisionado por el Banco Gubernamental de Fomento y realizado por Estudios Técnicos, Inc. Los objetivos del estudio son:

- Desarrollar una metodología para construir el prototipo de la cuenta de flujos de fondos para Puerto Rico;
- Investigar la disponibilidad de la información necesaria para la cuenta de flujos de fondos y recopilar la información disponible;
- Preparar un prototipo de la cuenta de flujos de fondos que sirva de base para la construcción futura de una cuenta completa y su publicación regular.

Por el gran volumen de información que se requiere en este trabajo, y por el hecho de que la información disponible está diseminada entre muchas agencias públicas diferentes, la segunda de las tareas enumeradas fue la que consumió más tiempo en el proyecto. Aun así, todavía falta por obtenerse información de algunas de las agencias a las que se le solicitaron datos.

El primer capítulo de este estudio presenta una discusión del trasfondo conceptual de la cuenta de flujos de fondos y de la utilidad de dicha cuenta para Puerto Rico. En el segundo capítulo se expone la metodología utilizada en el trabajo y se explican las fuentes de información disponibles para la cuenta y los problemas de datos que quedan por resolver. En el tercer capítulo se presentan los resultados de las cuentas construidas para ocho sectores de la economía local y se incluye la tabla resumen del prototipo de cuenta.

Se incluyen también cuatro apéndices, de los cuáles los dos primeros presentan las hojas de trabajo que se diseñaron para los diversos sectores y la tabla de referencia que contiene la codificación de variables y las fuentes de información. El tercer apéndice consiste de las listas de requisitos de información que se le sometieron a varias agencias del gobierno como parte del esfuerzo de identificación de datos. En el último de los apéndices se reproducen los informes que sometieron la Junta de Planificación y el Departamento de Hacienda en respuesta a los pedidos de información que se les hicieron.

En Puerto Rico contamos con cuentas detalladas de ingreso y producto nacionales y con cuentas de transacciones interindustriales o de "insumo-producto." Sólo nos faltan las cuentas de flujo de fondos para tener un sistema completo de contabilidad nacional. Dada la complejidad creciente del sistema financiero de Puerto Rico y su carácter de mecanismo crítico de articulación con la economía de los Estados Unidos, la cuenta de flujo de fondos es indispensable para lograr un entendimiento cabal no sólo del sistema financiero, sino de la economía puertorriqueña en su conjunto.

Hace más de una década se inició en la Junta de Planificación un plan para desarrollar la cuenta de flujo de fondos del país, pero el mismo se abandonó debido a problemas con la disponibilidad de datos y la falta de facilidades para el manejo de información. Los trabajos realizados entonces, y las dificultades encontradas, se encuentran resumidos en un informe de Stephen Taylor, especialista del Sistema de la Reserva Federal, que sirvió de consultor a la Junta de Planificación. Las mejoras en los sistemas de organización financiera, tanto en el sector público como en el privado, y los

adelantos en la tecnología para el manejo de información, permiten suponer que estamos ahora en mejores condiciones que entonces para establecer la cuenta de flujo de fondos.

Para construir el prototipo de la cuenta de flujo de fondos para Puerto Rico se definió un procedimiento que organiza la tareas centrales en forma secuencial. El objetivo de este procedimiento es desarrollar simultáneamente el prototipo de la cuenta y la metodología para la preparación de la cuentas. Las etapas principales del plan de trabajo son las siguientes:

1. Elaboración de hojas de trabajo para cada sector.
2. Diseño de un sistema de codificación para identificar cada transacción por sector.
3. Identificación de requisitos de información por sector, por transacción y por fuente de la información.
4. Preparación de listas y formularios para recabar información específica de agencias públicas.
5. Integración de la información ya disponible en el prototipo de cuenta.

Aunque la tabla resumen de la cuenta de flujo de fondos es quizá la forma más conocida de dicha cuenta, ésta es el resultado final consolidado de una serie de cuentas por sectores que son la verdadera esencia del sistema. Por lo tanto, es de gran importancia organizar cuidadosamente las hojas de trabajo por sector antes de completar la tabla resumen.

En el diseño de las hojas de trabajo se siguió esencialmente la metodología del Sistema de la Reserva Federal. El propósito de dicha hoja es identificar los datos requeridos para cada sector, y la fuente de la información pertinente para cada sector, de manera que se puedan construir cuentas sectoriales de usos y fuentes de fondos.

Una vez completado el estado de situación por sector en la hoja de trabajo, se hace mucho más fácil vaciar los datos a la forma resumida de la cuenta de flujo de fondos, asignando cada partida, según corresponda, a la columna de "usos" o de "fuentes".

Este procedimiento, al igual que el diseño mismo de las hojas de trabajo, es esencialmente el que utiliza el Sistema de la Reserva Federal para las cuentas de flujo de fondos de Estados Unidos. Las diferencias que existen entre estas hojas de trabajo y las de la Reserva Federal se deben a que queremos resaltar algunas transacciones de interés local (como los depósitos 936 en la banca comercial, por ejemplo) o a que la disponibilidad de datos o la importancia de algún sector o transacción particular requieren un trato diferente al que se le da en Estados Unidos.

El método de codificación utilizado es sencillo y en esencia sigue el patrón utilizado por el Sistema de la Reserva Federal. A cada sector se le asignó un número de identificación (por ejemplo, el sector familias es el sector 01), al igual que a cada concepto incluido en las hojas de trabajo. Por ejemplo, el concepto #21 de la hoja de trabajo del sector familias se identifica con el código 0121. En cada una de las hojas de trabajo presentadas en el Apéndice I se indican los códigos correspondientes.

En el Apéndice II se presenta lo que hemos llamado "Tabla de Referencia", la cual contiene un listado de todos los códigos y una explicación de la procedencia de la información. En su estado completo e ideal, dicha tabla debe dar información precisa sobre las fuentes de datos para todos y cada uno de los conceptos, lo cual se logrará cuando haya una cuenta de flujo de fondos completa. En este estudio, sin embargo, la tabla no está completa, debido a problemas en cuanto a la disponibilidad de datos para sectores y/o transacciones. En los casos en que dichos problemas se presentan, la Tabla de Referencia contiene una explicación de la naturaleza del problema y sugerencias en cuanto a su posible solución.

Debe tenerse presente que uno de los objetivos de este estudio es auscultar la situación en cuanto a la disponibilidad de datos para la cuenta de flujo de fondos. La Tabla de Referencia resume el producto de los esfuerzos realizados en esta tarea.

Gran parte del trabajo realizado para este estudio consistió en identificar las fuentes de información y obtener la información para los años 1984 y 1985. El personal técnico se reunió en varias ocasiones con funcionarios de alto nivel de muchas agencias públicas para recabar su cooperación en este proyecto. Los resultados fueron muy efectivos en algunos casos, y alentadores en otros, pero algunos esfuerzos resultaron infructuosos. En ninguno de los casos en que los resultados fueron decepcionantes ello se debió a falta de cooperación por parte de las agencias correspondientes, sino más bien a que la información requerida no existía o su organización requería una carga excesiva de trabajo para un personal ya cargado de responsabilidades.

Hay abundante información en varias agencias que puede utilizarse directamente en la cuenta de flujo de fondos. Este es el caso con la información de ahorro e inversión real para muchos de los sectores, la cual se encuentra ya disponible en la Junta de Planificación. De igual modo, la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras tiene información regular y al día para los bancos comerciales, la cual sirve también para identificar las transacciones de algunos otros sectores con la banca comercial. Hay, además, información en el Departamento de Hacienda (y posiblemente en el Banco Gubernamental de Fomento) que sirve para las cuentas del E.L.A. y sus municipios y para las corporaciones públicas. Por otra parte, el Federal Home Loan Bank (FHLB) tiene información regular y al día para los bancos federales de ahorro.

Sin embargo, hay requisitos adicionales de información que no se pueden satisfacer de inmediato y para los cuales es necesario pedir la cooperación especial de algunas agencias. Por ejemplo, en las cuentas de ahorro e inversión real para las familias se necesita información que no está accesible, por lo menos en forma directa, en las cuentas de ingreso y producto que lleva la Junta de Planificación. Uno se refiere a la inversión de las familias en residencias, para lo cual es necesario segregar la inversión privada en construcción residencial en dos componentes: aquel que adquieren las familias en un año dado y aquel que se queda en poder de las empresas que las construyen. El otro es la partida de depreciación para las familias, que consiste de un cálculo de depreciación para las residencias de propiedad familiar y para los bienes de consumo duraderos.

Utilizando la información disponible, se calcularon los flujos en el año fiscal 1985 de los conceptos descritos en las hojas de trabajo para ocho sectores. Dichos flujos se distribuyeron entre "usos" y "fuentes" de fondos para cada sector y luego se combinaron en la tabla resumen de la cuenta.

Las Tablas 3.11 y 3.12 presentan la versión resumida de la cuenta de flujos de fondos para los sectores trabajados. En dicha tabla sencillamente se presentan juntos los flujos para todos los sectores, de manera que puedan observarse las interacciones financieras entre ellos.

Se añadió una columna al final de la tabla denominada "discrepancia por filas, usos", en la cual se obtiene, para cada fila de la matriz, la diferencia entre el total de "usos" y el total de "fuentes". Esta discrepancia es una medida de hasta qué punto faltan transacciones por atribuir correctamente a los diferentes sectores. Al considerarla conjuntamente con la discrepancia por sectores que aparece en la última fila de la tabla, la discrepancia por filas provee una guía de cuáles son las lagunas de mayor importancia y en qué sectores es más probable que se puedan rellenar.

Aun en esta versión incompleta, el prototipo de la cuenta de flujos de fondos resalta varias características conocidas de las transacciones financieras en Puerto Rico y muestra su utilidad como instrumento de análisis. Se observa, por ejemplo, la importancia del sector corporativo, especialmente el sector 936, como fuente de ahorro y de fondos para el sistema, mientras que el sector familias es un usuario neto de crédito y su inversión financiera neta es negativa. Esto es lo opuesto de lo que ocurre en Estados Unidos, donde el

sector familias es un ahorrador neto y el sector corporativo es un usuario de fondos prestables.

La cuenta resalta también algunas características de la intermediación financiera en Puerto Rico, como la creciente importancia de las cooperativas de ahorro y crédito y el peso de los bancos de ahorro y crédito federales en el financiamiento hipotecario.

Un sector importante que requiere trabajarse aun es el "resto del mundo", con el cual sabemos que existen flujos financieros de un volumen considerable, como lo reflejan, entre otras cosas, los activos interbancarios netos de la banca comercial y el crédito a compradores otorgado por las corporaciones 936. Para completar este sector se requiere detalle de balanza de pagos para los años 1984 y 1985. Además, es esencial para la publicación futura de la cuenta que se obtenga regularmente una balanza de pagos detallada de la Junta de Planificación.

A pesar de las limitaciones de información, que en algunos casos resultan muy severas, en este estudio fue posible realizar cuentas sectoriales y una cuenta agregada que demuestran la utilidad del sistema de flujos de fondos. Con la metodología disponible, y habiéndose identificado las áreas que requieren trabajo adicional y las posibles fuentes de la información necesaria, existen las bases para que una agencia de gobierno asuma la función de construir la cuenta completa e iniciar su publicación regular. Sin duda alguna, esto será un servicio de gran utilidad para los diseñadores de política pública, los reguladores del sector financiero y para el sector privado de nuestra economía.

CAPITULO 1

TRASFONDO CONCEPTUAL

Las cuentas de flujo de fondos revelan, para cada sector de una economía dada, el origen o la fuente de los fondos a su disposición (ya sea por ingreso o por crédito) y los usos a los que el sector destina dichos fondos. Esta clasificación de las transacciones financieras por sector en términos de usos o fuentes es la característica central de las cuentas. La contabilidad de estos flujos para cada sector de una economía permite obtener una visión integrada de las transacciones financieras entre los diferentes sectores internos y entre los sectores internos y el resto del mundo. Esta posibilidad de representar las transacciones financieras que tienen lugar en una economía en una forma integrada, consistente y detallada es la clave de la utilidad de la cuenta de flujo de fondos.

El balance neto de los usos y fuentes de fondos para cada sector genera un cuadro de inversión financiera neta por sector que representa un eslabón de "amarre" con las cuentas de ingreso y producto nacionales. La ligazón entre el análisis de flujo de fondos y las cuentas de ingreso y producto parte de la identidad fundamental del ahorro y la inversión. De las cuentas de ingreso y producto se obtiene información sobre el ahorro y la inversión real de cada sector. Por definición, esta inversión real, sumada a la inversión financiera neta, tiene que ser igual al ahorro del sector, aunque en la práctica suelen encontrarse discrepancias por sectores. Por lo tanto, la cuenta de flujo de fondos arroja luz sobre las relaciones entre los flujos financieros y los flujos

reales en el sistema económico, lo cual le da gran utilidad como apoyo a la toma de decisiones privadas y al diseño de política pública.

En los Estados Unidos existen cuentas anuales de flujo de fondos desde 1946, y éstas se publican regularmente (en forma anual y trimestral) en publicaciones especiales del Sistema de la Reserva Federal. Gracias a ello, los Estados Unidos cuentan con una riqueza de información financiera que sólo han alcanzado un pequeño número de naciones desarrolladas.

En Puerto Rico contamos con cuentas detalladas de ingreso y producto nacionales y con cuentas de transacciones interindustriales o de "insumo-producto." Sólo nos faltan las cuentas de flujo de fondos para tener un sistema completo de contabilidad nacional. Dada la complejidad creciente del sistema financiero de Puerto Rico y su carácter de mecanismo crítico de articulación con la economía de los Estados Unidos, la cuenta de flujo de fondos es indispensable para lograr un entendimiento cabal no sólo del sistema financiero, sino de la economía puertorriqueña en su conjunto.

Hace más de una década se inició en la Junta de Planificación un plan para desarrollar la cuenta de flujo de fondos del país, pero el mismo se abandonó debido a problemas con la disponibilidad de datos y la falta de facilidades para el manejo de información. Los trabajos realizados entonces, y las dificultades encontradas, se encuentran resumidos en un informe de Stephen Taylor, especialista del Sistema de la Reserva Federal, que sirvió de consultor a la Junta de Planificación. Las mejoras en los sistemas de organización financiera, tanto en el sector público como en el privado, y los adelantos en la tecnología para el manejo de información, permiten suponer

que estamos ahora en mejores condiciones que entonces para establecer la cuenta de flujo de fondos.

El desarrollo de la cuenta de flujo de fondos tendría muchas ventajas, entre las cuales se destacan las siguientes:

1. La cuenta establecería una relación explícita entre las diferentes transacciones financieras, por un lado, y, por otro, entre las transacciones financieras y aquellas que generan los flujos de ingreso y producto en la economía. Esto facilita no sólo el estudio de la estructura y funcionamiento del sistema financiero propiamente, sino también de su interacción con la actividad económica real.
2. La cuenta proveería un conjunto de datos financieros, organizados de acuerdo a un marco conceptual explícito, que sería la fuente de información empírica indispensable para analizar asuntos tales como el efecto de las tasas de interés sobre la demanda y la oferta de crédito, el efecto del costo del crédito sobre la inversión, y el impacto de la posición de activos y pasivos del público sobre la demanda por artículos y servicios reales. En Puerto Rico existe información financiera abundante y diversa, pero no se recopila de la manera sistemática e integrada como se haría en la cuenta de flujo de fondos.
3. La cuenta esclarecería una serie de asuntos de interés especial en Puerto Rico, tales como el rol del "resto del mundo" en la oferta de fondos para la inversión y el gasto local y como destino de

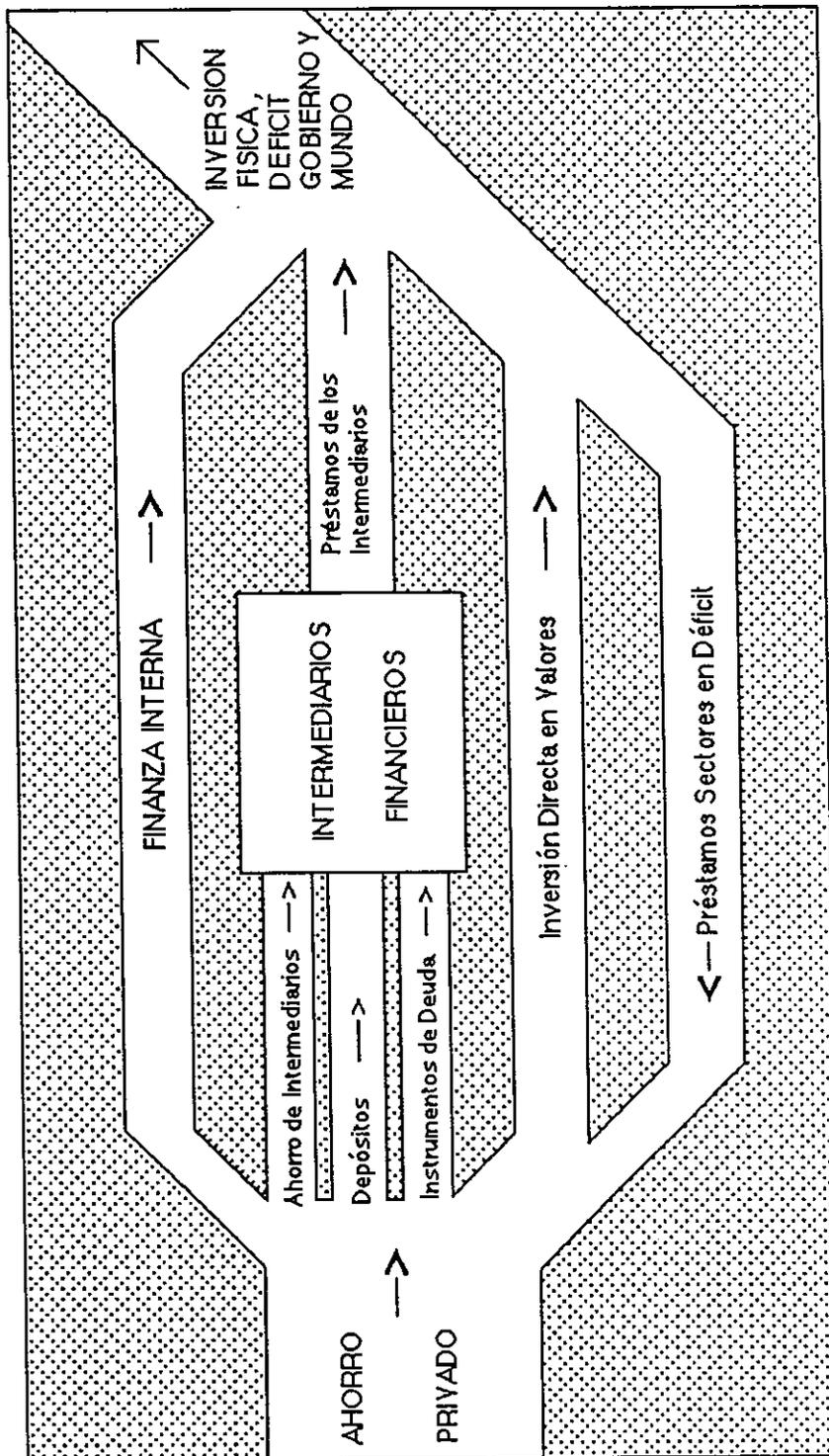
parte del ahorro interno. Arrojaría luz también sobre los patrones de endeudamiento del sector privado (personal y corporativo) y sobre la distribución de dicho endeudamiento por origen del flujo de crédito.

4. La cuenta haría posible una política pública mejor informada en áreas tales como la reglamentación de la actividad financiera. Ejemplos de ese tipo de reglamentación lo constituyen la utilización de los "fondos 936" y de la estructura local de tasas de interés.

Vale recalcar que la ventaja principal de la cuenta de flujo de fondos es que -- al igual que las demás cuentas nacionales-- representaría un conjunto coherente, sistemático y regular de información estadística vital. Con la cuenta se eliminaría la necesidad de realizar periódicamente estudios especiales cuya única función es recopilar y organizar datos que deberían estar disponibles en una cuenta pública.

El Diagrama 1 muestra en forma resumida la naturaleza de los flujos financieros que captura la cuenta de flujo de fondos y la relación de éstos con el financiamiento de la inversión real. En el extremo izquierdo aparece el flujo de ahorro privado, que es la fuente última de financiamiento en el sistema. En el extremo derecho aparecen los tres grandes usuarios del ahorro: la inversión física, el déficit del gobierno y el "resto del mundo." Parte del ahorro refluye al propio sector privado en forma de préstamos a entidades privadas en déficit, como pueden ser consumidores individuales o empresas. Esto aparece representado por el flujo en la parte inferior del diagrama.

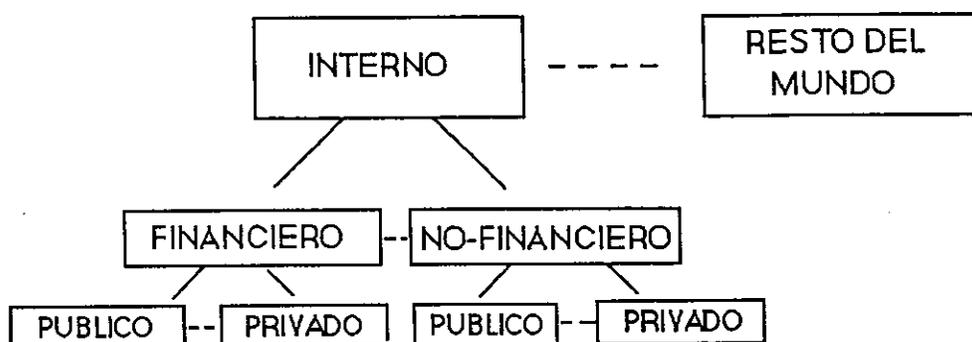
Diagrama #1



La transferencia del ahorro privado a los usuarios finales se produce a través de tres canales principales, dos de los cuales son flujos directos del ahorro al financiamiento. Uno de ellos es el financiamiento interno que hacen las empresas de su propia inversión con su propio ahorro, o el que hacen los consumidores de su gasto de consumo duradero con ahorro personal. Este canal aparece representado en el diagrama por el flujo en la parte superior. El otro canal directo es la inversión directa en valores, mediante el cual los individuos o empresas transfieren el ahorro directamente al usuario final. Finalmente, existe un canal indirecto de transferencia de ahorro privado a los usuarios finales que atraviesa los intermediarios financieros y que se presenta en el centro del diagrama. La cuenta de flujo de fondos detalla las transacciones en cada uno de estos canales, pero le brinda atención especial a los flujos a través de los intermediarios financieros.

La estructura básica de la cuenta de flujo de fondos se presenta en la Tabla 1, que consiste de la versión más agregada posible de la tabla resumen de flujo de fondos. Es una tabla en forma de matriz en la cual se presentan sectores económicos en las columnas y transacciones (financieras y reales) en las filas.

La lógica de la presentación de los sectores es clasificarlos en forma jerárquica de acuerdo a tres grandes divisiones, como se ilustra a continuación:



Las líneas quebradas indican que la división está al mismo nivel en la jerarquía, mientras que el orden de arriba hacia abajo (líneas continuas) indica niveles descendentes en la jerarquía. Así, por ejemplo, una corporación pública estaría en el sector interno, no-financiero, público. Las divisiones sectoriales pueden hacerse más detalladas, distinguiendo, por ejemplo, entre negocios incorporados y no incorporados, o haciendo otras clasificaciones que resulten útiles. En el caso de Puerto Rico es conveniente hacer una distinción entre las corporaciones 936 y otras corporaciones no-financieras, a pesar de que ambas entran en la clasificación de sector interno, no-financiero, privado, corporativo. De igual modo, es conveniente y necesario dividir el sector "Resto del Mundo" entre "Gobierno Federal" y "Otro Resto del Mundo."

En cuanto a las transacciones que se presentan en las filas de la tabla, éstas se clasifican de acuerdo a la distinción entre financieras y no-financieras. Las no-financieras corresponden a las dos primeras filas en la Tabla 1, y representan el detalle del ahorro y la inversión real según se derivan de las cuentas de ingreso y producto. Las transacciones financieras comprenden el resto de las filas y se dividen en dos grandes grupos: uno que representa depósitos en intermediarios financieros y otro que constituye instrumentos de crédito.

Tabla 1

TIPO DE TRANSACCION	SECTORES											
	Privado Domestico No Financiero		Gobierno		Intermediarios Financieros		Resto del Mundo		Total		Totales internos	
	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes
No-financieras												
1. Ahorro	170	179		-10		5		-4		170		174
2. Gasto de capital												
Financieras												
3. Inversión financiera Neta	9		-10		5		-4		0		4	
4. Total de usos y fuentes financieras (5 + 6)	69	60	5	15	70	65	3	7	147	147	144	140
5. Depósitos en intermediarios financieros	50		3			55	2		55		53	55
6. Préstamos e Instrumentos	19	60	2	15	70	10	1	7	92	92	91	85

Tomado de "Introduction to Flow of Funds", Board of Governors, Federal Reserve System, June 1980, p3.

Además de la lógica de la clasificación, las filas de transacciones obedecen a varias restricciones, que también están organizadas en forma jerárquica. La primera gran restricción es que la suma de la inversión financiera neta y la inversión real debe ser igual al ahorro para cada sector y para la suma de todos los sectores. La segunda, en un nivel más bajo de la jerarquía, es que la diferencia entre usos y fuentes es igual a la inversión financiera neta para cada sector y para la suma de todos los sectores internos.

