

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

## **LA ACTIVIDAD BANCARIA**

### **El arte de las proporciones y la ponderación**

**“Un banquero es el que te presta un paraguas  
cuando el sol brilla y te lo reclama al caer una  
gota de agua” (Anónimo)**

***Carlos E. Chuecos Poggioli***

Marzo de 2.006

Esta publicación recoge dos pequeños temas que pretenden demostrar lo que será la relación existente entre la actividad periódica que se cumple semestralmente en el Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales, denominada “Informe Bancario”, y el Seminario sobre “La Actividad Bancaria”, que se desarrolla en la Escuela de Economía.

En efecto, ambos tratan el mismo tema: analizar de manera simple, pero suficientemente seria, el desenvolvimiento de los bancos. El primero da los resultados del análisis; el segundo pretende establecer y difundir una metodología, también simple pero suficientemente seria, que haga entendible a la gente común y corriente una materia que es de inmensa importancia: la situación de la banca y de sus componentes.

“Informe” y “Seminario” tienen pues el mismo tema. Además, ambos apuntan en la misma dirección: tratar de establecer y difundir una “cultura bancaria” en quienes usan los servicios que brinda el sector. Sobre todo entre aquellos que tengan menos recursos técnicos y de interpretación de una masa de información que, siendo pública, no es vista, leída o entendida, y que, en muchos casos, llega a los usuarios de los bancos muy deformada y a través de rumores o ecos que casi necesariamente la desvirtúan.

Lo que se pretende y que aquí se trata de explicar, debe ser tomado con mucha humildad. La Superintendencia de Bancos y excelentes analistas ya cumplen con la función de análisis y difusión, además de la supervisión cada vez mejor que hace la primera. Lo original del “Informe” y del “Seminario” viene a ser la **forma** en que se trata y presenta la información. Nada más que eso. No se innova ni se inventa en materia tan delicada y tan severamente estudiada.

Insistiendo con el término, la pretensión llega solo hasta hacer más fácilmente manejable y entendible lo que ya es público y ya se analiza. Poniendo un ejemplo extremo: así como de la Biblia se ha hecho una edición que se llamó “La Vulgata” (de vulgo = pueblo), para aquellos de menor ilustración, con el “Seminario”, el “Informe” y esta publicación, se trata de hacer una “pequeña vulgata” en un área de la economía que incumbe a todos porque a todos afecta, y algunas veces de manera tremendamente negativa. No es más ni es menos. Ojalá sirva.

## LA ACTIVIDAD BANCARIA

### El arte de las proporciones y la ponderación

#### INTRODUCCION.-

Si captar para prestar es la función natural y primordial de un banco, veamos cómo y con qué se hace.

Para prestar es necesario esto:

1.- Tener algo para prestar = los depósitos (Captaciones del Público, no del gobierno) que serán concedidos en préstamo (monto de los préstamos).

2.- Que alguien pida prestado = prestatarios (aquí llamados clientes) (Cartera de Créditos o Créditos Vigentes).

Desde otro punto de vista, para captar es necesario esto:

1.- Que haya quien esté dispuesto a depositar (aquí llamados ahorristas o depositantes).

2.- Que tenga qué depositar (monto de ahorros o depósitos del cliente).

Los ahorristas deben tener alguna razón para depositar: confianza, comodidad, la intención posterior de pedir préstamos, la expectativa de remuneración para sus ahorros, entre otras. Esta última puede hacerse la más importante, siempre y cuando la tasa (pasiva) que se le ofrece sea tan alta en relación a otros bancos, que induzca a los ahorristas a preferir el banco. Esa tasa se refleja de alguna manera en la cuenta Gastos por Captaciones del Público.

El banco deberá buscar la mayor cantidad de ahorros con la menor cantidad de ahorristas (número de cuentas), para facilitar el mejor manejo y atención a ellos con el menor costo posible. Esto no quiere decir que sea conveniente *per se* muy pocos ahorristas, tan pocos que el banco llegue a depender de la decisión de unos pocos en cuanto a retirar sus depósitos.

De cualquier manera, para tener depósitos el banco debe pagarle a sus ahorristas e incurrir en costos de atención y manejo. Mientras más pague y mejor atienda, es de esperar mayor monto de ahorros y, ojalá, un número adecuado de ahorristas; adecuado en cuanto a que no sean tantos que entorpecen la prestación de servicios, pero que no sean tan pocos que cada uno tenga un poder muy grande en cuanto a retiro de fondos en determinados momentos y circunstancias.

Tener y mantener ahorristas tiene pues dos componentes básicos de costo: lo pagado como remuneración al ahorro y lo que cueste atender a los ahorristas.

Ambos tienden a crecer: más remuneración para que no se retiren en busca de tasas mayores, y más costos para mejores servicios, por mejor personal, aparataje técnico, instalaciones, etc. Estos costos se reflejan en las cuentas Gastos por Captaciones del Público y otras.

A su vez, y como contrapartida, si el banco aumenta estos rubros de gasto, deberá obtener mayores ingresos para cubrirlos, además de poder asegurar la remuneración al capital de los accionistas. Viene la pregunta: ¿de donde obtiene el banco esos mayores ingresos que le permitan remunerar y atender mejor a sus ahorristas y remunerar a sus accionistas?

Si la función “natural y primordial” es la dicha al principio, la fuente fundamental de ingresos será la del cobro que le hace a los clientes (prestatarios) por prestarles los depósitos obtenidos de los ahorristas. En otras palabras, la tasa activa. Y aquí, también, la situación óptima será aquella de tener la mayor cantidad en préstamo con el menor número de prestatarios, pero sin que el banco pase a depender de la voluntad de muy pocos y poderosos o grandes prestatarios, o de su eventual incapacidad de pago.

De lo dicho se concluye que la actividad bancaria supone en el banquero algo que no es todo lo frecuente que debiera ser: una gran capacidad de discernimiento. Debe sopesar, ponderar, a cada rato y continuamente, la debida proporción, el debido equilibrio, entre lo que paga y gasta por los ahorros, y lo que cobra e ingresa por los préstamos que concede con aquellos ahorros. Esto, además de la habilidad para medir la real capacidad de pago de los que piden prestado.

Si aumenta lo primero, deberá aumentar lo segundo. De ser así, podrá tener, como consecuencia directa, más depósitos y menores préstamos.

En sentido contrario, si no aumenta, o disminuye lo que cobra por préstamos, buscando aumentar sus colocaciones, no podrá remunerar atractivamente a quienes depositan.

Esto se aprecia como la búsqueda de un equilibrio entre las actividades de captación y colocación. Ese equilibrio casi siempre es inestable, y amerita constantes ajustes –mayores o menores según las circunstancias- buscando que la balanza se mantenga estable. Algunas veces ese equilibrio puede llegar a ser, además, precario.

La inestabilidad –no mala *per se*- y la precariedad –esta sí mala en si misma- forman el marco en que se desenvuelve la actividad del banco. Y resulta ser que de

la diferencia entre ingresos y egresos vive el banco y se remunera el capital de los accionistas.

