

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS Y SOCIALES
MERIDA-VENEZUELA

**INFORME BANCARIO
JUNIO 1.999**

Carlos E. Chuecos Poggioli
Julio de 1.999

ASESORES:

Ing. Gerardo **C**olmenares

Ec. Adelis **G**raterol

Ing. Israel **R**amírez

Ec. Luis **R**ivero Medina

COLABORADORES

Ec. Alicia E. **C**huecos Moreno

Ec. Alexis **M**elo

PRESENTACION

Retomando la publicación de la serie semestral, el informe de Junio de 1.999 incluye algunos “ejercicios de proyección” – los cuales deben ser tomados sólo como eso, como ejercicio – que pretenden servir al lector como una orientación acerca de lo que puede pasar en el sistema bancario nacional en un futuro inmediato. Esto por cuanto lo que reflejan algunos indicadores – descriptivos de una actividad y no de sus causas – pudiera estarse ante una situación *similar* a la sufrida hace algunos años. Para el autor ello parece provenir del estado general socioeconómico del país, y, hasta el momento, no necesariamente por *mala praxis* en la actividad bancaria propiamente dicha. De todas maneras, ante el origen y la complejidad de esa situación, las autoridades regulatorias y supervisoras pueden hacer poco más de lo que ya hacen, dentro del marco legal y económico en que se desenvuelven.

Se incluye una pequeña descripción de los Indicadores utilizados y se recuerda al lector que el concepto de “TOTAL” (que es la sumatoria de todos los bancos) le permite comparar los datos de toda la banca con los del banco que específicamente le interese. Las cifras se expresan en millones de bolívares, a menos que se diga lo contrario. Se insiste en precisar que al relacionar en los Indices partidas del Balance con las de Resultados, se debe tener en cuenta que aquéllas reflejan la situación de un determinado momento, y éstas son producto de una situación que se ha venido formando a lo largo del semestre: **quiere decir que se está relacionando un flujo con un “stock”**.

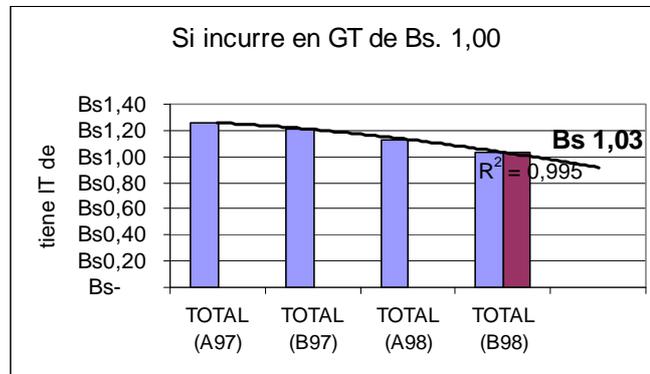
Es necesario advertir que hay otras características que pueden distorsionar las cifras que se presentan. Ellas son, aparte de la general que antes se anotó, el que hay algunos bancos nuevos, con todo lo que ello significa en su estructura operativa y de costos; que hay un proceso de fusiones en pleno desarrollo; que hay reajustes en cuanto a los tipos de bancos (paso de comercial a universal), y la llegada de capital extranjero, entre otras. **Por ello parece prudente declarar que en este Informe las cifras están sujetas a revisión.**

“EJERCICIOS” DE PROYECCION

Como se dijo en la Presentación, se incluyen algunos de ellos. No dejan de ser “ejercicios”, aun cuando hayan resultado bastante ajustadas las cifras al compararlas con las obtenidas por los bancos en el Semestre A99 (Junio 1.999), que fue el *proyectado* cuando se trabajó para el B98 (Diciembre 1.998) inmediato anterior. Es buena la oportunidad para insistir en lo siguiente: una de las principales orientaciones del Informe Bancario es presentar las cifras contables de los bancos de una manera simple y entendible para el lector no versado en la materia. Por ello se recurre a los gráficos y, ***aun sabiendo el riesgo metodológico que se corre***, se combinan algunas cuentas tratando de obtener Indicadores resaltantes. También se presentan algunas proyecciones para el próximo semestre (B99).

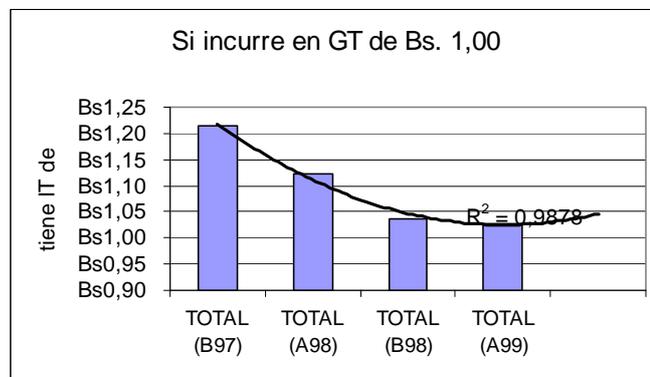
Los gráficos abarcan cada uno un período de 4 semestres, y la proyección, por línea de tendencia polinómica (con su coeficiente de ajuste), agrega otro semestre. Los marcados con la letra **A** se refieren a los semestres de Junio 1.997, Diciembre 1.997, Junio 1.998, Diciembre 1.998, y la proyección es para Junio 1.999. Los marcados con la letra **B** se refieren a los semestres Diciembre 1.997, Junio 1.998, Diciembre 1.998, Junio 1.999, y la proyección es para Junio 1.999.

GASTO E INGRESO -A-



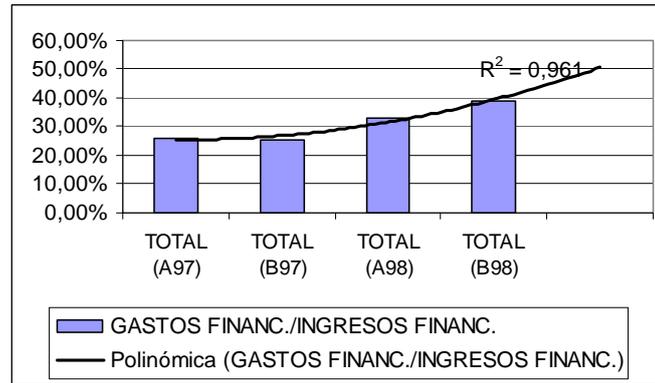
Siendo el Gasto Total la suma de todos los que efectúa el conjunto de los bancos comerciales y universales, la tendencia proyectada para Junio de 1.999 indicaba que al gastar Bs. 1,00 por existir y funcionar, el TOTAL de esos bancos obtendría un Ingreso Total menor al bolívar gastado. El dato real (**Bs. 1,03**) resultó favorable en un pequeñísimo margen.

GASTO E INGRESO -B-



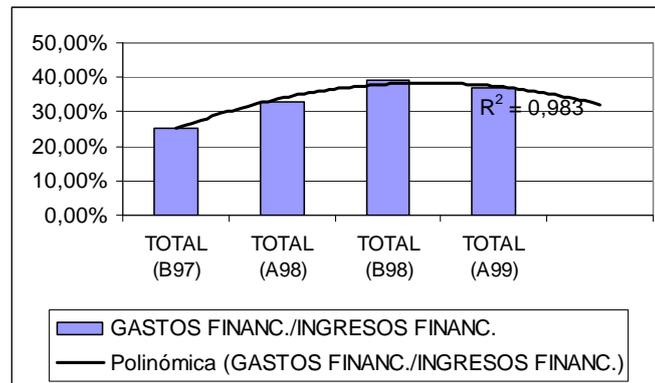
La tendencia parece mejorar un poco en su inclinación, pero el Ingreso Total esperado es todavía extremadamente bajo.

LO FINANCIERO -A-



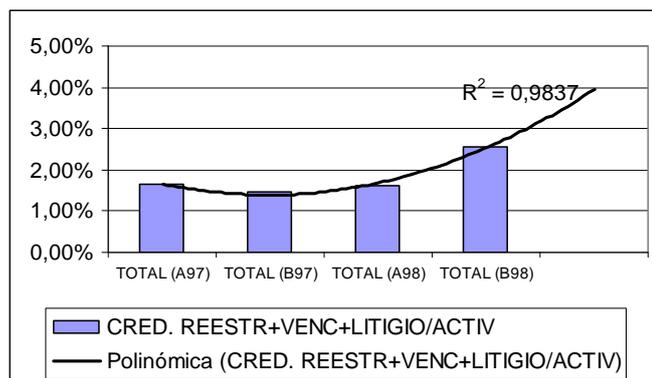
Los Gastos e Ingresos Financieros deben considerarse como aquellos que corresponden más estrictamente a la actividad netamente bancaria (captar para prestar). Se observa cómo esos Gastos alcanzan cada vez más una alta proporción de ese tipo de Ingresos.

LO FINANCIERO -B-



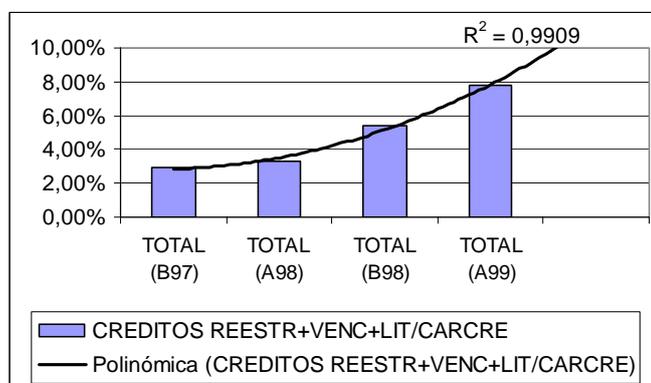
Aun cuando la proyección en el Gráfico anterior estuvo muy ajustada a la realidad, afortunadamente la proyección para este nuevo período parece mejorar: El Gasto Financiero es menos alto como proporción del Ingreso Financiero.

LOS CREDITOS "MALOS" -A-



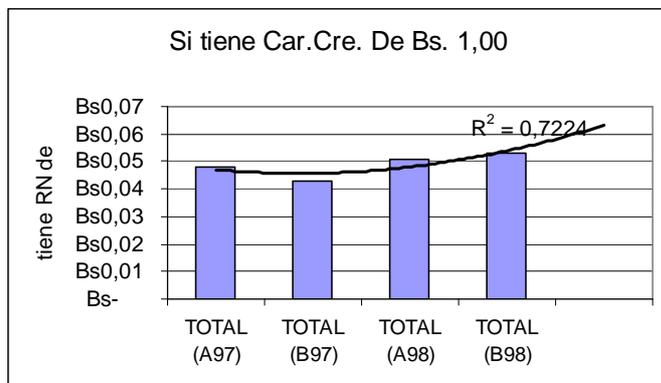
Trata la proporción entre la suma de los créditos que se reestructuran, más los vencidos, más los que están en litigio por proceso de cobro, y la Cartera de Créditos. Las cifras pueden parecer no alarmantes, sin embargo lo son, y la tendencia lo es más. Muestran que los llamados “créditos malos o en problemas” se han duplicado en el lapso analizado. La forma y la inclinación de la curva de tendencia apunta a un crecimiento acelerado.

LOS CREDITOS "MALOS" -B-

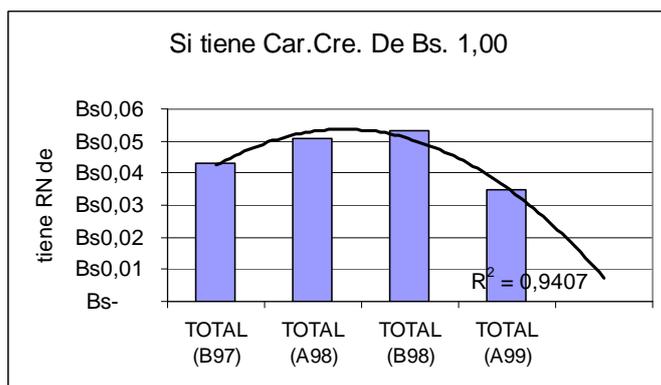


La tendencia parece definirse como alcista. El pronóstico es que la cartera “mala” aumentará a más del doble para el final del período de la proyección.

RENDIMIENTO Y CREDITOS -A-



RENDIMIENTO Y CREDITOS -B-

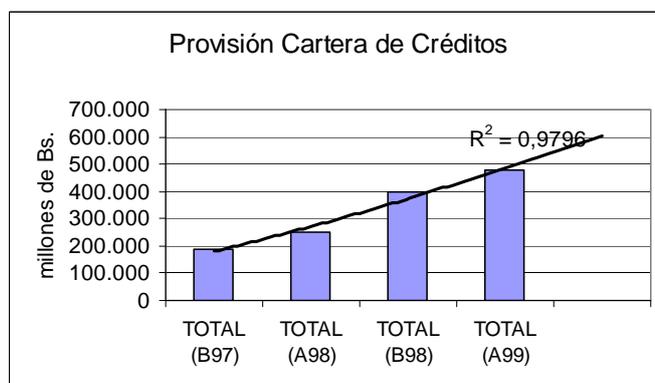
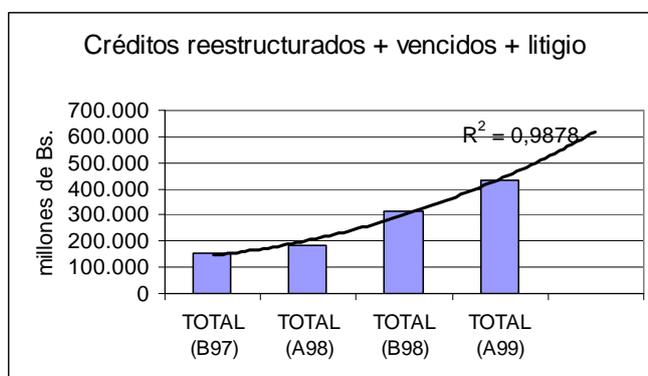
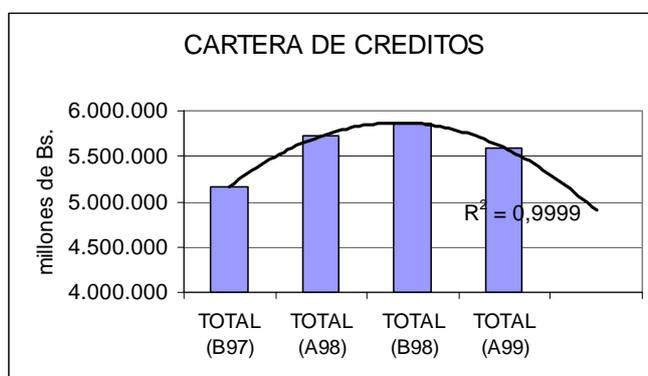


Para este caso basta un solo comentario. La tendencia parecía mejorar en cuanto al Rendimiento Neto que obtienen los bancos, expresado como proporción de la Cartera de Créditos. Sin embargo, no solo se mantiene muy bajo, si no que empeora para el segundo período en análisis.

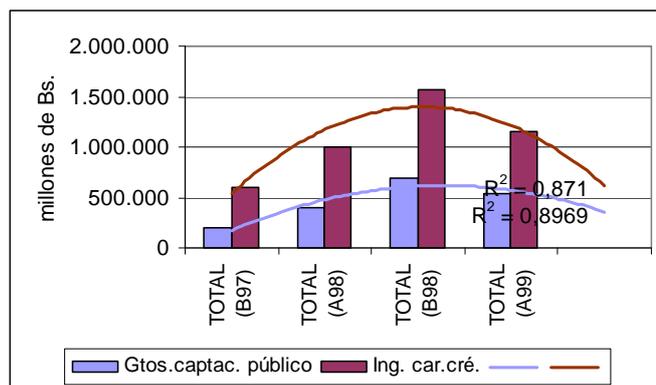
PRONOSTICO PARA DICIEMBRE DE 1.999

Se presentan unos gráficos que pretenden mostrar, de manera simple, lo que es posible esperar de la banca universal y comercial para Diciembre del presente año (B99). Por supuesto, esto es si no cambian las condiciones en que ellos se desenvuelven. Por ejemplo, el acuerdo sobre las tasas recién firmado, teóricamente no debe producir efectos, pero entendido como una “señal”, es altamente probable que los logre.

La Cartera de Créditos seguirá cayendo, los créditos “malos” seguirán aumentando, y, por supuesto, la Provisión para esos créditos, que significa dinero inmovilizado, también.



Relacionando las cifras representativas de la actividad más “natural” de un banco: captar para prestar, se obtiene el gráfico que sigue. El muestra el comportamiento real (cifras semestrales de los balances) y la proyección tanto de lo que un banco gasta para captar depósitos (Gastos Financieros por Captaciones del Público), como del ingreso que percibe por los créditos que concede (Ingresos por Cartera de Créditos). Como se trata de la función primordial del sistema bancario, lo que muestra el gráfico en cuanto a evolución no es halagüeño.



UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS Y SOCIALES
MERIDA-VENEZUELA

**INFORME BANCARIO
DICIEMBRE 1.999**

Carlos E. Chuecos Poggioli
Febrero de 2.000

ASESORES:

Ing. Gerardo **Colmenares**

Ec. Adelis **Graterol**

Ing. Israel **Ramírez**

Ec. Luis **Rivero Medina**

COLABORADORES

Ec. Alicia E. **Chuecos Moreno**

Ec. Alexis **Melo**

PRESENTACION

Para el presente Informe se mantienen el fondo y la forma del anterior de Junio de 1.999. Son válidos por tanto los criterios siguientes: los “ejercicios de proyección” pretenden servir al lector como una orientación acerca de lo que puede pasar en el sistema bancario nacional en un futuro inmediato. Puede estarse ante una situación *similar* a la sufrida hace algunos años, dado el estado general socioeconómico del país, y ante el origen y la complejidad de esa situación, las autoridades regulatorias y supervisoras pueden hacer poco más de lo que ya hacen.

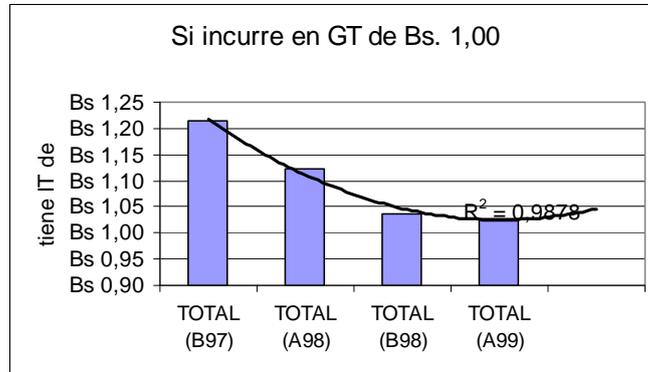
Se repiten en su uso los criterios técnicos utilizados anteriormente y se mantiene la observación referente a que hay algunos bancos nuevos, con todo lo que ello significa en su estructura operativa y de costos; que hay un proceso de fusiones en pleno desarrollo; que hay reajustes en cuanto a los tipos de bancos (paso de comercial a universal), y la llegada de capital extranjero, entre otras tales como el hecho de que sector despidió más de 10.000 empleados durante 1.999.

“EJERCICIOS” DE PROYECCION

No dejan de ser “ejercicios”, aun cuando nuevamente, en general, las cifras reales no difieren mucho de las proyectadas. Por otra parte, no debe olvidarse que la principal orientación del Informe Bancario es presentar las cifras contables de los bancos de una manera simple y entendible para el lector no versado en la materia. Por ello se recurre a los gráficos y, ***aun sabiendo el riesgo metodológico que se corre***, se combinan algunas cuentas tratando de obtener Indicadores resaltantes.

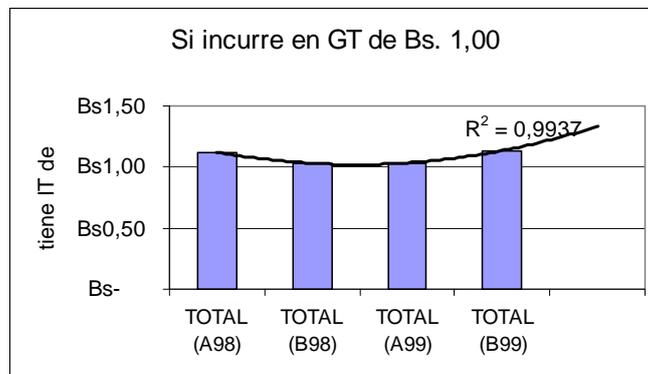
Los gráficos abarcan cada uno un período de 4 semestres, y la proyección, por línea de tendencia polinómica (con su coeficiente de ajuste), agrega otro semestre. Los marcados con la letra **A** se refieren a los semestres de Diciembre 1.997, Junio 1.998, Diciembre 1.998, Junio 1.999, y la proyección es para Diciembre 2.000. Los marcados con la letra **B** se refieren a los semestres Junio 1.998, Diciembre 1.998, Junio 1.999, Diciembre 1.999, y la proyección es para Junio 2.000.

GASTO E INGRESO -A-



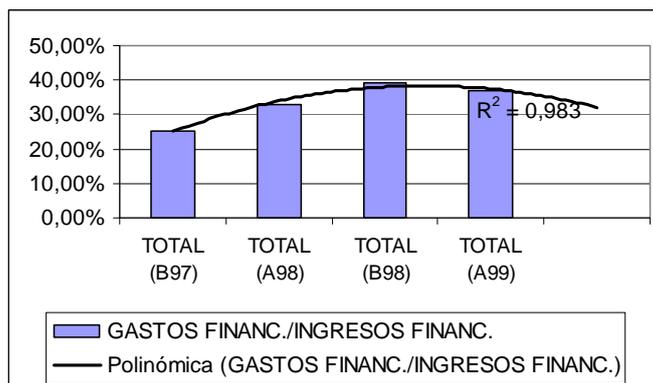
Siendo el Gasto Total la suma de todos los que efectúa el conjunto de los bancos comerciales y universales, la tendencia proyectada para Diciembre de 1.999 indicaba que al gastar Bs. 1,00 por existir y funcionar, el TOTAL de esos bancos obtendría un Ingreso Total muy poco mayor al bolívar gastado. El dato real (**Bs. 1,14**) resultó favorable en unos 10 céntimos.

GASTO E INGRESO -B-



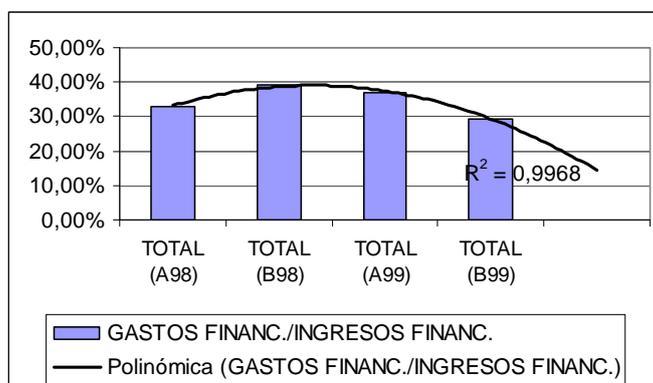
La tendencia para Junio 2.000 mejora un poco en su inclinación.

LO FINANCIERO -A-



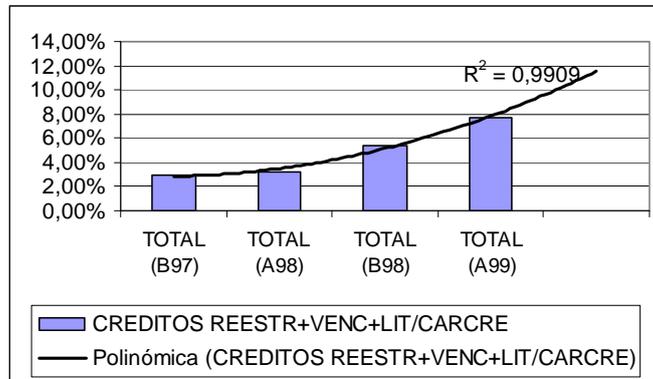
Los Gastos e Ingresos Financieros deben considerarse como aquellos que corresponden más estrictamente a la actividad netamente bancaria (captar para prestar). Se repite el gráfico del semestre anterior observando cómo esos Gastos parecen perder un poco la tendencia al alza.

LO FINANCIERO -B-



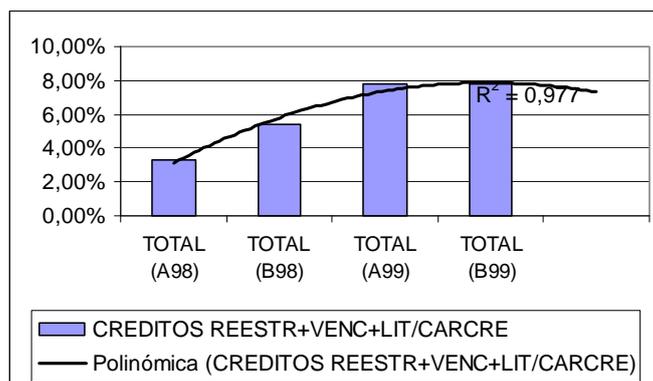
Aun cuando la proyección en el Gráfico anterior estuvo muy ajustada a la realidad, afortunadamente la proyección para este nuevo período parece mejorar: El Gasto Financiero tiende a ser menos alto como proporción del Ingreso Financiero.

LOS CREDITOS "MALOS" -A-



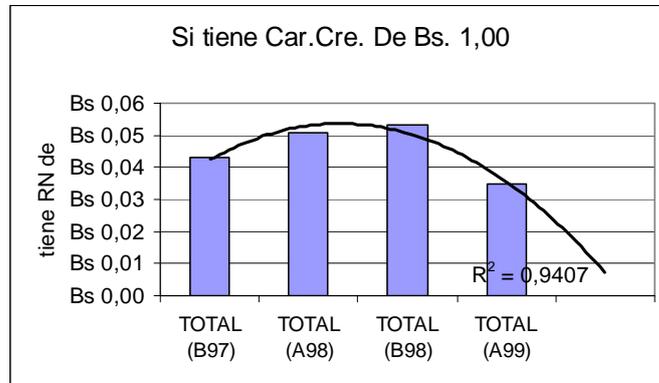
Trata la proporción entre la suma de los créditos que se reestructuran, más los vencidos, más los que están en litigio por proceso de cobro, y la Cartera de Créditos. Las cifras del semestre anterior pueden parecer no alarmantes, sin embargo lo son, y la tendencia lo es más. Muestran que los llamados "créditos malos o en problemas" se han duplicado en el lapso analizado. La forma y la inclinación de la curva de tendencia apunta a un crecimiento acelerado.

LOS CREDITOS "MALOS" -B-

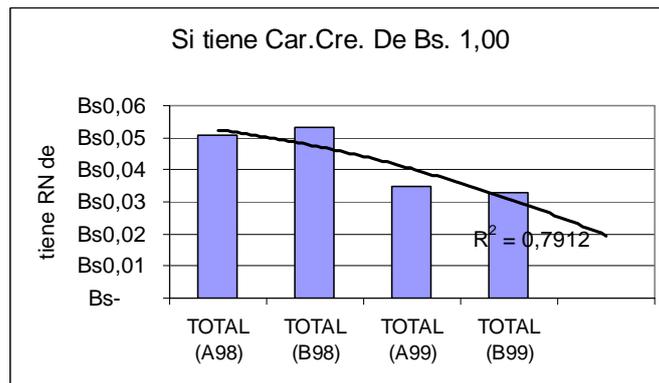


Afortunadamente, aun cuando se cumplió la tendencia, la de este semestre parece frenar su carrera al alza.

RENDIMIENTO Y CREDITOS -A-



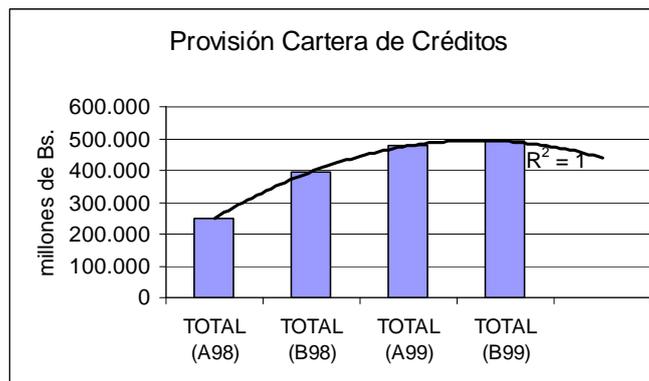
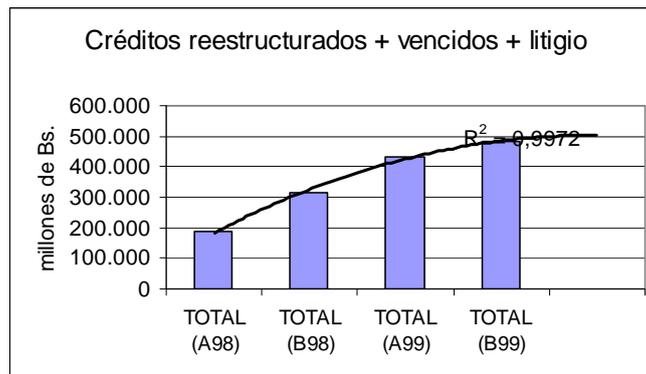
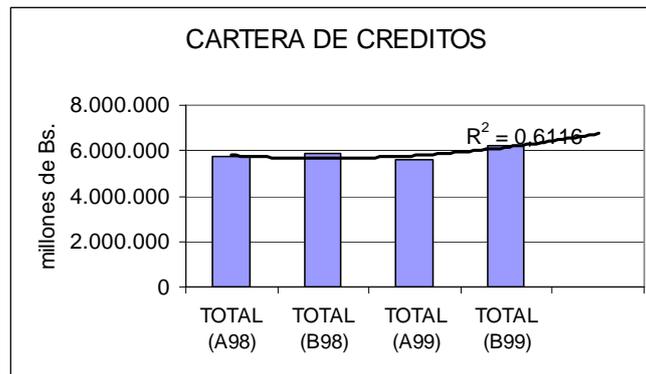
RENDIMIENTO Y CREDITOS -B-



Para este caso basta un solo comentario. La tendencia marcadamente desfavorable del semestre anterior aparece menos inclinada. Sin embargo, se mantiene muy bajo el rendimiento.

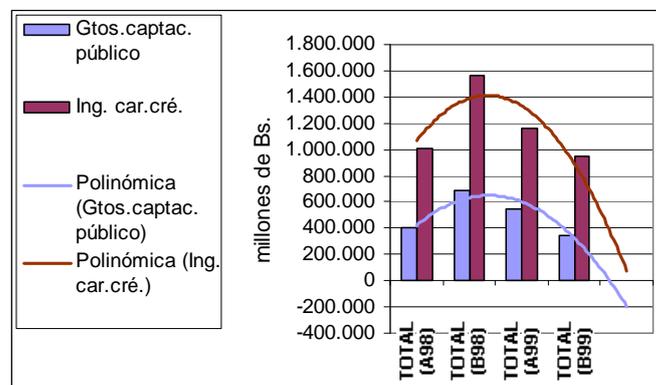
PRONOSTICO PARA JUNIO DE 2.000

Se presentan unos gráficos que pretenden mostrar, de manera simple, lo que es posible esperar de la banca universal y comercial para ese momento. Por supuesto, esto es si no cambian las condiciones en que ellos se desenvuelven. Por ejemplo, la insistencia del Ejecutivo sobre la baja de las tasas, con la incertidumbre de si interviene o no de manera directa, puede ser entendido por el sector bancario como una “mala señal”.



Con un cierto esfuerzo mental, los gráficos pueden verse como con una tendencia de estos indicadores a estabilizarse.

Se repite textualmente lo dicho en el Informe anterior: “Relacionando las cifras representativas de la actividad más “natural” de un banco: captar para prestar, se obtiene el gráfico que sigue. El muestra el comportamiento real (cifras semestrales de los balances) y la proyección tanto de lo que un banco gasta para captar depósitos (Gastos Financieros por Captaciones del Público), como del ingreso que percibe por los créditos que concede (Ingresos por Cartera de Créditos). Como se trata de la función primordial del sistema bancario, lo que muestra el gráfico en cuanto a evolución no es halagüeño.”



**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS Y SOCIALES
MERIDA-VENEZUELA**

**INFORME BANCARIO
JUNIO 2.000**

Carlos E. Chuecos Poggioli
Agosto de 2.000

ASESORES:

Ing. Gerardo **Colmenares**

Ec. Adelis **Graterol**

Ing. Israel **Ramírez**

Ec. Luis **Rivero Medina**

COLABORADORES

Ec. Alicia E. **Chuecos Moreno**

Ec. Alexis **Melo**

PRESENTACION

En este Informe el fondo y la forma son los mismos de los anteriores. Se insiste en estos criterios: lo que se llama “ejercicios de proyección” busca orientar al lector sobre lo que potencialmente puede pasar en el sistema bancario nacional en un futuro inmediato. La situación que se describía hace un semestre se complicó con la proximidad de los procesos eleccionarios. No se debe olvidar que una determinada situación, en un determinado momento, puede ser apreciada de distinta manera por los que están inmersos en ella. Las autoridades que se ocupan del sector bancario siguen enfrentando una coyuntura delicada y compleja tanto en su origen como en sus consecuencias.

Se sigue presentando un proceso de cambio o reacomodo en el sector, en el cual destacan tanto las fusiones como la reorientación de buena parte de los componentes del sistema, además de un severo ajuste orientado a la reducción de costos. El ser “severo” ***no necesariamente*** asegura que sea también útil y adecuado.

“EJERCICIOS” DE PROYECCION

Como se ha dicho en anteriores oportunidades: “no debe olvidarse que la principal orientación del Informe Bancario es presentar las cifras contables de los bancos de una manera simple y entendible para el lector no versado en la materia. Por ello se recurre a los gráficos y, ***aun sabiendo el riesgo metodológico que se corre***, se combinan algunas cuentas tratando de obtener Indicadores resaltantes.”