Hay además una condición de balance global, y es que para la suma de todos los sectores, incluyendo el "Resto del Mundo," la inversión financiera neta es cero, lo que equivale a señalar que la suma de los usos es igual a la suma de las fuentes de fondos. Al considerar solamente los sectores internos, puede haber una diferencia entre la suma de los usos y la suma de las fuentes, pero ésta tiene que ser compensada por una cantidad igual, con signo contrario, en el "Resto del Mundo." Nótese en la Tabla 1 que las partidas correspondientes a la inversión financiera neta en las columnas "Totales Internos" y "Resto del Mundo" se compensan exactamente entre sí.

La Tabla 2 muestra la matriz de la tabla resumen que conlleva el prototipo de cuenta propuesto para Puerto Rico. En ella se identifican 18 sectores internos y dos sectores en el "Resto del Mundo." Por el lado de las transacciones (filas) se presentan 43 renglones, incluyendo una partida de "misceláneos" y una fila de "discrepancia estadística." Como se verá en capítulos posteriores, fue necesario consolidar algunos de los sectores, como el sector de los bancos comerciales, debido a la falta de datos desagregados.

Nótese que la clasificación de los sectores y de las transacciones se hizo de manera que se resaltan aquellos que resultan de particular interés en nuestra economía. Por ejemplo, en el sector corporativo no-financiero se distinguen las corporaciones 936, las corporaciones públicas y otras corporaciones. Esta distinción no sería necesaria en otros países. Un ejemplo por el lado de las transacciones lo constituye la identificación por separado de los depósitos de empresas 936 y de las obligaciones financieras del Estado Libre Asociado y sus municipios.

En el capítulo siguiente se trata en detalle sobre el trabajo realizado para obtener y organizar los datos de transacciones por sector. En dicho capítulo se discuten también algunos problemas conceptuales, metodológicos y de disponibilidad de datos que se presentan en sectores específicos.

SECTOR NO-FINANCIERO

TIPO DE TRANSACCION

Sector privado interno no-financiero
Negocios no-financieros

Negocios no-incorporados
Empresas No-Agrícolas
No-Incorporadas

Empresas Agrícolas

Familias

Usos

Fuentes

Usos

1. Ahorro Bruto
2. Depreciación
3. Ahorro Neto (1-2)
4. Inversión Bruta (5+11)
5. Gasto de Capital Privado
6. Bienes de Consumo Duraderos
7. Construcción Residencial
8. Planta y Equipo
9. Cambio de Inventarios
10. Derechos Minerales
11. Inversión Financiera Neta (12-13)
12. Usos Financieros
13. Fuentes Financieras
14. Depósitos a la Vista y Moneda
15. Internos Privados
16. Extranjeros
17. Gobierno
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo
19. En Bancos Comerciales
20. En Instituciones de Ahorro
21. Fondos Federales y RP's de Valores
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida
24. Reservas Fondos de Pensiones
25. Activos Interbancarios Netos
26. Patrimonio de Corporaciones
27. Instrumentos de Crédito
28. Obligaciones del Gobierno Federal
29. Obligaciones de Agencias Federales
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales
31. Obligaciones del ELA
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas
33. Obligaciones de los Municipios
34. Bonos Corporativos y Extranjeros
35. Hipotecas
36. Crédito a los Consumidores
37. Otros Préstamos Bancarios
38. Otros Préstamos No-Bancarios
39. Crédito de Corredores de Valores
40. Crédito de Suplidores
41. Impuestos por Pagar
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados
43. Misceláneos
44. Discrepancia por sectores (1-4)

RESTO DEL MUNDO				TOTAL		TOTALES INTERNOS		DISCREPANCIA POR FILAS	USOS
Gobierno Federal		Resto del Mundo-Otros		Fuentes		Fuentes			
Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes		
Otras Instituciones Financieras Casas de Correlaje									
Usos Fuentes Usos Fuentes Usos Fuentes Usos Fuentes Usos Fuentes Usos Fuentes									
1. Ahorro Bruto 2. Depreciación 3. Ahorro Neto (1-2) 4. Inversión Bruta (5+11) 5. Gasto de Capital Privado 6. Bienes de Consumo Duraderos 7. Construcción Residencial 8. Planta y Equipo 9. Cambio de Inventarios 10. Derechos Minerales 11. Inversión Financiera Neta (12-13) 12. Usos Financieros 13. Fuentes Financieras 14. Depósitos a la Vista y Moneda 15. Internos Privados 16. Extranjeros 17. Gobierno 18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo 19. En Bancos Comerciales 20. En Instituciones de Ahorro 21. Fondos Federales y RP's de Valores 22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero 23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida 24. Reservas Fondos de Pensiones 25. Activos Interbancarios Netos 26. Patrimonio de Corporaciones 27. Instrumentos de Crédito 28. Obligaciones del Gobierno Federal 29. Obligaciones de Agencias Federales 30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales 31. Obligaciones del ELA 32. Obligaciones de Corporaciones Públicas 33. Obligaciones de los Municipios 34. Bonos Corporativos y Extranjeros 35. Hipotecas 36. Crédito a los Consumidores 37. Otros Préstamos Bancarios 38. Otros Préstamos No-Bancarios 39. Crédito de Corredores de Valores 40. Crédito de Suplidores 41. Impuestos por Pagar 42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados 43. Misceláneos 44. Discrepancia por sectores (1-4)									

CAPITULO 2

METODOLOGIA Y FUENTES DE INFORMACION

Para construir el prototipo de la cuenta de flujo de fondos para Puerto Rico se definió un procedimiento que organiza la tareas centrales en forma secuencial. El objetivo de este procedimiento es desarrollar simultáneamente el prototipo de la cuenta y la metodología para la preparación de la cuentas. Las etapas principales del plan de trabajo son las siguientes:

1. Elaboración de hojas de trabajo para cada sector.
2. Diseño de un sistema de codificación para identificar cada transacción por sector.
3. Identificación de requisitos de información por sector, por transacción y por fuente de la información.
4. Preparación de listas y formularios para recabar información específica de agencias públicas.
5. Integración de la información ya disponible en el prototipo de cuenta.

En este capítulo se explica el trabajo realizado en cada una de estas áreas y se discuten algunos de los problemas encontrados en el proceso, así como sus posibles soluciones.

Hojas de trabajo

Aunque la tabla resumen de la cuenta de flujo de fondos es quizás la forma más conocida de dicha cuenta, ésta es el resultado final consolidado de una serie de cuentas por sectores que son la verdadera esencia del sistema. Por lo tanto, es de gran importancia organizar cuidadosamente las hojas de trabajo por sector antes de completar la tabla resumen.

En el diseño de las hojas de trabajo se siguió esencialmente la metodología del Sistema de la Reserva Federal. El propósito de dicha hoja es identificar los datos requeridos para cada sector, y la fuente de la información pertinente para cada sector, de manera que se puedan construir cuentas sectoriales de usos y fuentes de fondos. En el Apéndice I se presentan los modelos de las hojas de trabajo para los dieciseis (16) sectores internos identificados para el prototipo de la cuenta, a saber :

- Individuos o familias (01)
- Empresas agrícolas (02)
- Corporaciones Públicas
- Empresas no-agrícolas no-incorporadas (03)
- Corporaciones 936 (04)
- Corporaciones públicas (05)
- Otras corporaciones no-financieras (06)
- Gobierno del ELA y municipios (07)
- Bancos comerciales (08)
- Bancos federales de ahorro y crédito (09)
- Cooperativas de crédito comunales (10)
- Compañías de seguros de vida (11)
- Otras compañías de seguros (12)
- Fondos de pensiones privados (13)
- Fondos de retiro del gobierno (14)
- Compañías financieras (15)
- Casas de corredores de valores (16)

Las hojas de trabajo están diseñadas de tal manera que una vez obtenidos los datos para cada concepto, se pueden organizar rápidamente en una versión tabular de los flujos de fondos para cada sector. Los conceptos están organizados secuencialmente de acuerdo con la lógica de la contabilidad que rige la cuenta de flujo de fondos. En todos los casos, la hoja comienza con datos de cuentas nacionales referentes al ahorro y la inversión física de cada sector, y sigue con datos de adquisición de activos financieros y de utilización de crédito. Por lo tanto, al completarse la hoja de trabajo se tiene un estado de situación para el sector que describe su posición de ahorro, inversión física y adquisición neta de activos financieros.

Una vez completado el estado de situación por sector en la hoja de trabajo, se hace mucho más fácil vaciar los datos a la forma resumida de la cuenta de flujo de fondos, asignando cada partida, según corresponda, a la columna de "usos" o de "fuentes".

Este procedimiento, al igual que el diseño mismo de las hojas de trabajo, es esencialmente el que utiliza el Sistema de la Reserva Federal para las cuentas de flujo de fondos de Estados Unidos. Las diferencias que existen entre estas hojas de trabajo y las de la Reserva Federal se deben a que queremos resaltar algunas transacciones de interés local (como los depósitos 936 en la banca comercial, por ejemplo) o a que la disponibilidad de datos o la importancia de algún sector o transacción particular requieren un trato diferente al que se le da en Estados Unidos.

Para ilustrar la utilización de la hoja de trabajo, tomemos como ejemplo el sector "individuos o familias", copia de la cual se presenta en la página 24.

En esta hoja de trabajo, las partidas de la #1 a la #13 determinan el ahorro neto y el ahorro bruto de las familias y la información proviene de las cuentas nacionales de ingreso y producto. Las partidas de la #14 a la #16 definen la inversión física (o real) de las familias en residencias y bienes de consumo duradero, además de la inversión en planta y equipo de las entidades sin fines de lucro. Esta información también proviene de las cuentas nacionales.

La información financiera comienza con la línea #17. De la línea #17 hasta la #32 se presentan los activos financieros adquiridos por el sector familias, los cuales son "usos" de fondos por parte de los individuos. Finalmente, de las líneas #33 a la #37 se presentan las obligaciones financieras asumidas por las personas, tales como préstamos de consumo y préstamos hipotecarios, que representan "fuentes" de fondos para el sector. Esta información financiera, que constituye la mayor parte de la hoja de trabajo, proviene de diversas fuentes.

En la presentación regular de la cuenta de flujo de fondos, debe incluirse la forma tabular de las hojas de trabajo, presentando los datos tanto en forma de flujos como en acervos para un año dado. Para efectos de este estudio, sin embargo, se incluyó solamente la información en forma de flujos.

Hoja de Trabajo
Sector: Familias (01)

	Código
1. Ingreso personal	0101
2. Pagos personales de contribuciones	0102
3. Ingreso personal disponible	0103
4. Gastos de las personas	0104
5. Ahorro de las personas	0105
6. Créditos de seguros del gobierno	0106
7. Dividendos de ganancias de capital	0107
8. Balance neto de bienes duraderos de consumo	0108
9. Ahorro neto de las personas	0109
10. Consumo de capital de las personas (depreciación)	0110
11. Depreciación de bienes de consumo duradero	0111
12. Depreciación de residencias	0112
13. Ahorro bruto de las personas	0113
14. Construcción residencial (inversión de las personas)	0114
15. Gasto en bienes de consumo duradero	0115
16. Gasto en maquinaria y equipo de las entidades de fines no lucrativos.	0116
17. Depósitos a la vista y moneda (de las personas)	0117
18. Cuentas de ahorro y a plazo grandes (de las personas)	0118
19. Participaciones de las personas en fondos de mercado de dinero	0119
20. Obligaciones del gobierno federal (en manos de las personas)	0120
21. Obligaciones de agencias federales (" ")	0121
22. Obligaciones de gobiernos estatales y municipales (" ")	0122
23. Obligaciones del ELA (en manos de las personas)	0123
24. Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico (en manos de las personas)	0124
25. Obligaciones de los municipios de Puerto Rico (en manos de las personas)	0125
26. Bonos corporativos y extranjeros (en manos de las personas)	0126
27. Inversiones de las personas en hipotecas	0127
28. Participaciones de las personas en "mutual funds."	0128
29. Acciones corporativas en manos de las personas	0129
30. Reservas sobre pólizas de seguros de vida	0130
31. Reservas sobre fondos de pensiones	0131
32. Inversión neta en negocios no incorporados	0132
33. Hipotecas asumidas por las personas	0133
34. Crédito a los consumidores	0134
35. Otros préstamos a las personas	0135
36. Crédito de corredores de valores a las personas	0136
37. Impuestos adeudados por las personas	0137

Codificación

Ya que la construcción de la cuenta de flujo de fondos conlleva el manejo de grandes cantidades de información, es necesario elaborar un código que identifique cada transacción posible con cada uno de los sectores y con la fuente de los datos. Esto cumple dos funciones principales:

1. Facilitar la organización sistemática de los datos de manera que se puedan manejar con un mínimo de errores.
2. Posibilitar la mecanización del proceso de construcción de las cuentas con base en computadoras.

Teniendo en cuenta que una vez construida la cuenta, su publicación regular conllevará la repetición constante de las mismas operaciones, es indispensable, en estos tiempos, diseñar la metodología con la computadora en mente. La codificación de la información a utilizarse provee la base para que la metodología de construcción de la cuenta se instale en computadoras.

El método de codificación es sencillo y en esencia sigue el patrón utilizado por el Sistema de la Reserva Federal. A cada sector se le asignó un número de identificación (por ejemplo, el sector familias es el sector 01), al igual que a cada concepto incluido en las hojas de trabajo. Por ejemplo, el concepto #21 de la hoja de trabajo del sector familias se identifica con el código 0121. En cada una de las hojas de trabajo presentadas en el Apéndice I se indican los códigos correspondientes.

En el Apéndice II se presenta lo que hemos llamado "Tabla de Referencia", la cual contiene un listado de todos los códigos y una explicación

de la procedencia de la información. En su estado completo e ideal, dicha tabla debe dar información precisa sobre las fuentes de datos para todos y cada uno de los conceptos, lo cual se logrará cuando haya una cuenta de flujo de fondos completa. En este estudio, sin embargo, la tabla no está completa, debido a problemas en cuanto a la disponibilidad de datos para sectores y/o transacciones. En los casos en que dichos problemas se presentan, la Tabla de Referencia contiene una explicación de la naturaleza del problema y sugerencias en cuanto a su posible solución.

Debe tenerse presente que uno de los objetivos de este estudio es auscultar la situación en cuanto a la disponibilidad de datos para la cuenta de flujo de fondos. La Tabla de Referencia resume el producto de los esfuerzos realizados en esta tarea.

Las hojas de trabajo por sector y el código de identificación son la base para construir el prototipo de la cuenta y, eventualmente, para su publicación regular. Por supuesto, los datos en sí son la clave de todo y buena parte del trabajo que conlleva desarrollar el prototipo es identificar la procedencia de la información financiera necesaria.

Fuentes de información

Gran parte del trabajo realizado para este estudio consistió en identificar las fuentes de información y obtener la información para los años 1984 y 1985. El personal técnico se reunió en varias ocasiones con funcionarios de alto nivel de muchas agencias públicas para recabar su cooperación en este proyecto. Los resultados fueron muy efectivos en algunos casos, y alentadores en otros, pero algunos esfuerzos resultaron infructuosos.

En ninguno de los casos en que los resultados fueron decepcionantes ello se debió a falta de cooperación por parte de las agencias correspondientes, sino más bien a que la información requerida no existía o su organización requería una carga excesiva de trabajo para un personal ya cargado de responsabilidades.

Hay abundante información en varias agencias que puede utilizarse directamente en la cuenta de flujo de fondos. Este es el caso con la información de ahorro e inversión real para muchos de los sectores, la cual se encuentra ya disponible en la Junta de Planificación. De igual modo, la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras tiene información regular y al día para los bancos comerciales, la cual sirve también para identificar las transacciones de algunos otros sectores con la banca comercial. Hay, además, información en el Departamento de Hacienda (y posiblemente en el Banco Gubernamental de Fomento) que sirve para las cuentas del E.L.A. y sus municipios y para las corporaciones públicas. Por otra parte, el Federal Home Loan Bank (FHLB) tiene información regular y al día para los bancos federales de ahorro.

Sin embargo, hay requisitos adicionales de información que no se pueden satisfacer de inmediato y para los cuales es necesario pedir la cooperación especial de algunas agencias. Por ejemplo, en las cuentas de ahorro e inversión real para las familias se necesita información que no está accesible, por lo menos en forma directa, en las cuentas de ingreso y producto que lleva la Junta de Planificación. Uno se refiere a la inversión de las familias en residencias, para lo cual es necesario segregar la inversión privada en construcción residencial en dos componentes: aquel que adquieren las

familias en un año dado y aquel que se queda en poder de las empresas que las construyen. El otro es la partida de depreciación para las familias, que consiste de un cálculo de depreciación para las residencias de propiedad familiar y para los bienes de consumo duraderos.

En el sector de las familias se identificaron también necesidades especiales de información que, en principio deberían provenir del Comisionado de Instituciones Financieras, pero que no están disponibles en la actualidad. El más importante se refiere a la inversión directa en valores que hacen los individuos, en gran medida a través de las sucursales de casas de corredores de valores. Para recabar esta información será necesario someterle un cuestionario especial a las sucursales de los corredores de valores por mediación del Comisionado.

Una parte importante del estudio fue identificar situaciones como éstas que requieren una ayuda especial de agencias públicas que recogen información. En el Apéndice III se presentan listas de requisitos especiales de información que se le sometieron a varias agencias, las cuales se basan en las hojas de trabajo diseñadas para los dieciseis (16) sectores.

La Junta de Planificación y el Departamento de Hacienda sometieron informes detallados sobre la disponibilidad de los datos que se les requirió en las listas enviadas a las agencias. Estos informes se presentan en el Apéndice IV. Otras agencias, como el Comisionado de Instituciones Financieras y el Banco Gubernamental de Fomento, proveyeron una valiosa ayuda en la identificación de fuentes de información, aunque no sometieron un informe escrito.

En algunas áreas y agencias públicas resulta necesario hacer un esfuerzo especial de obtener información para poder construir una cuenta completa en el futuro . Las más importantes se explican a continuación.

- Se requiere diseñar, en cooperación con el Comisionado de Instituciones Financieras, un formulario para levantar información de las casas de corredores de valores. En la actualidad, existe información sobre la utilización de fondos 936, pero es necesario recoger datos referentes a las inversiones financieras directas de las personas y empresas (clientes de las casas de corredores), al igual que de las inversiones de las casas mismas.
- También en colaboración con el Comisionado de Instituciones Financieras hay que diseñar un sistema para recoger información de las compañías financieras, en particular sobre los préstamos al sector familias. De paso, sería útil obtener información de estados de situación de estas compañías que permitan identificar sus conexiones financieras con los bancos comerciales, tales como préstamos obtenidos de la banca y depósitos colocados en la banca. Al presente no hay manera de discernir si estas compañías obtienen fondos primordialmente en la banca local, o si los toman prestados en el "resto del mundo" para intermediarlos a los consumidores.
- En el área de las compañías de seguros hay también mucho trabajo por realizar. El Comisionado de Seguros sólo pudo proveer la información que se presenta en el Informe Anual de su oficina, la cual no cubre todos los requisitos de datos para flujo de fondos. Lo ideal sería contar con un

estado de situación consolidado de las compañías de seguros en el cual se presentara bastante detalle en cuanto a las inversiones financieras. Es posible que el Comisionado de Seguros tenga acceso a la información necesaria para preparar esos estados de situación, aun cuando su oficina no los produzca en forma regular.

- No fue posible conseguir información de las corporaciones públicas, a pesar de que dicha información seguramente existe. En este caso se requiere también construir un estado de situación consolidado para estas empresas con abundante detalle en cuanto a sus inversiones. La hoja de trabajo debe tomarse como referencia para diseñar el estado de situación con el detalle apropiado. Esta es una tarea que debe realizarse en el Departamento de Hacienda o en el Banco Gubernamental de Fomento, ya que estas agencias tienen ingerencia directa o indirecta en las finanzas de las corporaciones públicas.
- No ha sido posible obtener ninguna información referente a los fondos de pensiones privados. Esta es una área que requiere exploración, ya que ni siquiera se pudo identificar las fuentes potenciales de información para este sector.
- En cuanto a los fondos de retiro del gobierno, la información está disponible en el Departamento de Hacienda, pero no se pudo levantar a tiempo para este estudio. Incorporar esta información es una ampliación necesaria del trabajo y es relativamente fácil de hacer.
- Es necesario obtener de la Junta de Planificación información detallada de balanza de pagos para el año 1985 y años posteriores. Los datos de

balanza de pagos que se publican regularmente en el Informe Económico al Gobernador no tienen el detalle necesario y se requiere un desglose similar al que contiene la publicación de balanza de pagos de la Junta. Lamentablemente, dicha publicación no se produce desde hace varios años. Esta es un área esencial para flujo de fondos, dada la enorme importancia del sector externo para la economía de Puerto Rico.

Debido a problemas como los señalados en los incisos anteriores, no fue posible completar el cuadro para todos los sectores incluidos en este estudio. Sin embargo, de la investigación sobre fuentes de información se concluye que debe ser posible construir una cuenta bastante completa una vez se llenen lagunas en los datos como las que hemos señalado. Existe también la posibilidad de consolidar algunos sectores y/o transacciones que puedan presentar dificultades especiales y que no tengan suficiente peso en el sistema financiero como para que su ausencia limite seriamente la utilidad de la cuenta.

CAPITULO 3

RESULTADOS DEL ESTUDIO

En este capítulo se presentan y analizan los flujos de fondos en el año fiscal 1985 para ocho de los dieciseis sectores incluidos en este estudio. A pesar de las limitaciones en la disponibilidad de datos que se discutieron en el capítulo anterior, fue posible trabajar las cuentas sectoriales, aunque parcialmente en algunos casos, para los siguientes sectores:

- Familias
- Corporaciones 936
- Otras corporaciones no-financieras
- Gobierno estatal y municipios
- Bancos comerciales
- Bancos federales de ahorro y crédito
- Cooperativas de crédito comunales
- Compañías de seguros de vida

Utilizando la información disponible, se calcularon los flujos en el año fiscal 1985 de los conceptos descritos en las hojas de trabajo para estos sectores. Dichos flujos se distribuyeron entre "usos" y "fuentes" de fondos para cada sector y luego se combinaron en la tabla resumen de la cuenta.

Debido a que no fue posible trabajar todos los sectores, y a que varios de los sectores para los que se consiguió información sólo se pudieron trabajar parcialmente, la tabla resumen que se presenta en este capítulo no es un prototipo completo de la cuenta de flujo de fondos. Sin embargo, el ejercicio de "armar" la cuenta, aunque fuera con información limitada, resultó útil e

interesante por varias razones. En primer lugar, se obtienen algunos resultados interesantes que demuestran la utilidad y necesidad de la cuenta de flujo de fondos para Puerto Rico. En segundo lugar, las lagunas que quedan en la tabla resumen son una guía valiosa para facilitar el trabajo futuro de construir una cuenta completa.

El procedimiento seguido fue trabajar primero con las cuentas de las instituciones financieras, especialmente los bancos comerciales, los bancos federales de ahorro y crédito, las cooperativas de crédito comunales y las compañías de seguros. Debido al papel central de los intermediarios financieros en la cuenta de flujo de fondos, una vez trabajada la cuenta para estos sectores resulta más fácil establecer las relaciones con otros sectores.

Bancos comerciales

En la Tabla 3.1 se presentan los flujos para los bancos comerciales en el año fiscal 1985. Se presenta la cuenta para los bancos comerciales en forma consolidada, sin separarlos entre bancos locales, bancos extranjeros y bancos del gobierno. La razón por la cual se hizo en forma consolidada es que los datos de ahorro bruto y depreciación obtenidos de la Junta de Planificación no están desglosados entre bancos locales y extranjeros, aunque sí se presentan por separado los datos correspondientes a los bancos del gobierno.

Para la publicación regular de la cuenta en el futuro, sería deseable separar los bancos locales de los extranjeros (según la clasificación del Comisionado de Instituciones Financieras). Ello requerirá que la Junta de Planificación desglose los datos de ahorro bruto y depreciación, lo cual no debe ser una tarea muy difícil.