Surge entonces otro concepto: el diferencial entre las tasas activas y pasivas. No siempre bien entendido, esto parece ser la simple diferencia entre una y otra. Pero no es solo esto, y deberá tratarse su definición en otra oportunidad.

Aquí es necesario decir que al comparar, se debe tener presente que no todo el monto de Depósitos puede darse en préstamos. Por tanto, toda la masa de depósitos produce gastos, pero sólo una parte de los depósitos se puede usar para producir ingresos.

Además, el analista debe tener presente que al tomar las cifras de los estados financieros de los bancos, hay una diferencia fundamental en cuanto al balance y los resultados: las cifras del primero son un “stock” (*una foto tomada hoy*), y las del segundo son un “flujo” (*una película de lo que ha venido pasando*). Esto quiere decir que las Captaciones del Público (cuenta del balance) son los depósitos que hay para el día del balance, y los Costos de Captación (cuenta del estado de resultados) son los que se han ido formando a lo largo del período de que se trate (semestre en nuestro caso).

Así mismo, la Cartera de Créditos (cuenta del balance) es la que existe para el día del balance, y los Ingresos por Cartera de Créditos (cuenta del estado de resultados) son los que se han ido formando a lo largo del período.

Relacionar y comparar “stock” y “flujo” parece una herejía como la de “sumar peras y manzanas”, que son distintas entre sí, pero si se admite que ambas son frutas, cambia la situación.

Hay formas de estudiar estas cifras y sus relaciones entre ellas de manera más adecuada que la que se propone, pero bastante más complicada y lo que se está buscando es la sencillez sin perder seriedad. Se tomarán entonces como aparecen en los estados de publicación para facilitar su manejo, sabiendo que las relaciones se hacen para compararlas durante 4 semestres, de manera que la relación entre “stock” y “flujo” se mantienen en el tiempo y con ello se solventa en buena parte el defecto señalado antes. *Esta vez se agregan los semestres de diciembre de los años 1.996 y 1.999, como puntos de referencia del final y el inicio de los cambios políticos ocurridos en el país.*

Al final de este Informe aparecen dos conceptos “nuevos”: El porcentaje que de las *COLOCACIONES* tiene el banco en el Banco Central de Venezuela, y las

*INVERSIONES CEDIDAS*. Ambos conceptos se “explicarán” junto con la gráficos correspondientes.

## **INDICADORES BANCARIOS**

### INTRODUCCION.-

La actividad “natural” y primordial de un banco es captar depósitos para conceder préstamos. Cuando funciona incurre en gastos y obtiene ingresos. De ahí el resultado de su actividad.

Tanto los gastos como los ingresos son de varios tipos: financieros, operacionales, etc.. Sin embargo, sin un Gasto Total (GT) no se puede obtener un Ingreso Total (IT). En cada banco variarán los tipos y cantidades de gastos e ingresos, pero todos incurrirán en un GT y obtendrán un IT. Por supuesto que de diferente monto y composición pero iguales como concepto. Algunos pagarán más a sus depositantes, o cobrarán menos a sus clientes por préstamos, o tendrán oficinas y equipos más caros, o pagarán menos a su personal. Pero todos tendrán un GT formado por la suma de los diferentes tipos de gastos, y obtendrán un IT formado por la suma de las diferentes fuentes de ingresos.

Es evidente entonces que la actividad del banco, a través de sus componentes: captar para prestar, puede y debe relacionarse con el GT y el IT. Estos representan la actividad del banco medida en bolívares, así su composición varíe para cada banco como ya se dijo. Por tanto, es posible establecer estas relaciones:

GT y Depósitos

GT y Cartera de Créditos

IT y Depósitos

IT y Cartera de Créditos.

Intentando un análisis muy simple, se proponen estos “indicadores” de rendimiento:

1º- Cuando incurre en un GT de Bs. 1, tiene Bs. x en Depósitos y coloca Bs. x en Créditos.

2º- Cuando obtiene un IT de Bs. 1, tiene Bs. x en Depósitos y coloca Bs. x en Créditos.

O a la inversa:

3º- Cuando tiene Bs. 1 en Depósitos, incurre en Bs. x de GT y obtiene Bs. x de IT.

4º- Cuando tiene Bs. 1 en Cartera de Créditos, incurre en Bs. x de G.T. y obtiene Bs. x de IT.

El análisis puede llevarse a lo “marginal” estableciendo las relaciones anteriores para cada bolívar “nuevo” (semestre actual menos el anterior) de GT e IT, y de Depósitos y Préstamos.

Igual razonamiento es posible aplicarlo a los conceptos de Resultado Neto (RN), GT e IT. Así:

5º- Cuando obtiene un RN de Bs. 1, incurre en un GT de Bs. x y tiene un IT de Bs. 1.

O a la inversa:

6º- Cuando incurre en un GT de Bs. 1, obtiene un RN de Bs. x.

7º- Cuando tiene un IT de Bs. 1, obtiene un RN de Bs. x.

Lo mismo vale para el análisis “marginal” antes dicho.

Para facilitar los cálculos, puede utilizarse el concepto de RN, Depósitos y Cartera de Créditos. El RN en los Balances de Publicación no es una simple suma algebraica de gastos e ingresos. Sin embargo, debe entenderse como el resultado de la actividad que cumple el banco. Y como ya se dijo al principio, esa actividad, que produce un resultado, supone, imprescindible y necesariamente, unos depósitos y unos créditos.

#### JUSTIFICACION.-

Aceptando lo anterior, se proponen una serie de Indicadores muy simples que, junto a otros más conocidos y usados, pueden servir para un primer análisis o por lo menos una primera aproximación al conocimiento del comportamiento o evolución de un determinado banco. Con ellos se persigue que el analista cuente con una metodología sencilla que le señale, más o menos fácil y rápidamente, cuáles bancos tienen un desenvolvimiento “anómalo” y por ello debieran estudiarse más a fondo, utilizando herramientas más refinadas y quizás más complejas.

***Siempre se trata de usar los conceptos de “proporción” y “relación”, es decir la más sencilla de las “venerables reglas de tres”. No hay ningún concepto complicado o que amerite cálculos complejos.***

La idea central de la proposición es aplicar los Indicadores antes esbozados a tres bancos: uno que interese específicamente al analista, otro que se considere

como representativo de un comportamiento adecuado dentro del conjunto de la banca venezolana, y un tercero (imaginario) que vendría a ser el que resulte de la suma simple de los renglones que componen los estados financieros de los bancos comerciales.

El uso de conceptos sencillos, como la “suma simple” antes dicha, tiene su origen en la base misma de lo que aquí se propone: que personas sin un conocimiento especial de la materia puedan, con cierto grado de facilidad pero sin perder un nivel mínimo de objetividad y de rigor analítico, hacer uso adecuado de la información que semestralmente están obligados a publicar los bancos.