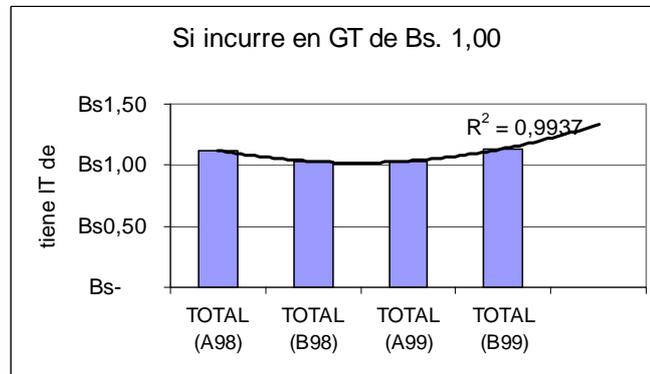
Como la información bancaria se hace pública de manera más completa semestralmente, los gráficos abarcan cada uno los últimos 4 semestres. Tomar más tiempo no tiene sentido, pues la coyuntura económica y su entorno son fuertemente variables. Según su término, los semestres son: Diciembre de 1.998, Junio de 1.999, Diciembre de 1.999 y el que terminó en Junio de 2.000. Utilizando una línea de tendencia polinómica (con su coeficiente de ajuste), se *agrega otro semestre como pronóstico*.

Tratando de enfatizar en lo gráfico, en lo visual, se ofrecen dos tipos de gráficos: los marcados con la letra **A** son los que aparecieron en el Informe inmediatamente anterior, por tanto abarcan desde el semestre que terminó en Junio 1.998 hasta el de Junio 1.999, e incluyen la proyección para Junio 2.000. Los marcados con la letra **B**, es decir los actualizados, comprenden los semestres que terminaron en Diciembre 1.998, Junio 1.999, Diciembre 1.999, y Junio 2.000, y la proyección es para Diciembre 2.000. Nótese entonces, que puede compararse la proyección que para Diciembre 2.000 aparecía en los gráficos de tipo A, con los datos reales de ese semestre que aparecen en los gráficos de tipo B.

Una última precisión: en este Informe se toma el TOTAL de la banca universal y comercial, dado que ambas conforman lo más importante del sector y son las que más claramente reflejan los cambios que experimenta dicho sector. No se hacen distinciones entre grandes y pequeños, ni entre públicos y privados. Para los efectos del Informe – generales y de primera visión – basta con este enfoque. De todas maneras, a requerimiento específico puede detallarse la información.

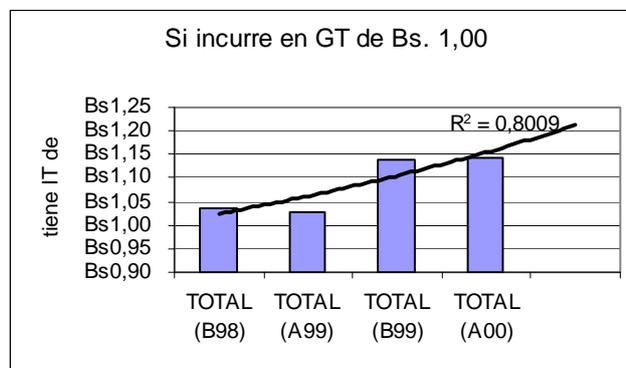
GASTO E INGRESO

A



El Gasto Total es la suma de todos los que efectúa un banco por el sólo y simple hecho de existir, de ser banco. A su vez, el Ingreso Total es la suma de todos lo que obtiene por las actividades que cumple. Al relacionar ambos conceptos, se obtiene un interesante indicador: **cuánto ingreso se obtiene por cada bolívar que se gasta**. El gráfico evidencia lo delicado de la situación, y si bien la proyección para Junio 2.000 da positiva, no deja de ser inquietantemente baja.

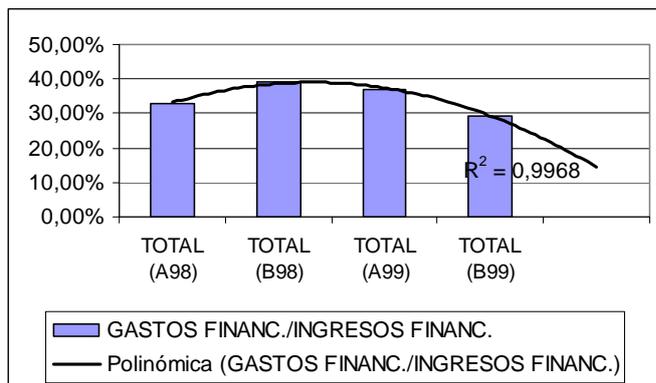
B



El dato real para Junio 2.000 (A00) resultó mejor que la proyección del gráfico anterior. Afortunadamente, el “pronóstico” no se cumplió. ¿Quizás como producto del severo ajuste de gastos? La tendencia parece más franca ahora.

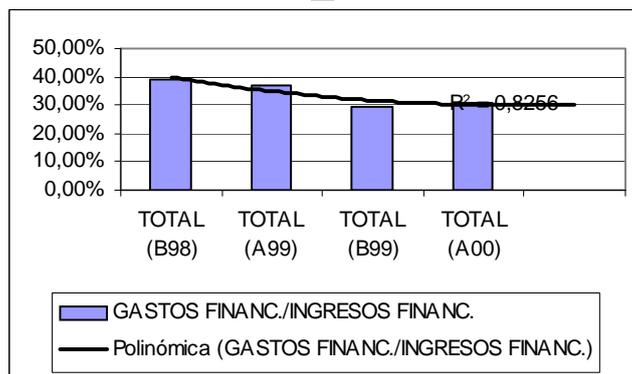
LO FINANCIERO

A



Los Gastos e Ingresos Financieros deben considerarse como aquellos que corresponden más estrictamente a la actividad netamente bancaria (captar para prestar). El gráfico muestra los Gastos Financieros como proporción de los Ingresos Financieros. Como se ve, en el Informe anterior la tendencia era a disminuir.

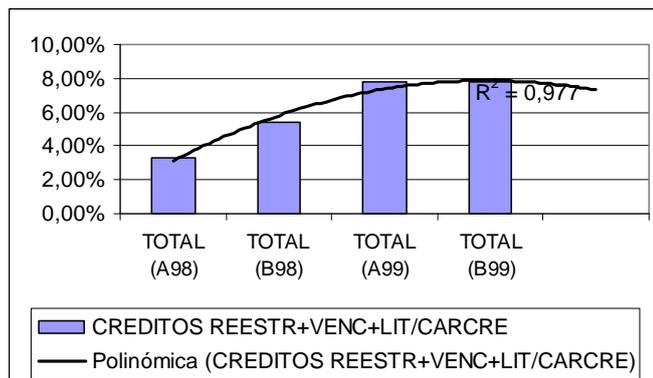
B



Según la tendencia del gráfico anterior (A), para Junio 2.000 los Gastos Financieros serían alrededor de un 15% de los Ingresos Financieros. El dato real superó abiertamente esa expectativa, y además la tendencia ahora parece ser a estabilizarse, más no a bajar.

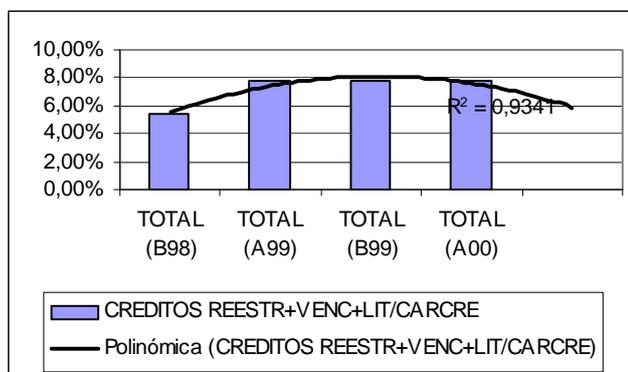
LOS CREDITOS "MALOS"

A



Trata la proporción entre la suma de los créditos que se reestructuran, más los vencidos, más los que están en litigio por proceso de cobro, y la Cartera de Créditos. Es decir, refleja a cuánto alcanzan los "créditos malos" con relación al total de créditos concedidos. Las cifras pueden parecer no alarmantes, sin embargo lo son: los llamados "créditos malos o en problemas" se han cuadruplicado en el lapso analizado. La tendencia parece estabilizarse.

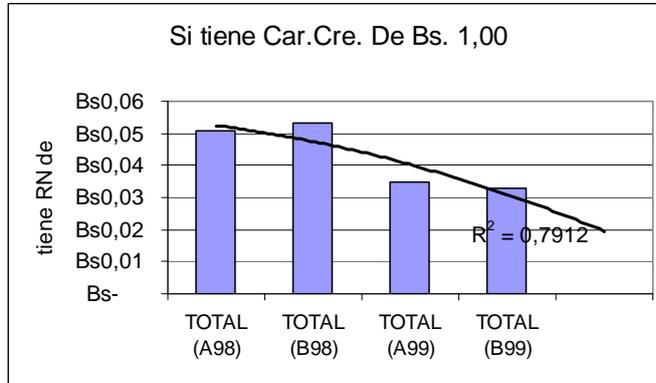
B



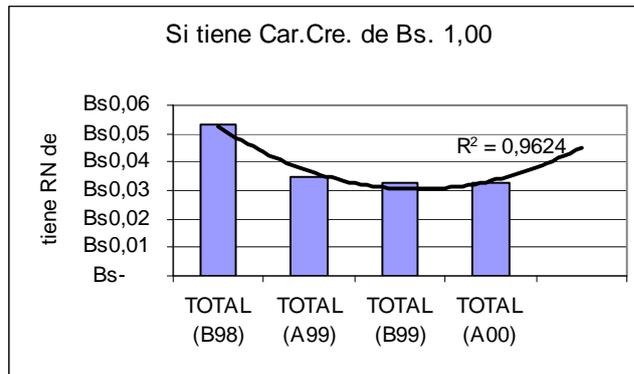
Afortunadamente la tendencia señalada en el Informe anterior se mantiene. Dada la coyuntura económica del país y el entorno general en que este se desenvuelve, luce atractivo el análisis con detenimiento. ¿Se estará llevando a cabo un severo ajuste de "limpieza" de cartera?. ¿Habrá un proceso no evidenciado de "refinanciamiento"?

RENDIMIENTO Y CREDITOS

A



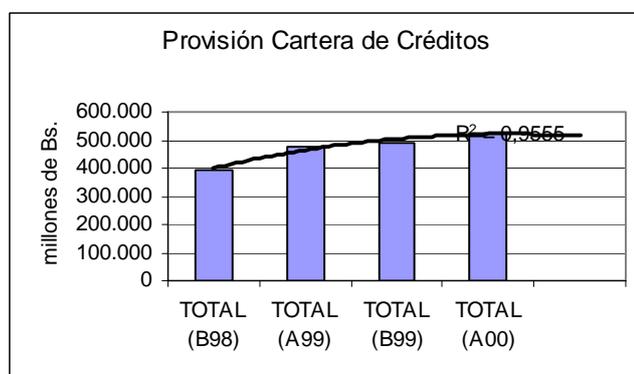
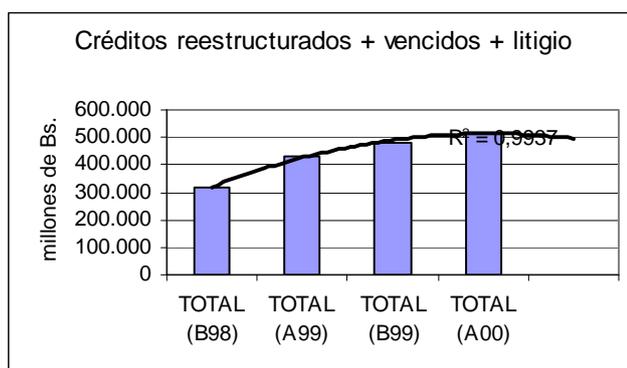
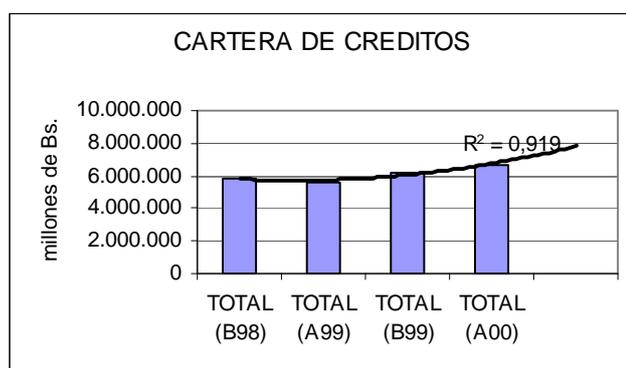
B



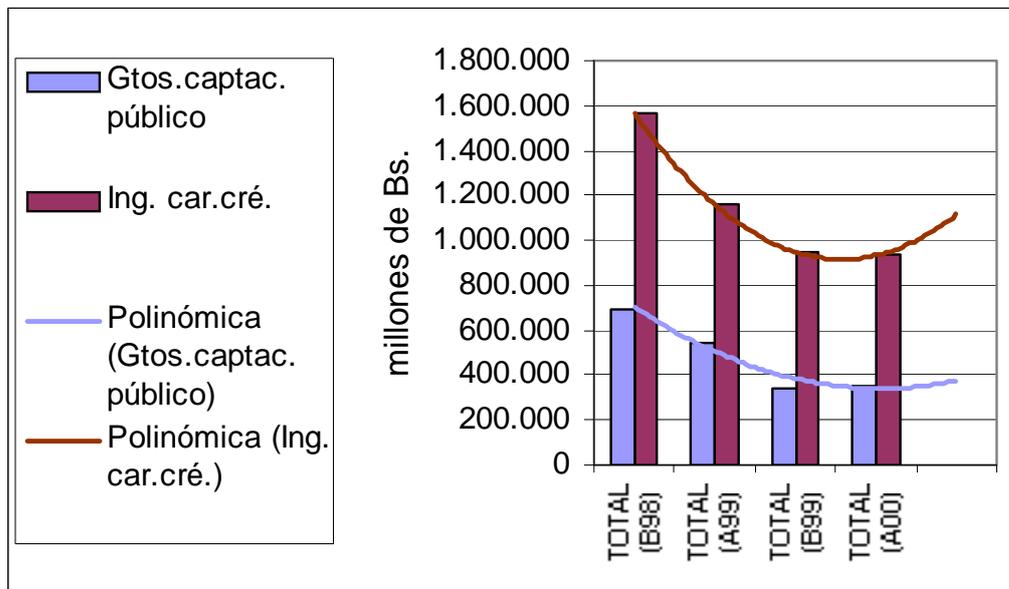
Ambos muestran lo que la banca está obteniendo por su labor primordial de colocar los fondos que recibe de sus depositantes. Nuevamente puede basta un solo comentario: la tendencia marcadamente desfavorable del semestre anterior parece revertirse. Sin embargo, se mantiene muy bajo el rendimiento.

“PRONOSTICO” PARA DICIEMBRE DE 2.000

Repitiendo en parte lo dicho en el Informe del semestre pasado: “Se presentan unos gráficos que pretenden mostrar, de manera simple, lo que es posible esperar de la banca universal y comercial para ese momento. Por supuesto, esto es si no cambian las condiciones en que ellos se desenvuelven.” Dicho en resumen: ¿qué viene después de las elecciones? Todo depende de cómo lo perciba el país y, específicamente, el sector bancario. ¡QUE HAYA SUERTE!



Desde otro punto de vista, y como colofón de lo que será la actividad bancaria, se repite textualmente lo dicho en el Informe anterior: “Relacionando las cifras representativas de la actividad más “natural” de un banco: captar para prestar, se obtiene el gráfico que sigue. Muestra el comportamiento real (cifras semestrales de los balances) y la proyección tanto de lo que un banco gasta para captar depósitos (Gastos Financieros por Captaciones del Público), como del ingreso que percibe por los créditos que concede (Ingresos por Cartera de Créditos).” De la función primordial del sistema bancario (captar para prestar) puede esperarse una leve mejoría de los ingresos que se obtienen por ella, y el mantenimiento o por lo menos la no alza de los gastos en que se incurre para cumplirla.



**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS Y SOCIALES
MERIDA-VENEZUELA**

**INFORME BANCARIO
DICIEMBRE 2.000**

Carlos E. Chuecos Poggioli
Febrero de 2.001

ASESORES:

Ing. Gerardo **Colmenares**

Ec. Adelis **Graterol**

Ing. Israel **Ramírez**

Ec. Luis **Rivero Medina**

COLABORADORES

Ec. Alicia E. **Chuecos Moreno**

Ec. Alexis **Melo**

PRESENTACION

En este Informe el fondo y la forma son los mismos de los anteriores, **incluso se repiten algunos párrafos**, lo cual llamará profundamente la atención al lector. Se insiste en estos criterios: lo que se llama “ejercicios de proyección” busca orientar al lector sobre lo que potencialmente puede pasar en el sistema bancario nacional en un futuro inmediato. La situación que se describía hace un semestre parece seguir “atada” al acontecer político. No se debe olvidar que una determinada situación, en un determinado momento, puede ser apreciada de distinta manera por los que están inmersos en ella. Las autoridades que se ocupan del sector bancario siguen enfrentando una coyuntura delicada y compleja tanto en su origen como en sus consecuencias.