TABLA 3.1

BANCOS COMERCIALES	USOS	FUENTES
1. Ahorro Bruto		151.958
2. Depreciación		19.153
3. Ahorro Neto (1-2)		132.805
4. Inversión Bruta (5+11)	-201.366	
5. Gasto de Capital Privado (6+...+10)	8.387	
6. Bienes de Consumo Duraderos		
7. Construcción Residencial		
8. Planta y Equipo	8.387	
9. Cambio de Inventarios		
10. Derechos Minerales		
11. Inversión Financiera Neta (12-13)	-209.753	
12. Usos Financieros (14+18+21+...+26+38+...+42)	1,870.121	
13. Fuentes Financieras (14+18+21+...+26+38+...+42)		2,079.874
14. Depósitos a la Vista y Moneda (15+...+17)		448.913
15. Internos Privados		363.510
16. Extranjeros		2.365
17. Gobierno		83.038
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo (19+20)		1,630.961
19. En Bancos Comerciales		1,630.961
20. En Instituciones de Ahorro		
21. Fondos Federales y RP's de Valores	663.688	
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero		
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida		
24. Reservas Fondos de Pensiones		
25. Activos Interbancarios Netos	1,078.551	
26. Patrimonio de Corporaciones		
27. Instrumentos de Crédito (27+...+37)	159.898	
28. Obligaciones del Gobierno Federal	74.994	
29. Obligaciones de Agencias Federales		
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales		
31. Obligaciones del ELA	-292.819	
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas		
33. Obligaciones de los Municipios		
34. Bonos Corporativos y Extranjeros	-107.510	
35. Hipotecas	30.714	
36. Crédito a los Consumidores	646.028	
37. Otros Préstamos Bancarios	-191.509	
38. Otros Préstamos No-Bancarios		
39. Crédito de Corredores de Valores		
40. Crédito de Suplidores		
41. Impuestos por Pagar		
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados		
43. Misceláneos	-32.016	
44. Discrepancia por sectores (1-4)	353.324	

NOTAS:

- Sobrante neto de operaciones, de JP, agregado para todos los bancos
- JP no tiene inversión en planta y equipo. Se tomó de las líneas 11 y 12 del Consolidated Report of Condition
- Proviene de los items #1, #3, #4 y #5 del Schedule C. El #3 son depósitos de bancos y otras instituciones financieras, el #4 incluye Now y Supernow Accounts, y el #5 son Money Market Accounts. Para fines de la tabla consolidada se suman a Depósitos a la Vista
- Incluye los items #6 y #7 del Schedule C. En el item #6 (savings accounts) hay desglose entre individuos y otros privados.
- En el item #7 están los certificados de depósito y los depósitos a plazo, desglosados entre privados, públicos, 936 y otro detalle.
- Se calculó utilizando información del CIF (Consolidated Report y Schedule A) para determinar colocaciones con bancos del resto del mundo.
- El item 29 queda incluido en el 28 en el Consolidated Report of Condition.
- Se refiere a gobiernos fuera de Puerto Rico. Parece que no aplica a los bancos en Puerto Rico.
- 32 y 33. Estos quedan incluidos en el #31 en el Consolidated Report of Condition.
- Se incluyeron los items #5, #6 del Consolidated Report of Condition.
- Incluye solamente los préstamos de bienes raíces (item #1 del Schedule B) que son "secured by family residential properties. Otros préstamos de bienes raíces se clasificarán en otros préstamos bancarios.
- Además del crédito a las personas, incluye los préstamos a los oficiales bancarios.
- Este dato se sacó por diferencia entre el total de préstamos y otros préstamos ya identificados, pero además se le sumó la partida de "Lease Financing Net", que se encuentra en el Consolidated Report del CIF, renglón #10.
- Disponible en el Departamento de Hacienda, pero aun no se ha recibido.
- Ver tabla sobre el cálculo de los conceptos "misceláneos" en el capítulo sobre los bancos comerciales.

Para la cuenta de este sector, se utilizaron primordialmente datos del Comisionado de Instituciones financieras y se calcularon los flujos como la diferencia de los acervos en los años fiscales 1984 y 1985. Los datos provienen del estado consolidado de situación de los bancos comerciales que publica regularmente la oficina del Comisionado y de los varios anexos (Schedules) que lo acompañan.

En la distribución de los flujos entre "usos" y "fuentes" de fondos para los bancos comerciales sobresalen algunos resultados de interés, a saber:

- Por el lado de los "usos", la mayor parte del total lo componen las partidas "activos interbancarios netos" y "fondos federales y RP's de valores". Los instrumentos de crédito, que reflejan la colocación de fondos en préstamos e inversiones financieras, representaron en el año fiscal 1985 una fracción relativamente pequeña del "uso" total de fondos.
- Por el lado de las "fuentes", la más importante son depósitos a plazo, que tuvieron un aumento de \$1,631 millones. De ese flujo, alrededor de \$1,000 millones corresponde a un incremento en los depósitos de corporaciones 936.
- La inversión financiera neta -- la diferencia entre los "usos" y las "fuentes" de fondos financieros-- fue negativa por \$209.7 millones.
- Se obtuvo una discrepancia de \$353.3 millones en el sector, la cual se atribuyó a "usos", debido a que la totalidad de fuentes excedió al total de "usos" registrados.

El primero de los resultados señalados indica que en ese año la banca comercial destinó la mayor proporción de los fondos obtenidos a transacciones con otras instituciones financieras, mientras que el volumen de fondos pasados a usuarios finales de crédito, como las familias y el gobierno, fue una fracción pequeña del total de "usos". En la partida de "fondos federales y RP's de valores", se registró el flujo neto como un "uso" ya que la banca comercial traspasó más fondos a otras instituciones que los que obtuvo por ese concepto. Parte de ese uso fue con instituciones en los Estados Unidos y otra parte con bancos en Puerto Rico.

El flujo de \$1,078 millones en "activos interbancarios netos" corresponde exclusivamente al "resto del mundo", ya que al consolidar la cuenta del sector los activos interbancarios de los bancos en Puerto Rico tienen que cancelarse entre sí. Esta partida es el balance neto de los activos creados con bancos de Estados Unidos, las Islas Vírgenes y países extranjeros, menos las obligaciones contraídas con esas mismas instituciones. En otras palabras, los bancos comerciales de Puerto Rico le prestaron fondos a bancos del resto del mundo por la suma indicada.

El segundo resultado no es sorprendente, ya que la importancia de los depósitos 936 como fuente de fondos para los bancos comerciales del país es un hecho conocido. Es de interés, sin embargo, que hubo un flujo considerable de recursos hacia la banca de otras fuentes, aparte de las corporaciones 936, y que fue ligeramente superior a los \$1,000 millones. Es decir, los depósitos a la vista y a plazo de otros sectores fueron del mismo orden de magnitud, y de hecho ligeramente mayores, que los provenientes de las empresas 936.

TABLE 3.2

**Cálculo de la Partida "Misceláneos" (Renglón #44)
Para los Bancos Comerciales
Año Fiscal 1985
(Millones de Dólares)**

CONCEPTO	USO	FUENTE
Pasivos de Clientes en Aceptaciones Bancarias	-167.536	
Pasivo de los Bancos En Aceptaciones Ejecutadas		-167.720
Otros Activos	-59.788	
Otros Pasivos		-25.388
Cheques Certificados y de Oficiales		52.107
Deuda Hipotecaria y Pasivo Por "Leases" Capitalizados		-0.632
Otros Pasivos por Dinero Tomado en Préstamos		-45.645
Deuda Subordinada		-8.030
TOTAL	-227.324	-195.308
USOS MENOS FUENTES (USOS MISCELANEOS NETOS)	-32.016	

El hecho de que la inversión financiera neta haya sido negativa debe tomarse con cierta reserva, ya que puede reflejar simplemente que no se registraron todos los "usos" de fondos que efectivamente ocurrieron. Eso se refleja también en la discrepancia estadística relativamente grande que se obtuvo para el sector. Parte de esa discrepancia corresponde a "usos" de fondos que no se pudieron identificar y que pueden ser "usos" financieros o bien inversión real en planta y equipo que no se midió correctamente.

Por la naturaleza del desglose que aparece en los informes del Comisionado de Instituciones Financieras (por los menos para los años 1984 y 1985), una serie de partidas tuvieron que consolidarse como "usos" misceláneos de fondos. En la Tabla 3.2 se explica el cálculo de esta partida, que arrojó un flujo negativo de \$32 millones.

Es importante señalar que a partir de 1988 las publicaciones del Comisionado de Instituciones Financieras contienen un detalle más fino de activos y pasivos de los bancos comerciales que lo que hay disponible para 1984 y 1985. Por ejemplo, la distribución de los depósitos entre personas, gobierno, corporaciones, extranjeros, etc., es mucho más completa ahora que en años anteriores. Ello significa que la cuenta del sector bancario se podrá trabajar en forma más completa para años más recientes y se podrá hacer una mejor distribución de los activos y pasivos de los bancos entre los demás sectores del sistema.

Bancos federales de ahorro y crédito

Los bancos federales de ahorro y crédito juegan un rol muy importante en los flujos de fondos en Puerto Rico, siendo las instituciones financieras de

mayor relieve después de los bancos comerciales. Lamentablemente, no se pudo obtener información completa del Federal Home Loan Bank (FHLB) a tiempo para completar este estudio. El trabajo de la cuenta para este sector se basó en un informe de la empresa Ferguson and Co., la cual publica y vende estados de situación y análisis financiero para este tipo de institución. Los datos aplican solamente a las cinco instituciones cuyas acciones se venden públicamente, por lo cual no se cubre la totalidad del sector. Sin embargo, estas cinco entidades representan la mayor parte del sector, siendo responsables de alrededor del 80% de los activos y pasivos totales.

En la Tabla 3.3 se presentan los flujos para estas instituciones en el año 1985. Los datos de ahorro bruto y depreciación provienen de la Junta de Planificación. El resto de la información se obtuvo de los informes de la empresa Ferguson and Co.

En las notas al pie de la Tabla 3.3 se explican algunas de las dificultades encontradas en tratar de distribuir los flujos entre las diferentes transacciones financieras. Estos problemas surgen del nivel de agregación de los estados de situación disponibles. Por ejemplo, las inversiones en valores se dividen solamente entre obligaciones del gobierno federal y "otras inversiones". En esta última partida están incluidas las inversiones en obligaciones del ELA y los municipios, pero no se pueden separar sin recurrir a estados de situación más detallados.

mayor relieve después de los bancos comerciales. Lamentablemente, no se pudo obtener información completa del Federal Home Loan Bank (FHLB) a tiempo para completar este estudio. El trabajo de la cuenta para este sector se basó en un informe de la empresa Ferguson and Co., la cual publica y vende estados de situación y análisis financiero para este tipo de institución. Los datos aplican solamente a las cinco instituciones cuyas acciones se venden públicamente, por lo cual no se cubre la totalidad del sector. Sin embargo, estas cinco entidades representan la mayor parte del sector, siendo responsables de alrededor del 80% de los activos y pasivos totales.

En la Tabla 3.3 se presentan los flujos para estas instituciones en el año 1985. Los datos de ahorro bruto y depreciación provienen de la Junta de Planificación. El resto de la información se obtuvo de los informes de la empresa Ferguson and Co.

En las notas al pie de la Tabla 3.3 se explican algunas de las dificultades encontradas en tratar de distribuir los flujos entre las diferentes transacciones financieras. Estos problemas surgen del nivel de agregación de los estados de situación disponibles. Por ejemplo, las inversiones en valores se dividen solamente entre obligaciones del gobierno federal y "otras inversiones". En esta última partida están incluidas las inversiones en obligaciones del ELA y los municipios, pero no se pueden separar sin recurrir a estados de situación más detallados.

TABLA 3.3

BANCOS FEDERALES DE AHORRO Y CREDITO	USOS	FUENTES
1. Ahorro Bruto		19.497
2. Depreciación		1.603
3. Ahorro Neto (1-2)		17.894
4. Inversión Bruta (5+11)	150.328	
5. Gasto de Capital Privado (6+...+10)	16.883	
6. Bienes de Consumo Duraderos		
7. Construcción Residencial		
8. Planta y Equipo	16.883	
9. Cambio de Inventarios		
10. Derechos Minerales		
11. Inversión Financiera Neta (12-13)	133.445	
12. Usos Financieros (14+18+21+...+26+38+...+42)	452.044	
13. Fuentes Financieras (14+18+21+...+26+38+...+42)		318.599
14. Depósitos a la Vista y Moneda (15+...+17)		55.935
15. Internos Privados		55.935
16. Extranjeros		
17. Gobierno		
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo (19+20)		262.664
19. En Bancos Comerciales		
20. En Instituciones de Ahorro		262.664
21. Fondos Federales y RP's de Valores		
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero		
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida		
24. Reservas Fondos de Pensiones		
25. Activos Interbancarios Netos		
26. Patrimonio de Corporaciones		
27. Instrumentos de Crédito (27+...+37)	431.828	
28. Obligaciones del Gobierno Federal	30.864	
29. Obligaciones de Agencias Federales		
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales		
31. Obligaciones del ELA		
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas		
33. Obligaciones de los Municipios		
34. Bonos Corporativos y Extranjeros		
35. Hipotecas	91.308	
36. Crédito a los Consumidores	173.215	
37. Otros Préstamos Bancarios		
38. Otros Préstamos No-Bancarios	136.440	
39. Crédito de Corredores de Valores		
40. Crédito de Suplidores		
41. Impuestos por Pagar		
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados		
43. Misceláneos	20.216	
44. Discrepancia por sectores (1-4)		-130.831

NOTAS:

*Se tomaron datos para los cinco bancos federales de ahorro y crédito que existían en 1984 y 1985 cuyas acciones se negocian públicamente. No se consiguió la información necesaria para los restantes. Sin embargo, conociendo la proporción de activos y pasivos que estos cinco bancos representaban del total (más de 80 por ciento) se ajustó la cifra para el total de bancos.

8. Se obtuvo por diferencia del valor total de activos fijos reportados en los estados consolidados de situación en ambos años (1984 y 1985).

14. No se pudo conseguir un desglose por sectores, por lo cual no se pudo distribuir entre familias, corporaciones, etc.

18. Se aplica el mismo comentario hecho sobre el renglón #14.

31. No se pudo identificar las inversiones de los bancos federales de ahorro y crédito en obligaciones del ELA, debido a que el único desglose disponible era entre obligaciones del Gobierno Federal y "otras inversiones". Las "otras inversiones" se consolidaron con otros activos y pasivos en la partida "misceláneos".

TABLA 3.4

**Cálculo de la Partida "Misceláneos" (Renglón #44)
Para los Bancos Federales de Ahorro y Crédito
Año Fiscal 1985
(Millones de Dólares)**

CONCEPTO	USO	FUENTE
Intereses por cobrar	0.261	
Adelantos del FHLB, Otros Préstamos y deuda de largo plazo		77.701
Otros Activos	34.839	
Otros Pasivos		33.933
Otras Inversiones sin desglosar	119.492	
Inversión en Subsidiarias y RFO	-22.742	
TOTAL	131.850	111.634
USOS MENOS FUENTES (USOS MISCELANEOS NETOS)	20.216	

Por las mismas razones, no fue posible distribuir los depósitos en estas instituciones entre los otros sectores. Los depósitos aparecen en el estado de situación como totales, sin separarse entre individuos, gobierno y empresas.

A diferencia de lo observado en el caso de los bancos comerciales, las instituciones de ahorro y crédito tuvieron una inversión financiera neta positiva en el año 1985, con un flujo de \$452 millones en "usos" y otro de \$318.6 millones en "fuentes." Además, la mayor parte de los "usos" consistieron en préstamos a consumidores, hipotecas y préstamos comerciales. Las inversiones en valores, aunque importantes, fueron un flujo de menor magnitud. Se registraron \$30.9 millones de adquisición de obligaciones del gobierno federal y un total de \$119.5 millones en "otras inversiones." Este último dato se consolidó con otras partidas en "usos" misceláneos. La Tabla 3.4 explica el cálculo de los \$20.2 millones en "usos" misceláneos para las instituciones de ahorro y crédito.

La discrepancia estadística en este caso fue negativa y se incluyó en la columna de "fuentes", debido a que se identificaron más "usos" que fuentes de fondos para el sector. Una fuente que debe estar oculta en esta discrepancia son los fondos 936 obtenidos directamente o a través de RP's de valores, lo cual se debe identificar para completar la cuenta del sector.

Cooperativas de crédito comunales

Las cooperativas de crédito comunales han ido ganando importancia dentro del sector financiero de Puerto Rico durante muchos años. Además de éstas, existen cooperativas de crédito cerradas que atienden exclusivamente a

grupos de empleados en empresas privadas y agencias del gobierno. Aunque hay un número mayor de cooperativas cerradas que de cooperativas comunales o "abiertas", éstas últimas poseen más del 80% del total de activos y son, por lo tanto, el núcleo del sector.

No fue posible conseguir estados de situación consolidados de estas instituciones para los años 1984 y 1985, sino que se obtuvieron para 1982 y 1987. Por interpolación, se estimaron datos para 1984 y 1985, por lo cual la cuenta que se presenta para este sector debe entenderse como algo tentativo. La única alternativa era dejar el sector fuera completamente, y resulta preferible hacer el ejercicio de construir la cuenta, aun con estimados por interpolación, para tener una idea de su importancia dentro del sistema.

En la Tabla 3.5 se presentan los flujos para las cooperativas de crédito comunales. Las notas al pie de la tabla indican algunos de los supuestos utilizados en la distribución tentativa de algunos de los flujos, ya que el nivel de detalle no permitía una asignación más precisa.

Es de interés que en este sector se obtuvo una discrepancia estadística pequeña, (\$4.7 millones) que se atribuyó a la columna de "usos". Se estimó una inversión financiera neta positiva de \$27.7 millones, con "usos" financieros totales de \$117.1 millones. La mayor parte de los "usos" financieros de este sector fue, como es de esperar, la concesión de préstamos a sus miembros. Por el lado de las "fuentes", la partida principal son los depósitos de los miembros.

TABLA 3.5

COOPERATIVAS DE CREDITO COMUNALES	USOS	FUENTES
1. Ahorro Bruto		36.843
2. Depreciación		0.779
3. Ahorro Neto (1-2)		36.064
4. Inversión Bruta (5+11)	32.109	
5. Gasto de Capital Privado (6+...+10)	4.363	
6. Bienes de Consumo Duraderos		
7. Construcción Residencial		
8. Planta y Equipo	4.363	
9. Cambio de Inventarios		
10. Derechos Minerales		
11. Inversión Financiera Neta (12-13)	27.746	
12. Usos Financieros (14+18+21+...+26+38+...+42)	117.114	
13. Fuentes Financieras (14+18+21+...+26+38+...+42)		89.368
14. Depósitos a la Vista y Moneda (15+...+17)		
15. Internos Privados		
16. Extranjeros		
17. Gobierno		
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo (19+20)	19.842	77.816
19. En Bancos Comerciales	19.842	
20. En Instituciones de Ahorro		77.816
21. Fondos Federales y RP's de Valores		
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero		
23. Reservas sobre Pólizas Seguro de Vida		
24. Reservas Fondos de Pensiones		
25. Activos Interbancarios Netos		
26. Patrimonio de Corporaciones		
27. Instrumentos de Crédito (27+...+37)	97.272	
28. Obligaciones del Gobierno Federal		
29. Obligaciones de Agencias Federales		
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales		
31. Obligaciones del ELA	16.524	
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas		
33. Obligaciones de los Municipios		
34. Bonos Corporativos y Extranjeros		
35. Hipotecas		
36. Crédito a los Consumidores	80.748	
37. Otros Préstamos Bancarios		
38. Otros Préstamos No-Bancarios		
39. Crédito de Corredores de Valores		
40. Crédito de Suplidores		3.366
41. Impuestos por Pagar		
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados		
43. Misceláneos		8.185
44. Discrepancia por sectores (1-4)	4.734	

NOTAS:

*Los valores para 1984 y 1985 tentativamente se obtuvieron interpolando datos para 1982 y 1987.

1. al 3. Obtenidos de la Junta de Planificación (JP).

19. Esta partida, por el lado de usos, es el total de "caja y banco" más "certificados y ctas. de ahorro", los cuales se incluyeron todos como depósitos en bancos comerciales debido a la falta de detalle para distribuirlos mejor. Por el lado de fuentes, se trata de los depósitos totales de las cooperativas.

31. Esta partida incluye el total de inversiones, que no está distribuido de mejor manera. Se requiere mayor detalle para distribuirlo mejor.

36. Esta partida incluye todos los préstamos por cobrar, lo cual en realidad no es todo préstamos a consumidores, pero la mayor parte sí lo es.

Se requiere mayor detalle en las cuentas de las cooperativas para hacer una mejor distribución.

40. Esta partida son las "cuentas por pagar", según aparecen en el balance consolidado.

43. Los misceláneos en este caso son la diferencia entre otros activos y otros pasivos, lo cual deja en balance neto una fuente de fondos para las cooperativas.

Este es un sector que requiere más trabajo y que amerita el esfuerzo de construir una cuenta detallada, debido a su creciente importancia. La oficina del Inspector de Cooperativas no cuenta con los estados de situación consolidados y con el detalle necesario para flujo de fondos, pero sí tiene acceso a la información necesaria para construirlos. Para la publicación regular de la cuenta de flujo de fondos será necesario establecer los mecanismos para procesar esta información en coordinación con la oficina del Inspector.

Otra tarea que hay que realizar en coordinación con el Inspector de Cooperativas, aunque de menor urgencia, es preparar estados de situación consolidados para las cooperativas de crédito "cerradas".

Compañías de seguros de vida

La información disponible para las compañías de seguros de vida que operan en Puerto Rico es lo que aparece contenido en el Informe Anual del Comisionado de Seguros. En esta publicación no se presentan estados de situación consolidados para el sector, aunque sí hay mucha información útil para la cuenta de flujo de fondos.

En su rol como intermediarios financieros, las compañías de seguros se concentran en cierto tipo de transacciones de interés para el análisis de flujo de fondos. Por un lado, las reservas sobre las pólizas representan un "uso" de parte del ahorro de las familias y una "fuente" importante de fondos para las compañías mismas. Por otro lado, la inversión de esas reservas en valores financieros resulta en la intermediación del ahorro de las familias hacia usuarios finales de crédito.

TABLA 3.6

COMPANIAS DE SEGUROS DE VIDA	USOS	FUENTES
1. Ahorro Bruto		18.676
2. Depreciación		1.834
3. Ahorro Neto (1-2)		16.842
4. Inversión Bruta (5+11)	42.955	
5. Gasto de Capital Privado (6+...+10)	1.973	
6. Bienes de Consumo Duraderos		
7. Construcción Residencial		
8. Planta y Equipo	1.973	
9. Cambio de Inventarios		
10. Derechos Minerales		
11. Inversión Financiera Neta (12-13)	40.982	
12. Usos Financieros (14+18+21+...+26+38+...+42)	-2.723	
13. Fuentes Financieras (14+18+21+...+26+38+...+42)		-43.706
14. Depósitos a la Vista y Moneda (15+...+17)		
15. Internos Privados		
16. Extranjeros		
17. Gobierno		
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo (19+20)	10.269	
19. En Bancos Comerciales	10.269	
20. En Instituciones de Ahorro		
21. Fondos Federales y RP's de Valores		
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero		
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida		-43.706
24. Reservas Fondos de Pensiones		
25. Activos Interbancarios Netos		
26. Patrimonio de Corporaciones		
27. Instrumentos de Crédito (27+...+37)	-12.993	
28. Obligaciones del Gobierno Federal		
29. Obligaciones de Agencias Federales		
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales		
31. Obligaciones del ELA	5.919	
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas		
33. Obligaciones de los Municipios		
34. Bonos Corporativos y Extranjeros	1.025	
35. Hipotecas	-15.329	
36. Crédito a los Consumidores	-4.608	
37. Otros Préstamos Bancarios		
38. Otros Préstamos No-Bancarios		
39. Crédito de Corredores de Valores		
40. Crédito de Suplidores		
41. Impuestos por Pagar		
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados		
43. Misceláneos		
44. Discrepancia por sectores (1-4)		-24.279

NOTAS:

1.-3. Junta de Planificación

8. Inversión en planta y equipo no disponible en JP. Se utilizó el dato de inversión en bienes raíces de las páginas 42 y 41 del Informe Anual del Comisionado de Seguros para 1984 (p.42) y 1985 (p. 41).

19. Tomado de las páginas 42 y 41 del Informe Anual del Comisionado de Seguros, 1984 y 1985, la partida "cuentas bancarias", de la cual no se pudo desglosar lo que corresponde a depósitos a la vista y se puso todo en depósitos a plazo. Se requiere información adicional para refinarlo.

23. Se tomó del Informe Anual del Comisionado de Seguros, p. 41 en 1984 y p. 40 en 1985. Incluye, además de las reservas, los dividendos acumulados bajo pólizas.

31. Corresponde a la partida de inversión en bonos de Puerto Rico, en el Informe Anual del Comisionado de Seguros, p. 41 en 1984 y p. 42 en 1985. No aparece desglose por tipo de bono, se supuso que la mayoría son del ELA, sus agencias y municipios.

34. Corresponde a la partida "acciones" en la páginas antes citadas (ver nota 30) del Informe Anual. Es una partida muy pequeña que no amerita especial atención.

35. Tomada de las páginas 41 en 1984 y 42 en 1985 del Informe Anual del Comisionado de Seguros.

36. Es la partida de préstamos sobre pólizas de seguros, tomada de la p. 41 en 1984 y la p.42 en 1985 del Informe Anual del Comisionado de Seguros.

*No se cuenta con los estados de situación consolidados de estas empresas para poder hacer una distribución más exacta de otros activos y pasivos.

En la Tabla 3.6 se presentan los flujos identificados para las compañías de seguros de vida. Con la información disponible, por el lado de las "fuentes" sólo se pudo identificar las reservas sobre pólizas. Otras fuentes, que no pudieron precisarse, recayeron en la discrepancia de -\$24.3 millones calculada para el sector. Esta discrepancia puede reducirse sustancialmente si se logra crear, con el Comisionado de Seguros, un sistema para elaborar estados de situación consolidados con detalle de inversiones y de obtención de crédito. Aun así, es de esperar que las reservas sobre pólizas sean la fuente financiera más importante para el sector, dada la naturaleza del mismo.

Por el lado de los "usos", las inversiones en instrumentos de crédito son las partidas más importantes, aunque se registró un flujo elevado, de \$10.3 millones, en depósitos bancarios. El flujo de inversiones en hipotecas fue negativo y grande -\$15.3 millones, y en los préstamos sobre pólizas también se registró una reducción.