Aplicar conceptos más rigurosos y hasta más seguros, pero más complicados, como los de “promedios anualizados” y otros que utiliza tanto la Superintendencia de Bancos, como excelentes analistas del sistema, significaría mayor rigurosidad científica, pero a costa de que “el común de los mortales” no entienda de lo que se trata y por tanto deseche una gran masa de información que prácticamente constituye hoy solo material de desecho.

La aplicación de esos conceptos más rigurosos no se desecha, solo que parece recomendable usarlos una vez que los que aquí se proponen hayan indicado “anomalías” que ameriten un tratamiento más profundo de la situación encontrada. En cualquier caso, los riesgos de resultados erróneos debidos a la aplicación de los “conceptos simples”, no son alarmantes, aparte de que haciendo el análisis por un período que comprenda por lo menos los datos de 4 semestres, la continuidad de la aplicación de iguales Indicadores a los mismos bancos, hace razonablemente cierto el comportamiento o desenvolvimiento temporal que esos Indicadores muestren para cada banco.

La razón de proponer tres bancos es esta: el primero sería aquel que interese a quien analiza, por las razones que esa persona tenga (cliente actual o potencial, simple curiosidad, etc.).

El segundo debiera ser aquel banco que el analista considere como “emblemático”, como “paradigma” de lo que debe ser un banco por su seguridad, eficiencia, trato, rentabilidad, etc. Es decir, aquel que cumpla mejor, a juicio del interesado en el estudio, la función original, “natural” y primordial de un banco: captar depósitos para prestarlos, ofreciendo también a su cliente o usuario un buen servicio, la esperada remuneración de sus depósitos (tasa pasiva), un cobro de tasas activas e intereses de acuerdo con la categoría que se le supone, y una razonable seguridad



en las operaciones que realice, y a los accionistas una adecuada remuneración del capital.

Por supuesto, hay aquí un gran factor de subjetividad, pero cada quien tendrá un “punto de referencia” propio, que se habrá formado por razones muy particulares pero válidas para la persona que decide. El autor se pronuncia por utilizar como punto de referencia en el país al Banco Venezolano de Crédito, independientemente de que se le catalogue de grande, mediano o pequeño, de conservador, de corporativo, de “cerrado”, o cualquier otro asunto. Es una opción evidentemente subjetiva, pero avalada con la trayectoria del banco por sus resultados en tiempo muy largo. Esto quiere decir que para el autor los bancos cuya situación muestren los indicadores como igual o superior a la del B.V.C., serán mejores que aquellos que estén por debajo.

El tercer banco es uno “imaginario” (no se utiliza el término “ideal” –de idea- para que no se confunda con “mejor” u “óptimo”). Está formado, como ya se dijo, por la suma de todos: la “banca comercial y universal”, incluidos tanto el banco que el analista seleccione para estudiar como el de referencia (en este caso el B.V.C.). Se desecha la gradación que se hace según el tamaño, su orientación, su capital y otras características. Lo que se pretende medir es el comportamiento de la “banca comercial”, para hacer evidentes las diferencias entre ese conjunto y los otros dos bancos. De esta manera se podrá decir que cuando la banca muestra un determinado comportamiento según los Indicadores usados, tal y cual banco presentan uno similar o diferente, y quizás hasta se hagan evidentes las razones aparentes para esos comportamientos iguales o distintos.

A este respecto vale destacar que cuando se dice, por ejemplo, que los Índices de Capitalización, o de Patrimonio, o de Provisiones por riesgos, etc., de la banca en el país superan el límite mínimo establecido en los acuerdos de Basilea y, por tanto, está en buenas condiciones, se está omitiendo algo de una descomunal importancia: para el conjunto –banca comercial- puede ser así, pero con una altísima probabilidad dentro del conjunto habrá bancos que estén por encima o por debajo de esos límites. Sin que sean iguales los conceptos, para aclarar puede aplicarse el comentario que se hace respecto al uso del “promedio”: este es un número “ideal”, casi seguro no representado en ninguna de las unidades que se promedian, y que supone que una parte de esas unidades son mayores que el promedio y otras son menores.

En resumen, la aplicación de los Indicadores que a continuación se describen con un caso práctico, pretende comparar la evolución temporal de tres bancos entre sí: uno que se quiere estudiar, otro que se considera suficientemente representativo de lo que debe ser un buen banco, y otro constituido por una “representación” de todos los que funcionan en el país. Una precisión al respecto: el autor no siempre consigue los datos de todos los bancos en cada semestre, pero como ejemplo puede usarse de todas maneras.

### APLICACIÓN.-

Los gráficos y comentarios que siguen tratan los resultados obtenidos de aplicar los conceptos ya expresados a los datos de los 4 semestres anteriores (julio y diciembre de 2.005, julio y diciembre de 2.006) a los dos bancos de comparación: el banco de referencia (BR) y el total de la banca comercial y universal (BT), los cuales se describieron antes, y al banco en estudio (BE). Este último seleccionado por el “agresivo comportamiento publicitario”, *muy distinto al que tenía hasta ahora*. La idea central es saber si durante el lapso señalado este banco presentó un comportamiento anómalo respecto a los otros dos, de manera que los sucesos actuales puedan considerarse como fundamentados o no.

Como podrá observarse, los comentarios apenas pretenden destacar lo que los gráficos muestran. No contienen nada que siquiera se parezca a lucubraciones complejas. A este respecto se debe precisar que el autor tiene su opinión proveniente de lo que muestran los Indicadores utilizados. Para evitar en lo posible la subjetividad, no la expone. Será el usuario o lector quien extraiga la suya propia.

### LAS RELACIONES.-

Por el momento veamos como se traduce lo antes expuesto en determinadas cifras o cuentas de la contabilidad bancaria. Tenemos:

1.- Lo que hemos llamado ahorros o depósitos, que aparecen en la cuenta Captaciones del Público (no del gobierno) y a quienes los hacen los hemos llamado ahorristas o depositantes.

2.- Lo que hemos llamado préstamos o créditos, que aparecen en la cuenta Cartera de Créditos (podría ser la de Créditos Vigentes), y a quienes los obtienen los hemos llamado clientes.

3.- Las Captaciones del Público tienen unos costos que están en la cuenta Gastos por Captaciones del Público (refleja en parte la “tasa pasiva”: lo que se paga como remuneración a los depositantes).

4.- La Cartera de Créditos produce unos ingresos que están en la cuenta Ingresos por Cartera de Créditos (refleja en parte la “tasa activa”: lo que se le cobra a los que piden préstamos).

Haciendo abstracción de lo que no sea “pura y solamente la actividad natural” de un banco (captar para prestar), tenemos:

Por **captar**:

- (1) Monto captado (cuenta del balance: Captaciones del Público),
- (2) Costos por captar (cuenta de resultados: Gastos por Captaciones del Público).

Por **prestar**:

- (1) Monto de la Cartera de Créditos (cuenta del balance: Cartera de Créditos),
- (2) Ingresos por Cartera de Créditos (cuenta de resultados: Ingresos por Cartera de Créditos).