Se sigue presentando un proceso de cambio o reacomodo en el sector, en el cual destacan tanto las fusiones como la reorientación de buena parte de los componentes del sistema, además de un severo ajuste orientado a la reducción de costos. El ser “severo” **no necesariamente** asegura que sea también útil y adecuado, vistas las cosas según el análisis de los datos publicados.

“EJERCICIOS” DE PROYECCION

Como se ha dicho en anteriores oportunidades: “no debe olvidarse que la principal orientación del Informe Bancario es presentar las cifras contables de los bancos de una manera simple y entendible para el lector no versado en la materia. Por ello se recurre a los gráficos y, ***aun sabiendo el riesgo metodológico que se corre***, se combinan algunas cuentas tratando de obtener Indicadores resaltantes.”

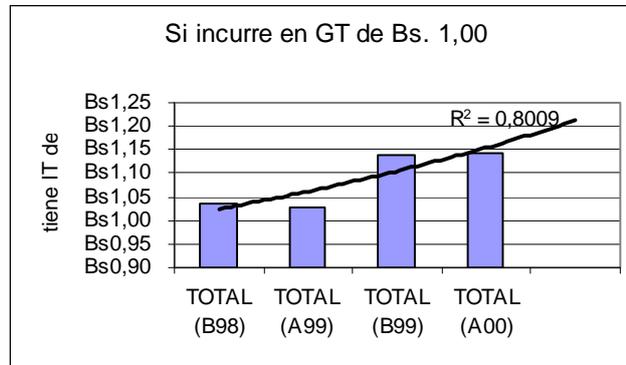
Como la información bancaria se hace pública de manera más completa semestralmente, los gráficos abarcan cada uno los últimos 4 semestres. Tomar más tiempo no tiene sentido, pues la coyuntura económica y su entorno son fuertemente variables. Según su término, los semestres son: Junio de 1.999, Diciembre de 1.999, Junio de 2.000 y el que terminó en Diciembre de 2.000. Utilizando una línea de tendencia polinómica (con su coeficiente de ajuste), se *agrega otro semestre como pronóstico*.

Tratando de enfatizar en lo gráfico, en lo visual, se ofrecen dos tipos de gráficos: los marcados con la letra **A** son los que aparecieron en el Informe inmediatamente anterior. Los marcados con la letra **B**, es decir los actualizados, comprenden los semestres antes dichos, y la proyección es para Junio 2.000. Nótese entonces, que puede compararse lo que en el Informe anterior aparecía como proyección, con los datos reales.

Una última precisión: en este Informe se toma el TOTAL de la banca universal y comercial, dado que ambas conforman lo más importante del sector y son las que más claramente reflejan los cambios que experimenta dicho sector. No se hacen distinciones entre grandes y pequeños, ni entre públicos y privados. Para los efectos del Informe – generales y de primera visión – basta con este enfoque. De todas maneras, a requerimiento específico puede detallarse la información.

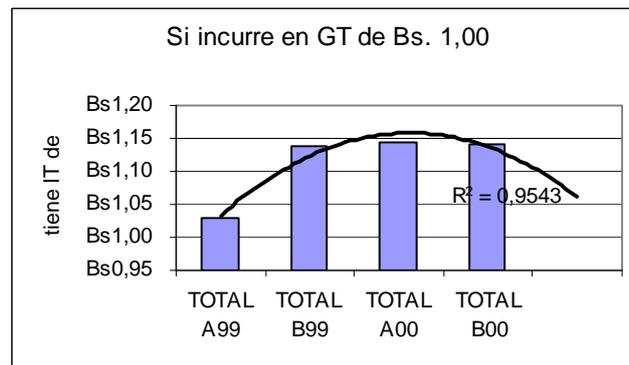
GASTO E INGRESO

A



El Gasto Total es la suma de todos los que efectúa un banco por el sólo y simple hecho de existir, de ser banco. A su vez, el Ingreso Total es la suma de todos lo que obtiene por las actividades que cumple. Al relacionar ambos conceptos, se obtiene un interesante indicador: **cuánto ingreso se obtiene por cada bolívar que se gasta.**

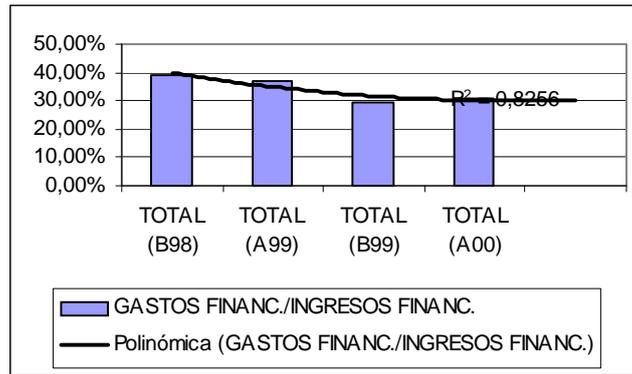
B



El dato real para Diciembre 2.000 (B00) resultó menor que la proyección del gráfico anterior. Esto a pesar del severo ajuste de gastos. Es de esperar que la "polinomial" utilizada para proyectar Junio 2.001 esté fuertemente ponderada por el salto entre Junio y Diciembre 1.999. Si la curva se cambia por una de "ajuste lineal", la proyección no es "tenebrosa".

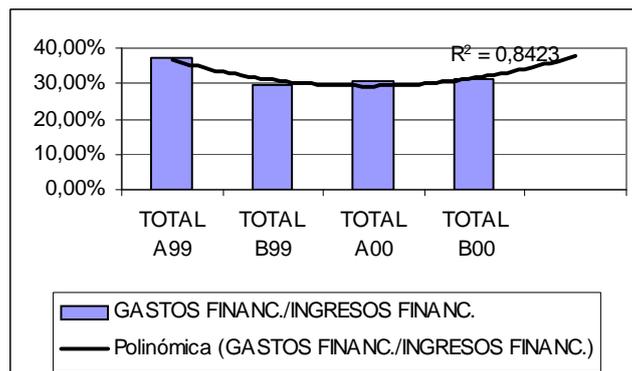
LO FINANCIERO

A



Los Gastos e Ingresos Financieros deben considerarse como aquellos que corresponden más estrictamente a la actividad netamente bancaria (captar para prestar). El gráfico muestra los Gastos Financieros como proporción de los Ingresos Financieros. Como se ve, en el Informe anterior la tendencia era a disminuir.

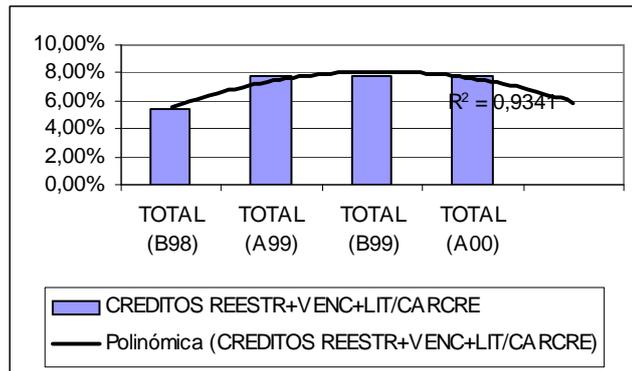
B



Según la tendencia del gráfico anterior (A), para Diciembre 2.000 los Gastos Financieros como proporción de los Ingresos Financieros estarían alrededor del 30%, y el dato real resultó prácticamente igual. La tendencia parece ser a subir.

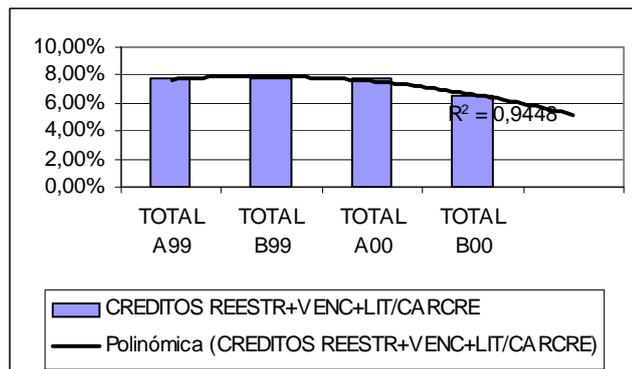
LOS CREDITOS "MALOS"

A



Trata la proporción entre la suma de los créditos que se reestructuran, más los vencidos, más los que están en litigio por proceso de cobro, y la Cartera de Créditos. Es decir, refleja a cuánto alcanzan los “créditos malos” con relación al total de créditos concedidos. La tendencia parece estabilizarse.

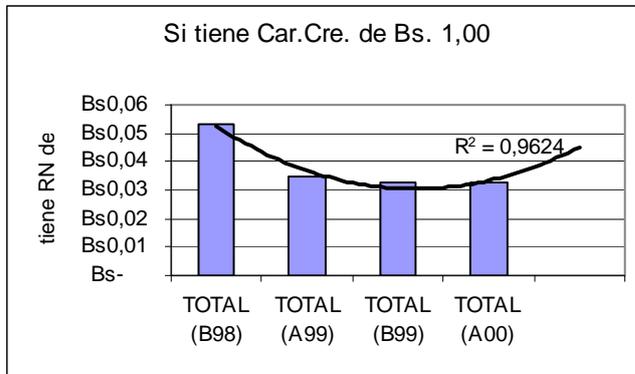
B



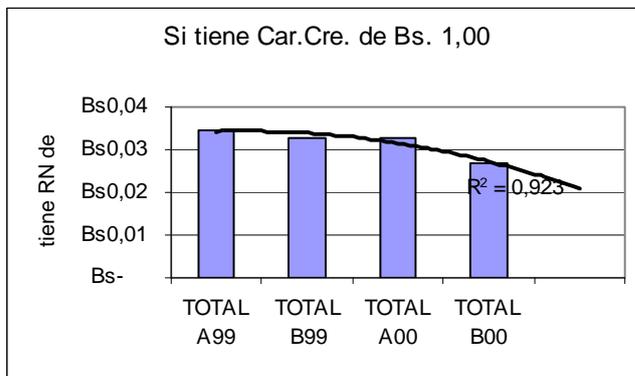
Se repite textualmente este comentario: “Afortunadamente la tendencia señalada en el Informe anterior se mantiene. Dada la coyuntura económica del país y el entorno general en que este se desenvuelve, luce atractivo el análisis con detenimiento. ¿Se estará llevando a cabo un severo ajuste de “limpieza” de cartera?. ¿Habrà un proceso no evidenciado de “refinanciamiento”?” La tendencia mejora.

RENDIMIENTO Y CREDITOS

A



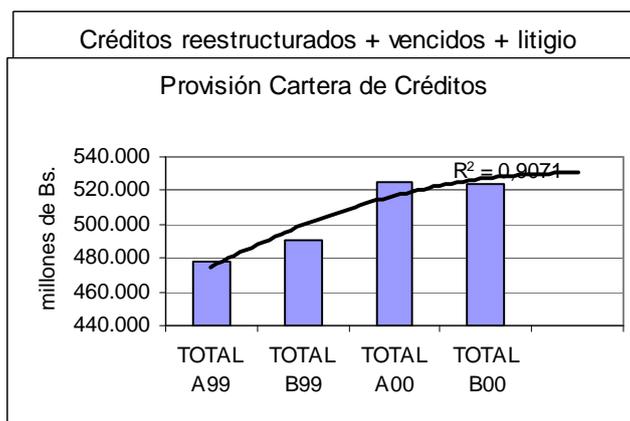
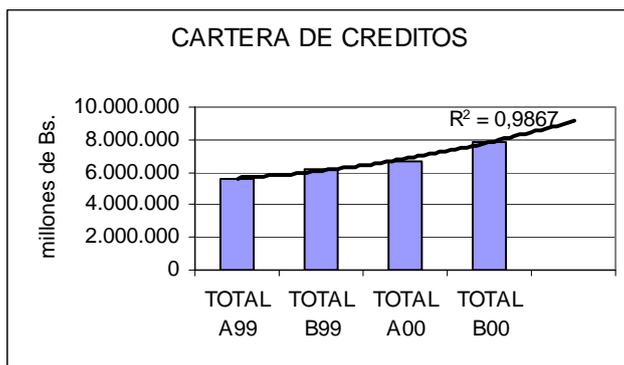
B



Ambos muestran lo que la banca está obteniendo por su labor primordial de colocar los fondos que recibe de sus depositantes. Basta un solo comentario: se mantiene bajo el rendimiento y la tendencia es preocupante.

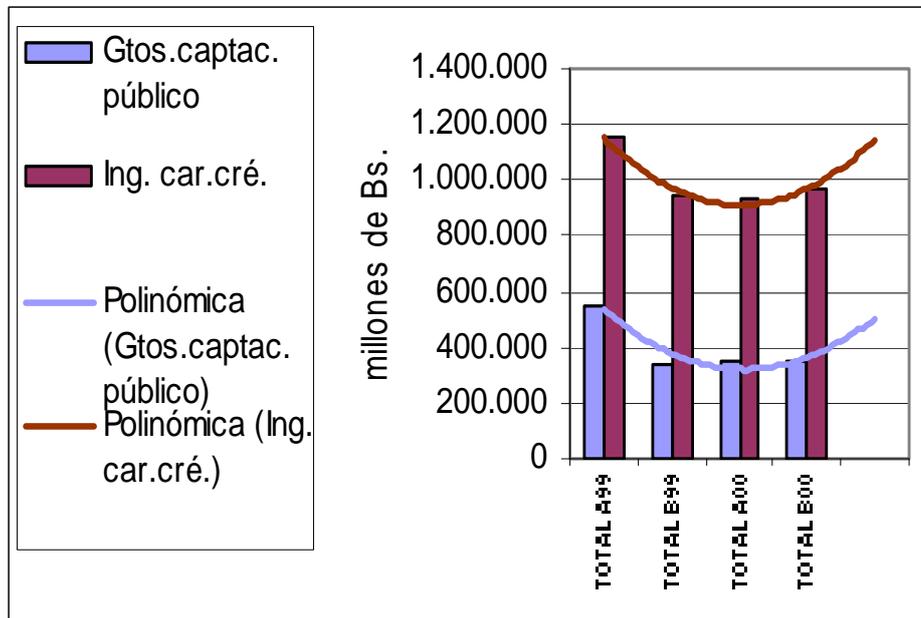
“PRONOSTICO” PARA JUNIO DE 2.001

Siguiendo lo dicho en anteriores Informes: “Se presentan unos gráficos que pretenden mostrar, de manera simple, lo que es posible esperar de la banca universal y comercial para ese momento. Por supuesto, esto es si no cambian las condiciones en que ellos se desenvuelven.” ¡QUE HAYA SUERTE!



Relacionando las cifras representativas de la actividad más “natural” de un banco: captar para prestar, se obtiene el gráfico que sigue. Muestra el comportamiento real (cifras semestrales de los balances) y la proyección tanto de lo que un banco gasta para captar depósitos (Gastos Financieros por Captaciones del Público), como del ingreso que percibe por los créditos que concede (Ingresos por Cartera de Créditos). Para la función primordial del sistema bancario (captar para prestar) ambas curvas

presentan tendencia que indica su retorno a 4 semestres atrás y mantienen la distancia entre ellas.



**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS Y SOCIALES
MERIDA-VENEZUELA**

**INFORME BANCARIO
JUNIO 2.001**

Carlos E. Chuecos Poggioli
Julio de 2.001

..

..

PRESENTACION

Algunos comentarios que tratan de explicar el objeto que esta vez tiene el Informe.

I.- Venezuela tiene una característica que la diferencia como país: *No es del sector privado la propiedad de la principal fuente de divisas y de ingresos.*

II.- Es de tal importancia el monto de ingresos y divisas que se obtienen, que no hay actividad privada que se acerque a él.

III.- Irrespetando un poco, y espero que sea solo un poco, las magnas Teorías sobre el Estado, *se puede llegar a decir que el gobierno es el administrador del Estado.*

IV.- Con cierta liberalidad y falta de rigidez, se puede también llegar a decir que, en algún momento, el administrador del Estado que es el gobierno, pudo haber financiado su propio funcionamiento y hasta el “movimiento” económico del país, sin necesidad de pechar con impuestos a sus ciudadanos.

Sin entrar a discutir los fundamentos de lo expuesto, y mucho menos “el entorno político” en que se desarrolló y se desenvuelve el país, luce interesante, o por lo menos curioso, tratar de presentar, de la manera más “gráfica” posible, el desenvolvimiento de la *BANCA COMERCIAL Y UNIVERSAL*, principal exponente del sector financiero del país.

Para ello se van a utilizar los mismos Indicadores que aparecen en Informes anteriores, pero abarcando el período de los últimos cinco semestres: el tiempo que aproximadamente ha transcurrido dentro del contexto político actual. Lo político, unido a la característica antes señalada que le concede un *poder* que quizás no se repita en ningún otro país, hace que su peso sea *determinante*.