El balance global para las compañías de seguros de vida muestra una reducción en el año 1985 tanto en las "fuentes" como en los "usos" de fondos. Sin embargo, el hecho de que las "fuentes" se redujeron más que los "usos" significa que hubo una inversión financiera neta positiva, la cual ascendió a \$41 millones.

Corporaciones 936

Los datos para las corporaciones 936 se obtuvieron de estados de situación consolidados preparados por el Banco Gubernamental de Fomento a base de datos del Departamento de Hacienda. La información resultó de gran

utilidad, a pesar de su nivel de agregación, pero es deseable ampliar la presentación para incluir más detalle.

La Tabla 3.7 presenta los flujos de fondos identificados para las empresas 936 en 1985. Como es de esperar, las magnitudes de los flujos son grandes, de las más grandes que se observan en el sistema. La importancia de este sector como proveedor de fondos en el sistema financiero de Puerto Rico se refleja claramente en una inversión financiera neta de \$2,203 millones, una parte importante de la cual fueron depósitos de alrededor de \$1,000 millones en los bancos comerciales.

Por el lado de los "usos" de fondos se destaca, además de los depósitos bancarios, la partida "crédito de suplidores", que en el caso de las empresas 936 resulta en realidad crédito otorgado a compradores, y por eso se presenta como un "uso". Esto se calculó del estado de situación consolidado como la diferencia entre cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Un problema que representa esta partida es que no hay información suficiente para asignarle ese flujo a otros sectores, aunque es lógico suponer que sea mayormente un crédito a compradores en el "resto del mundo", ya que la mayor parte de las ventas de estas empresas son de exportación.

Las inversiones en instrumentos de crédito (valores, préstamos, etc.) arrojaron un flujo negativo de \$534 millones, al calcularse como el total de inversiones reportadas menos los depósitos conocidos en los bancos comerciales del país. El total aparece sin distribuir por tipo de transacción debido al nivel de agregación en el estado de situación consolidado.

TABLA 3.7

CORPORACIONES 936	USOS	FUENTES
1. Ahorro Bruto		4,094.100
2. Depreciación		1,633.400
3. Ahorro Neto (1-2)		2,460.700
4. Inversión Bruta (5+11)	3,115.300	
5. Gasto de Capital Privado (6+...+10)	912.400	
6. Bienes de Consumo Duraderos		
7. Construcción Residencial		
8. Planta y Equipo	912.400	
9. Cambio de Inventarios		
10. Derechos Minerales		
11. Inversión Financiera Neta (12-13)	2,202.900	
12. Usos Financieros (14+18+21+...+26+38+...+42)	2,363.500	
13. Fuentes Financieras (14+18+21+...+26+38+...+42)		160.600
14. Depósitos a la Vista y Moneda (15+...+17)	772.000	
15. Internos Privados	772.000	
16. Extranjeros		
17. Gobierno		
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo (19+20)	1,001.574	
19. En Bancos Comerciales	1,001.574	
20. En Instituciones de Ahorro		
21. Fondos Federales y RP's de Valores		
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero		
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida		
24. Reservas Fondos de Pensiones		
25. Activos Interbancarios Netos		
26. Patrimonio de Corporaciones		
27. Instrumentos de Crédito (27+...+37)	-534.274	
28. Obligaciones del Gobierno Federal		
29. Obligaciones de Agencias Federales		
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales		
31. Obligaciones del ELA		
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas		
33. Obligaciones de los Municipios		
34. Bonos Corporativos y Extranjeros		160.600
35. Hipotecas		
36. Crédito a los Consumidores		
37. Otros Préstamos Bancarios		
38. Otros Préstamos No-Bancarios		
39. Crédito de Corredores de Valores		
40. Crédito de Suplidores	1,045.400	
41. Impuestos por Pagar		
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados		
43. Misceláneos	78.800	
44. Discrepancia por sectores (1-4)	978.800	

NOTAS:

*Se tomaron datos de varias fuentes y se consolidaron, incluyendo los estados de situación consolidados para el sector 936 disponibles en el BGF.

1 y 2. Se tomaron de los estados de situación disponibles en el BGF. El ahorro neto se obtuvo del cambio en ganancias acumuladas. La depreciación se tomó de la partida "reserve for depreciation" y el ahorro bruto salió como la suma del ahorro neto y la depreciación.

8. Se obtuvo de los estados de situación (BGF) como el flujo anual de la partida "depreciated assets".

15. Se tomó como depósitos a la vista y moneda los flujos sacados por diferencia de la partida "cash" en los estados de situación consolidados. Una dificultad con esta variable es que no se sabe si son depósitos en instituciones locales o del exterior, lo cual dificulta la conciliación con otros sectores.

19. Se tomó del Schedule C del CIF.

27. Esta partida se sacó por diferencia del total de inversiones reportadas en el estado de situación consolidado menos los depósitos conocidos en los bancos comerciales. También presenta el problema de que no están distribuidos, así que se incluyó sólo como el total bajo instrumentos de crédito. Es posible que no se pueda completar su distribución entre obligaciones del ELA, obligaciones del Gobierno Federal y otras, aunque sabemos que algo de eso está incluido en esta partida.

34. Es la diferencia reportada en el estado de situación consolidado entre "notes receivables" y "notes, bonds and mortgage payables". Por ser una cifra negativa, indica una fuente neta de fondos para las empresas 936, ya que es el balance neto de lo que prestaron y de los fondos que obtuvieron bajo ese concepto.

40. Es la diferencia, obtenida del estado de situación consolidado, entre cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

43. Es la diferencia, obtenida del estado de situación consolidado, entre "otros activos" y "otros pasivos". Por arrojar un balance positivo, se considera el saldo neto como un uso de fondos.

Por el lado de las "fuentes" financieras sólo se pudo identificar individualmente un flujo de \$160.6 millones que se clasificaron como "bonos corporativos y extranjeros" y que se calcularon como la diferencia entre "notes receivables" y "notes, bonds and mortgages payable". En esencia, esta cifra es un flujo de crédito obtenido por las empresas 936. El hecho de que sea de poca magnitud no es sorprendente, ya que estas empresas son generadores netos de fondos prestables y su rol como usuarios de crédito es mínimo.

Existe también en este caso una discrepancia estadística grande, de \$978 millones, que se incluyó en la columna de "usos" debido a que el balance global muestra un exceso de "fuentes" sobre "usos" de fondos. Sin embargo, es posible que esta discrepancia no se deba a que falten "usos" por identificar, sino a que se haya sobrestimado el ahorro bruto del sector, que se presenta como \$4,094 millones. Este ahorro bruto no se obtuvo de la Junta de Planificación (en cuyas cuentas no se separan las corporaciones 936 del resto del sector corporativo), sino que se calculó directamente del estado de situación consolidado.

Para garantizar la consistencia entre sectores, es deseable que las cifras de ahorro bruto y depreciación de las empresas 936 provengan de la Junta de Planificación, lo cual requiere que en dicha agencia se segregue este concepto del resto del sector corporativo privado.

Otras corporaciones no-financieras

Para el sector de otras corporaciones no-financieras, que son la mayoría de las corporaciones en el país (las que no son 936, ni corporaciones públicas, ni entidades financieras), casi no hay información. Este es un sector, al igual

que las familias, que debe calcularse por diferencia una vez se identifican los flujos para otros sectores. En particular, se necesitan las cuentas de las corporaciones 936 y de las corporaciones públicas para completar la cuenta de este sector como residual.

A pesar de la falta de datos, hay alguna información de las cuentas de otros sectores ya trabajados que permiten atribuir ciertos flujos al sector corporativo privado, no-financiero, no-936. Estas se presentan en la Tabla 3.8.

La gran discrepancia estadística que resulta, equivalente casi al ahorro bruto del sector, es indicativo de que las transacciones financieras y de inversión real del sector están ausentes en la tabla. Por el lado de "fuentes" se identifican solamente "otros préstamos no-bancarios", los cuales equivalen a los préstamos comerciales de los bancos federales de ahorro y crédito. Sin duda, una buena parte de los préstamos bancarios son una "fuente" importante para estas corporaciones, pero la falta de detalle en la cuenta de los bancos comerciales impide hacer la atribución correspondiente. Lo mismo ocurre por el lado de los "usos", donde sólo se pudo identificar con precisión los depósitos a plazo de las otras corporaciones no-financieras en bancos comerciales.

Los problemas con la cuenta de este sector se irán resolviendo a medida que se rellenen las lagunas en otros sectores, especialmente las corporaciones públicas.

TABLA 3.8

OTRAS CORPORACIONES NO FINANCIERAS	USOS	FUENTES
1. Ahorro Bruto		4,112.690
2. Depreciación		N/A
3. Ahorro Neto (1-2)		
4. Inversión Bruta (5+11)	14.645	
5. Gasto de Capital Privado (6+...+10)	75.800	
6. Bienes de Consumo Duraderos		
7. Construcción Residencial	75.800	
8. Planta y Equipo		
9. Cambio de Inventarios		
10. Derechos Minerales		
11. Inversión Financiera Neta (12-13)	-61.155	
12. Usos Financieros (14+18+21+...+26+38+...+42)	75.285	
13. Fuentes Financieras (14+18+21+...+26+38+...+42)		136.440
14. Depósitos a la Vista y Moneda (15+...+17)		
15. Internos Privados	N/A	
16. Extranjeros		
17. Gobierno		
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo (19+20)	75.285	
19. En Bancos Comerciales	75.285	
20. En Instituciones de Ahorro		
21. Fondos Federales y RP's de Valores		
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero		
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida		
24. Reservas Fondos de Pensiones		
25. Activos Interbancarios Netos		
26. Patrimonio de Corporaciones		
27. Instrumentos de Crédito (27+...+37)		
28. Obligaciones del Gobierno Federal		
29. Obligaciones de Agencias Federales		
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales		
31. Obligaciones del ELA		
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas		
33. Obligaciones de los Municipios		
34. Bonos Corporativos y Extranjeros		
35. Hipotecas		
36. Crédito a los Consumidores		
37. Otros Préstamos Bancarios		
38. Otros Préstamos No-Bancarios		136.440
39. Crédito de Corredores de Valores		
40. Crédito de Suplidores		
41. Impuestos por Pagar		
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados		
43. Misceláneos		
44. Discrepancia por sectores (1-4)	4,098.045	

NOTAS:

*Para este sector hay una carencia casi total de información, lo cual se refleja en la magnitud de la discrepancia estadística. Se requiere información sobre las inversiones financieras de este sector en toda clase de obligaciones, públicas, bancarias y privadas, lo cual debe estar disponible en Hacienda, en una versión consolidada de los estados de situación. Se puede también intentar sacarlo por diferencia, una vez se puedan atribuir la mayor parte de dichas obligaciones a otros sectores.

1. Obtenido de la Junta de Planificación.

2. Se señala como no disponible, debido a que las cifras totales de depreciación obtenidas de JP no se pueden conciliar con el total de reservas por depreciación que se presentan en el estado de situación consolidado de las empresas 936. El total de depreciación de las 936, al compararse con el total señalado en los datos de JP para la totalidad de las corporaciones, implica una depreciación negativa y considerable para las corporaciones no-936, lo cual no puede ser correcto.

8. Aquí se presenta nuevamente una inconsistencia con los datos para las corporaciones 936. La cifra de inversión en planta y equipo obtenida de JP para todo el sector corporativo no financiero es 260 millones, mientras que para las empresas 936 solamente, los datos del estado de situación consolidado arrojan una cifra de 912.4 millones.

19. Esta cifra no aparece por separado en los informes del CIF para los años fiscales 1984 y 1985. Sin embargo, en 1988 se inició su publicación por separado. Para completar el cuadro, se aplicó a las cifras pertinentes de 1984 y 1985 la participación de este sector en los depósitos correspondientes en 1988.

38. Esta partida son los préstamos comerciales de los bancos federales de ahorro y crédito.

Debe recordarse, además, que la información para los bancos comerciales se está publicando con un detalle más fino desde 1988. Esto significa que algunos de los problemas de atribución de depósitos y préstamos al sector corporativo que encontramos en 1984 y 1985, desaparecerían al hacerse una cuenta para años más recientes.

Gobierno estatal y municipal

La cuenta del gobierno del ELA y los municipios se trabajó con información de la Junta de Planificación. En la Tabla 3.9 se presentan los flujos para este sector en el año fiscal 1985.

Siguiendo la lógica de la cuenta de flujo de fondos, al ahorro corriente del gobierno se le restan las reservas en los fondos de retiro públicos, ya que dichas reservas representan en realidad un ahorro del sector familias, aunque en las cuentas de ingreso y producto se consolidan con el ahorro corriente gubernamental. Por tal razón, el ahorro del ELA y de los municipios en 1985 es negativo por \$40.7 millones.

A su vez, las reservas en fondos de retiro se registran como una "fuente" de fondos para el gobierno y como un "uso" de fondos para las familias. En efecto, el sector familias le presta fondos al gobierno al poner a su disposición estas reservas. Es de interés que en el año 1985, estas reservas, que suman \$612.1 millones, son la "fuente" más importante para el ELA y los municipios.

TABLA 3.9

GOBIERNO ESTATAL Y MUNICIPAL	USOS	FUENTES
1. Ahorro Bruto		-40.699
2. Depreciación		
3. Ahorro Neto (1-2)		
4. Inversión Bruta (5+11)	-441.998	
5. Gasto de Capital Privado (6+...+10)		
6. Bienes de Consumo Duraderos		
7. Construcción Residencial		
8. Planta y Equipo		
9. Cambio de Inventarios		
10. Derechos Minerales		
11. Inversión Financiera Neta (12-13)	-441.998	
12. Usos Financieros (14+18+21+...+26+38+...+42)	162.802	
13. Fuentes Financieras (14+18+21+...+26+38+...+42)		604.800
14. Depósitos a la Vista y Moneda (15+...+17)	83.038	
15. Internos Privados		
16. Extranjeros		
17. Gobierno	83.038	
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo (19+20)	79.764	
19. En Bancos Comerciales	79.764	
20. En Instituciones de Ahorro		
21. Fondos Federales y RP's de Valores		
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero		
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida		
24. Reservas Fondos de Pensiones		612.100
25. Activos Interbancarios Netos		
26. Patrimonio de Corporaciones		
27. Instrumentos de Crédito (27+...+37)		-7.300
28. Obligaciones del Gobierno Federal		
29. Obligaciones de Agencias Federales		
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales		
31. Obligaciones del ELA		-11.200
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas		
33. Obligaciones de los Municipios		3.900
34. Bonos Corporativos y Extranjeros		
35. Hipotecas		
36. Crédito a los Consumidores		
37. Otros Préstamos Bancarios		
38. Otros Préstamos No-Bancarios		
39. Crédito de Corredores de Valores		
40. Crédito de Suplidores		
41. Impuestos por Pagar		
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados		
43. Misceláneos		
44. Discrepancia por sectores (1-4)	401.299	

NOTAS:

*Esta tabla muestra una gran discrepancia, debido a que no se ha trabajado aún el sector de bancos federales de ahorro.

1. Tomado de la Junta de Planificación (JP). Es el ahorro del Gobierno menos los balances en fondos de pensiones públicos. Estos últimos se presentan por separado como una fuente de fondos para el Gobierno y se le atribuyen a los individuos como un uso de fondos.

17 y 19. En este caso se atribuyó al Gobierno los depósitos que se listan como públicos en el Schedule C del CIF. No aparece un desglose que permita identificar si algunos de estos son de empresas públicas.

La otra "fuente" importante es el endeudamiento vía emisión de obligaciones. En dicho año, esta "fuente" arrojó un flujo negativo de \$7.3 millones, al reducirse las obligaciones del ELA en \$11.2 millones y aumentar las de los municipios en \$3.9 millones.

Por el lado de los "usos", se identificaron solamente \$162.8 millones consistentes en depósitos del gobierno en el sistema financiero del país. Hay por lo menos otros dos "usos" que pueden ser de gran importancia, pero que no se pudo obtener la información para identificarlos. Uno de ellos es la deuda contributiva de los demás sectores, que constituye un "préstamo" del gobierno a dichos sectores. Esta información se gestionó en Hacienda y hay buenas posibilidades de que se obtenga en forma regular para la publicación futura de la cuenta. El otro "uso" es la inversión física del gobierno en planta y equipo y en construcción residencial. Este debe obtenerse de la Junta de Planificación.

La discrepancia estadística de \$401.3 millones que se registró para este sector refleja la falta de información descrita sobre ciertos "usos" de fondos del gobierno. Esta discrepancia se puede reducir sustancialmente al obtenerse los datos a que nos referimos en el párrafo anterior.

Familias

El sector familias lo componen los individuos y las entidades de fines no-lucrativos. Sobre éstas últimas no hay información, aunque la Junta de Planificación tiene una hoja de trabajo tentativa para el sub-sector. Sin embargo, estas entidades tienen un peso relativamente pequeño dentro del

sector familias y la falta de información no debe afectar mucho la cuenta sectorial, aunque dicha información debe incluirse tan pronto esté disponible.

A pesar de su gran importancia, el sector familias es uno para el cual resulta difícil obtener información directamente, y por lo tanto la cuenta se trabaja en gran medida como un residual una vez que se completan los otros sectores. Por supuesto, existe información directa sobre el ahorro y los gastos de las familias en las cuentas de ingreso y producto. Pero la información sobre transacciones financieras, que es el núcleo de la cuenta de flujos de fondos, se obtiene para el sector familias a partir de las cuentas de otros sectores, especialmente de los intermediarios financieros.

La Tabla 3.10 muestra los flujos para el sector familias en el año fiscal 1985. En la cuenta de ahorro e inversión física hay dos diferencias importantes en relación con la información de ingreso y producto. En primer lugar, el ahorro (o desahorro) de las familias difiere del que se reporta como ahorro personal en la cuenta de ingreso y producto porque se le suman las reservas en fondos de retiro del gobierno, que son fondos propios del sector familias. Por lo tanto, se registra un ahorro bruto de -\$756.3 millones en lugar de los -\$1,368.4 millones que aparecen en los datos de ingreso y producto. La diferencia de \$612.1 millones son las reservas en fondos de retiro del gobierno y se registran como un "uso" de fondos de las familias.

TABLA 3.10

FAMILIAS	USOS	FUENTES
1. Ahorro Bruto		-756.300
2. Depreciación		
3. Ahorro Neto (1-2)		
4. Inversión Bruta (5+11)	758.818	
5. Gasto de Capital Privado (6+...+10)	1,080.200	
6. Bienes de Consumo Duraderos	777.000	
7. Construcción Residencial	303.200	
8. Planta y Equipo		
9. Cambio de Inventarios		
10. Derechos Minerales		
11. Inversión Financiera Neta (12-13)	-321.382	
12. Usos Financieros (14+18+21+...+26+38+...+42)	700.739	
13. Fuentes Financieras (14+18+21+...+26+38+...+42)		1,022.121
14. Depósitos a la Vista y Moneda (15+...+17)		
15. Internos Privados		
16. Extranjeros		
17. Gobierno		
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo (19+20)	132.344	
19. En Bancos Comerciales	54.528	
20. En Instituciones de Ahorro	77.816	
21. Fondos Federales y RP's de Valores		
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero		
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida	-43.706	
24. Reservas Fondos de Pensiones	612.100	
25. Activos Interbancarios Netos		
26. Patrimonio de Corporaciones		
27. Instrumentos de Crédito (27+...+37)		1,022.121
28. Obligaciones del Gobierno Federal		
29. Obligaciones de Agencias Federales		
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales		
31. Obligaciones del ELA		
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas		
33. Obligaciones de los Municipios		
34. Bonos Corporativos y Extranjeros		
35. Hipotecas		122.130
36. Crédito a los Consumidores		899.991
37. Otros Préstamos Bancarios		
38. Otros Préstamos No-Bancarios		
39. Crédito de Corredores de Valores		
40. Crédito de Suplidores		
41. Impuestos por Pagar		
42. Derechos de Propiedad en Negocios No-Incorporados		
43. Misceláneos		
44. Discrepancia por sectores (1-4)		-1,515.118

NOTAS:

*Para completar este sector es importante hacer el cuadro con el sector de bancos federales de ahorro y crédito.

1. Es el dato de ahorro de las personas (JP) corregido para tomar en consideración los 612.1 millones que se aportaron a los fondos de retiro del gobierno. Esto constituye un uso de ahorro para las personas y una fuente de fondos para el gobierno. Por lo tanto, se le dió crédito como ahorro de las personas y, en forma correspondiente, se sacó del ahorro del gobierno.

7. Se le atribuyó a las familias el 80 por ciento del valor de la construcción residencial en el año fiscal 1985. Este porcentaje es similar al que se le atribuye al sector familias en los Estados Unidos.

15. Los depósitos del sector familias en los bancos comerciales no aparecen por separado para los años 1984 y 1985.

En cuanto a los depósitos en los bancos federales de ahorro y préstamos, no fue posible desglosar los depósitos de dichos bancos por sector.

19. Los depósitos del sector familias en cuentas de ahorro y depósitos a plazo en los bancos comerciales se obtuvieron de la manera siguiente: De los informes del CIF sobre depósitos en los bancos comerciales se tomaron los depósitos de las familias en cuentas de ahorro, que aparecen separados de los otros sectores.

Para los certificados de depósito, los "Now and Super-Now Accounts" y los "Money Market Accounts", se utilizaron las participaciones de 1988 para hacer el desglose correspondiente en los años 1984 y 1985, para los cuales no está disponible el desglose en los informes del CIF.

En cuanto a los depósitos en bancos federales de ahorro y préstamos, no fue posible desglosar los depósitos de dichos bancos por sector.

La otra diferencia aparece en la inversión física. Las cuentas de ingreso y producto no le atribuyen ninguna inversión física al sector familias, pero en realidad las familias invierten en construcción residencial y en bienes de consumo duraderos como automóviles y enseres del hogar. En la cuenta de flujos de fondos se trata de identificar esta inversión física y las partidas correspondientes de depreciación.

Para efectos de trabajar la cuenta, se le atribuyó al sector familias el 80% del valor de la construcción residencial en el año fiscal 1985. En realidad, sería necesario que la Junta de Planificación incluyera en su encuesta de construcción algunas preguntas que le permitieran identificar qué proporción de las viviendas construidas en un año son compradas por las familias. A falta de esa información, se optó tentativamente por utilizar el factor de 80%.

En las cuentas de flujos de fondos de Estados Unidos se observa que la inversión en construcción residencial de las familias es una fracción bastante estable de la construcción residencial total, y se acerca al 90%. Considerando que en Puerto Rico la proporción de residencias de alquiler es posiblemente mayor que en Estados Unidos, se decidió atribuirle a las familias sólo el 80% del valor de la construcción residencial.

En cuanto a la inversión en bienes de consumo duraderos, la Junta de Planificación publica regularmente el gasto de los individuos en bienes duraderos, y de esta información se puede calcular el flujo sin dificultad. Sin embargo, no hay en la actualidad una manera de calcular la depreciación de esos bienes, lo cual es necesario para realizar un balance neto de bienes de

consumo duraderos. La Junta estima que se puede hacer un cálculo del acervo de estos bienes para poder medir la depreciación en el futuro.

Por el lado de los "usos" financieros, una laguna notable es la falta de información sobre las inversiones directas de las familias en obligaciones del gobierno federal, del gobierno estatal y de entidades privadas. Es sabido que las familias en Puerto Rico adquieren valores financieros de este tipo, pero no se podrá precisar su monto hasta que se pueda trabajar la cuenta de las casas de corredores de valores.

También por el lado de los usos, debe señalarse que los depósitos bancarios atribuidos a las familias no están completos, debido a que falta información detallada sobre cómo se desglosaron los depósitos en el año 1985, para el cual se trabajó la cuenta. Mucha de esta información está disponible para años posteriores y se puede obtener sin gran dificultad para la publicación futura del sistema de flujos de fondos.

En las "fuentes" financieras se destacan, como es de esperar, el crédito a los consumidores y las hipotecas, que son las formas más importantes de financiar la inversión residencial y la adquisición de bienes de consumo duraderos.

Tabla Resumen

Las Tablas 3.11 y 3.12 presentan, con diferente nivel de agregación, la versión resumida de la cuenta de flujos de fondos para los sectores trabajados. En dicha tabla sencillamente se presentan juntos los flujos para todos los

sectores, de manera que puedan observarse las interacciones financieras entre ellos.

Se añadió una columna al final de la tabla denominada "discrepancia por filas, usos", en la cual se obtiene, para cada fila de la matriz, la diferencia entre el total de "usos" y el total de "fuentes". Esta discrepancia es una medida de hasta qué punto faltan transacciones por atribuir correctamente a los diferentes sectores. Al considerarla conjuntamente con la discrepancia por sectores que aparece en la última fila de la tabla, la discrepancia por filas provee una guía de cuáles son las lagunas de mayor importancia y en qué sectores es más probable que se puedan rellenar.

Aún en esta versión incompleta, el prototipo de la cuenta de flujos de fondos resalta varias características conocidas de las transacciones financieras en Puerto Rico y muestra su utilidad como instrumento de análisis. Se observa, por ejemplo, la importancia del sector corporativo, especialmente el sector 936, como fuente de ahorro y de fondos para el sistema, mientras que el sector familias es un usuario neto de crédito y su inversión financiera neta es negativa. Esto es lo opuesto de lo que ocurre en Estados Unidos, donde el sector familias es un ahorrador neto y el sector corporativo es un usuario de fondos prestables.