De aquí pueden establecerse unas relaciones y proporciones muy simples, pero que resultan muy interesantes, y las cuales se presentan más adelante junto con los gráficos. Se pretende con ello facilitar la comparación entre los bancos que fueron seleccionados en el anterior análisis, llamado INFORME BANCARIO: **BE**: Banco en Estudio, **BR**: Banco de Referencia, **BT**: Total de la Banca Comercial y Universal=  $\Sigma$  de todos los bancos.. Veamos.

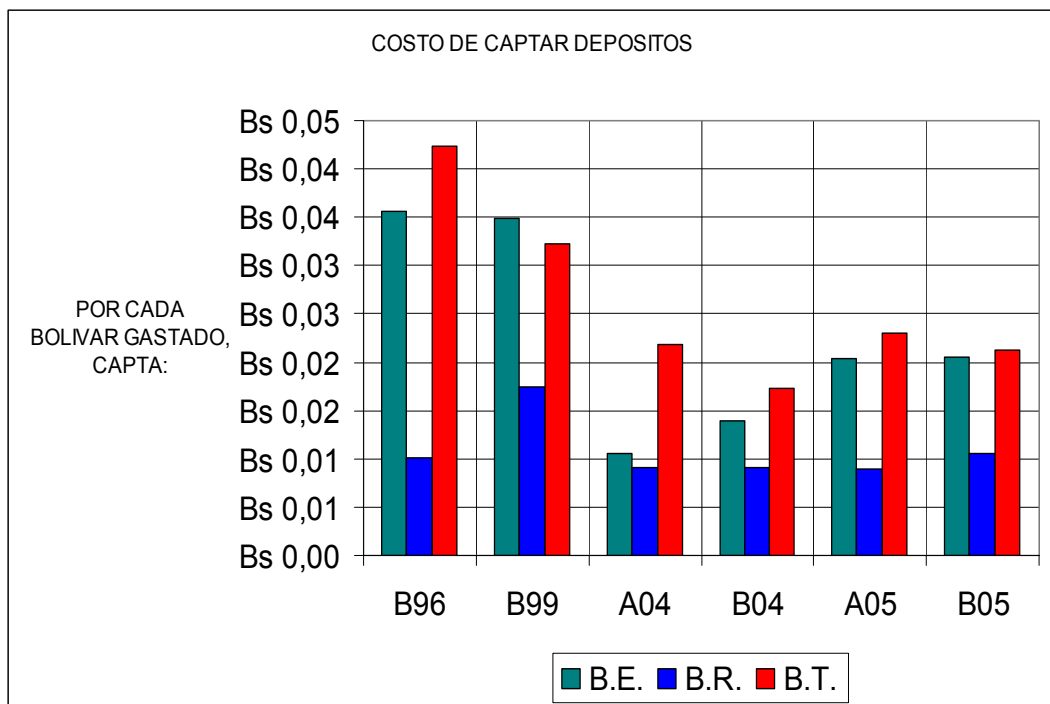
## LA ACTIVIDAD BANCARIA

### COSTO DE CAPTAR DEPOSITOS:

Si las Captaciones son = Bs. 1

Los Gastos por Captación serán =  $X = \frac{\text{Gastos por Captación}}{\text{Captaciones}}$

**POR CADA BOLIVAR CAPTADO, GASTA BS. X.**



**CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR**

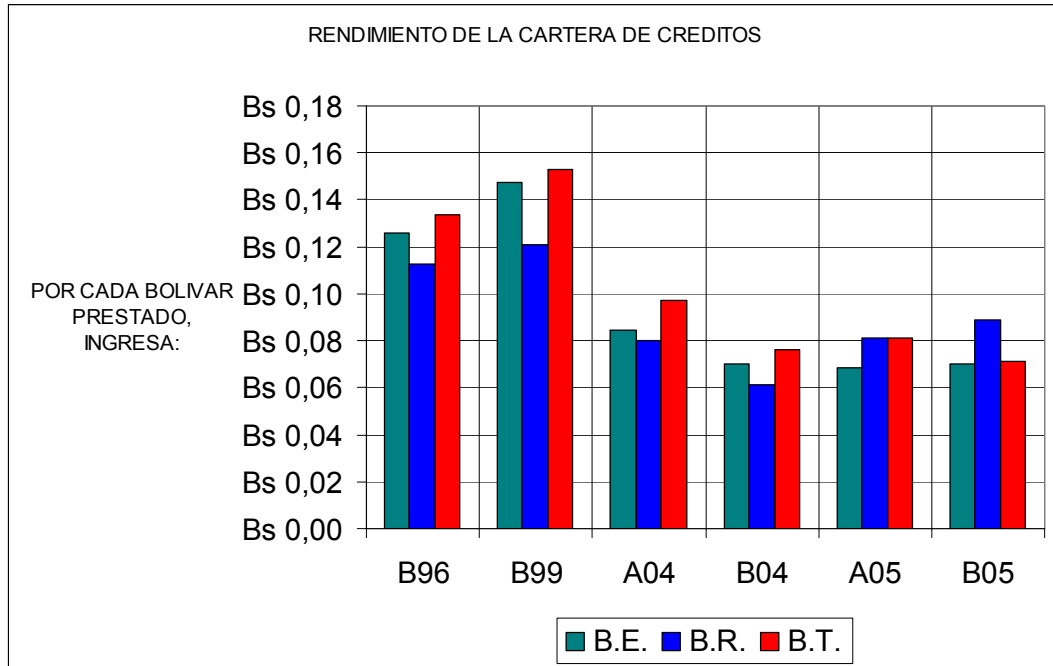
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITOS:

Si la Cartera de Créditos es = Bs. 1

Los Ingresos por la Cartera de Créditos serán =  $X = \frac{\text{Ing. Por Car.Cre.}}{\text{Cartera de Créditos}}$