Los semestres considerados son:

A99 : JUNIO DE 1.999

B99: DICIEMBRE DE 1.999

A00: JUNIO DE 2.000

B00: DICIEMBRE DE 2.000

A01: JUNIO DE 2.001

Además, si el comportamiento del sistema bancario influye en la cuestión económica tomada como un todo, el comportamiento del entorno económico define con precisión la actividad bancaria. Y ese comportamiento económico está, en Venezuela, casi *regido* por lo político. Esto se puede tomar como un *axioma*.

Retomando algunos comentarios de anteriores Informes, no se debe olvidar que una determinada situación, en un determinado momento, puede ser apreciada de distinta manera por los que están inmersos en ella. Las autoridades que se ocupan del sector bancario siguen enfrentando una coyuntura delicada y compleja tanto en su origen como en sus consecuencias.

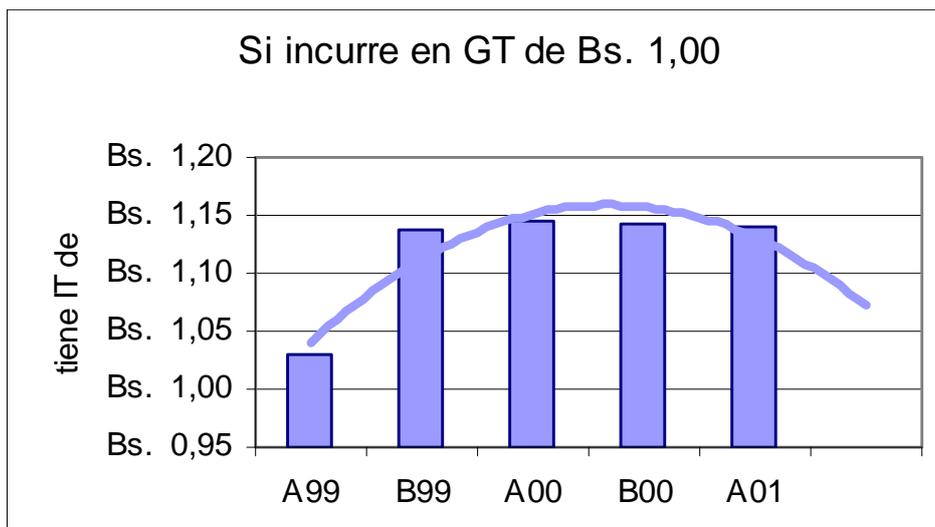
En el sector bancario se sigue presentando un proceso de cambio o reacomodo, en el cual destacan tanto las fusiones como la reorientación de buena parte de los componentes del sistema, además de un severo ajuste orientado a la reducción de costos. El ser “severo” **no necesariamente** asegura que sea también útil y adecuado, vistas las cosas según el análisis de los datos publicados.

Como se ha dicho en anteriores oportunidades: “no debe olvidarse que la principal orientación del Informe Bancario es presentar las cifras contables de los bancos de una manera simple y entendible para el lector no versado en la materia. Por ello se recurre a los gráficos y, **aun sabiendo el riesgo metodológico que se corre**, se combinan algunas cuentas tratando de obtener Indicadores resaltantes.” También debe precisarse que los GRAFICOS incluyen la proyección de un semestre.

Por último: en este Informe se toma el TOTAL de la banca universal y comercial, dado que ambas conforman lo más importante del sector y son las que más claramente reflejan los cambios que experimenta dicho sector. No se hacen distinciones entre grandes y pequeños, ni entre públicos y privados. Para los efectos del Informe – generales y de primera visión – basta con este enfoque. De todas maneras, a requerimiento específico puede detallarse la información.

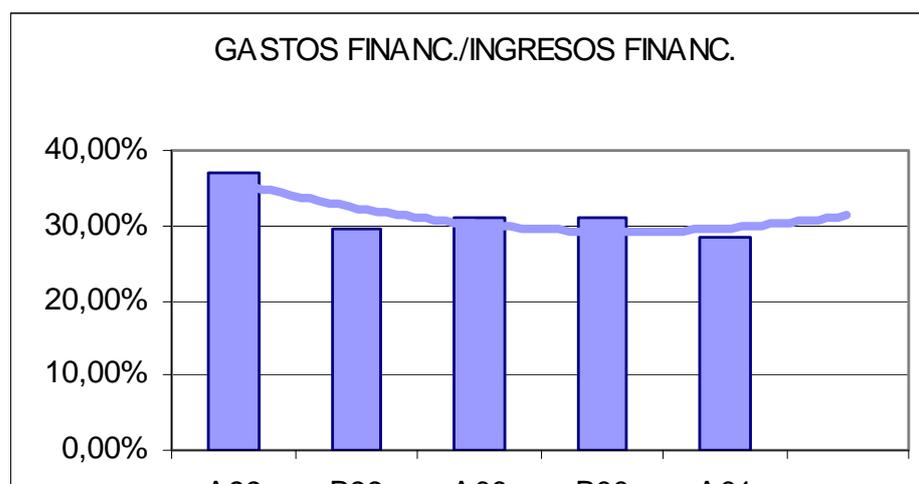
INDICADORES

GASTO E INGRESO



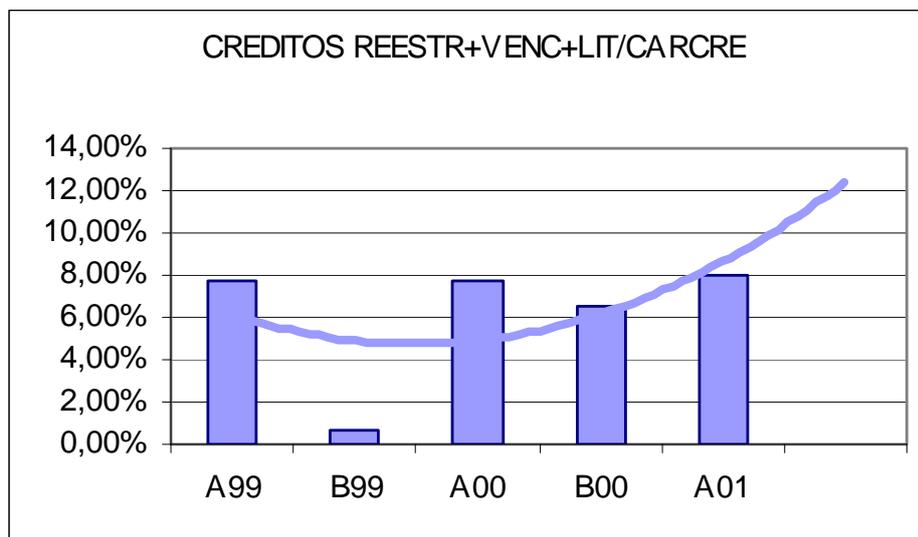
El Gasto Total es la suma de todos los que efectúa un banco por el sólo y simple hecho de existir, por ser banco. A su vez, el Ingreso Total es la suma de todos lo que obtiene por las actividades que cumple. Al relacionar ambos conceptos, se obtiene un interesante indicador: **cuánto ingreso se obtiene por cada bolívar que se gasta**. A pesar del severo ajuste de gastos que se dice que ha ocurrido, la tendencia no es halagüeña. Es de esperar que la “polinomial” utilizada para proyectar esté fuertemente ponderada por el salto entre Junio y Diciembre 1.999. Si la curva se cambia por una de “ajuste lineal”, la proyección no es “tenebrosa”.

LO FINANCIERO

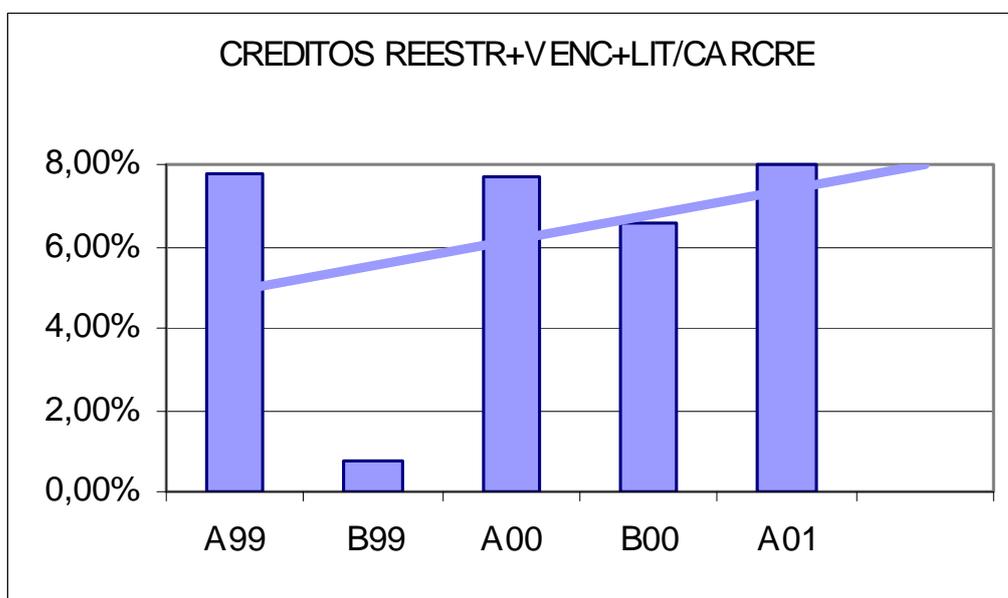


Los Gastos e Ingresos Financieros deben considerarse como aquellos que corresponden más estrictamente a la actividad netamente bancaria (captar para prestar). El gráfico muestra los Gastos Financieros como proporción de los Ingresos Financieros. Según la tendencia los Gastos Financieros como proporción de los Ingresos Financieros se mantienen alrededor del 30%.

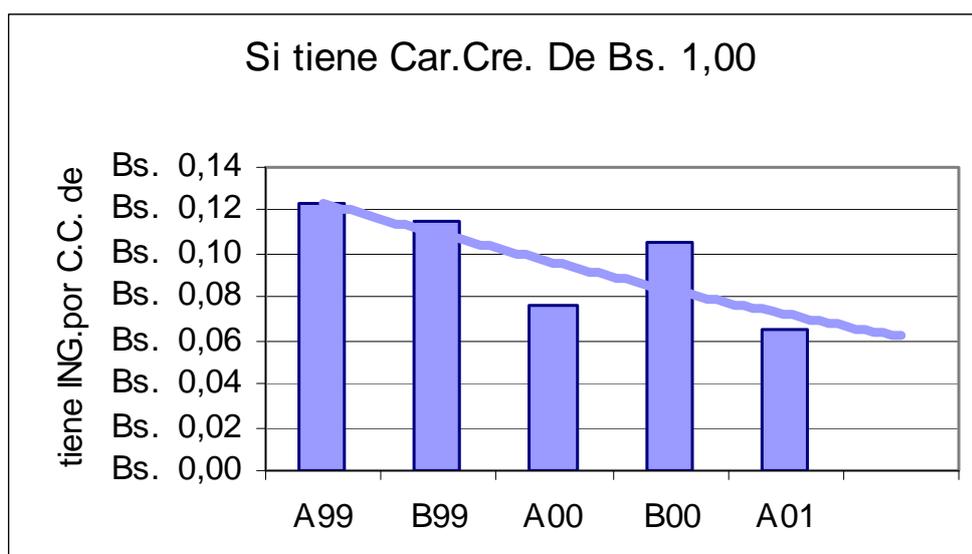
LOS CREDITOS "MALOS"



Trata la proporción entre la suma de los créditos que se reestructuran, más los vencidos, más los que están en litigio por proceso de cobro, y la Cartera de Créditos. Es decir, refleja a cuánto alcanzan los “créditos malos” con relación al total de créditos concedidos. La tendencia parece preocupante, aun cuando es menor si se utiliza la lineal (**ver próximo Gráfico**), pues la polinomial está influida fuertemente por el dato del Semestre B99. Se repite textualmente este comentario: **Dada la coyuntura económica del país y el entorno general en que este se desenvuelve, luce atractivo el análisis con detenimiento.**



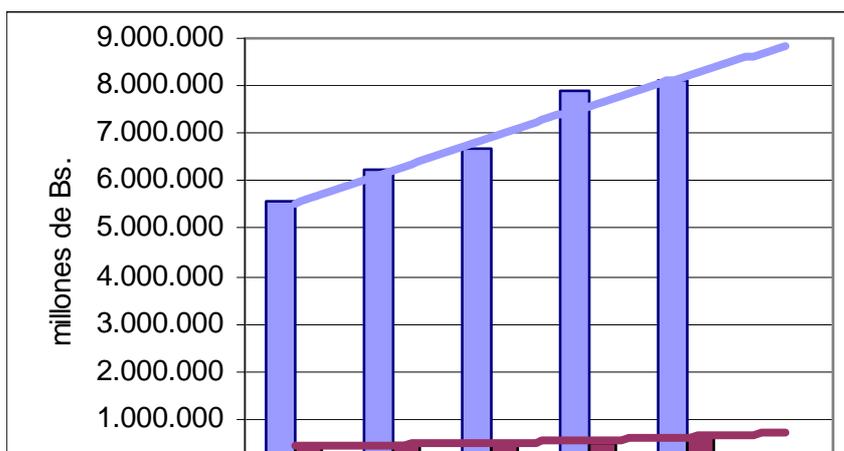
INGRESOS POR CREDITOS



Muestra lo que la banca está obteniendo por su labor primordial de colocar los fondos que recibe de sus depositantes, es decir, lo que recibe por cada bolívar que presta. Presenta una tendencia a la reducción cercana al 50%.

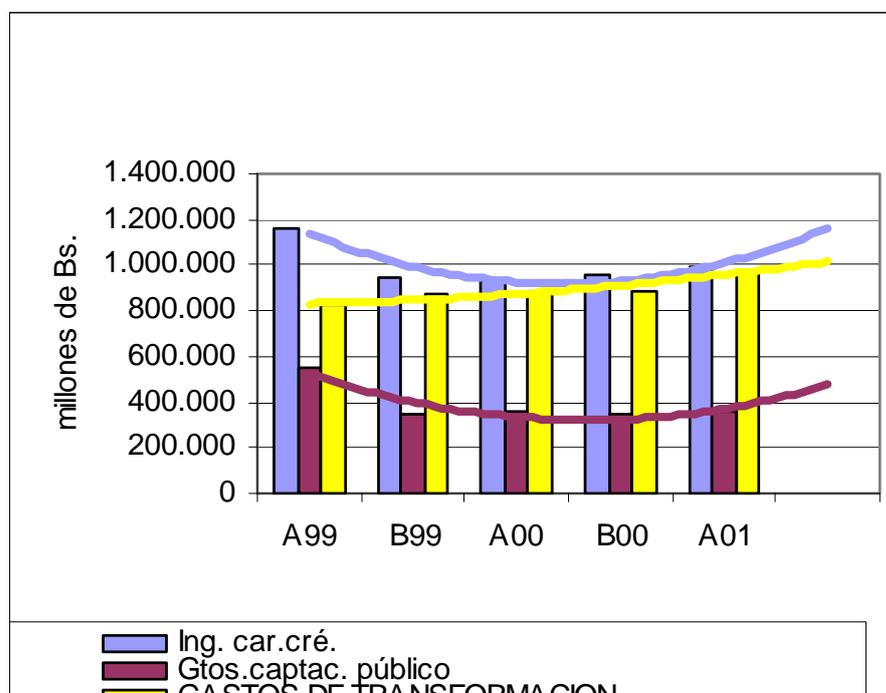
“PRONOSTICO”

Siguiendo lo dicho en anteriores Informes: “Se presentan unos gráficos que pretenden mostrar, de manera simple, lo que es posible esperar de la banca universal y comercial en el corto plazo. Por supuesto, esto es si no cambian las condiciones en que ellos se desenvuelven.” ¡QUE HAYA SUERTE!



Es evidente la tendencia al aumento en los Créditos concedidos. Como monto absoluto, los “Créditos Malos” no crecen de manera preocupante, aun cuando como cifra proporcional en relación al total de la Cartera pudieran empezar a serlo (ver Gráfico “CARTERA MALA”).

A su vez, relacionando las cifras representativas de la **actividad más “natural” de un banco: captar para prestar**, se obtiene el gráfico que sigue. Muestra el comportamiento real (cifras semestrales de los balances) y la proyección tanto de lo que un banco “paga por captar depósitos” (Gastos Financieros por Captaciones del Público), como del ingreso que percibe por los créditos que concede (Ingresos por Cartera de Créditos). Para la función primordial del sistema bancario (captar para prestar) ambas curvas mantienen la distancia entre ellas. Por otra parte, los “célebres” y criticados Gastos de Transformación muestran para el período en estudio una modesta tendencia alcista.