La cuenta resalta también algunas características de la intermediación financiera en Puerto Rico, como la creciente importancia de las cooperativas de ahorro y crédito y el peso de los bancos de ahorro y crédito federales en el financiamiento hipotecario.

Un sector importante que requiere trabajarse aun es el "resto del mundo", con el cual sabemos que existen flujos financieros de un volumen considerable, como lo reflejan, entre otras cosas, los activos interbancarios netos de la banca comercial y el crédito a compradores otorgado por las corporaciones 936. Para completar este sector se requiere detalle de balanza de pagos para los años 1984 y 1985. Además, es esencial para la publicación futura de la cuenta que se obtenga regularmente una balanza de pagos detallada de la Junta de Planificación.

A pesar de las limitaciones de información, que en algunos casos resultan muy severas, en este estudio fue posible realizar cuentas sectoriales y una cuenta agregada que demuestran la utilidad del sistema de flujos de fondos. Con la metodología disponible, y habiéndose identificado las áreas que requieren trabajo adicional y las posibles fuentes de la información necesaria, existen las bases para que una agencia de gobierno asuma la función de construir la cuenta completa e iniciar su publicación regular. Sin duda alguna, ésto será un servicio de gran utilidad para los diseñadores de política pública, los reguladores del sector financiero y para el sector privado de nuestra economía.

SECTOR FINANCIERO

al y municipios	Entidades Financieras privadas no-bancarias											
	Banca Comercial		Instituciones de Ahorro				Uniones de crédito		Compañías de seguros de vida		Otras compañías	
	Usos	Fuentes	Asociaciones de ahorro y préstamos		Cooperativas de Crédito Comunitarias		Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes
-40.699	8.387	151.958	16.883	19.497	4.363	36.843				1.973	18.676	
	-209.753		133.444		27.747					40.982		
604.800	1.870.121	2.079.874	452.043	318.599	117.114	89.367				-2.724	-43.706	
604.800	1.870.121	2.079.874	452.043	318.599		77.816				10.269		
	353.324			-130.830	4.733	11.551				-12.993	-43.706	
												-24.279

Fuendo-Otros	TOTAL		Totales internos		TIPO DE TRANSACCION
	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	
	1,247.206	7,636.765			No-financieras 1. Ahorro 2. Gasto de capital
	1,292.968				Financieras 3. Inversión financiera Neta
	5,661.063	4,368.095			4. Total de usos y fuentes financieras (5 + 6)
	2,647.217	2,476.289			5. Depósitos en intermediarios financieros
1,766.551	3,016.211	3,603.575			6. Préstamos e instrumentos
	5,096.591				7. Discrepancia por Sectores (1-2-3)

SECTOR FINANCIERO

Banca Comercial	Entidades Financieras Privadas No-Bancarias																		
	Instituciones de Ahorro		Cooperativas de Ahorro Comunitarias		Compañías de Seguro de Vida		Compañías de Seguros de Vida		Otras Compañías de Seguros		Fondos de Pensiones Privados		Fondos de Retiro del Gobierno		Compañías Financieras		Otras Instituciones Financieras		
	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	Usos	Fuentes	
151.958	19.497	36.843	18.676	42.955	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834	1.834
19.153	1.603	0.779	0.779	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973
132.805	17.894	36.064	16.842	40.982	16.842	16.842	16.842	40.982	16.842	16.842	16.842	16.842	16.842	16.842	16.842	16.842	16.842	16.842	16.842
-201.366	150.327	32.110	42.955	40.982	42.955	42.955	42.955	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982
8.397	16.883	4.363	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973
8.397	16.883	4.363	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973
-209.753	133.444	27.747	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982	40.982
1,870.121	452.043	117.114	89.367	-2.724	-43.706	-43.706	-43.706	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724
2,079.874	318.599	318.599	318.599	-43.706	-43.706	-43.706	-43.706	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724	-2.724
448.913	55.935	55.935	55.935	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269
369.510	55.935	55.935	55.935	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269
2.365	83.038	83.038	83.038	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269
83.038	83.038	83.038	83.038	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269
1,630.961	262.664	19.842	77.816	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269
1,630.961	262.664	19.842	77.816	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269
863.686	262.664	77.816	77.816	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269
1,078.551	262.664	77.816	77.816	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269	10.269
159.899	431.827	97.272	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993	-12.993
74.994	30.864	16.524	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919
-292.819	16.524	16.524	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919	5.919
-107.510	91.308	80.748	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025
30.714	30.714	30.714	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025
646.028	173.215	80.748	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339	-15.339
-191.509	136.440	136.440	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608	-4.608
20.216	20.216	20.216	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366
-32.016	20.216	20.216	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366	3.366
353.324	-130.830	4.733	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279	-24.279

RESTO DEL MUNDO		TOTAL		DISCREPANCIA POR FILAS	USOS
Gobierno Federal	Resto del Mundo-Otros	Fuentes	Usos		
Usos	Usos	Fuentes	Usos		
		7,636,765			
		1,656,769			
		2,684,305			
			3,470,790		
			2,100,006		
			379,000		
			944,006		
			1,370,764		
			5,738,879		
			4,368,095		
			855,038		
			504,848		
			419,445		
			772,000		
			2,365		
			83,038		
			83,038		
			1,186,734		
			1,971,441		
			1,241,262		
			1,630,961		
			77,816		
			340,480		
			663,688		
			663,688		
			-43,706		
			612,100		
			1,078,551		
			1,078,551		
			0,000		
			141,730		
			105,858		
			105,858		
			-270,376		
			0,000		
			3,900		
			160,600		
			122,130		
			106,693		
			895,383		
			899,991		
			191,509		
			0,000		
			136,440		
			136,440		
			1,045,400		
			3,366		
			-1,042,034		
			41,		
			67,000		
			8,185		
			5,836,201		
			-1,670,226		
				

1. Ahorro Bruto
2. Depreciación
3. Ahorro Neto (1-2)
4. Inversión Bruta (5+11)
5. Gasto de Capital Privado
6. Bienes de Consumo Duraderos
7. Construcción Residencial
8. Planta y Equipo
9. Cambio de Inventarios
10. Derechos Minerales
11. Inversión Financiera Neta (12-13)
12. Usos Financieros
13. Fuentes Financieras
14. Depósitos a la Vista y Moneda
15. Internos Privados
16. Extranjeros
17. Gobierno
18. Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo
19. En Bancos Comerciales
20. En Instituciones de Ahorro
21. Fondos Federales y RP's de Valores
22. Participaciones en Fondos Mercado de Dinero
23. Reservas Sobre Pólizas Seguro de Vida
24. Reservas Fondos de Pensiones
25. Activos Interbancarios Netos
26. Patrimonio de Corporaciones
27. Instrumentos de Crédito
28. Obligaciones del Gobierno Federal
29. Obligaciones de Agencias Federales
30. Obligaciones de Gobiernos Estatales y Municipales
31. Obligaciones del ELA
32. Obligaciones de Corporaciones Públicas
33. Obligaciones de los Municipios
34. Bonos Corporativos y Extranjeros
35. Hipotecas
36. Crédito a los Consumidores
37. Otros Préstamos Bancarios
38. Otros Préstamos No-Bancarios
39. Crédito de Corredores de Valores
40. Crédito de Suplidores
41. Impuestos per Pagar
42. Derechos de Propiedad en Negocios
43. No-Incorporados
43. Misceláneos
44. Discrepancia por sectores (1-4)

REFERENCIAS

1. Introduction to Flow of Funds, Board of Governors of the Federal Reserve System, June 1980.
2. Flow of Funds Accounts, 1946-1969, Board of Governors of the Federal Reserve System, December 1986.
3. Flow of Funds Accounts for Puerto Rico: Progress Report and Proposals, Stephen Taylor, April 1973.
4. Flow of Funds Financial Model, Vol. 1, P.H. Hendershott, 1977.
5. Financial Environment and Flow of Funds Accounts, P.H. Hendershott, 1977.
6. "The Flow of Funds Between Regions of the United States", Bowsher, Dunne and Einzig, Papers of the Regional Science Association, Vol. 7, 1957, pp. 139-159.
7. The Regional Payments Mechanism: the Case of Puerto Rico, J.C. Ingram, North Carolina University Press, 1959.

APÉNDICE I
HOJAS DE TRABAJO

Hoja de Trabajo
Sector: Familias (01)

	Código
1. Ingreso personal	0101
2. Pagos personales de contribuciones	0102
3. Ingreso personal disponible	0103
4. Gastos de las personas	0104
5. Ahorro de las personas	0105
6. Créditos de seguros del gobierno	0106
7. Dividendos de ganancias de capital	0107
8. Balance neto de bienes duraderos de consumo	0108
9. Ahorro neto de las personas	0109
10. Consumo de capital de las personas (depreciación)	0110
11. Depreciación de bienes de consumo duradero	0111
12. Depreciación de residencias	0112
13. Ahorro bruto de las personas	0113
14. Construcción residencial (inversión de las personas)	0114
15. Gasto en bienes de consumo duradero	0115
16. Gasto en maquinaria y equipo de las entidades de fines no lucrativos.	0116
17. Depósitos a la vista y moneda (de las personas)	0117
18. Cuentas de ahorro y a plazo grandes (de las personas)	0118
19. Participaciones de las personas en fondos de mercado de dinero	0119
20. Obligaciones del gobierno federal (en manos de las personas)	0120
21. Obligaciones de agencias federales (" " ")	0121
22. Obligaciones de gobiernos estatales y municipales (" " ")	0122
23. Obligaciones del ELA (en manos de las personas)	0123
24. Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico (en manos de las personas)	0124
25. Obligaciones de los municipios de Puerto Rico (en manos de las personas)	0125
26. Bonos corporativos y extranjeros (en manos de las personas)	0126
27. Inversiones de las personas en hipotecas	0127
28. Participaciones de las personas en "mutual funds."	0128
29. Acciones corporativas en manos de las personas	0129
30. Reservas sobre pólizas de seguros de vida	0130
31. Reservas sobre fondos de pensiones	0131
32. Inversión neta en negocios no incorporados	0132
33. Hipotecas asumidas por las personas	0133
34. Crédito a los consumidores	0134
35. Otros préstamos a las personas	0135
36. Crédito de corredores de valores a las personas	0136
37. Impuestos adeudados por las personas	0137

Hoja de Trabajo
Sector: Empresas Agrícolas (02)

	Código
1. Ingreso neto de agricultores	0201
2. Ingreso neto de corporaciones agrícolas	0202
3. Depreciación	0203
4. Ahorro bruto	0204
5. Inversión en maquinaria y equipo	0205
6. Cambio de inventarios	0206
7. Depósitos a la vista y moneda en bancos comerciales	0207
8. Depósitos a la vista y moneda en bancos federales de ahorro y crédito	0208
9. Depósitos a la vista y moneda en otras instituciones financieras	0209
10. Depósitos a plazo en bancos comerciales	0210
11. Depósitos a plazo en bancos federales de ahorro y crédito	0211
12. Depósitos a plazo en otras instituciones financieras	0212
13. Patrimonio en agencias federales de crédito	0213
14. Préstamos bancarios	0214
15. Hipotecas	0215
16. Préstamos de agencias federales de crédito	0216
17. Préstamos de agencias de crédito del ELA	0217
18. Crédito de suplidores	0218

Hoja de Trabajo
Sector: Empresas No-Agrícolas No-Incorporadas (03)

	Código
1. Ingreso neto	0301
2. Depreciación (= Ahorro bruto)	0302
3. Inversión en planta y equipo	0303
4. Cambio de inventarios	0304
5. Depósitos a la vista y moneda	0305
6. Crédito a consumidores	0306
7. Otros activos misceláneos	0307
8. Préstamos bancarios	0308
9. Hipotecas	0309
10. Otros préstamos	0310
11. Crédito de suplidores	0311

Hoja de Trabajo
Sector: Corporaciones 936 (04)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	0401
2. Depreciación	0402
3. Inversión en construcción residencial	0403
4. Otra inversión en construcción	0404
5. Inversión en maquinaria y equipo	0405
6. Depósitos a la vista y moneda	0406
7. Depósitos a plazo	0407
8. Depósitos en el extranjero	0408
9. RP's de valores	0409
10. Obligaciones del gobierno federal	0410
11. Obligaciones de agencias federales	0411
12. Obligaciones de gobiernos estatales y municipales	0412
13. Obligaciones del ELA y los municipios	0413
14. Obligaciones de corporaciones públicas de Puerto Rico	0414
15. Compras de papel comercial	0415
16. Crédito a consumidores	0416
17. Crédito a compradores	0417
18. Otros activos misceláneos	0418
19. Emisiones de acciones nuevas	0419
20. Emisión de bonos corporativos	0420
21. Hipotecas	0421
22. Préstamos comerciales obtenidos	0422
23. Otros préstamos bancarios obtenidos	0423
24. Pasivos con bancos por aceptaciones bancarias	0424
25. Préstamos no-bancarios obtenidos	0425
26. Préstamos obtenidos del gobierno	0426
27. Crédito de suplidores	0427
28. Deuda contributiva	0428
29. Inversión extranjera directa en corporaciones de P.R.	0429
30. Ganancias retenidas	0430

Hoja de Trabajo
Sector: Corporaciones Públicas (05)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	0501
2. Depreciación	0502
3. Inversión en construcción residencial	0503
4. Otra inversión en construcción	0504
5. Inversión en maquinaria y equipo	0505
6. Depósitos a la vista y moneda	0506
7. Depósitos a plazo	0507
8. Depósitos en el extranjero	0508
9. RP's de valores	0509
10. Obligaciones del gobierno federal	0510
11. Obligaciones de agencias federales	0511
12. Obligaciones de gobiernos estatales y municipales	0512
13. Obligaciones del ELA y los municipios	0513
14. Obligaciones de corporaciones públicas de Puerto Rico	0514
15. Compras de papel comercial	0515
16. Crédito a consumidores	0516
17. Crédito a compradores	0517
18. Otros activos misceláneos	0518
19. Hipotecas	0519
20. Préstamos comerciales obtenidos	0520
21. Otros préstamos bancarios obtenidos	0521
22. Pasivos con bancos por aceptaciones bancarias	0522
23. Préstamos no-bancarios obtenidos	0523
24. Préstamos obtenidos del gobierno	0524
25. Crédito de suplidores	0525
26. Deuda contributiva	0526
27. Ganancias retenidas	0527

Hoja de Trabajo
Sector: Otras Corporaciones No-Financieras (06)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	0601
2. Depreciación	0602
3. Inversión en construcción residencial	0603
4. Otra inversión en construcción	0604
5. Inversión en maquinaria y equipo	0605
6. Depósitos a la vista y moneda	0606
7. Depósitos a plazo	0607
8. Depósitos en el extranjero	0608
9. RP's de valores	0609
10. Obligaciones del gobierno federal	0610
11. Obligaciones de agencias federales	0611
12. Obligaciones de gobiernos estatales y municipales	0612
13. Obligaciones del ELA y los municipios	0613
14. Obligaciones de corporaciones públicas de Puerto Rico	0614
15. Compras de papel comercial	0615
16. Crédito a consumidores	0616
17. Crédito a compradores	0617
18. Otros activos misceláneos	0618
19. Emisiones de acciones nuevas	0619
20. Emisión de bonos corporativos	0620
21. Hipotecas	0621
22. Préstamos comerciales obtenidos	0622
23. Otros préstamos bancarios obtenidos	0623
24. Pasivos con bancos por aceptaciones bancarias	0624
25. Préstamos no-bancarios obtenidos	0625
26. Préstamos obtenidos del gobierno	0626
27. Crédito de suplidores	0627
28. Deuda contributiva	0628
29. Inversión extranjera directa en corporaciones de P.R.	0629
30. Ganancias retenidas	0630

Hoja de Trabajo
Sector: Gobierno Estatal y Municipios (07)

	Código
1. Superávit neto de operaciones corrientes	0701
2. Crédito a las familias por fondos de retiro	0702
3. Ahorro bruto del gobierno	0703
4. Depósitos a la vista y moneda	0704
5. Depósitos a plazo	0705
6. Obligaciones del gobierno federal	0706
7. Obligaciones de las agencias federales	0707
8. Obligaciones del ELA y los municipios	0708
9. Hipotecas	0709
10. Deuda con suplidores	0710
11. Contribuciones adeudadas por recibir	0711

Hoja de Trabajo
Sector: Bancos Comerciales (08)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	0801
2. Depreciación	0802
3. Inversión en planta y equipo	0803
4. Inversión en obligaciones del gobierno federal	0804
5. Inversión en obligaciones de agencias federales	0805
6. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	0806
7. Inversión en obligaciones del ELA	0807
8. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.	0808
9. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.	0809
10. Inversión en bonos corporativos y extranjeros	0810
11. Inversión en hipotecas	0811
12. Crédito a los consumidores	0812
13. Otros préstamos bancarios	0813
14. Crédito para la compra de valores	0814
15. Inversión en acciones corporativas	0815
16. Efectivo y reservas de los bancos	0816
17. Cuentas de ahorro y depósitos a plazo	0817
18. Fondos federales comprados	0818
19. Fondos federales vendidos	0819
20. Valores comparados bajo acuerdo de reventa	0820
21. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0821
22. Balance neto de fondos federales y RP's de valores	0822
23. Activos interbancarios netos (con la Reserva Federal)	0823
24. Activos interbancarios netos (con bancos en Puerto Rico)	0824
25. Activos interbancarios netos (con otros bancos)	0825
26. Activos interbancarios netos, total	0826
27. Emisión de acciones corporativas de la banca (corporate equity issue)	0827
28. Emisión de bonos corporativos de la banca	0828
29. Emisión de papel en el mercado abierto (open-market paper) de la banca	0829
30. Impuestos adeudados por la banca	0830

Hoja de Trabajo
Sector: Bancos Federales de Ahorro y Crédito (09)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	0901
2. Depreciación	0902
3. Inversión en planta y equipo	0903
4. Inversión en obligaciones del gobierno federal	0904
5. Inversión en obligaciones de agencias federales	0905
6. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	0906
7. Inversión en obligaciones del ELA	0907
8. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.	0908
9. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.	0909
10. Inversión en bonos corporativos y extranjeros	0910
11. Inversión en hipotecas	0911
12. Crédito a los consumidores	0912
13. Otros préstamos	0913
14. Crédito para la compra de valores	0914
15. Inversión en acciones corporativas	0915
16. Efectivo y reservas de los bancos	0916
17. Cuentas de ahorro y depósitos a plazo	0917
18. Activos interbancarios netos (con la Reserva Federal)	0918
19. Activos interbancarios netos (con bancos en Puerto Rico)	0919
20. Activos interbancarios netos (con otros bancos)	0920
21. Emisión de acciones corporativas de la banca	0921
22. Emisión de bonos corporativos	0922
23. Emisión de papel en el mercado abierto (open-market paper)	0923
24. Impuestos adeudados	0924
25. Valores comprados bajo contrato de re-venta	0925
26. Valores vendidos bajo contrato de re-compra	0926

Hoja de Trabajo
Sector: Cooperativas de crédito comunales (10)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	1001
2. Depreciación	1002
3. Inversión en planta y equipo	1003
4. Inversión en obligaciones del gobierno federal	1004
5. Inversión en obligaciones de agencias federales	1005
6. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	1006
7. Inversión en obligaciones del ELA	1007
8. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.	1008
9. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.	1009
10. Depósitos a plazo de las cooperativas en bancos comerciales	1010
11. Depósitos a plazo de las cooperativas en bancos federales de ahorro y préstamos	1011
12. Valores comprados bajo contrato de re-venta	1012
13. Hipotecas adquiridas por las cooperativas	1013
14. Crédito a los consumidores	1014
15. Depósitos y/o participaciones de las personas en las cooperativas	1015
16. Deuda contributiva de las cooperativas	1016

Hoja de Trabajo
Sector: Compañías de seguros de vida (11)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	1101
2. Depreciación	1102
3. Inversión en planta y equipo	1103
4. Inversión en obligaciones del gobierno federal	1104
5. Inversión en obligaciones de agencias federales	1105
6. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	1106
7. Inversión en obligaciones del ELA	1107
8. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.	1108
9. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.	1109
10. Depósitos a la vista y moneda de las compañías de seguros	1110
11. Participaciones en fondos de mercado de dinero	1111
12. Participaciones en fondos mutuos (mutual funds)	1112
13. Adquisición de acciones corporativas por parte de las compañías	1113
14. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros	1114
15. Adquisición de hipotecas	1115
16. Compra de papel en el mercado abierto (open-market paper)	1116
17. Préstamos contra pólizas de seguros	1117
18. Reservas en seguros de vida	1118
19. Reservas en fondos de pensiones	1119
20. Deuda contributiva	1120

Hoja de Trabajo
Sector: Otras compañías de seguros (12)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	1201
2. Depreciación	1202
3. Inversión en planta y equipo	1203
4. Inversión en obligaciones del gobierno federal	1204
5. Inversión en obligaciones de agencias federales	1205
6. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	1206
7. Inversión en obligaciones del ELA	1207
8. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.	1208
9. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.	1209
10. Depósitos a la vista y moneda de las compañías de seguros	1210
11. Valores comprados bajo contrato de re-venta (Security RPs)	1211
12. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros	1212
13. Adquisición de hipotecas comerciales	1213
14. Emisión de acciones de las compañías de seguros	1214
15. Pagos por hacer sobre pólizas de seguros	1215
16. Deuda contributiva	1216

Hoja de Trabajo
Sector: Fondos de pensiones privados (13)

	Código
1. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones	1301
2. Depósitos a plazo de los fondos de pensiones	1302
3. Participaciones en fondos de mercado de dinero	1303
4. Participaciones en fondos mutuos	1304
5. Adquisición de acciones corporativas	1305
6. Inversión en obligaciones del gobierno federal	1306
7. Inversión en obligaciones de agencias federales	1307
8. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	1308
9. Inversión en obligaciones del ELA	1309
10. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.	1310
11. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.	1311
12. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros	1312
13. Adquisición de hipotecas	1313
14. Adquisición de papel en el mercado abierto	1314

Hoja de Trabajo
Sector: Fondos de retiro del gobierno (14)

	Código
1. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones	1401
2. Depósitos a plazo de los fondos de pensiones	1402
3. Participaciones en fondos de mercado de dinero	1403
4. Participaciones en fondos mutuos	1404
5. Adquisición de acciones corporativas	1405
6. Inversión en obligaciones del gobierno federal	1406
7. Inversión en obligaciones de agencias federales	1407
8. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	1408
9. Inversión en obligaciones del ELA	1409
10. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.	1410
11. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.	1411
12. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros	1412
13. Adquisición de hipotecas	1413
14. Adquisición de papel en el mercado abierto	1414

Hoja de Trabajo
Sector: Compañías financieras (15)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	1501
2. Depreciación	1502
3. Inversión en planta y equipo	1503
4. Depósitos a la vista y moneda de las compañías financieras en otras instituciones	1504
5. Adquisición de hipotecas	1505
6. Crédito a los consumidores	1506
7. Préstamos tomados por las compañías financieras de la banca comercial y de ahorro y préstamos	1507
8. Emisión de papel en el mercado abierto por las compañías financieras	1508
9. Deuda contributiva de las compañías financieras	1509
10. Inversión en compañías financieras de las casas matrices	1510

Hoja de Trabajo
Sector: Casas de corredores de valores (16)

	Código
1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)	1601
2. Inversión en obligaciones del gobierno federal	1602
3. Inversión en obligaciones de agencias federales	1603
4. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	1604
5. Inversión en obligaciones del ELA	1605
6. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.	1606
7. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.	1607
8. Depósitos a la vista y moneda de las casas de corretaje	1608
9. Inversión en acciones corporativas	1609
10. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros	1610
11. Prestación de crédito para compra de valores	1611
12. Obtención de crédito para compra de valores	1612
13. Deuda contributiva	1613

APÉNDICE II

TABLA DE REFERENCIA

TABLAS DE REFERENCIA

	SECTOR FAMILIAS
	Ingreso Personal; JP; CIP
0101	Pagos de contribuciones personales; JP; CIP
0102	Ingreso personal disponible; transformación (0101-0102)
0103	Familias; Gasto de consumo personal; JP; CIP
0104	Ahorro de las personas; transformación (0103-0104)
0105	Créditos de seguros del gobierno; Son los créditos, atribuidos al sector familias, de las reservas en los fondos de pensiones públicos;
0106	JP; CIP; cuenta de ingresos y gastos del sector público.
	Dividendos de ganancias de capital; No disponible.
0107	Balance neto de bienes duraderos de consumo; No disponible, pero podría calcularse en JP estimando un acervo de bienes de consumo duraderos y aplicando un factor de depreciación.
0108	Ahorro neto de las personas; transformación (0105 +0106 + 0107 + 0108)
0109	Consumo de capital de las personas (depreciación); transformación (0111 + 0112).
0110	Depreciación de bienes de consumo duraderos; No disponible pero podría calcularse en JP (ver comentario re 0108)
0111	Depreciación de residencias; No disponible, pero podría calcularse en JP.
0112	Ahorro personal bruto; transformación (0109 + 0110).
0113	Construcción residencial (inversión de las personas); Se aplica el 80% del valor de la construcción residencial al sector familias.
0114	En Estados Unidos casi el 90% de la inversión en residencias se le atribuye a las familias. Esta imputación podría refinarse como resultado de una encuesta.
0115	Gasto en bienes de consumo duradero; JP; CIP.
0116	Gasto en maquinaria y equipo de las entidades de fines no lucrativos. No disponible. En JP existe una hoja de trabajo tentativa para el sector que puede ponerse en uso regular.
0117	Depósitos a la vista y moneda de las personas; CIF, FHLB y CC. El detalle de los depósitos existe en estas entidades, pero no aparece directamente en publicaciones regulares. En cuanto a la moneda en manos del público, no hay manera al presente de medirla o estimarla.
0118	Cuentas de ahorro y a plazos de las personas; CIF, FHLB y CC. El detalle existe para bancos comerciales; para las otras entidades no se tiene en publicaciones regulares. Hay que obtenerlo de FHLB y CC.
0119	Participaciones de las personas en fondos de mercado de dinero; CIF; FHLB y CC. Hay detalle para los bancos comerciales. En cuanto a las cooperativas y los bancos federales de ahorro y crédito, hay que solicitar el detalle a FHLB y CC.
	Algunas cuentas de "money market" pueden estar en el sector de casas de corretaje, para lo cual no se tiene ninguna información en la actualidad. Para este sector se requiere diseñar con el CIF un sistema de recoger información.
0120	Obligaciones del gobierno federal en manos de las personas. No disponible. Se requiere recoger información, via CIF,

- de las casas de corredores de valores.
- 0121 Obligaciones de las agencias federales en manos de las personas. No disponible. Se aplica el mismo comentario que a 0120.
- 0122 Obligaciones de gobiernos estatales y municipales (no de Puerto Rico). No disponible. Se aplica el mismo comentario que a 0120. Es muy probable que esta partida no sea de una magnitud que amerite tratar de medirla.
- 0123 Obligaciones del ELA en manos de las personas. No disponible. Se aplica el mismo comentario que a 0120.
- 0124 Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico en manos de las personas. No disponible. Ver comentario de 0120.
- 0125 Obligaciones de los municipios de Puerto Rico en manos de las personas. No disponible. Ver comentario de 0120.
- 0126 Bonos corporativos y extranjeros en manos de las personas. No disponible. También se podría estimar, vía CIF, con un cuestionario a casas de corredores de valores.
- 0127 Inversiones de las personas en hipotecas. No disponible, pero puede ser una partida de poca importancia ya que las inversiones de las personas en "Ginnie Mae pools", que sí puede ser importante, aparecerían como inversiones en obligaciones del gobierno federal.
- 0128 Participaciones de las personas en "mutual funds". No disponible; se puede tratar de obtener a través de CIF o de CC.
- 0129 Acciones corporativas en manos de las personas. No disponible. Es una partida que puede ser muy importante y se podría obtener o estimar a base de las declaraciones de dividendos recibidos en las planillas de contribución sobre ingresos.
- 0130 Reservas sobre pólizas de seguros de vida. CS, Informe Anual. Equivale a la partida 1118.
- 0131 Reservas en fondos de pensiones. La parte correspondiente a pensiones del gobierno es 0106. La parte correspondiente a otros planes de pensiones no está disponible.
- 0132 Inversión neta en negocios no incorporados. No disponible. Podría obtenerse de planillas de contribución sobre ingresos.
- 0133 Hipotecas asumidas por las personas; CIF, FHLB, CC. La información referente a las operaciones de compañías hipotecarias no está disponible.
- 0134 Crédito a los consumidores. Información de préstamos a las personas de CIF, FHLB, CC.
- 0135 Otros préstamos a las personas. No disponible. Información de crédito de comercios y otras entidades. Podría estimarse de planillas de contribución sobre ingresos de comercios, etc.
- 0136 Crédito de corredores de valores a las personas. No disponible. Requiere administración de cuestionario, vía CIF, a casas de corredores de valores.
- 0137 Impuestos adeudados por las personas. Hacienda.