Cartera de Créditos

**POR CADA BOLIVAR PRESTADO, INGRESA Bs. X.**



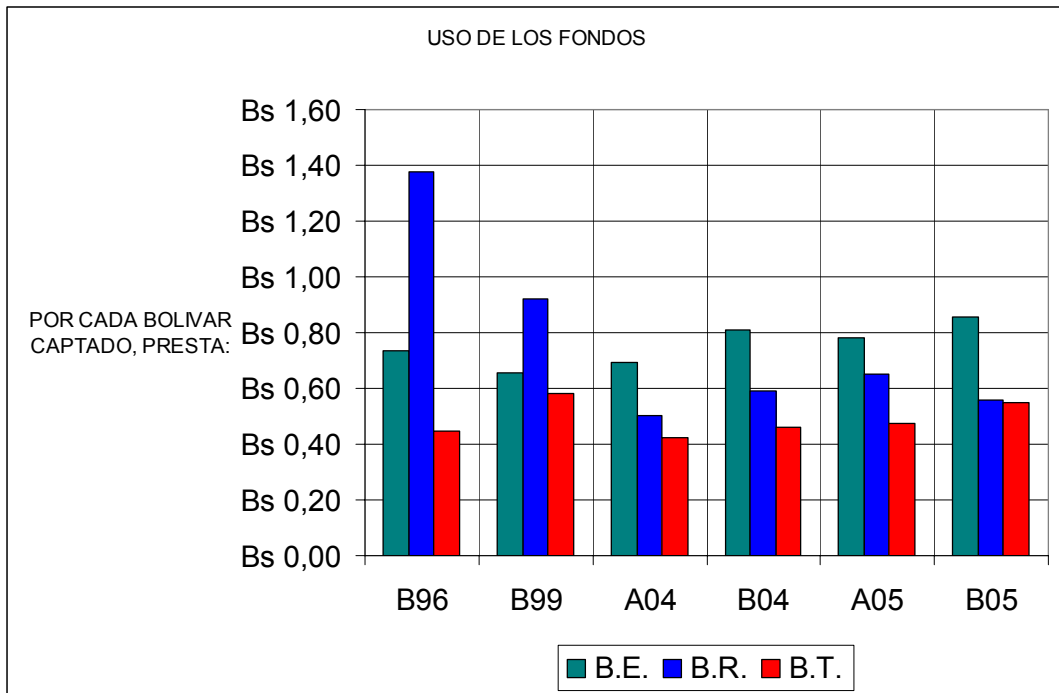
**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

## USO DE LOS FONDOS

Si las Captaciones son = Bs. 1

La Cartera de Créditos será =  $X = \frac{\text{Cartera de Créditos}}{\text{Captaciones}}$

**POR CADA BOLIVAR CAPTADO, PRESTA Bs. X.**



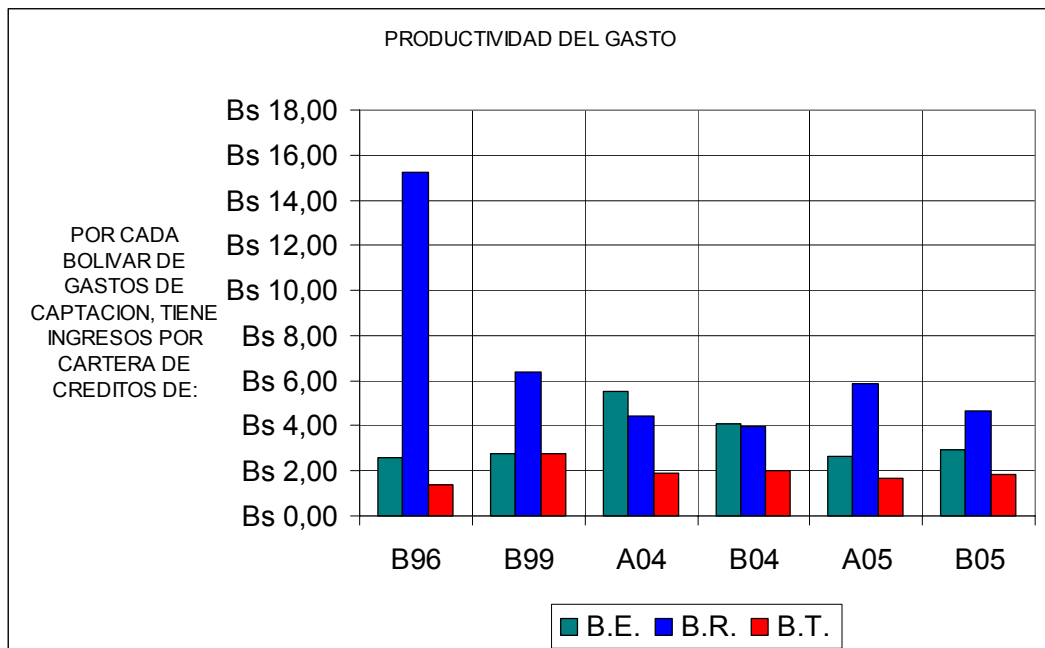
**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

## PRODUCTIVIDAD DEL GASTO

Si los Gastos por Captación son = Bs. 1

Los Ingresos por la Cartera de Créditos serán =  $X = \frac{Ing.Car.Cre.}{Gastos\ de\ Captación}$

**POR CADA BOLIVAR DE GASTOS DE CAPTACION, TIENE INGRESOS POR CARTERA DE CREDITOS DE Bs. X.**



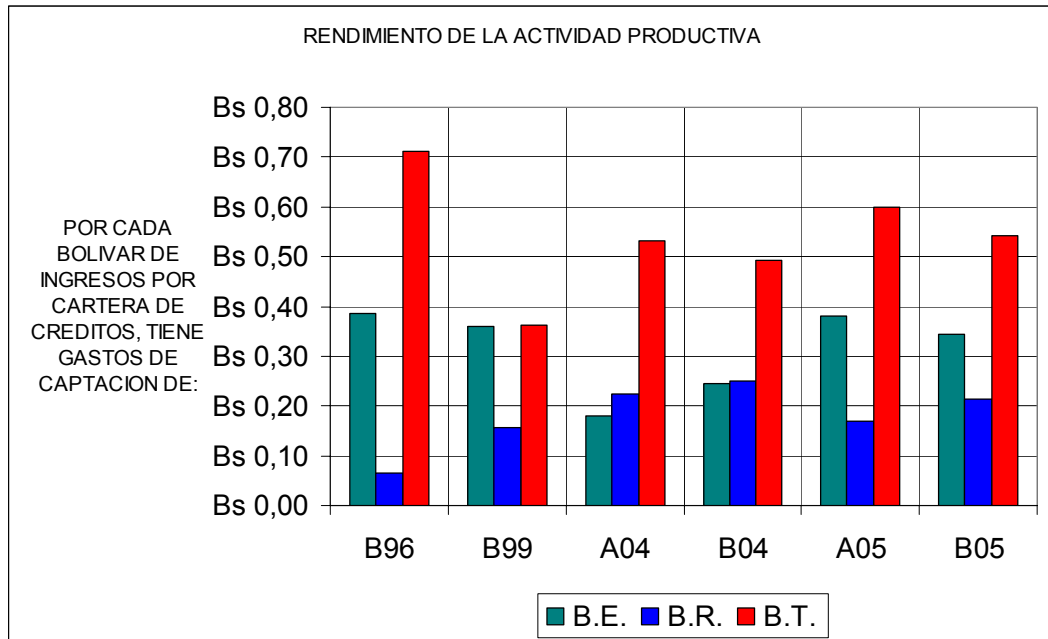
**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

## RENDIMIENTO DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA

Si los Ingresos por Cartera de Créditos son = Bs. 1

Los Gastos de Captación serán = X =  $\frac{\text{Gastos de Captación}}{\text{Ing. Por Car.Cre.}}$