CONCLUSION

Los Rendimientos y la “Cartera Mala” **no son favorables**. La Cartera de Créditos aumenta. Los “tan mentados” Gastos de Transformación no parecen justificar el reiterado señalamiento de que ellos son la causa de un supuesto mal funcionamiento del sistema. Todo esto se da en un marco hasta hace poco desconocido en el país: un rápido proceso de fusiones y absorciones, y de ajustes de capital. De la información expuesta **no puede** concluirse seriamente en asignar la situación reflejada solo o fundamentalmente al acontecer político del período en estudio. En otras palabras, lo reflejado no necesariamente es producto de lo ocurrido en dicho período. Además, lo reflejado no señala una situación de “crisis alarmante”, aun cuando ella no sea la deseable. Sin embargo, recuerde el lector que se ha trabajado sobre cifras del TOTAL DEL SISTEMA, por lo que no se excluye la probabilidad de que haya elementos o unidades de las que forman el sistema que estén en condiciones distintas al conjunto. Con los datos disponibles puede aplicarse el análisis a cada unidad, para llegar a una especie de “orden jerárquico” de las diferentes unidades del conjunto.

ANEXO

Retomando algunos comentarios de Informes anteriores, se presentan otros Gráficos que pueden complementar la “visión global” que se pretende dar ahora.

LOS RESULTADOS

El tamaño de un banco no necesariamente asegura que sus resultados sean los mejores. Así como un barco puede tener un gran calado y no ser un buen barco, o un avión puede tener una gran envergadura y no ser un buen avión, un banco puede ser de los grandes dentro del conjunto de la banca y sin embargo tener unos malos o pobres resultados de gestión.

Hay muchas formas de medir los resultados de un banco. En el Estado de Ganancias y Pérdidas hay varias cuentas que los muestran de manera más o menos

elocuenta. En la forma que ha dispuesto la Superintendencia de Bancos para la información pública que los bancos deben presentar semestralmente, aparte de las cuentas referidas a la Utilidad, entre otros medidores, están las que recogen los “márgenes”: el Financiero, el de Intermediación y el del Negocio.

El **Margen Financiero** viene definido como la diferencia entre los Ingresos Financieros y los Egresos Financieros. Los Ingresos Financieros son aquellos que provienen de operaciones de carácter financiero propiamente: los que producen las “colocaciones” en general y específicamente los que provienen de las Carteras de Créditos y la de Inversiones, así como de otras operaciones que en la coyuntura económica actual han adquirido una gran importancia, tales son los ingresos provenientes de operaciones basadas en instrumentos de diversos tipos que el Gobierno y el Banco Central ponen en el mercado por motivos de política económica o financiera, como los TEM y otros. Por su parte, los Egresos Financieros son aquellos que corresponden, en general, a los pagos que hace un banco para mantener fondos, fundamentalmente lo que paga a sus depositantes.

El **Margen de Intermediación** proviene de restar al Margen Financiero los llamados “Gastos de Transformación” y las “Transferencias para Apartados”. Los primeros son los de Personal y de Operación, fundamentalmente, es decir aquellos en los que incurre un banco para operar, amén de otros colaterales. Los segundos, cuyo origen es prácticamente de orden legal, son apartados que deben hacerse, básicamente, para responder a determinadas contingencias que pueden presentarse.

Por tanto, *el Margen de Intermediación refleja el resultado de la actividad netamente bancaria*, entendida ésta como la que tradicionalmente cumplen los bancos, como la que es su “razón de ser”: captar fondos para prestarlos. Mide pues el resultado de la actividad que da origen al sistema bancario: intermediar para poner en manos del que los necesita o usa, los fondos de los que guardan.

Definido lo anterior, el Estado de Ganancias y Pérdidas contempla el llamado **Margen del Negocio**. Quiere decir que una vez definido el resultado que se obtiene por la actividad netamente bancaria, y el autor se permite insistir en ello, se pasa a otro estadio de definición. En efecto, al Margen de Intermediación se le suman algunos conceptos que reflejan lo que el banco obtiene por “Operaciones Accesorias y Conexas”. El mismo nombre de la cuenta ya indica que, sabiamente, la Superintendencia de Bancos quiere diferenciar los resultados que provienen de la

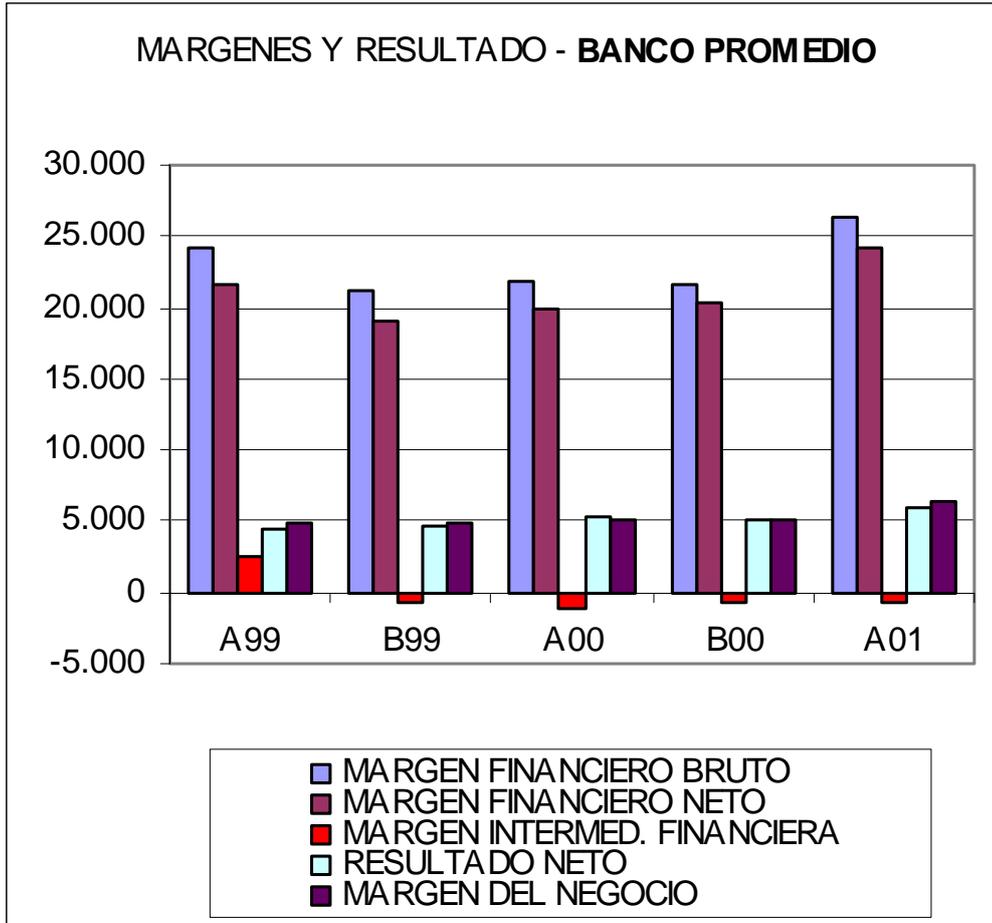
actividad que cumplen los bancos para relacionar a los que tienen fondos con los que los necesitan o usan, de los resultados que se obtienen en un banco visto como una empresa cualquiera, como un “negocio” de cualquier tipo.

Después de estas precisiones, el Estado de Ganancias y Pérdidas agrega al Margen del Negocio los “Ingresos Extraordinarios”, cuyo nombre obvia la necesidad de definirlos. De esta manera se llega a la **Utilidad Líquida** (o Déficit, según el caso) antes del Impuesto sobre la Renta (*actualmente el concepto es: RENDIMIENTO*).

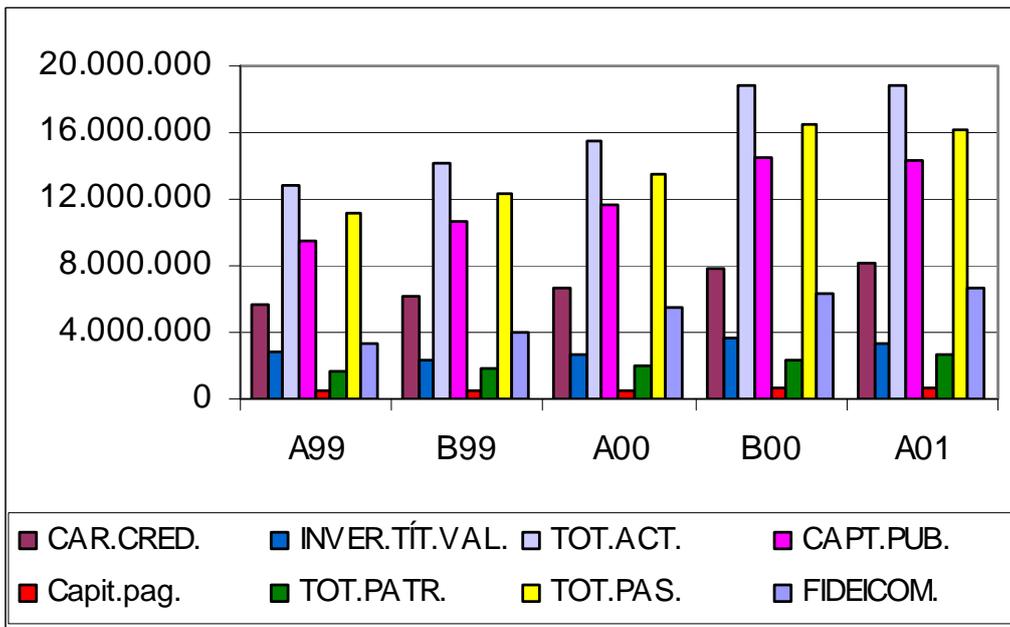
Estas definiciones son unas de las mejoras que la Superintendencia de Bancos introdujo en la forma de presentar la información que los bancos deben hacer pública. Es de esperar que no se retroceda en este aspecto, pues se ha logrado una mayor claridad para analizar dichas instituciones. Se ha precisado lo que define a un banco en su actividad natural y lo que es producto de otras operaciones. Hoy día, en la coyuntura económica que vive el país, esto es de suma importancia. Las instituciones bancarias cada vez más están dirigiéndose a labores que no son propiamente de intermediación. Esto puede resultar peligroso, como se ha demostrado recientemente, *aun cuando los bancos quizás no tienen alternativa*.

Los interesados pueden conocer, entre otros asuntos importantes, los tipos de actividades que cumplen los bancos y los resultados que obtienen por ellas. Sabrán si su banco actúa más en el campo específico y si sus resultados provienen más de esa actividad propia o de otras.

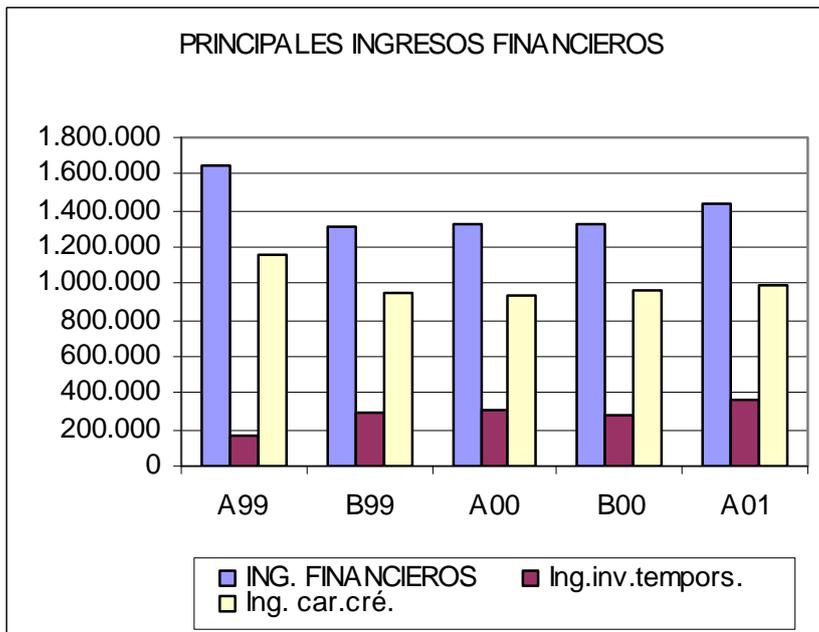
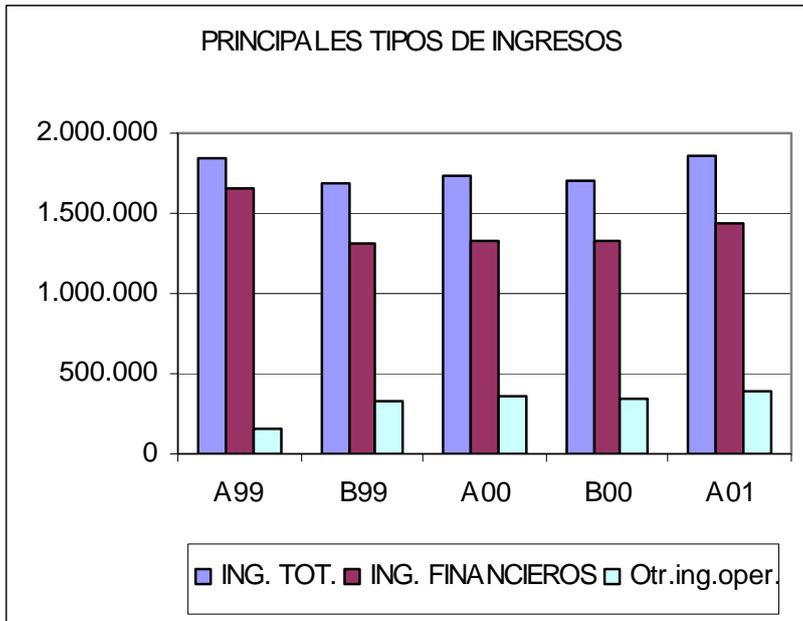
Es necesario destacar el signo negativo que presenta el MARGEN DE INTERMEDIACION FINANCIERA. Es tan grande el resultado negativo de algunos bancos, que el total de la banca aparece con una función negativa de intermediación. El dato informa que los bancos no están cumpliendo adecuadamente esa función, y mientras más grande sea el número negativo, más lejos estarán del adecuado cumplimiento.

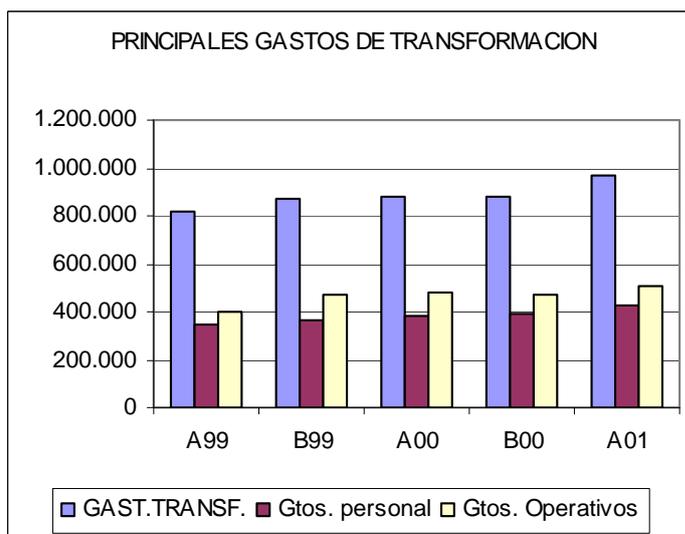
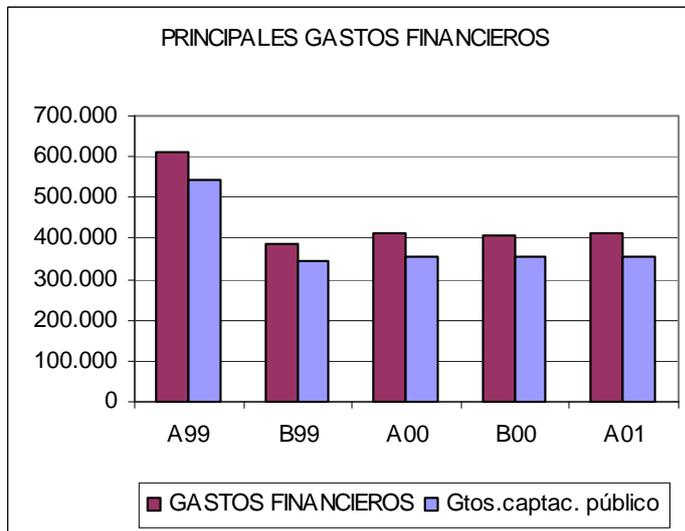
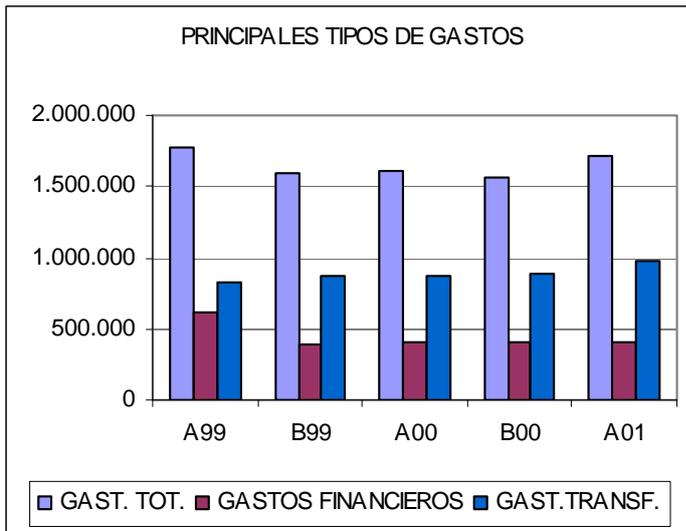


El Gráfico que sigue muestra algunas de las GRANDES CUENTAS. Se deja al lector la posibilidad de *interpretar y relacionar*.