SECTOR AGRICOLA

0201	Ingreso neto de agricultores	Esta información tendría que proceder de JP, pero no está disponible de la manera que se requiere en la hoja de trabajo. Podría manejarse el sector agrícola en forma más agregada.
0202	Ingreso neto de corporaciones agrícolas	
0203	Depreciación	
0204	Ahorro bruto. Transformación (0201 + ... + 0203)	
0205	Inversión en maquinaria y equipo	
0206	Cambio de inventarios	

0207	Depósitos a la vista y moneda en bcos. com.	Esta información no se puede obtener, con el desglose necesario para el sector agrícola, de las fuentes como CIF, FHLB y CC. Posiblemente se le atribuyen al sector familia, y si no son partidas muy grandes, que posiblemente no lo son, ello no debe crear grandes distorsiones en las cuentas.
0208	Depósitos a la vista y moneda en bcos. feds.	
0209	Depósitos a la vista y moneda en otrs. insts.	
0210	Depósitos a plazo en bcos. com.	
0211	Depósitos a plazo en bcos. feds.	
0212	Depósitos a plazo en otrs. insts.	
0213	Patrimonio de agencias federales de crédito. No disponible. Podría gestionarse de agencias y bancos federales de crédito agrícola que informen el "equity" que poseen sus miembros de Puerto Rico. Aun así, es posible que no sea una partida muy significativa.	
0214	Préstamos bancarios. CIF, FHLB, información de préstamos a la agricultura.	
0215	Hipotecas. No disponible. Difícil conseguir el desglose de préstamos hipotecarios para separar a las empresas agrícolas del total.	
0216	Préstamos de agencias federales de crédito. No disponible actualmente, pero se debe poder obtener de agencias y bancos federales de crédito agrícola, los cuales seguramente pueden desglosar a sus clientes por estado.	
0217	Préstamos de agencias de crédito del ELA. No disponible actualmente, pero se debe poder conseguir del Departamento de agricultura.	
0218	Crédito de suplidores a los agricultores. No disponible. Requeriría identificar empresas distribuidoras de materiales agrícolas y someterles un formulario. Probablemente no vale la pena este esfuerzo, ya que puede tratarse de una partida muy pequeña.	
SECTOR NO-AGRICOLA NO-INTEGRADO		
0301	Ingreso neto	Esta información debía provenir de JP,
0302	Depreciación = Ahorro bruto	Pero no está disponible para el sector en este detalle. Se requeriría una ampliación del trabajo de las cuentas nacionales en JP.
0303	Inversión en planta y equipo	
0304	Cambio de inventarios	
0305	Depósitos a la vista y moneda. No disponible. No existe el detalle para este sector en CIF, FHLB o CC.	
0306	Crédito a consumidores. No disponible. Podría estimarse a base de planillas, pero posiblemente no vale el esfuerzo.	
0307	Otros activos misceláneos. No disponible. También podría estimarse de planillas de contribución sobre ingresos.	
0308	Préstamos bancarios. CIF y FHLB serían las fuentes, pero los bancos no reportan con este detalle por sector.	
0309	Hipotecas. No disponible. Ver comentario en 0308.	
0310	Otros préstamos. No disponible. Ver comentario en 0308.	
0311	Crédito de suplidores. No disponible. También podría obtenerse de planillas de contribución sobre ingresos.	

SECTOR CORPORACIONES 936

- 0401 Sobrante corriente de operaciones (Ahorro). JP no lo tiene por separado. Se obtiene de estados de situación consolidados en BGF, los cuales se basan en datos sometidos a Hacienda.
- 0402 Depreciación. JP no lo tiene por separado. Se obtiene de estados de situación consolidados en BGF, los cuales se basan en datos sometidos a Hacienda.
- 0403 Inversión en construcción residencial. No disponible, pero no debe ser una partida importante para el sector 936.
- 0404 Otra inversión en construcción. No disponible por separado. De los estados de situación consolidados en BGF se obtiene combinado con la inversión en maquinaria y equipo (para el total de inversión en planta y equipo).
- 0405 Inversión en maquinaria y equipo. Estados de situación consolidados, BGF.
- 0406 Depósitos a la vista y moneda. Estados de situación consolidados, BGF. En CIF no aparecen los depósitos 936 en cuentas de cheques.
- 0407 Depósitos a plazo. CIF, Schedule C.
- 0408 Depósitos en el extranjero. No disponible.
- 0409 RP's de valores. No disponible. No se reporta en estados de situación consolidados, BGF.
- 0410 Obligaciones del gobierno federal. No disponible. Las inversiones aparecen como total sin desglosar en el estado de situación consolidado, BGF.
- 0411 Obligaciones de agencias federales. No disponible. Las inversiones aparecen como total sin desglosar en el estado de situación consolidado, BGF.
- 0412 Obligaciones de gobs. estatales y mun. No disponible. Las inversiones aparecen como total sin desglosar en el estado de situación consolidado, BGF.
- 0413 Obligaciones del ELA y los municipios. No disponible. Podría obtenerse a través de BGF o CIF, información de inversión directa de fondos 936.
- 0414 Obligaciones de corporaciones públicas de P.R. No disponible. Podría obtenerse a través de BGF o de CIF, información de inversión directa de fondos 936.
- 0415 Compras de papel comercial. No disponible. No aparece por separado en estado de situación consolidado, BGF.
- 0416 Crédito a consumidores. No disponible, pero parece que no es una partida aplicable a las empresas 936.
- 0417 Crédito a compradores. Información de cuentas por cobrar, estado de situación consolidado, BGF.
- 0418 Otros activos misceláneos. Estado de situación consolidado, BGF.
- 0419 Emisiones de acciones nuevas. Estado de situación consolidado, BGF.
- 0420 Emisión de bonos corporativos. Estado de situación consolidado, BGF.
- 0421 Hipotecas. No disponible. No hay detalle de CIF, FHLB sobre préstamos hipotecarios al sector 936.
En el estado de situación consolidado está combinado con otras deudas.
- 0422 Préstamos comerciales obtenidos. No disponible. No hay detalle de préstamos para el sector ni aparece por separado en el estado de situación consolidado.
- 0423 Otros préstamos bancarios. No disponible. No hay detalle de préstamos para el sector ni aparece por separado en el estado de situación consolidado.

- 0424 Pasivos con bancos por aceptaciones bancarias. No disponible. Los bancos no desglosan las aceptaciones por sector y no aparece por separado en el estado de situación consolidado.
- 0425 Préstamos no bancarios obtenidos. No disponible por separado. En el estado de situación consolidado está englobado con otras deudas.
- 0426 Préstamos obtenidos del gobierno. No disponible, pero posiblemente no es una partida importante.
- 0427 Crédito de suplidores. Estado de situación consolidado, BGF.
- 0428 Deuda contributiva. No disponible aun, pero se debe poder obtener de Hacienda.
- 0429 Inversión extranjera directa en corporaciones 936. No disponible, pero es posible que JP lo pueda desglosar de información de balanza de pagos.
- 0430 Ganancias retenidas. Estado de situación consolidado, BGF.

SECTOR CORPORACIONES PUBLICAS

- 0501 Sobrante corriente de operaciones (Ahorro)
- 0502 Depreciación
- 0503 Inversión en construcción residencial
- 0504 Otra inversión en construcción
- 0505 Inversión en maquinaria y equipo
- 0506 Depósitos a la vista y moneda
- 0507 Depósitos a plazo
- 0508 Depósitos en el extranjero
- 0509 RP's de valores
- 0510 Obligaciones del gobierno federal
- 0511 Obligaciones de agencias federales
- 0512 Obligaciones de gobiernos estatales y municipales
- 0513 Obligaciones del ELA y los municipios
- 0514 Obligaciones de corporaciones públicas de Puerto Rico
- 0515 Compras de papel comercial
- 0516 Crédito a consumidores
- 0517 Crédito a compradores
- 0518 Otros activos misceláneos
- 0519 Hipotecas
- 0520 Préstamos comerciales obtenidos
- 0521 Otros préstamos bancarios
- 0522 Pasivos con bancos por aceptaciones bancarias
- 0523 Préstamos no bancarios obtenidos
- 0524 Préstamos obtenidos del gobierno

Para este sector no se cuenta con prácticamente ninguna información. La mayor parte de la información requerida se podría obtener de estados de situación consolidados que podrían procurarse a través de JP o BGF. También es posible que Hacienda tenga o pueda preparar estados de situación consolidados.

La información de cuentas nacionales no existe en JP por separado para estas empresas.

De igual modo, la información sobre depósitos en bancos (comerciales y federales) no se desglosa para el sector individualmente. Del mismo modo, no se tiene el desglose de préstamos para el sector. Para esto lo ideal sería recurrir a estados de situación.

Si existe información sobre la deuda de las corporaciones que se encuentra en publicaciones regulares de JP.

0525 Crédito de suplidores
0526 Deuda contributiva
0527 Ganancias Retenidas

SECTOR OTRAS CORPORACIONES NO-FINANCIERAS

0601 Sobrante corriente de operaciones (Ahorro)
0602 Depreciación
0603 Inversión en construcción residencial
0604 Otra inversión en construcción
0605 Inversión en maquinaria y equipo
0606 Depósitos a la vista y moneda
0607 Depósitos a plazo
0608 Depósitos en el extranjero
0609 RP's de valores
0610 Obligaciones del gobierno federal
0611 Obligaciones de agencias federales
0612 Obligaciones de gobiernos estatales y municipales
0613 Obligaciones del ELA y los municipios
0614 Obligaciones de corporaciones públicas de Puerto Rico
0615 Compras de papel comercial
0616 Crédito a consumidores
0617 Crédito a compradores
0618 Otros activos misceláneos
0619 Emisiones de acciones nuevas
0620 Emisión de bonos corporativos
0621 Hipotecas
0622 Préstamos comerciales obtenidos
0623 Otros préstamos bancarios
0624 Pasivos con bancos por aceptaciones bancarias
0625 Préstamos no bancarios obtenidos
0626 Préstamos obtenidos del gobierno
0627 Crédito de suplidores
0628 Deuda contributiva
0629 Inversión extranjera directa en corporaciones de P.R.
0630 Ganancias Retenidas

Para este sector no se tienen identificadas fuentes directas de información, excepto lo que pudiera obtenerse de estados de situación que acompañan a las planillas de contribución sobre ingresos.
Sin embargo, lo más adecuado es calcular los totales para este sector por diferencia, una vez obtenida la información necesaria de las corporaciones 936 y las corporaciones públicas. Por ejemplo, JP tiene información agregada de ingreso neto, depreciación, inversión física, etc., para el total del sector corporativo. Por diferencia se puede calcular lo que corresponde al sector privado, no-936.
De la misma manera, al segregar los sectores 936 y las corporaciones públicas en cuanto a inversiones, depósitos, etc., se puede obtener por diferencia el resto de la información corporativa.

SECTOR GOBIERNO ESTATAL Y MUNICIPIOS

- 0701 Superávit neto de operaciones corrientes. JP, CIP, cuenta de ingreso gastos del gobierno.
- 0702 Crédito a las familias por fondos de retiro. JP, CIP, cuenta de ingreso y gasto del gobierno. Equivale a 0106
- 0703 Ahorro bruto del gobierno. Transformación (0701 - 0702)
- 0704 Depósitos a la vista y moneda. No disponible actualmente, pero debe poderse conseguir de BGF y Hacienda.
- 0705 Depósitos a plazo. No disponible actualmente, pero debe poderse conseguir de BGF y Hacienda.
- 0706 Obligaciones del gobierno federal. No está claro si es aplicable. Habría que investigar en BGF y Hacienda.
- 0707 Obligaciones de las agencias federales. No está claro si es aplicable. Habría que investigar en BGF y Hacienda.
- 0708 Obligaciones del ELA y los municipios. JP, en publicaciones regulares, BGF y Hacienda.
- 0709 Hipotecas. No disponible actualmente. No hay desglose en CIF o FHBL de crédito hipotecario al gobierno. BGF y Hacienda podrían ser fuentes de este dato.
- 0710 Deuda con suplidores. Hacienda.
- 0711 Contribuciones adeudadas por recibir. Hacienda.

SECTOR BANCOS COMERCIALES

- 0801 Sobrante neto de operaciones. JP, CIP.
- 0802 Depreciación. JP, CIP.
- 0803 Inversión en planta y equipo. JP no tiene información de depreciación para los bancos comerciales. Calcular de las líneas 11 y 12 del Consolidated Report of Condition (CRC), del CIF.
- 0804 Inversión en obligaciones del gobierno federal. Línea 3 CRC, CIF.
- 0805 Inversión en obligaciones de agencias federales. No se reporta por separado. Queda incluido en línea 3, CRC, CIF.
- 0806 Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales. No se reporta por separado. Si hay alguna inversión considerable en este renglón (lo cual parece improbable), está incluida en la línea 3, CRC, CIF.
- 0807 Inversión en obligaciones del ELA. Línea 4, CRC, CIF.
- 0808 Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico. No aparece por separado en CRC, CIF. Puede estar consolidado en la línea 4, CRC, CIF.
- 0809 Inversión en obligaciones de los municipios de Puerto Rico. No aparece por separado. Condolidado en línea 4, CRC, CIF.
- 0810 Inversión en bonos corporativos y extranjeros. Líneas 5 y 6 de CRC, CIF.
- 0811 Inversión en hipotecas. Item 1, Schedule B, CIF, sólo los préstamos de bienes raíces "secured by family residential property".
- 0812 Crédito a los consumidores. Todos los componentes del item 3, Schedule B, CIF, más los préstamos a oficiales y directores bancarios, que aparecen en el item #4, Schedule B.
- 0813 Otros préstamos bancarios. Calculado por diferencia del item 4, Schedule B, CIF ("total loans") menos los items 2 y 3, menos los préstamos de bienes raíces en el item 1 no incluidos en préstamos hipotecarios, menos los préstamos a oficiales y directores bancarios. Se le suma, además, la partida "Lease Financing, Net", de la línea 10 del CRC, CIF. Crédito para la compra de valores. No disponible en ningún informe de CIF. Parece que no se aplica a la banca.

0815	Inversión en acciones corporativas. No disponible. Parece que no se aplica a la banca.
0816	Efectivo y reservas de los bancos. Reservas en línea 32, CRC, CIF. Efectivo aparece consolidado en la partida 1 del Schedule A, CIF.
0817	Cuentas de ahorro y depósitos a plazo. Items 6 y 7, Schedule C, CIF.
0818	Fondos federales comprados. Item 21, CRC, CIF.
0819	Fondos federales vendidos. Item 7, CRC, CIF.
0820	Valores comprados bajo acuerdo de reventa. Item 8, CRC, CIF.
0821	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Item 22, CRC, CIF.
0822	Balance neto de fondos federales y RP's de valores. Transformación (0819 - 0818) + (0820 - 0821).
0823	Activos interbancarios netos (con la reserva federal). No disponible. No se detalla en los informes de CIF. Se debe gestionar que CIF consiga que se incluyan en los informes regulares.
0824	Activos interbancarios netos (con bancos en P.R.). Se calcula de las líneas correspondientes a instituciones de Puerto Rico en los items 2 y 3 del Schedule A, CIF. Se añade también el balance neto de los items 15b y 28b del CRC, CIF.
0825	Sin embargo, se supone que esta partida, para el sector bancario consolidado, sume a cero. Activos interbancarios netos (con otros bancos). Se calcula tomando todas líneas de los items 2 y 3 del Schedule A, CIF, excepto las correspondientes a bancos de P.R. Se añade el balance neto de los items 15a, 15c, 28a y 28c. Estos se toman como activos de los bancos comerciales del país con bancos del resto del mundo, y resulta ser una partida importante.
0826	Activos interbancarios netos (total). Transformación (0824 + 0824 + 0825).
0827	Emisión de acciones corporativas de la banca. Items 29, 30 y 31 del CRC, CIF.
0828	Emisión de bonos corporativos de la banca. No disponible por separado. Es posible que la partida no sea aplicable.
0829	Emisión de papel en el mercado abierto. No disponible por separado. No se sabe cuan importante pueda ser la partida. Requiere investigación con CIF. Si es una partida importante debe pedirse que se reporte por separado.
0830	Puede estar consolidado en la línea 24, CRC, bajo "other liabilities for borrowed money". Impuestos adeudados por la banca. No disponible actualmente, pero existe, sin agregar, en Hacienda, Sr. Magín.
SECTOR BANCOS FEDERALES DE AHORRO Y CREDITO	
0901	Sobrante corriente de operaciones, JP, CIP.
0902	Depreciación, JP, CIP.
0903	Inversión en planta y equipo
0904	Inversión en obligaciones del gobierno federal
0905	Inversión en obligaciones de agencias federales
0906	Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
0907	Inversión en obligaciones del ELA
0908	Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico

Esta información para los bancos de ahorro y crédito federales se puede obtener del Federal Home Loan Bank, pero no fue posible conseguirla con el detalle necesario. Los estados de situación consolidados del FLHB proveen la mayor parte de los datos necesarios, y estos se publican

estados, incluyendo a Puerto Rico. Es posible que para algunos detalles desagregados sea necesario gestionar un apoyo especial del FHLB.

Hay también organizaciones privadas de análisis financiero, como Ferguson & Co., que publican estados consolidados basados en la información del FLHB, aunque no siempre con el detalle necesario para los fines de esta cuenta.

Algunas partidas importantes, como los RP's de valores, requerirán además un contra-cotejo con la información de CIF sobre la utilización de fondos 936.

- 0909 Inversión en obligaciones de los municipios de Puerto Rico
- 0910 Inversión en bonos corporativos y extranjeros
- 0911 Inversión en hipotecas
- 0912 Crédito a los consumidores
- 0913 Otros préstamos
- 0914 Crédito para la compra de valores
- 0915 Inversión en acciones corporativas
- 0916 Efectivo y reservas de los bancos
- 0917 Cuentas de ahorro y depósitos a plazo
- 0918 Activos interbancarios netos (con la Reserva Federal)
- 0919 Activos interbancarios netos (con bancos en Puerto Rico)
- 0920 Activos interbancarios netos (con otros bancos)
- 0921 Emisión de acciones corporativas de los bancos
- 0922 Emisión de bonos corporativos
- 0923 Emisión de papel en el mercado abierto
- 0924 Impuestos adeudados
- 0925 Valores comprados bajo contrato de reventa
- 0926 Valores vendidos bajo contrato de recompra

SECTOR COOPERATIVAS DE CREDITO COMUNALES

- 1001 Sobrante corriente de operaciones, JP, CIP
- 1002 Depreciación, JP, CIP
- 1003 Inversión en planta y equipo
- 1004 Inversión en obligaciones del gobierno federal
- 1005 Inversión en obligaciones de agencias federales
- 1006 Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
- 1007 Inversión en obligaciones del ELA
- 1008 Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico
- 1009 Inversión en obligaciones de los municipios de Puerto Rico
- 1010 Depósitos a plazo en bancos comerciales
- 1011 Depósitos a plazo en bancos federales de ahorro y crédito
- 1012 Valores comprados bajo contrato de re-venta
- 1013 Hipotecas adquiridas por las cooperativas
- 1014 Crédito a los consumidores

Esta información se puede obtener del Inspector de Cooperativas, pero se requiere mucho trabajo de inspección y consolidación de los reportes rendidos por las cooperativas a dicha oficina. No fue posible obtener estados de situación consolidados para el sector, con el detalle necesario, puesto que la información no está organizada de esa manera. Habría que asignar recursos de personal para hacer el trabajo en la oficina del Inspector.

Se debe considerar también contactos con la Liga de Cooperativas, en la cual se han hecho trabajos de

1015 Depósitos y/o participaciones de las personas en las coops.

1016 Deuda contributiva

SECTOR COMPANIAS DE SEGUROS DE VIDA

1101 Sobrante neto de operaciones, JP, CIP.

1102 Depreciación, JP, CIP.

1103 Inversión en planta y equipo. No disponible en JP. Se puede tomar del Informe Anual (IN) del Comisionado de Seguros (CS), "Inversión en bienes raíces", que da sólo el componente de planta.

1104 Inversión en obligaciones del gobierno federal. La información de IN, CS, no provee información de

inversiones en valores fuera de Puerto Rico

1105 Inversión en obligaciones de agencias federales. La información de IN, CS, no provee información de

inversiones en valores fuera de Puerto Rico.

1106 Obligaciones de gobs. estatales y munis. La información de IN, CS, no provee información de inversiones en

valores fuera de Puerto Rico.

1107 Obligaciones del ELA. La información de IN, CS, no provee el desglose de las inversiones

entre ELA, corporaciones públicas y municipios, o entre bonos públicos y bonos privados.

1108 Obligaciones de las corporaciones públicas. La información de IN, CS, no provee el desglose de las inversiones

entre ELA, corporaciones públicas y municipios, o entre bonos públicos y bonos privados.

1109 Obligaciones de los municipios. La información de IN, CS, no provee el desglose de las inversiones

entre ELA, corporaciones públicas y municipios, o entre bonos públicos y bonos privados.

1110 Depósitos a la vista y moneda. El IN del CS contiene sólo una partida agregada llamada "cuentas bancarias", sin proveer

desglose entre tipos de cuenta o por institución.

1111 Participaciones en fondos de mercado de dinero. El IN del CS contiene sólo una partida agregada llamada "cuentas

bancarias", sin proveer desglose entre tipos de cuenta o por institución.

1112 Participaciones en fondos mutuos. El IN del CS contiene sólo una partida agregada llamada "cuentas

bancarias", sin proveer desglose entre tipos de cuenta o por institución.

1113 Inversión en acciones corporativas. IN, CS, p. 41 (1985)

1114 Inversión en bonos corporativos y extranjeros. La información de IN, CS, no provee el desglose de las inversiones

entre bonos públicos y privados, y sólo se refiere a valores de Puerto Rico.

1115 Adquisición de hipotecas. IN, CS, p. 41, 1985.

1116 Compra de papel en el mercado abierto. No disponible.

1117 Préstamos contra pólizas de seguros. IN, CS, p. 42, 1985.

1118 Reservas en seguros de vida. IN, CS, p. 40, 1985. Es la suma de las reservas y los dividendos acumulados en las pólizas.