**POR CADA BOLIVAR DE INGRESOS POR CARTERA DE CREDITOS, TIENE GASTOS DE CAPTACION DE Bs. X.**



**CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR**

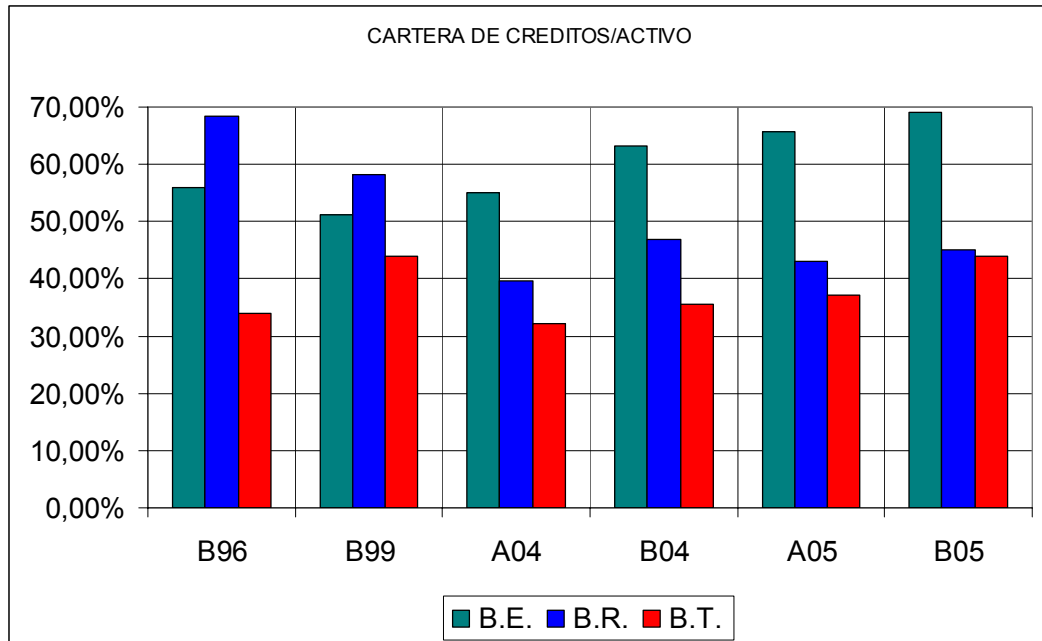


### INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS

Los activos de un banco definen su actividad y el mejor cumplimiento de ella.

Es necesario y conveniente conocer su monto y calidad.

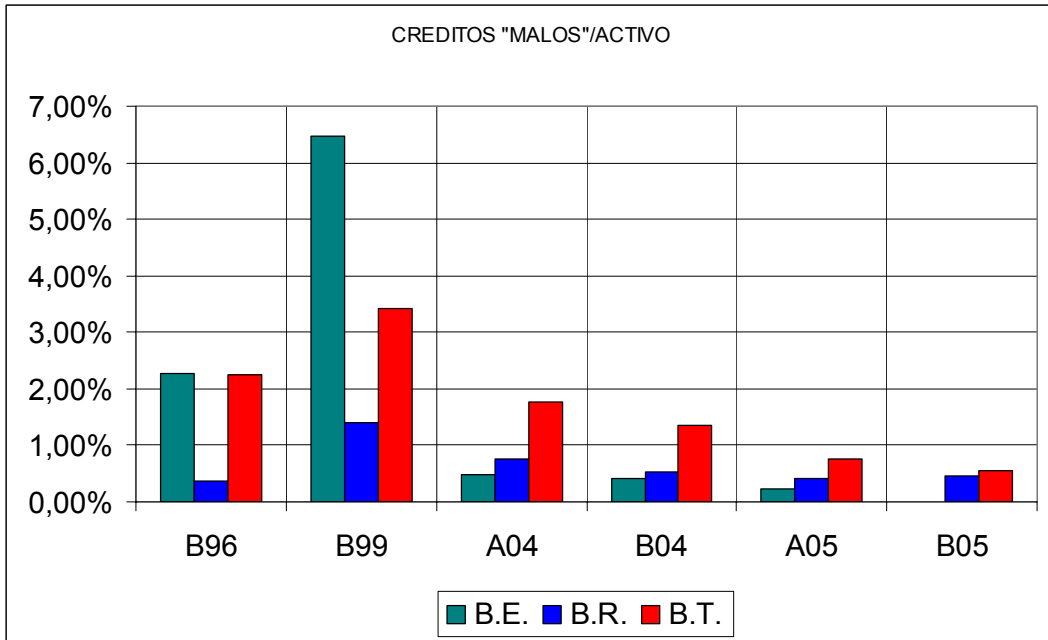
C.A.1.-



#### **CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

La Cartera de Créditos es el principal de los activos pues ella refleja el cumplimiento de una de las dos partes de su naturaleza: conceder préstamos. Mientras los Créditos sean una mayor proporción del Activo, mejor. Es evidente que **B.E.** cumple mejor esa función.

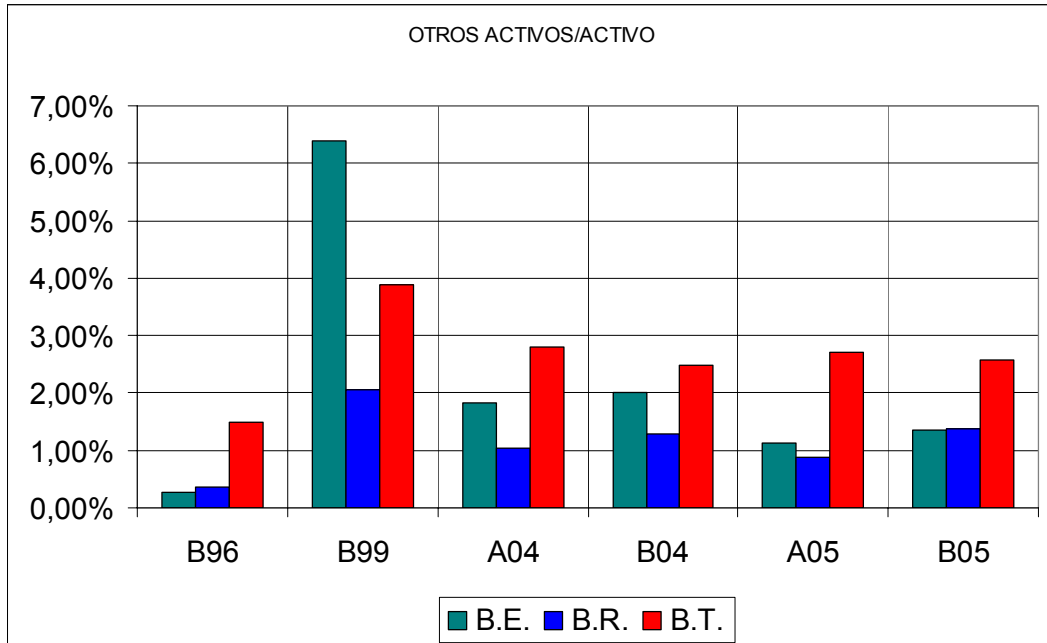
C.A.2.-



**CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR**

Siendo verdad lo anterior: mayor Cartera mejor, se debe conocer la calidad de ella. Este Indicador muestra que **B.E.** mejoró la “extraña” situación de los dos primeros semestres y se mantiene en excelente forma.