Por último, se agregan algunos gráficos referidos a otros conceptos del Balance de Publicación y del Estado de Resultados. Así, se muestran los Ingresos, los Gastos, y sus principales componentes, para complementar la visión anterior: de donde provienen y en qué se aplican, de acuerdo a si se está cumpliendo la función de intermediar.





**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS Y SOCIALES
MERIDA-VENEZUELA**

**INFORME BANCARIO
JUNIO 2.001**

Carlos E. Chuecos Poggioli
Julio de 2.001

..

PRESENTACION

Algunos comentarios que tratan de explicar el objeto que esta vez tiene el Informe.

I.- Venezuela tiene una característica que la diferencia como país: *No es del sector privado la propiedad de la principal fuente de divisas y de ingresos.*

II.- Es de tal importancia el monto de ingresos y divisas que se obtienen, que no hay actividad privada que se acerque a él.

III.- Irrespetando un poco, y espero que sea solo un poco, las magnas Teorías sobre el Estado, *se puede llegar a decir que el gobierno es el administrador del Estado.*

IV.- Con cierta liberalidad y falta de rigidez, se puede también llegar a decir que, en algún momento, el administrador del Estado que es el gobierno, pudo haber financiado su propio funcionamiento y hasta el “movimiento” económico del país, sin necesidad de pechar con impuestos a sus ciudadanos.

Sin entrar a discutir los fundamentos de lo expuesto, y mucho menos “el entorno político” en que se desarrolló y se desenvuelve el país, luce interesante, o por lo menos curioso, tratar de presentar, de la manera más “gráfica” posible, el desenvolvimiento de la *BANCA COMERCIAL Y UNIVERSAL*, principal exponente del sector financiero del país.

Para ello se van a utilizar los mismos Indicadores que aparecen en Informes anteriores, pero abarcando el período de los últimos cinco semestres: el tiempo que aproximadamente ha transcurrido dentro del contexto político actual. Lo político, unido a la característica antes señalada que le concede un *poder* que quizás no se repita en ningún otro país, hace que su peso sea *determinante*.

Los semestres considerados son:

A99 : JUNIO DE 1.999

B99: DICIEMBRE DE 1.999

A00: JUNIO DE 2.000

B00: DICIEMBRE DE 2.000

A01: JUNIO DE 2.001

Además, si el comportamiento del sistema bancario influye en la cuestión económica tomada como un todo, el comportamiento del entorno económico define con precisión la actividad bancaria. Y ese comportamiento económico está, en Venezuela, casi *regido* por lo político. Esto se puede tomar como un *axioma*.

Retomando algunos comentarios de anteriores Informes, no se debe olvidar que una determinada situación, en un determinado momento, puede ser apreciada de distinta manera por los que están inmersos en ella. Las autoridades que se ocupan del sector bancario siguen enfrentando una coyuntura delicada y compleja tanto en su origen como en sus consecuencias.

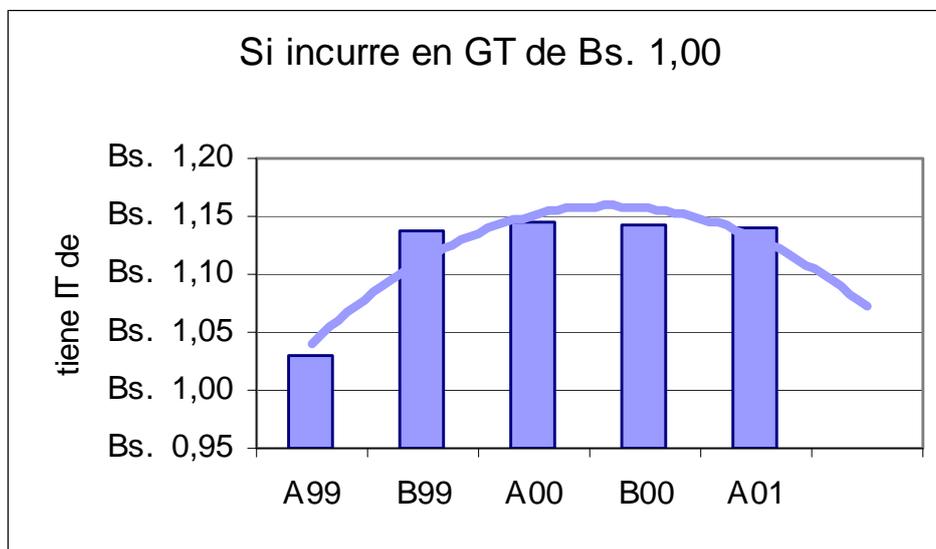
En el sector bancario se sigue presentando un proceso de cambio o reacomodo, en el cual destacan tanto las fusiones como la reorientación de buena parte de los componentes del sistema, además de un severo ajuste orientado a la reducción de costos. El ser “severo” ***no necesariamente*** asegura que sea también útil y adecuado, vistas las cosas según el análisis de los datos publicados.

Como se ha dicho en anteriores oportunidades: “no debe olvidarse que la principal orientación del Informe Bancario es presentar las cifras contables de los bancos de una manera simple y entendible para el lector no versado en la materia. Por ello se recurre a los gráficos y, ***aun sabiendo el riesgo metodológico que se corre***, se combinan algunas cuentas tratando de obtener Indicadores resaltantes.” También debe precisarse que los GRAFICOS incluyen la proyección de un semestre.

Por último: en este Informe se toma el TOTAL de la banca universal y comercial, dado que ambas conforman lo más importante del sector y son las que más claramente reflejan los cambios que experimenta dicho sector. No se hacen distinciones entre grandes y pequeños, ni entre públicos y privados. Para los efectos del Informe – generales y de primera visión – basta con este enfoque. De todas maneras, a requerimiento específico puede detallarse la información.

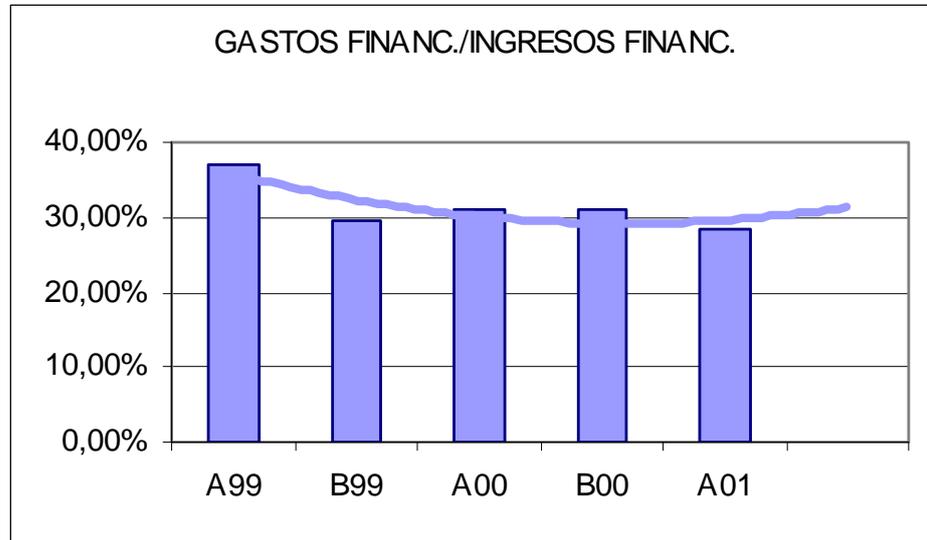
INDICADORES

GASTO E INGRESO



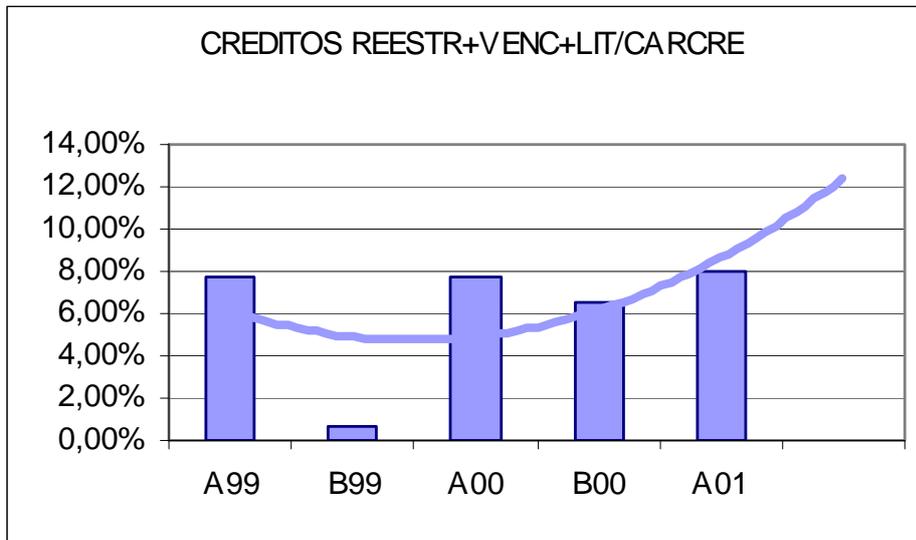
El Gasto Total es la suma de todos los que efectúa un banco por el sólo y simple hecho de existir, por ser banco. A su vez, el Ingreso Total es la suma de todos lo que obtiene por las actividades que cumple. Al relacionar ambos conceptos, se obtiene un interesante indicador: **cuánto ingreso se obtiene por cada bolívar que se gasta**. A pesar del severo ajuste de gastos que se dice que ha ocurrido, la tendencia no es halagüeña. Es de esperar que la “polinomial” utilizada para proyectar esté fuertemente ponderada por el salto entre Junio y Diciembre 1.999. Si la curva se cambia por una de “ajuste lineal”, la proyección no es “tenebrosa”.

LO FINANCIERO

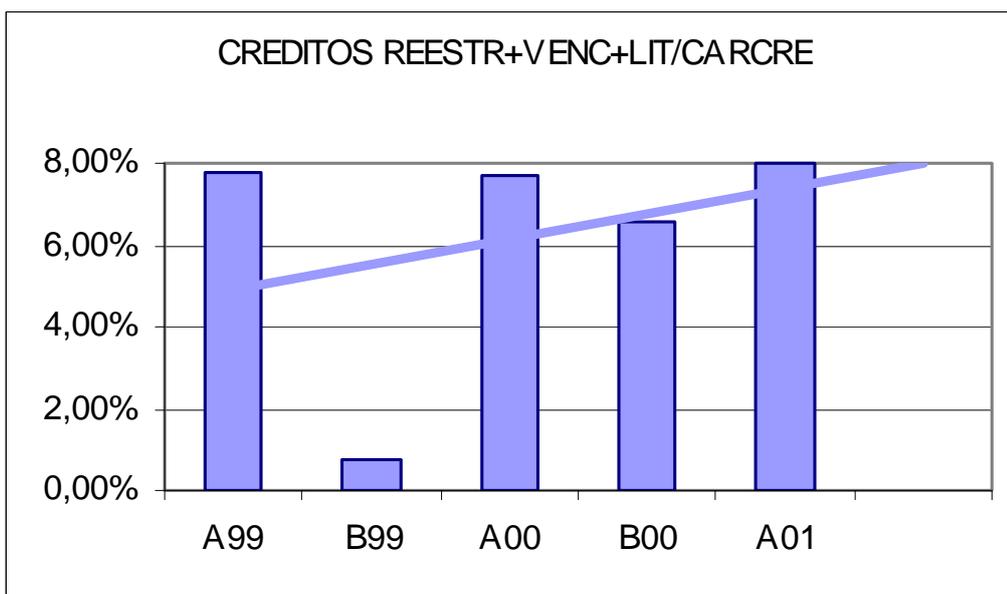


Los Gastos e Ingresos Financieros deben considerarse como aquellos que corresponden más estrictamente a la actividad netamente bancaria (captar para prestar). El gráfico muestra los Gastos Financieros como proporción de los Ingresos Financieros. Según la tendencia los Gastos Financieros como proporción de los Ingresos Financieros se mantienen alrededor del 30%.

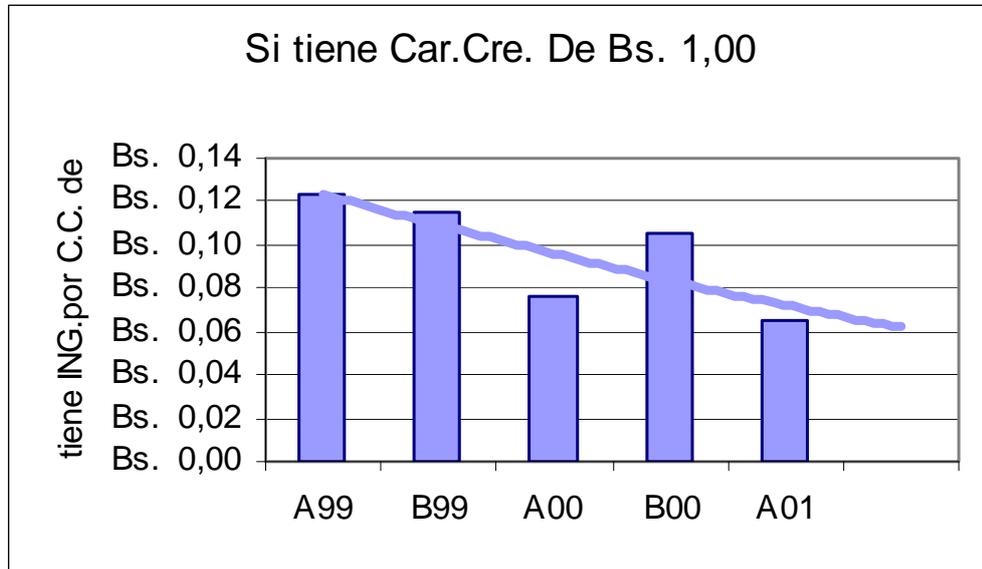
LOS CREDITOS "MALOS"



Trata la proporción entre la suma de los créditos que se reestructuran, más los vencidos, más los que están en litigio por proceso de cobro, y la Cartera de Créditos. Es decir, refleja a cuánto alcanzan los "créditos malos" con relación al total de créditos concedidos. La tendencia parece preocupante, aun cuando es menor si se utiliza la lineal (*ver próximo Gráfico*), pues la polinomial está influida fuertemente por el dato del Semestre B99. Se repite textualmente este comentario: **Dada la coyuntura económica del país y el entorno general en que este se desenvuelve, luce atractivo el análisis con detenimiento.**



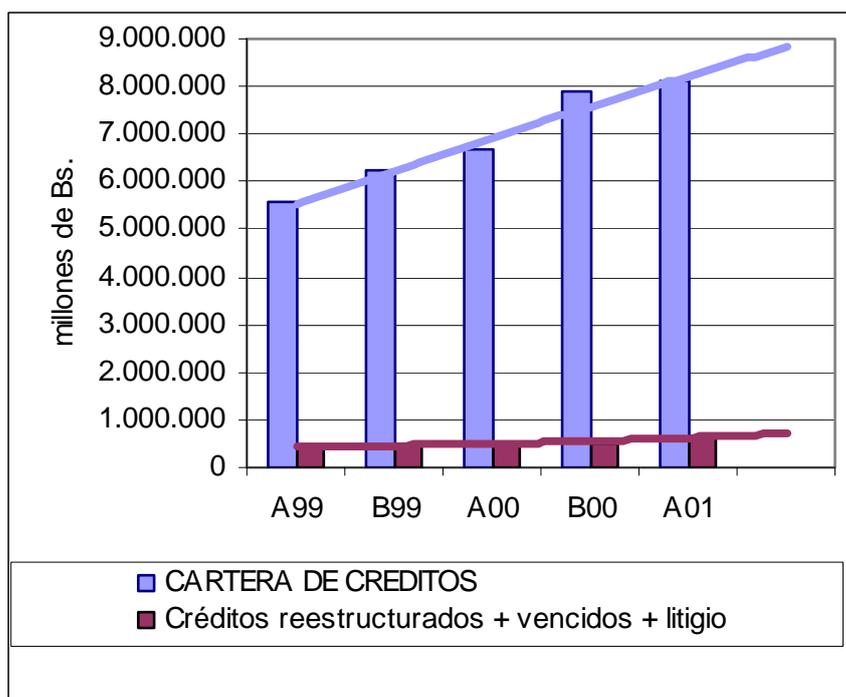
INGRESOS POR CREDITOS



Muestra lo que la banca está obteniendo por su labor primordial de colocar los fondos que recibe de sus depositantes, es decir, lo que recibe por cada bolívar que presta. Presenta una tendencia a la reducción cercana al 50%.