1119 Reservas en fondos de pensiones. No disponible. Posiblemente no aplica a este sector.

1120 Deuda contributiva. Hacienda.

SECTOR OTRAS COMPANIAS DE SEGUROS

- 1201 Sobrante corriente de operaciones. JP, CIP.
- 1202 Depreciación, JP, CIP.
- 1203 Inversión en planta y equipo
- 1204 Inversión en obligaciones del gobierno federal
- 1205 Inversión en obligaciones de las agencias federales
- 1206 Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
- 1207 Inversión en obligaciones del ELA
- 1208 Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
- 1209 Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
- 1210 Depósitos a la vista y moneda
- 1211 Valores comprados bajo contrato de reventa
- 1212 Inversión en bonos corporativos y extranjeros
- 1213 Inversión en hipotecas
- 1214 Emisión de acciones
- 1215 Pagos adeudados sobre pólizas de seguros
- 1216 Deuda contributiva

Para este sector, se cuenta con la misma fuente que para las compañías de seguros de vida, o sea IN, CS. La información que se presenta para éstas es básicamente la misma que para las de seguros de vida. Por lo tanto, se aplican a este sector las anotaciones ya hechas para el sector (11)

Algunas excepciones son:

No se aplica lo referente a reservas sobre pólizas de seguros de vida.

No se aplica lo referente a préstamos sobre pólizas de seguros de vida

SECTOR FONDOS DE PENSIONES PRIVADOS

- 1301 Depósitos a la vista y moneda
- 1302 Depósitos a plazo
- 1303 Participaciones en fondos de mercado de dinero
- 1304 Participaciones en fondos mutuos
- 1305 Adquisición de acciones corporativas
- 1306 Inversión en obligaciones del gobierno federal
- 1307 Inversión en obligaciones de las agencias federales
- 1308 Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
- 1309 Inversión en obligaciones del ELA
- 1310 Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
- 1311 Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
- 1312 Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
- 1313 Adquisición de hipotecas
- 1314 Adquisición de papel en el mercado abierto

Para este sector se carece casi completamente de información. No ha sido posible discernir a qué fuentes acudir ni cuánto trabajo requiere.

Es posible, sin embargo, que los totales no sean de magnitud tan grande como para afectar demasiado la cuenta global o la cuenta del sector familias.

SECTOR FONDOS DE RETIRO DEL GOBIERNO

- 1401 Depósitos a la vista y moneda
- 1402 Depósitos a plazo
- 1403 Participaciones en fondos de mercado de dinero
- 1404 Participaciones en fondos mutuos
- 1405 Adquisición de acciones corporativas
- 1406 Inversión en obligaciones del gobierno federal
- 1407 Inversión en obligaciones de las agencias federales
- 1408 Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
- 1409 Inversión en obligaciones del ELA
- 1410 Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
- 1411 Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
- 1412 Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
- 1413 Adquisición de hipotecas
- 1414 Adquisición de papel en el mercado abierto

SECTOR COMPANIAS FINANCIERAS

- 1501 Sobrante corriente de operaciones. JP, CIP
- 1502 Depreciación, JP, CIP.
- 1503 Inversión en planta y equipo
- 1504 Depósitos a la vista y moneda
- 1505 Adquisición de hipotecas
- 1506 Crédito a los consumidores
- 1507 Préstamos bancarios tomados
- 1508 Emisión de papel en el mercado abierto
- 1509 Deuda contributiva
- 1510 Inversión en compañías financieras de casas matrices

SECTOR CASAS DE CORREDORES DE VALORES

- 1601 Sobrante corriente de operaciones, JP, CIP
- 1602 Inversión en obligaciones del gobierno federal
- 1603 Inversión en obligaciones de agencias federales
- 1604 Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
- 1605 Inversión en obligaciones del ELA

Para este sector existe información en Hacienda que es la entidad que custodia los fondos. Se sabe que existe información detallada sobre las inversiones realizadas por estos fondos, las cuáles están a cargo de un comité especial. Por lo tanto, debe ser posible completar la cuenta de este sector en bastante detalle. Se hicieron gestiones con Hacienda para obtener la información, pero ésta no se ha recibido aun.

Para este sector se carece casi totalmente de datos. Sólo contamos al momento con los datos de ingreso y producto de JP. El sector está bajo la jurisdicción de CIF, pero no se ha podido conseguir información aun de esa fuente. Puede requerir la preparación de cuestionarios especiales.

Este sector puede ser de considerable importancia para completar la cuenta de las familias.

Se carece casi completamente de información para este sector. En CIF hay alguna información concerniente a la utilización de fondos 936. Sin embargo, falta información de las sucursales que prestan

servicios de corretaje directamente al público en P.R.
Esta información es vital para completar parte de la
cuenta de las familias y las corporaciones en lo
referente a las inversiones en valores.

Esto posiblemente requiera diseñar con CIF un
cuestionario para las casas de corretaje.

- 1606 Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
- 1607 Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
- 1608 Depósitos a la vista y moneda
- 1609 Inversión en acciones corporativas
- 1610 Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
- 1611 Prestación de crédito para la compra de valores
- 1612 Crédito obtenido para la compra de valores
- 1613 Deuda contributiva

APÉNDICE III

LISTAS DE REQUISITOS DE INFORMACION SOMETIDAS A LAS AGENCIAS

OFICINA DEL COMISIONADO DE SEGUROS

SECTOR: FAMILIAS

1. Créditos de seguros del gobierno
2. Reservas sobre pólizas de seguros de vida
3. Reservas sobre fondos de pensiones

SECTOR: CORPORATIVO NO FINANCIERO

4. Recaudos por concepto de seguros

SECTOR: GOBIERNO ESTATAL Y MUNICIPAL - FONDO GENERAL

5. Pagos a planes de retiro del sector público

SECTOR: COMPANIAS DE SEGUROS DE VIDA

6. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
7. Depreciación
8. Inversión en planta y equipo
9. Inversión en obligaciones del gobierno federal
10. Inversión en obligaciones de agencias federales
11. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
12. Inversión en obligaciones del ELA
13. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
14. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
15. Depósitos a la vista y moneda de las compañías de seguros
16. Participaciones en fondos de mercado de dinero
17. Participaciones en fondos mutuos (mutual funds)
18. Adquisición de acciones corporativas por parte de las compañías
19. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
20. Adquisición de hipotecas
21. Compra de papel en el mercado abierto (open-market paper)
22. Préstamos contra pólizas de seguros
23. Reservas en seguros de vida
24. Reservas en fondos de pensiones
25. Deuda contributiva

SECTOR: OTRAS COMPANIAS DE SEGUROS

26. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
27. Depreciación
28. Inversión en planta y equipo

29. Inversión en obligaciones del gobierno federal
30. Inversión en obligaciones de agencias federales
31. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
32. Inversión en obligaciones del ELA
33. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
34. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
35. Depósitos a la vista y moneda de las compañías de seguros
36. Valores comprados bajo contrato de re-venta (Security RPs)
37. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
38. Adquisición de hipotecas comerciales
39. Emisión de acciones de las compañías de seguros
40. Pagos por hacer sobre pólizas de seguros
41. Deuda contributiva

SECTOR: FONDOS DE PENSIONES PRIVADOS

42. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones
43. Depósitos a plazo de los fondos de pensiones
44. Participaciones en fondos de mercado de dinero
45. Participaciones en fondos mutuos
46. Adquisición de acciones corporativas
47. Inversión en obligaciones del gobierno federal
48. Inversión en obligaciones de agencias federales
49. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
50. Inversión en obligaciones del ELA
51. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
52. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
53. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
54. Adquisición de hipotecas
55. Adquisición de papel en el mercado abierto (open-market paper)

SECTOR: FONDOS DE RETIRO DEL GOBIERNO

56. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones
57. Depósitos a plazo de los fondos de pensiones
58. Participaciones en fondos de mercado de dinero
59. Participaciones en fondos mutuos
60. Adquisición de acciones corporativas
61. Inversión en obligaciones del gobierno federal
62. Inversión en obligaciones de agencias federales
63. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
64. Inversión en obligaciones del ELA
65. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
66. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
67. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
68. Adquisición de hipotecas

69. Adquisición de papel en el mercado abierto (open-market paper)

BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO

SECTOR: FAMILIAS

1. Créditos de seguros del gobierno
2. Dividendos de ganancias de capital
3. Obligaciones del ELA (en manos de las personas)
4. Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico (en manos de las personas)
5. Obligaciones de los municipios de Puerto Rico (en manos de las personas)

SECTOR: CORPORATIVO NO FINANCIERO

6. Obligaciones del ELA
7. Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico
8. Obligaciones de los municipios de Puerto Rico

SECTOR: GOBIERNO ESTATAL Y MUNICIPIOS - FONDO GENERAL

9. Obligaciones del ELA
10. Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico
11. Obligaciones de los municipios de Puerto Rico

SECTOR: BANCOS COMERCIALES DEL GOBIERNO

12. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
13. Depreciación
14. Inversión en planta y equipo
15. Inversión en obligaciones del gobierno federal
16. Inversión en obligaciones de agencias federales
17. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
18. Inversión en obligaciones del ELA
19. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
20. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
21. Inversión en bonos corporativos y extranjeros
22. Inversión en hipotecas
23. Crédito a los consumidores
24. Otros préstamos bancarios
25. Crédito para la compra de valores
26. Inversión en acciones corporativas
27. Efectivo y reservas de los bancos
28. Cuentas de ahorro y depósitos a plazo
29. Activos interbancarios netos (con la Reserva Federal)
30. Activos interbancarios netos (con bancos en Puerto Rico)
31. Activos interbancarios netos (con otros bancos)

32. Emisión de acciones corporativas de la banca (corporate equity issue)
33. Emisión de bonos corporativos de la banca
34. Emisión de papel en el mercado abierto (open-market paper) de la banca
35. Impuestos adeudados por la banca

SECTOR: BANCOS FEDERALES DE AHORRO Y CREDITO

36. Inversión en obligaciones del ELA
37. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
38. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.

SECTOR: COOPERATIVAS DE CREDITO

39. Inversión en obligaciones del ELA
40. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
41. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.

SECTOR: COMPANIAS DE SEGUROS DE VIDA

42. Inversión en obligaciones del ELA
43. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
44. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.

SECTOR: OTRAS COMPANIAS DE SEGUROS

45. Inversión en obligaciones del ELA
46. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
47. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.

SECTOR: FONDOS DE PENSIONES PRIVADOS

48. Inversión en obligaciones del ELA
49. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
50. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.

SECTOR: FONDOS DE RETIRO DEL GOBIERNO

51. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones
52. Depósitos a plazo de los fondos de pensiones
53. Participaciones en fondos de mercado de dinero
54. Participaciones en fondos mutuos
55. Adquisición de acciones corporativas
56. Inversión en obligaciones del gobierno federal
57. Inversión en obligaciones de agencias federales
58. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
59. Inversión en obligaciones del ELA

60. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
61. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
62. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
63. Adquisición de hipotecas
64. Adquisición de papel en el mercado abierto (open-market paper)

SECTOR: CASAS DE CORREDORES DE VALORES

65. Inversión en obligaciones del ELA
66. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
67. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.

OFICINA DEL COMISIONADO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

SECTOR: FAMILIAS

1. Depósitos a la vista y moneda (de las personas)
2. Cuentas de ahorro y a plazo pequeñas (de las personas)
3. Cuentas de ahorro y a plazo grandes (de las personas)
4. Participaciones de las personas en fondos de mercado de dinero
5. Obligaciones del gobierno federal (en manos de las personas)
6. Obligaciones de agencias federales (en manos de las personas)
7. Obligaciones de gobiernos estatales y municipales (en manos de las personas)
8. Obligaciones del ELA (en manos de las personas)
9. Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico (en manos de las personas)
10. Obligaciones de los municipios de Puerto Rico (en manos de las personas)
11. Bonos corporativos y extranjeros (en manos de las personas)
12. Inversiones de las personas en hipotecas
13. Participaciones de las personas en "mutual funds."
14. Acciones corporativas en manos de las personas.
15. Hipotecas asumidas por las personas
16. Crédito a los consumidores
17. Otros préstamos a las personas
18. Crédito de corredores de valores a las personas

SECTOR: CORPORATIVO NO FINANCIERO

19. Depósitos a la vista y moneda
20. Depósitos a plazo fijo
21. Participaciones en fondos del mercado de dinero
22. Valores en contratos de recompra
23. Depósitos extranjeros
24. Valores del gobierno de los EE.UU>
25. Obligaciones exentas
26. Adquisición de papel comercial
27. Crédito a los consumidores
28. Participación en fondos mutuos
29. Crédito comercial
30. Hipotecas
31. Hipotecas para hogares
32. Hipotecas para vivienda multifamiliar
33. Hipotecas para construcción comercial
34. Préstamos bancarios
35. Préstamos del extranjero
36. Emisión de papel comercial

37. Pasivos por aceptaciones bancarias
38. Préstamos financieros no bancarios
39. Préstamos del gobierno de los EE.UU.
40. Inversión extranjera directa de los EE.UU.
41. Inversión extranjera directa en acciones
42. Inversión extranjera directa en ganancias retenidas

SECTOR: GOBIERNO ESTATAL Y MUNICIPAL - FONDO GENERAL

43. Depósitos a la vista y moneda
44. Depósitos a plazo fijo
45. Valores en contrato de recompra
46. Instrumentos del mercado de crédito
47. Valores del gobierno
48. Obligaciones del ELA
49. Obligaciones de las agencias
50. Obligaciones exentas
51. Hipotecas
52. Incremento neto en pasivos (obligaciones)
53. Empréstitos en el mercado de crédito
54. Obligaciones exentas
55. Obligaciones exentas de corto plazo
56. Obligaciones extentas, otras

SECTOR: BANCOS COMERCIALES PRIVADOS (LOCALES Y EXTRANJEROS)

57. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
58. Depreciación
59. Inversión en planta y equipo
60. Inversión en obligaciones del gobierno federal
61. Inversión en obligaciones de agencias federales
62. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
63. Inversión en obligaciones del ELA
64. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
65. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
66. Inversión en bonos corporativos y extranjeros
67. Inversión en hipotecas
68. Crédito a los consumidores
69. Otros préstamos bancarios
70. Crédito para la compra de valores
71. Inversión en acciones corporativas
72. Efectivo y reservas de los bancos
73. Cuentas de ahorro y depósitos a plazo
74. Activos interbancarios netos (con la Reserva Federal)

75. Activos interbancarios netos (con bancos en Puerto Rico)
76. Activos interbancarios netos (con otros bancos)
77. Emisión de acciones corporativas de la banca (corporate equity issue)
78. Emisión de bonos corporativos de la banca
79. Emisión de papel en el mercado abierto (open-market paper) de la banca
80. Impuestos adeudados por la banca

SECTOR: BANCOS COMERCIALES DEL GOBIERNO

81. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
82. Depreciación
83. Inversión en planta y equipo
84. Inversión en obligaciones del gobierno federal
85. Inversión en obligaciones de agencias federales
86. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
87. Inversión en obligaciones del ELA
88. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
89. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
90. Inversión en bonos corporativos y extranjeros
91. Inversión en hipotecas
92. Crédito a los consumidores
93. Otros préstamos bancarios
94. Crédito para la compra de valores
95. Inversión en acciones corporativas
96. Efectivo y reservas de los bancos
97. Cuentas de ahorro y depósitos a plazo
98. Activos interbancarios netos (con la Reserva Federal)
99. Activos interbancarios netos (con bancos en Puerto Rico)
100. Activos interbancarios netos (con otros bancos)
101. Emisión de acciones corporativas de la banca (corporate equity issue)
102. Emisión de bonos corporativos de la banca
103. Emisión de papel en el mercado abierto (open-market paper) de la banca
104. Impuestos adeudados por la banca

SECTOR: BANCOS FEDERALES DE AHORRO Y CREDITO (SAVINGS & LOANS)

105. Activos interbancarios netos (con bancos en Puerto Rico)
106. Valores comprados bajo contrato de re-venta (Security RPs)
107. Valores vendidos bajo contrato de re-compra (Reverse security RPs)

SECTOR: COOPERATIVAS DE CREDITO

108. Inversión en obligaciones del gobierno federal
109. Inversión en obligaciones de agencias federales

110. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
111. Inversión en obligaciones del ELA
112. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
113. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
114. Depósitos a plazo de las cooperativas en bancos comerciales
115. Depósitos a plazo de las cooperativas en bancos federales de ahorro y préstamos
116. Valores comprados bajo contrato de re-venta (Security RPs)
117. Hipotecas adquiridas por las cooperativas
118. Crédito a los consumidores

SECTOR: COMPANIAS DE SEGUROS DE VIDA

119. Depósitos a la vista y moneda de las compañías de seguros
120. Participaciones en fondos de mercado de dinero
121. Participaciones en fondos mutuos (mutual funds)
122. Adquisición de acciones corporativas por parte de las compañías
123. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
124. Adquisición de hipotecas
125. Compra de papel en el mercado abierto (open-market paper)

SECTOR: OTRAS COMPANIAS DE SEGUROS

126. Depósitos a la vista y moneda de las compañías de seguros
127. Valores comprados bajo contrato de re-venta (Security RPs)
128. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
129. Adquisición de hipotecas comerciales

SECTOR: FONDOS DE PENSIONES PRIVADOS

130. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones
131. Depósitos a plazo de los fondos de pensiones
132. Participaciones en fondos de mercado de dinero
133. Participaciones en fondos mutuos
134. Adquisición de acciones corporativas
135. Inversión en obligaciones del gobierno federal
136. Inversión en obligaciones de agencias federales
137. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
138. Inversión en obligaciones del ELA
139. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
140. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
141. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
142. Adquisición de hipotecas
143. Adquisición de papel en el mercado abierto (open-market paper)

SECTOR: FONDOS DE RETIRO DEL GOBIERNO

144. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones
145. Depósitos a plazo de los fondos de pensiones
146. Participaciones en fondos de mercado de dinero
147. Participaciones en fondos mutuos
148. Adquisición de acciones corporativas
149. Inversión en obligaciones del gobierno federal
150. Inversión en obligaciones de agencias federales
151. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
152. Inversión en obligaciones del ELA
153. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
154. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
155. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
156. Adquisición de hipotecas
157. Adquisición de papel en el mercado abierto (open-market paper)

SECTOR: COMPANIAS FINANCIERAS

158. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
159. Depreciación
160. Inversión en planta y equipo
161. Depósitos a la vista y moneda de las compañías financieras en otras instituciones
162. Adquisición de hipotecas
163. Crédito a los consumidores
164. Otros préstamos de las compañías financieras (si existen en P.R.)
165. Emisión de bonos de las compañías financieras (si se aplica en P.R.)
166. Préstamos tomados por las compañías financieras de la banca comercial y de ahorro y préstamos
167. Emisión de papel en el mercado abierto (open-market paper) por las compañías financieras
168. Deuda contributiva de las compañías financieras
169. Inversión en compañías financieras de las casas matrices

SECTOR: CASAS DE CORREDORES DE VALORES

170. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
171. Inversión en obligaciones del gobierno federal
172. Inversión en obligaciones de agencias federales
173. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
174. Inversión en obligaciones del ELA
175. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
176. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
177. Depósitos a la vista y moneda de las casas de corretaje

- 178. Inversión en acciones corporativas
- 179. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
- 180. Prestación de crédito para compra de valores
- 181. Obtención de crédito para compra de valores
- 182. Deuda contributiva

DEPARTAMENTO DE HACIENDA

SECTOR: FAMILIAS

1. Pagos personales de contribuciones
2. Créditos de seguros del gobierno
3. Dividendos de ganancias de capital
4. Participaciones de las personas en fondos de mercado de dinero
5. Reservas sobre fondos de pensiones
6. Inversión neta en negocios no incorporados
7. Crédito de corredores de valores a las personas
8. Impuestos adeudados por las personas
9. Obligaciones del ELA (en manos de las personas)
10. Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico (en manos de las personas)
11. Obligaciones de los municipios de Puerto Rico (en manos de las personas)

SECTOR: CORPORATIVO NO FINANCIERO

12. Ganancias antes de impuestos
13. Acumulación de impuestos sobre las ganancias
14. Dividendos domésticos netos
15. Inversión extranjera directa en ganancias retenidas

SECTOR: GOBIERNO ESTATAL Y MUNICIPIOS - FONDO GENERAL

16. Recaudos contributivos
17. Pagos de planes de retiro
18. Adquisición neta de activos financieros

SECTOR: BANCOS COMERCIALES PRIVADOS (LOCALES Y EXTRANJEROS)

19. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
20. Impuestos adeudados por la banca

SECTOR: BANCOS FEDERALES DE AHORRO Y CREDITO

21. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
22. Depreciación
23. Deuda contributiva de los bancos federales de ahorro
24. Inversión en obligaciones del ELA
25. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
26. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.

SECTOR: COOPERATIVAS DE CREDITO

27. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
28. Depreciación
29. Inversión en planta y equipo
30. Inversión en obligaciones del ELA
31. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
32. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
33. Deuda contributiva de las cooperativas

SECTOR: COMPANIAS DE SEGUROS DE VIDA

34. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
35. Depreciación
36. Inversión en planta y equipo
37. Inversión en obligaciones del ELA
38. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
39. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
40. Deuda contributiva

SECTOR: OTRAS COMPANIAS DE SEGUROS

41. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
42. Depreciación
43. Inversión en planta y equipo
44. Inversión en obligaciones del ELA
45. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
46. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
47. Deuda contributiva

SECTOR: FONDOS DE PENSIONES PRIVADOS

48. Inversión en obligaciones del ELA
49. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
50. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.

SECTOR: FONDOS DE RETIRO DEL GOBIERNO

51. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones
52. Depósitos a plazo de los fondos de pensiones
53. Participaciones en fondos de mercado de dinero
54. Participaciones en fondos mutuos

55. Adquisición de acciones corporativas
56. Inversión en obligaciones del gobierno federal
57. Inversión en obligaciones de agencias federales
58. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
59. Inversión en obligaciones del ELA
60. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
61. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
62. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros
63. Adquisición de hipotecas
64. Adquisición de papel en el mercado abierto (open-market paper)

SECTOR: COMPANIAS FINANCIERAS

65. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
66. Depreciación
67. Inversión en planta y equipo
68. Deuda contributiva de las compañías financieras

SECTOR: CASAS DE CORREDORES DE VALORES

69. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
70. Inversión en obligaciones del ELA
71. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
72. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
73. Deuda contributiva

OFICINA DEL INSPECTOR DE COOPERATIVAS

SECTOR: COOPERATIVAS DE CREDITO

1. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
2. Depreciación
3. Inversión en planta y equipo
4. Inversión en obligaciones del gobierno federal
5. Inversión en obligaciones de agencias federales
6. Inversión en obligaciones de gobiernos estatales y municipales
7. Inversión en obligaciones del ELA
8. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de P.R.
9. Inversión en obligaciones de los municipios de P.R.
10. Depósitos a plazo de las cooperativas en bancos comerciales
11. Depósitos a plazo de las cooperativas en bancos federales de ahorro y préstamos
12. Valores comprados bajo contrato de re-venta (Security RPs)
13. Hipotecas adquiridas por las cooperativas
14. Crédito a los consumidores
15. Depósitos y/o participaciones de las personas en las cooperativas
16. Deuda contributiva de las cooperativas

JUNTA DE PLANIFICACION

SECTOR FAMILIAS

1. Ingreso personal
2. Pagos personales de contribuciones
3. Ingreso personal disponible
4. Gastos de las personas
5. Ahorro de las personas
6. Créditos de seguros del gobierno
7. Dividendos de ganancias de capital
8. Balance neto de bienes duraderos de consumo
9. Ahorro neto de las personas
10. Consumo de capital de las personas (depreciación)
11. Depreciación de bienes de consumo duradero
12. Depreciación de residencias
13. Ahorro bruto de las personas
14. Construcción residencial (sólo lo atribuible a las compras de las personas)
15. Gasto en bienes de consumo duradero
16. Gasto en maquinaria y equipo de las entidades de fines no lucrativos.