C.A.3.-



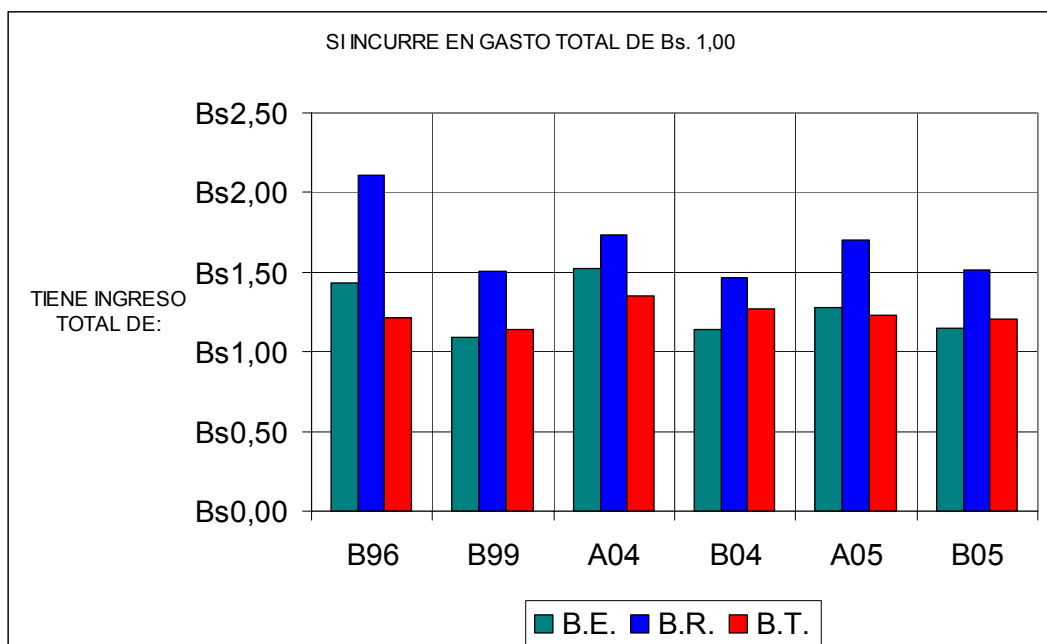
**CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR**

Hay otros rubros del Activo que son importantes. Sin embargo, el de Otros Activos debiera ser de los menores pues, en líneas generales, ahí se recogen aquellos distintos a los que son “naturalmente” productivos: créditos e inversiones. Se observa que **B.E.** mantiene una muy buena posición.

## INDICADORES DE GASTOS

Tomando como Gasto Total la suma de todos aquellos en los cuales incurre un banco para funcionar, se proponen 4 Indicadores que no son más que la relación existente entre ese gasto y algunos rubros que se consideran suficientes para definir lo que se obtiene como contrapartida. Por tanto, los Indicadores pretenden medir la efectividad del G.T. para cada banco.

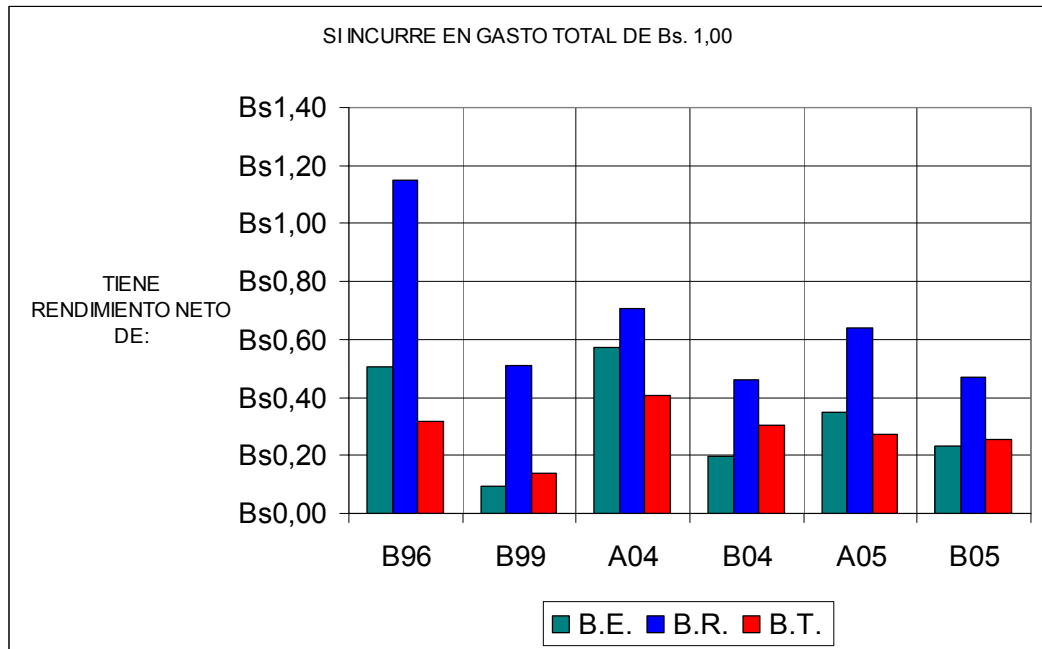
G.1.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

Es evidente que **B.R.** obtiene una mejor respuesta por cada bolívar gastado, pues obtiene el mayor Ingreso Total (IT). **B.E.** se mantiene “casi parejo” con **B.T.**.

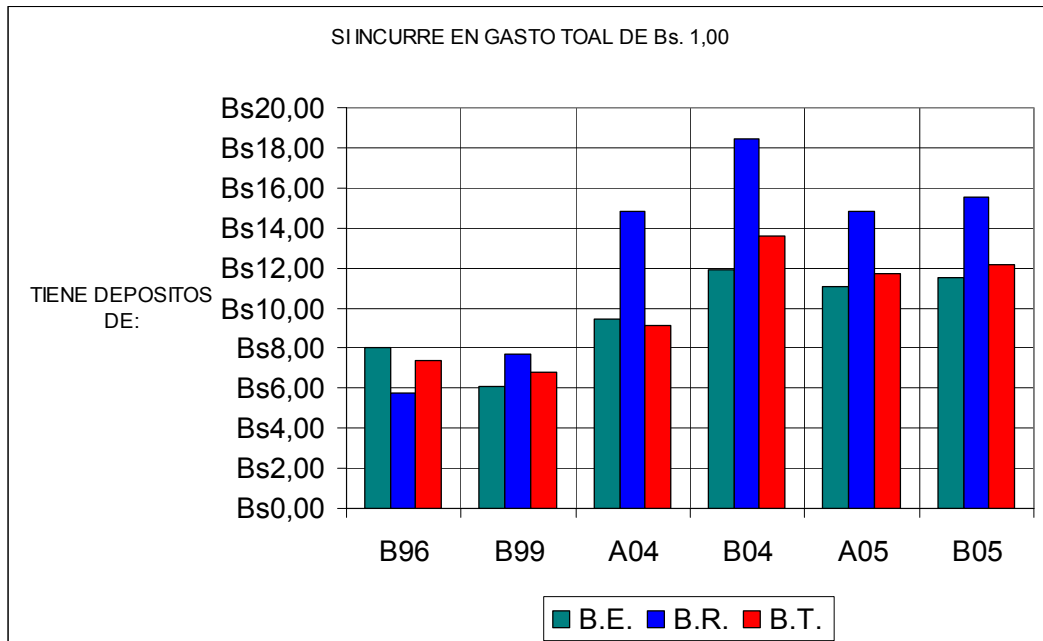
G.2.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