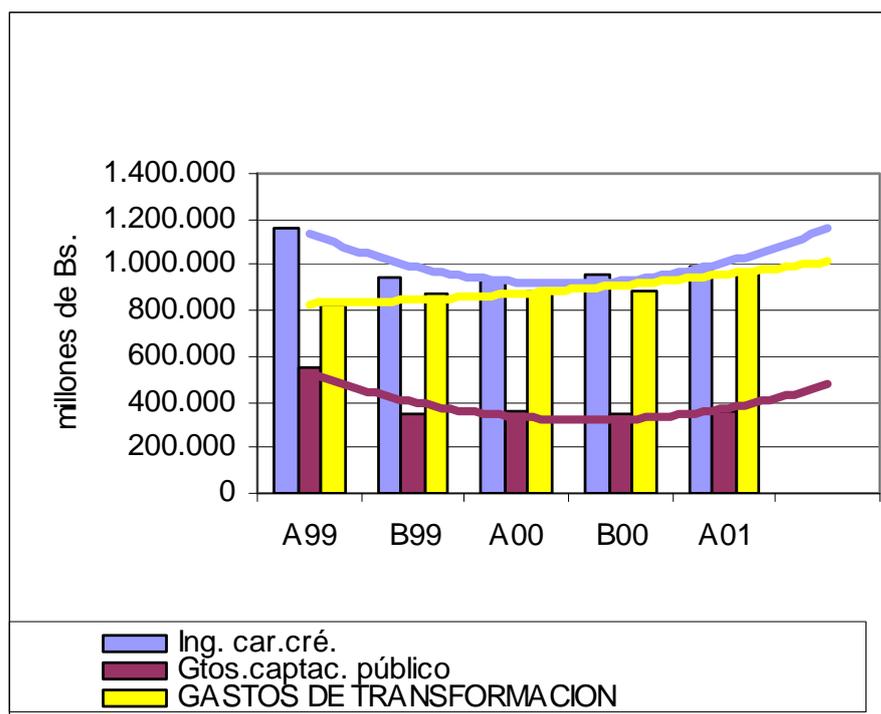
“PRONOSTICO”

Siguiendo lo dicho en anteriores Informes: “Se presentan unos gráficos que pretenden mostrar, de manera simple, lo que es posible esperar de la banca universal y comercial en el corto plazo. Por supuesto, esto es si no cambian las condiciones en que ellos se desenvuelven.” ¡QUE HAYA SUERTE!



Es evidente la tendencia al aumento en los Créditos concedidos. Como monto absoluto, los “Créditos Malos” no crecen de manera preocupante, aun cuando como cifra proporcional en relación al total de la Cartera pudieran empezar a serlo (ver Gráfico “CARTERA MALA”).

A su vez, relacionando las cifras representativas de la **actividad más “natural” de un banco: captar para prestar**, se obtiene el gráfico que sigue. Muestra el comportamiento real (cifras semestrales de los balances) y la proyección tanto de lo que un banco “paga por captar depósitos” (Gastos Financieros por Captaciones del Público), como del ingreso que percibe por los créditos que concede (Ingresos por Cartera de Créditos). Para la función primordial del sistema bancario (captar para prestar) ambas curvas mantienen la distancia entre ellas. Por otra parte, los “célebres” y criticados Gastos de Transformación muestran para el período en estudio una modesta tendencia alcista.



CONCLUSION

Los Rendimientos y la “Cartera Mala” **no son favorables**. La Cartera de Créditos aumenta. Los “tan mentados” Gastos de Transformación no parecen justificar el reiterado señalamiento de que ellos son la causa de un supuesto mal funcionamiento del sistema. Todo esto se da en un marco hasta hace poco desconocido en el país: un rápido proceso de fusiones y absorciones, y de ajustes de capital. De la información expuesta **no puede** concluirse seriamente en asignar la situación reflejada solo o fundamentalmente al acontecer político del período en estudio. En otras palabras, lo reflejado no necesariamente es producto de lo ocurrido en dicho período. Además, lo reflejado no señala una situación de “crisis alarmante”, aun cuando ella no sea la deseable. Sin embargo, recuerde el lector que se ha trabajado sobre cifras del TOTAL DEL SISTEMA, por lo que no se excluye la probabilidad de que haya elementos o unidades de las que forman el sistema que estén en condiciones distintas al conjunto. Con los datos disponibles puede aplicarse el análisis a cada unidad, para llegar a una especie de “orden jerárquico” de las diferentes unidades del conjunto.

ANEXO

Retomando algunos comentarios de Informes anteriores, se presentan otros Gráficos que pueden complementar la “visión global” que se pretende dar ahora.

LOS RESULTADOS

El tamaño de un banco no necesariamente asegura que sus resultados sean los mejores. Así como un barco puede tener un gran calado y no ser un buen barco, o un avión puede tener una gran envergadura y no ser un buen avión, un banco puede ser de los grandes dentro del conjunto de la banca y sin embargo tener unos malos o pobres resultados de gestión.

Hay muchas formas de medir los resultados de un banco. En el Estado de Ganancias y Pérdidas hay varias cuentas que los muestran de manera más o menos elocuente. En la forma que ha dispuesto la Superintendencia de Bancos para la información pública que los bancos deben presentar semestralmente, aparte de las cuentas referidas a la Utilidad, entre otros medidores, están las que recogen los “márgenes”: el Financiero, el de Intermediación y el del Negocio.

El **Margen Financiero** viene definido como la diferencia entre los Ingresos Financieros y los Egresos Financieros. Los Ingresos Financieros son aquellos que provienen de operaciones de carácter financiero propiamente: los que producen las “colocaciones” en general y específicamente los que provienen de las Carteras de Créditos y la de Inversiones, así como de otras operaciones que en la coyuntura económica actual han adquirido una gran importancia, tales son los ingresos provenientes de operaciones basadas en instrumentos de diversos tipos que el Gobierno y el Banco Central ponen en el mercado por motivos de política económica o financiera, como los TEM y otros. Por su parte, los Egresos Financieros son aquellos que corresponden, en general, a los pagos que hace un banco para mantener fondos, fundamentalmente lo que paga a sus depositantes.

El **Margen de Intermediación** proviene de restar al Margen Financiero los llamados “Gastos de Transformación” y las “Transferencias para Apartados”. Los primeros son los de Personal y de Operación, fundamentalmente, es decir aquellos en los que incurre un banco para operar, amén de otros colaterales. Los segundos, cuyo origen es prácticamente de orden legal, son apartados que deben hacerse, básicamente, para responder a determinadas contingencias que pueden presentarse.

Por tanto, *el Margen de Intermediación refleja el resultado de la actividad netamente bancaria*, entendida ésta como la que tradicionalmente cumplen los bancos, como la que es su “razón de ser”: captar fondos para prestarlos. Mide pues el resultado de la actividad que da origen al sistema bancario: intermediar para poner en manos del que los necesita o usa, los fondos de los que guardan.

Definido lo anterior, el Estado de Ganancias y Pérdidas contempla el llamado **Margen del Negocio**. Quiere decir que una vez definido el resultado que se obtiene por la actividad netamente bancaria, y el autor se permite insistir en ello, se pasa a otro estadio de definición. En efecto, al Margen de Intermediación se le suman algunos conceptos que reflejan lo que el banco obtiene por “Operaciones Accesorias y Conexas”. El mismo nombre de la cuenta ya indica que, sabiamente, la Superintendencia de Bancos quiere diferenciar los resultados que provienen de la actividad que cumplen los bancos para relacionar a los que tienen fondos con los que los necesitan o usan, de los resultados que se obtienen en un banco visto como una empresa cualquiera, como un “negocio” de cualquier tipo.

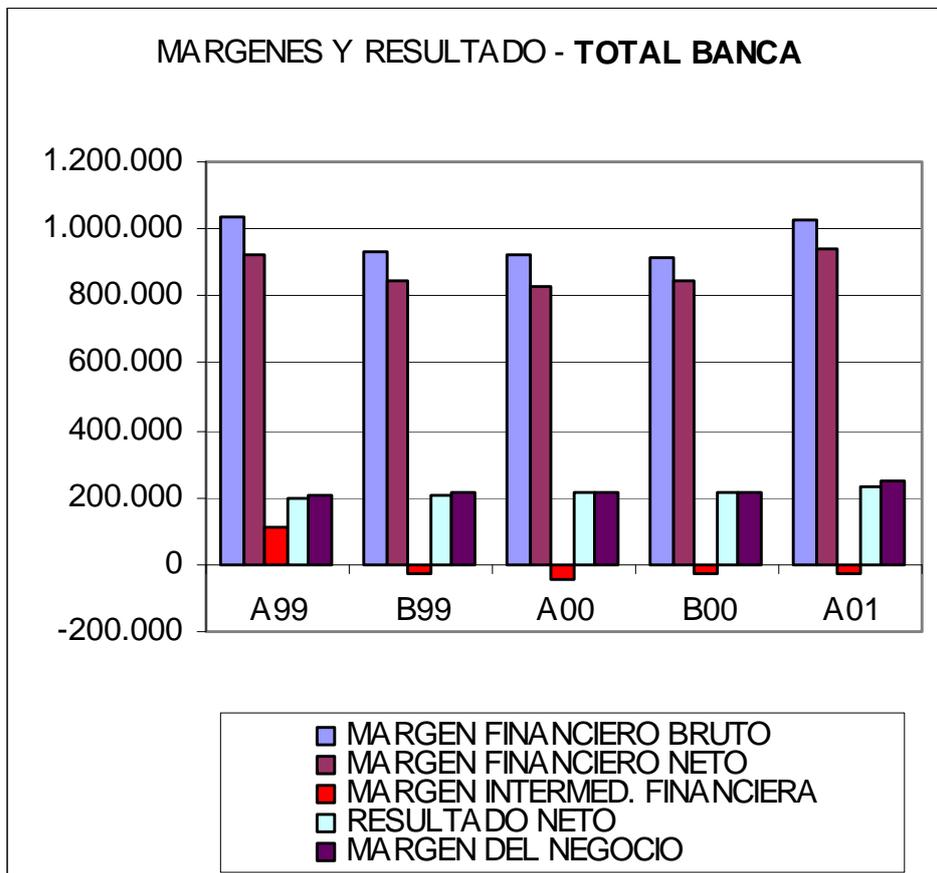
Después de estas precisiones, el Estado de Ganancias y Pérdidas agrega al Margen del Negocio los “Ingresos Extraordinarios”, cuyo nombre obvia la necesidad de definirlos. De esta manera se llega a la **Utilidad Líquida** (o Déficit, según el caso) antes del Impuesto sobre la Renta (*actualmente el concepto es: RENDIMIENTO*).

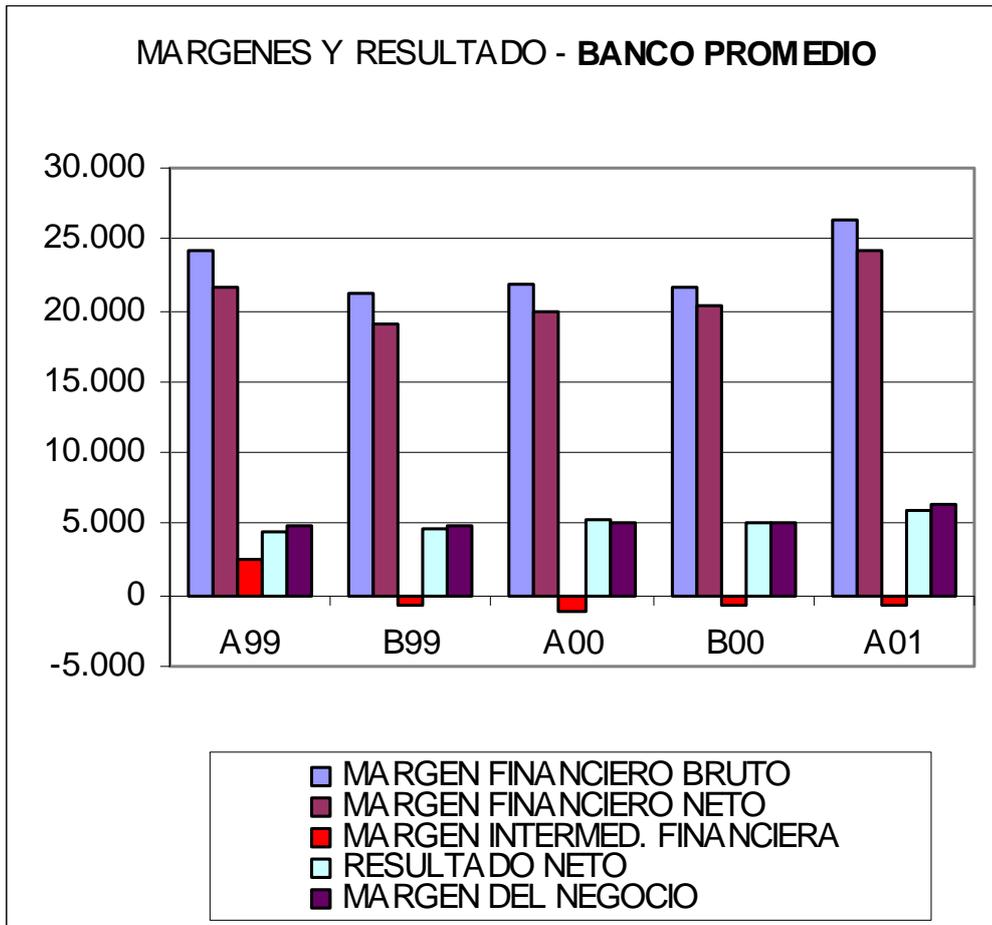
Estas definiciones son unas de las mejoras que la Superintendencia de Bancos introdujo en la forma de presentar la información que los bancos deben hacer pública. Es de esperar que no se retroceda en este aspecto, pues se ha logrado una mayor claridad para analizar dichas instituciones. Se ha precisado lo que define a un banco en su actividad natural y lo que es producto de otras operaciones. Hoy día, en la coyuntura económica que vive el país, esto es de suma importancia. Las instituciones bancarias cada vez más están dirigiéndose a labores que no son propiamente de intermediación. Esto puede resultar peligroso, como se ha demostrado recientemente, *aun cuando los bancos quizás no tienen alternativa*.

Los interesados pueden conocer, entre otros asuntos importantes, los tipos de actividades que cumplen los bancos y los resultados que obtienen por ellas. Sabrán si su banco actúa más en el campo específico y si sus resultados provienen más de esa actividad propia o de otras.

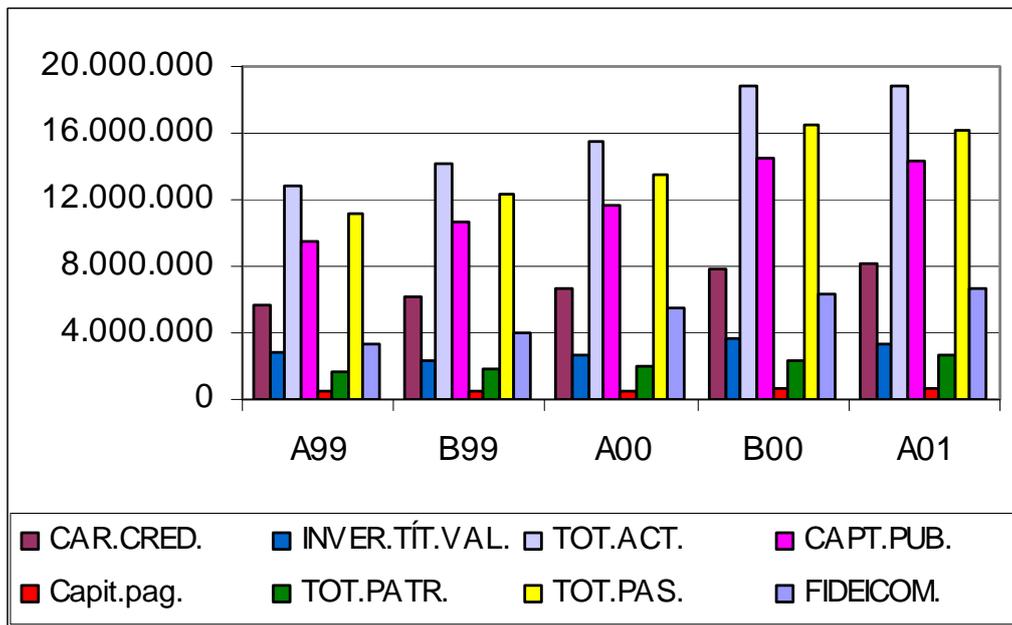
Es necesario destacar el signo negativo que presenta el MARGEN DE INTERMEDIACION FINANCIERA. Es tan grande el resultado negativo de algunos

bancos, que el total de la banca aparece con una función negativa de intermediación. El dato informa que los bancos no están cumpliendo adecuadamente esa función, y mientras más grande sea el número negativo, más lejos estarán del adecuado cumplimiento.





El Gráfico que sigue muestra algunas de las GRANDES CUENTAS. Se deja al lector la posibilidad de *interpretar y relacionar*.



Por último, se agregan algunos gráficos referidos a otros conceptos del Balance de Publicación y del Estado de Resultados. Así, se muestran los Ingresos, los Gastos, y sus principales componentes, para complementar la visión anterior: de donde provienen y en qué se aplican, de acuerdo a si se está cumpliendo la función de intermediar.