SECTOR CORPORATIVO NO FINANCIERO

17. Ganancias antes de impuestos
18. Acumulación de impuestos sobre las ganancias
19. Dividendos domésticos netos
20. Ganancias domésticas no distribuidas
21. Consumo de capital, ajustado
22. Cargos de depreciación, ajustado
23. Ingresos recibidos del exterior
24. Fondos internos de Puerto Rico
25. Ingresos externos retenidos en el extranjero
26. Valuación de inventarios, ajustada
27. Total de fondos internos más ajuste de valuación de inventarios
28. Inversión bruta
29. Gastos de capital
30. Inversión fija
31. Inversión en planta y equipo
32. Inversión en la construcción de hogares
33. Inversión en la construcción de viviendas multifamiliares
34. Cambio de inventarios
35. Derechos minerales otorgados por el gobierno
36. Inversión financiera neta
37. Adquisición neta de activos financieros

38. Activos líquidos
39. Depósitos a la vista y moneda
40. Depósitos a plazo fijo
41. Participaciones en fondos del mercado de dinero
42. Valores en contratos de recompra
43. Depósitos extranjeros
44. Valores del gobierno de los EE.UU.>
45. Obligaciones exentas
46. Adquisición de papel comercial
47. Crédito a los consumidores
48. Participación en fondos mutuos
49. Crédito comercial
50. Activos misceláneos
51. Inversión extranjera directa
52. Inversión extranjera en acciones
53. Inversión extranjera en ganancias retenidas
54. Recaudos por concepto de seguros
55. "Equity in sponsored ags"
56. Incremento neto en pasivos
57. Fondos netos recaudados en los mercados
58. Emisiones netas de acciones nuevas
59. Instrumentos de deuda
60. Deuda exenta
61. Bonos corporativos
62. Hipotecas
63. Hipotecas para hogares
64. Hipotecas para vivienda multifamiliar
65. Hipotecas para construcción comercial
66. Préstamos bancarios
67. Préstamos del extranjero
68. Emisión de papel comercial
69. Pasivos por aceptaciones bancarias
70. Préstamos financieros no bancarios
71. Préstamos del gobierno de los EE.UU.>
72. Deuda contributiva
73. Deuda comercial
74. Inversión extranjera directa de los EE.UU.
75. Inversión extranjera directa en acciones
76. Inversión extranjera directa en ganancias retenidas

SECTOR: GOBIERNO ESTATAL Y MUNICIPAL - FONDO GENERAL

77. Recaudos totales
78. Recaudos contributivos
79. Recaudos de seguro social

80. Aportaciones federales recibidas
81. Gastos totales
82. Compras de bienes y servicios
83. Transferencias e intereses netos
84. Sobrante neto CIP
85. Pagos planes de retiro
86. Ahorro bruto
87. Inversión financiera neta
88. Adquisición neta de activos financieros
89. Depósitos a la vista y moneda
90. Depósitos a plazo fijo
91. Valores en contrato de recompra
92. Instrumentos del mercado de crédito
93. Valores del gobierno
94. Obligaciones del ELA
95. Obligaciones de las agencias
96. Obligaciones exentas
97. Hipotecas
98. Incremento neto en pasivos (obligaciones)
99. Empréstitos en el mercado de crédito
100. Obligaciones exentas
101. Obligaciones exentas de corto plazo
102. Obligaciones extentas, otras
103. Préstamos del gobierno federal
104. Deuda de comercio exterior

SECTOR: BANCOS COMERCIALES PRIVADOS (LOCALES Y EXTRANJEROS)

105. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
106. Depreciación
107. Inversión en planta y equipo

SECTOR: BANCOS COMERCIALES DEL GOBIERNO

108. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
109. Depreciación
110. Inversión en planta y equipo

SECTOR: BANCOS FEDERALES DE AHORRO Y CREDITO

111. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)
112. Depreciación

113. Inversión en planta y equipo

SECTOR: COOPERATIVAS DE CREDITO (CREDIT UNIONS)

114. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)

115. Depreciación

116. Inversión en planta y equipo

SECTOR: COMPANIAS DE SEGUROS DE VIDA

117. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)

118. Depreciación

119. Inversión en planta y equipo

SECTOR: OTRAS COMPANIAS DE SEGUROS

120. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)

121. Depreciación

122. Inversión en planta y equipo

SECTOR: COMPANIAS FINANCIERAS

123. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)

124. Depreciación

125. Inversión en planta y equipo

SECTOR: CASAS DE CORREDORES DE VALORES

126. Sobrante corriente de operaciones (información de ingreso neto y ganancias retenidas)

APÉNDICE IV

**INFORMES DE DISPONIBILIDAD DE DATOS DE LA JUNTA DE PLANIFICACION Y EL
DEPARTAMENTO DE HACIENDA**

INFORMACION REQUERIDA	"	DONDE OBTENERLA	"	TECNICO DE CONTACTO	"	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
8. Balance Neto de Bienes duraderos de consumo	"	Publicación de Ingreso y Producto, Suplemento Especial, Cuenta de Ingreso y Gastos de las Personas.	"	Sr. Carmelo Navarro	"	Hay que determinar primero la vida útil de cada uno de los renglones bajo esta categoría, y a base de esto, determinar la depreciación anual. Se procederá luego a establecer los balances para cada año.
9. Ahorro neto de las personas	"	No está disponible	"		"	Definir este concepto. ¿Se refiere a caso al ahorro estimado menos la depreciación estimada para los gastos de consumo en bienes duraderos?
10. Consumo de capital de las personas	"		"		"	Debe referirse a la depreciación estimada para gastos de consumo de bienes duraderos de las personas. Por lo tanto, es parte del estimado del balance neto de Bienes duraderos de consumo, (Partida 8)
11. Depreciación de bienes de consumo duraderos	"	Véase partida número 10	"		"	
12. Depreciación de residencias	"	Hojas de trabajo de la industria sobre Posesión de Edificios por personas.	"	Sr. Manfredo Vélez " Sra. Sylvia Picó	"	

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	"	DONDE OBTENERLA	"	TECNICO DE CONTACTO	"	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
Sector Corporativo no financiero	"		"		"	
17. Ganancias antes de impuestos	"	Publicación de Ingreso y Pro- ducto, Suplemento Especial	"	Sres. Manfredo Vélez Luis A. Sanz	"	
	"	Cuentas de Ingreso Neto y Producto Bruto, lado débito	"		"	
18. Acumulación de impuestos sobre las ganancias	"	Publicación de Ingreso y Producto, Suplemento Especial.	"	Sr. Manfredo Vélez Sra. Ana D. Aponte	"	
	"	Cuenta de Ingresos y Gastos de los Gobiernos Estatales y Muni- cipal, lado crédito.	"		"	
19. Dividendos domésticos netos	"	Publicación Ingreso y Producto, Suplemento Especial. Cuenta de Ingreso Neto y Producto Bruto, dividendos, Cuenta de Ingresos y Gastos de los Gobiernos Es- tatal y Municipal, lado crédito, contribución retenida en el origen sobre dividendos.	"	Sr. Manfredo Vélez Sra. Ana D. Aponte	"	
20. Ganancias domésticas no distribuidas	"	Publicación Ingreso y Producto Suplemento Especial, Cuenta de Ingreso Neto y Producto Bruto, lado débito.	"	Sres. Manfredo Vélez Sr. Luis A. Sanz	"	
	"		"		"	
	"		"		"	
	"		"		"	

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
32. Inversión en la construcción de hogares	" Véase partida 14	" Sr. Miguel Cartagena " Sr. Luis M. Trinidad	"
33. Inversión en la construcción de viviendas multifamiliares	" Hojas de trabajo de la actividad de construcción	" Sr. Luis M. Trinidad " Sr. Miguel Cartagena	"
34. Cambio en inventarios	" Véase partidas 26, 27 y 28	" Sr. Carmelo Navarro	"
35. Derechos minerales-otorgados por el gobierno	" Véase comentarios	"	" Hay que hacer labor de investigación en el Departamento de Recursos Naturales y/o Departamento de Hacienda.
36. Inversión financiera neta	" Véase comentarios	"	" Esta y todas las partidas del estado de situación requieren labor de recopilación, procesamiento y resumen de la información, para lo que hay que preparar metodología y su respectivo plan de trabajo. Por lo tanto, se hace necesario la asignación de recursos técnicos para este trabajo.
37. Adquisición neta de activos financieros	" Véase comentarios de partida 36"	"	"
38. Activos líquidos	" Véase comentarios de partida 36"	"	"
	" Hay, además, que definir este concepto.	"	"

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	"	DONDE OBTENERLA	"	TECNICO DE CONTACTO	"	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
39. Depósito a la vista y moneda	"	" Informes de los Bancos Comerciales (Comisionado de Instituciones Financieras) e Informes de las Asociaciones de Ahorro y Préstamos Federales (Junta de Planificación)	"	Srta. Zoraida Velázquez y/o Sra. Sylvia D. Picó	"	"
40. Depósito a plazo fijo	"	" Informes de los Bancos Comerciales (Comisionado de Instituciones Financieras) e Informes de las Asociaciones de Ahorro y Préstamos Federales (Junta de Planificación)	"	Srta. Zoraida Velázquez y/o Sra. Sylvia D. Picó	"	"
41. Participaciones en fines del mercado de dinero	"	"	"	"	"	"
42. Valores en contratos de recompra	"	"	"	"	"	"
43. Depósitos extranjeros	"	"	"	"	"	"
44. Valores del Gobierno de E.E.U.U.	"	" Véase comentarios de la partida 36.	"	"	"	"
45. Obligaciones existentes	"	"	"	"	"	"
46. Adquisiciones de papel comercial	"	"	"	"	"	"

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
47. Crédito a los consumidores	" Estadísticas sobre la deuda de los consumidores	" Srta. Zoraida Velázquez y/o Sra. Sylvia D. Picó	" El uso de estas estadísticas tiene que estar enlazado con los datos del sector financiero privado en lo relativo a la carta de préstamos y otras facilidades de financiamiento que figuren en sus activos, a los fines de reducir la posibilidad de duplicidad en los datos.
48. Participación en fondos mutuos	" Estadísticas sobre determinados activos de las personas.	" Srta. Zoraida Velázquez y/o Sylvia D. Picó	"
49. Crédito Comercial	" Informes del sector bancario (Comisionado de Instituciones Financieras) e Informe sobre Asociaciones de Ahorro y Préstamos Federales (Junta de Planificación).	" Srta. Zoraida Velázquez y/o Sylvia D. Picó	"
50. Activos misceláneos netos	"	"	" Esta y todas las partidas del estado de situación requieren labor de recopilación, procesamiento y resumen de la información, para lo que hay que preparar metodología y su respectivo plan de trabajo. Por lo tanto, se hace necesario la asignación de recursos técnicos para este trabajo.

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	"	DONDE OBTENERLA	"	TECNICO DE CONTACTO	"	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
51. Inversión extranjera en acciones	"	Balanza de Pagos montante de la Inversión del Exterior en Puerto Rico.	"	Sr. Herminio Hernández	"	
52. Inversión extranjera en acciones	"	"	"	"	"	Se refiere, acaso, a la participación minoritaria de no residentes en corporaciones locales? Para efectos de balanza de pagos, se hace esta estadística. Sin embargo, no está al día por los problemas de limitación de recuros.
53. Inversión extranjera en ganancias retenidas.	"	"	"	Sr. Herminio Hernández	"	Se podría estimar a base de metodología en la cual se tomaría un año como punto de partida, y a las ganancias estimadas acumuladas para las inversiones directas se deduzcan los dividendos pagados al exterior (o ganancia repartida toll gate)
54. Recaudos por concepto de seguros	"	Véase comentarios	"	"	"	Hay que aclarar este concepto. ¿Se refiere a caso a las recaudaciones del Departamento de Hacienda por concepto de primas, o se refiere a las reservas pertenecientes a los tenedores de seguros de vida, que mantienen esa compañía?

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
55. Equity in sponsored AGS	"	"	" Aclarar este concepto
56. Incremento neto en pasivos	" Véase comentarios a la partida 36	" Herminio Hernández	"
57. Fondos netos recaudados en los mercados	"	"	" Definir este concepto
58. Emisiones netas de acciones nuevas	" Véase comentarios	" Herminio Hernández	" Requiere labor investigativa, especialmente en el Departamento de Estado.
59. Instrumentos de deudas	"	"	" Definir este concepto
60. Deuda exenta	"	"	" No está claro. No obstante, si se refiere a las obligaciones del gobierno y sus instrumentalidades, las fuentes de información son el Departamento de Hacienda y el Banco Gubernamental de Fomento. Además, bajo este renglón caerían hipotecas G.M.M.A. y F.N.M.A. cuyos rendimientos también son exentos.
61. Bonos Corporativos	"	"	" Véase comentarios partida 36.
	"	"	"
	"	"	"

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
62. Hipotecas	" Véase partidas 63, 64 y 65	"	"
63. Hipotecas para hogares	" Estadísticas sobre financiamiento de la vivienda	Srta. Zoraida Velázquez	"
64. Hipotecas para vivienda multifamiliar	"	Srta. Zoraida Velázquez	"
65. Hipotecas para construcción comercial	" Parte de éstas se pueden obtener de los informes de los bancos comerciales y asociaciones federales de ahorro y préstamos. No obstante, los datos completos deberán salir del estado de situación de las empresas.	"	" Véase comentarios de la partida 36.
66. Préstamos bancarios	" Informes de los bancos comerciales e informes de las asociaciones federales de ahorro y préstamos.	Srta. Zoraida Velázquez Sra. Sylvia Picó	"
67. Préstamos del extranjero	" Véase comentarios	"	" Formaría parte de la información que debe obtenerse de las planillas de contribución sobre la propiedad para el sector privado (Véase comentarios de partida 36)
68. Emisión de papel comercial	" Informes de los bancos comerciales e informes de las asociaciones de ahorro y préstamos	"	"

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
69. Pasivos para aceptación bancaria.	" tamos federales	" Srta. Zoraida Velázquez Sra. Sylvia Picó	"
"	" Informes de los bancos comerciales e informes de las asociaciones de ahorro y préstamos federales.	" Srta. Zoraida Velázquez Sra. Sylvia Picó	"
70. Préstamos financieros no bancarios	" Véase comentarios	"	" En lo que respecta al sector privado, la fuente de información básicamente necesariamente tiene que ser el Negociado de Tasación sobre la Propiedad del Departamento de Hacienda.
71. Préstamos del Gobierno de E.E.U.U.	" Sección Balanza de Pagos	" Sr. Herminio Hernández Sra. Luz E. Arana	" Ya que se tiene información directa de las agencias federales, hay que establecer un cotejo con fines de evitar duplicidad por la información que debe obtenerse del estado de situación de las empresas.
72. Deuda Contributiva	" Departamento de Hacienda	" Sra. Ana Aponte Negdo. Anál. Econ.	"
73. Deuda Comercial	" Véase comentarios	"	" Hay que definir mejor el concepto. No obstante, debe ser parte de la
"	"	"	"
"	"	"	"

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	"	DONDE OBTENERLA	"	TECNICO DE CONTACTO	"	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
	"	"	"	"	"	información a rescatarse del estado de situación de las empresas. Véase comentarios de la partida 74). Los estimados sobre la inversión extranjera al presente se hacen sin detallar la procedencia o país de la inversión.
74. Inversión extranjera directa de E.E.U.U.	"	"	"	"	"	Esta partida implica detalle de la partida sobre el patrimonio de la empresa y no se tabula en los estimados de la inversión directa. Por lo tanto, es información que para cualquier año habría que rescatar del estado de situación.
75. Inversión extranjera directa en acciones	"	Véase comentarios	"	Herminio Hernández	"	
	"	"	"	"	"	
	"	"	"	"	"	
	"	"	"	"	"	
76. Inversión extranjera directa en ganancias retenidas.	"	Véase partida 53	"	"	"	
	"	"	"	"	"	
<u>Sector Gobierno Estatal y Municipal-Fondo General.</u>	"	"	"	"	"	
77. Recaudos Totales	"	Negociado de Análisis Económico, Informe de Ingresos por tipos de fondos (suministrado por el Departamento de Hacienda.)	"	Sra. Ana Aponte	"	
	"	"	"	"	"	
78. Recaudos contributivos	"	(a) Depto. de Hacienda (b) Negdo. de Anál. Econ. Unidad de Ingreso Neto y Valor Añadido	"	Sra. Ana Aponte	"	El Negdo. de Anál. Econ. recibe informes y tabulaciones de computadoras sobre los ingresos y desembolsos del Gobierno Estatal,

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
79. Recaudos de Seguro Social	" (a) Departamento de Hacienda División de Seguro Social	"	" sobre una base mensual y acumulado al año fiscal.
	" (b) Negdo. de Anál. Econ. Unidad de Ingreso Neto y Valor Añadido	Sra. Ana Aponte Hermínio Hernández	"
80. Aportaciones federales recibidas	" Véase comentarios a partida 78	Sra. Ana Aponte Luz E. Arana	"
81. Gastos Totales	" Véase comentarios a partida 78	Sra. Ana Aponte	"
82. Compra de bienes y servicios	" Véase comentarios a partida 78	Sra. Ana Aponte	"
83. Transferencias e intereses netos	" Negdo. de Anál. Econ. Unidad de Balanza de Pagos	St. Hermínio Hernández	" Esta partida aparenta ser la que aparece en la balanza de pagos. De lo contrario, hay que definirla mejor.
84. Sobrante neto C.I.P.	"	"	" Hay que clarificar qué es.
85. Pagos planes de retiro	" Véase comentarios de partida 78, que aplica en el caso de los planes bajo el asesoramiento y administración del Departamento de Hacienda.	Sra. Ana Aponte Unidad de Ingreso Bruto y Valor Añadido, Negdo. de Análisis Económico	" Para los planes de retiro restantes, tanto del sector público como del privado, hay que explorar las fuentes de información. Del sector público, las corporaciones tales como: Energía Eléctrica y Autoridad de Teléfonos, tienen sistemas de retiro aparte.

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
104. Deuda de comercio exterior	" Véase comentarios	"	" ¿Se refiere a caso al déficit de comercio exterior?
"	"	"	" Hay que definir el concepto.
105. Sobrante corriente de operaciones	" Negdo. de Anál. Econ. Hojas de trabajo, Unidad de Ingreso Neto y Valor Añadido.	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Sylvia Picó	"
106. Depreciación	"	"	"
107. Inversión en planta y equipo	" Comisionado de Instituciones Financieras	"	"
<u>Sector: Bancos Comerciales del Gobierno</u>	"	"	"
108. Sobrante corriente de operaciones	" Negociado de Análisis Económ. Hojas de trabajo, Unidad de Ingreso Neto y Valor Añadido,	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Isabel Torres	"
109. Depreciación	"	"	"
110. Inversión en Planta y Equipo	" Hojas de trabajo, Unidad de Producto Bruto y Actividad de Construcción	" Sr. Carmelo Navarro Sr. Miguel Cartagena	"
<u>Sector: Bancos Federales de Ahorro y Crédito</u>	"	"	"
111. Sobrante corriente de operaciones	" Negdo. de Anál. Econ. Hojas de trabajo, Unidad de Ingreso Neto y Valor Añadido	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Sylvia Picó	"

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
112. Depreciación	" Negdo. de Anál. Econ., Hojas de Trabajo, Unidad de Ingreso Neto y Valor Añadido.	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Sylvia Picó	"
113. Inversión en planta y equipo	" Informe sobre operaciones, estado de situación.	"	" En este caso, habrá que obtener esa información de los estados auditados de estas instituciones o de las planillas rendidas al Departamento de Hacienda, Negdo. de Tasación sobre la Propiedad.
<u>Sector: Cooperativas de Crédito</u> (Credit Unions)			
114. Sobrante corriente de operaciones	" Negdo. de Análisis Econ., Hojas de Trabajo, Unidad de Ingreso Neto y Valor Añadido	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Sylvia Picó	"
115. Depreciación	"	"	"
116. Inversión en Planta y Equipo	" Inspector de Cooperativas	"	"
<u>Sector: Compañías de Seguros de Vida</u>			
117. Sobrante corriente de operaciones	" Negdo. de Anál. Econ. Hojas de Trabajo de Ingreso Neto y Valor Añadido	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Sylvia Picó	"
118. Depreciación	"	"	"
119. Inversión en planta y equipo	" Informe del Comisionado	"	"

PROYECTO FLUJO DE FONDOS
NEGOCIADO DE ANALISIS ECONOMICO

INFORMACION REQUERIDA	DONDE OBTENERLA	TECNICO DE CONTACTO	COMENTARIOS U OBSERVACIONES
	" de Seguros	"	"
<u>Sector: Otras Compañías de Seguros</u>	"	"	"
120. Sobrante corriente de operaciones	" Aplica lo mismo que para las Compañías de Seguro de Vida.	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Sylvia Picó	"
121. Depreciación	"	"	"
122. Inversión en planta y equipo	"	"	"
<u>Sector: Compañías Financieras</u>	"	"	"
123. Sobrante corriente de operaciones	" Negdo. de Anál. Econ. hojas de trabajo de Ingreso Neto y Valor Añadido.	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Sylvia Picó	"
124. Depreciación	"	"	"
125. Inversión en Planta y Equipo	" Comisionado de Instituciones Financieras	"	"
<u>Sector: Casas de Corredores de Valores</u>	"	"	"
126. Sobrante corriente de operaciones	" Negdo. de Análisis Económico Hojas de Trabajo Ingreso Neto y Valor Añadido	" Sr. Manfredo Vélez Sra. Sylvia Picó	"
	"	"	"
	"	"	"

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponibile (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
Sector: Familiar 1. Pagos personales de contribución 2. Créditos de corredores de valores a las personas 3. Dividendos de ganancia de capital 4. Impuestos adeudados por las personas	Estadísticas de rentas periódicas netas del gobierno estatal Oficina de Asuntos Económicos y Financieros Contacto: Roberto Rivera Datos básicos de planillas de individuo por categoría de ingreso bruto ajustado Oficina de Asuntos Económicos y Financieros Contacto: Roberto Peña o David Flores Datos seleccionados de planillas tributables de individuos Oficina de Asuntos Económicos y Financieros Contacto: Roberto Peña o David Flores			Instituciones Financieras

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponible (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
5. Obligaciones del ELA (en manos de las personas) 6. Obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico (en manos de las personas) 7. Obligaciones de los Municipios (en manos de las personas) Sector: Gobierno Estatal y Municipios-Fondo General Estatales 8. Recaudos Contributivos	Estadísticas de rentas periódicas netas del gobierno estatal Oficina de Asuntos Económicos y Financieros Contacto: Roberto Rivera			Banco Gubernamental de Fomento Banco Gubernamental de Fomento Banco Gubernamental de Fomento

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponible (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
9. Pagos planes de retiro	Estados financieros anuales del gobierno estatal Negociado de Cuentas División de Conciliación e Informes Contacto: Srta. Sylvia Antúñez			
10. Adquisición neta activos financieros (gastos de activos financieros)	Estados financieros anuales del gobierno estatal Negociado de Cuentas División de Conciliación e Informes Contacto: Srta. Sylvia Antúñez			
Municipales				
11. Recaudos Contributivos				Administración de Servicios Municipales
12. Pagos plane de retiro				Administración de Servicios Municipales
13. Adquisición neta de activos financieros (gastos de activos financieros)				Municipios

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponible (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
Sector: Fondos de Retiro del gobierno 14. Depósitos a la vista y moneda de los fondos de pensiones 15. Depósito a plazo de los fondos de pensiones 16. Participaciones en fondos de mercado de dinero 17. Participaciones en fondos mutuos 18. Adquisición de acciones corporativas	Disponible (Fuente y Contacto) Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández			Sistema de Retiro Sistema de Retiro No fue realizada la transacción para los años 1984 y 1985

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponibile (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
19. Inversión en obligaciones del gobierno federal	Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández			
20. Inversiones en obligaciones de agencias federales				No fue realizada la transacción para los años 1984 y 1985
21. Inversiones en obligaciones de gobiernos estatales y municipales	Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández			
22. Inversión en obligación del ELA	Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández			

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponible (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
23. Inversiones en obligaciones de las corporaciones públicas	Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández			
24. Inversiones en obligaciones de los municipios de Puerto Rico	Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández			
25. Adquisición de bonos corporativos y extranjeros	Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández			
26. Adquisición de hipotecas	Cartera de inversiones del Secretario de Hacienda Sección de Contabilidad de Inversiones Contacto: Srta. Elsa Hernández			

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponibilidad (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
27. Adquisición de papel en el mercado abierto	Sector: Bancos Federales de Ahorro y Crédito			No fue realizada la transacción para los años 1984 y 1985
28. Ingreso neto y ganancias retenidas	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
29. Depreciación	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
30. Inversión en obligaciones del ELA	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponibilidad (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
31. Inversión en obligaciones de las corporaciones públicas de Puerto Rico	Disponible (Fuente y Contacto) Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
32. Inversión en obligaciones de los municipios de Puerto Rico	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
33. Deuda contributiva de los bancos federales de ahorro	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponible (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
Sector: Compañías Financieras				
34. Ingreso neto y ganancias retenidas	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
35. Depreciación	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
36. Inversión en planta y equipo	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
37. Deuda contributiva de las compañías financieras	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponible (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
Sector: Casas de Corredores de Valores				
38. Ingreso Neto y Ganancias Retenidas	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
39. Inversión en Obligaciones del ELA	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
40. Inversión obligaciones públicas de Puerto Rico	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

	<p>Disponible (Fuente y Contacto)</p>	<p>No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)</p>	<p>No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)</p>	<p>No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo</p>
<p>Concepto 41. Inversión en obligaciones de los municipios de Puerto Rico</p>	<p>Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves</p>			
<p>42. Deuda contributiva</p>	<p>Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves</p>			
<p>Sector: Corporativo no Financiero 43. Ganancias antes de Impuestos</p>	<p>Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves</p>			

Departamento de Hacienda
 Oficina de Asuntos Económicos
 San Juan, Puerto Rico

Concepto	Disponibilidad (Fuente y Contacto)	No Disponible, pero se Puede Construir con Datos que ya Existen (Lista de Datos, Fuentes y Contactos)	No Disponible, pero se Puede Levantar el Dato con Pequeña Modificación a Cuestionario Existente (Mencionar Cuestionario)	No Disponible, y se Requeriría Nuevo Sistema/Cuestionario para Levantar Información para Obtenerlo
Sector: Bancos Comerciales Privados (Locales y Extranjeros)	Disponible (Fuente y Contacto)			
44. Ingreso neto y ganancias retenidas	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			
45. Impuestos adeudados por la banca	Planilla de contribución sobre la propiedad mueble Negociado de Contribución sobre la Propiedad Contacto: Luis Magín Nieves			