La situación del RN que se obtiene por bolívar gastado es similar a la anterior para **B.R.** **B.E.** ha perdido posición, estando por debajo de **B.T.**.

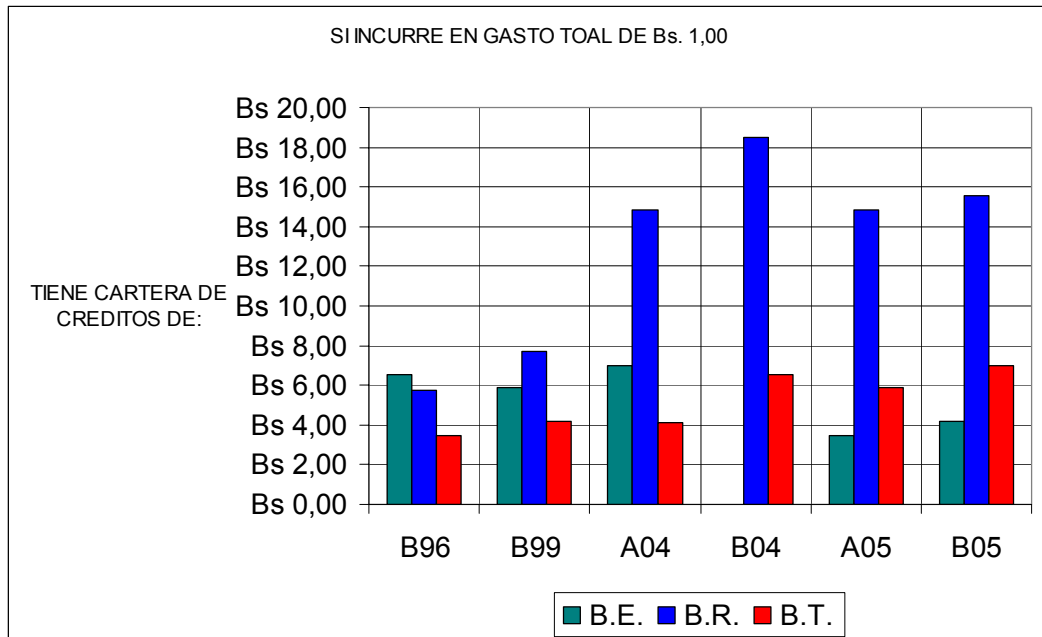
G.3.-



### CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR

Al suponer que para funcionar el banco gasta un bolívar, su actividad se refleja en obtener una cierta cantidad de Depósitos. **B.R.** mantiene la pauta de estar mejor. **B.E.** se mantiene por debajo de **B.T.**, a pesar de la “cuestión publicitaria” que motivo el presente análisis.

G.4.-



#### CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR

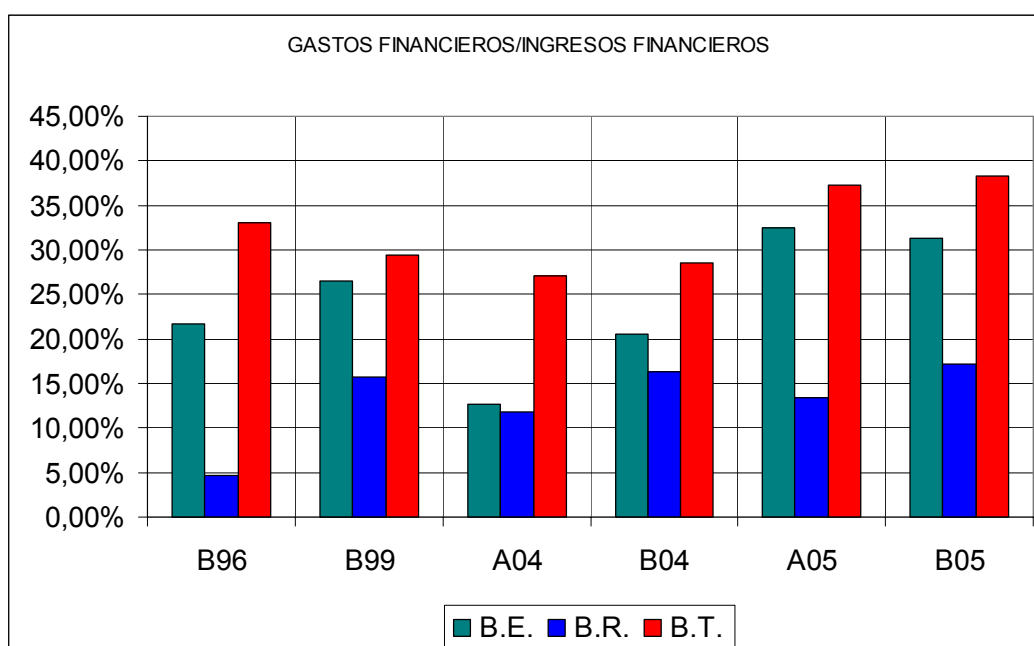
Aquí el supuesto es que para funcionar el banco gasta un bolívar, y que ello trae como consecuencia colocar créditos por un determinado monto. La eficiencia de ese bolívar gastado es claramente mayor en **B.R.**, y **B.E.** mantiene su posición relativa aun cuando está subiendo, pero manteniéndose por debajo de **B.T.**.

*Para este gráfico y el anterior es bueno recordar que la función primordial de un banco es obtener depósitos para conceder créditos, luego será mejor banco, desde este punto de vista, aquel que consiga más de ambos por cada bolívar gastado para funcionar.*

## INDICADORES DE FUNCIONAMIENTO

Siendo la función primordial de un banco obtener depósitos para conceder créditos, se proponen unos Indicadores que relacionan gastos e ingresos específicamente financieros, las captaciones o depósitos, los créditos y el margen financiero o diferencia que resulta de quitar los gastos a los ingresos definidos ambos como de ese tipo.

F.1.-

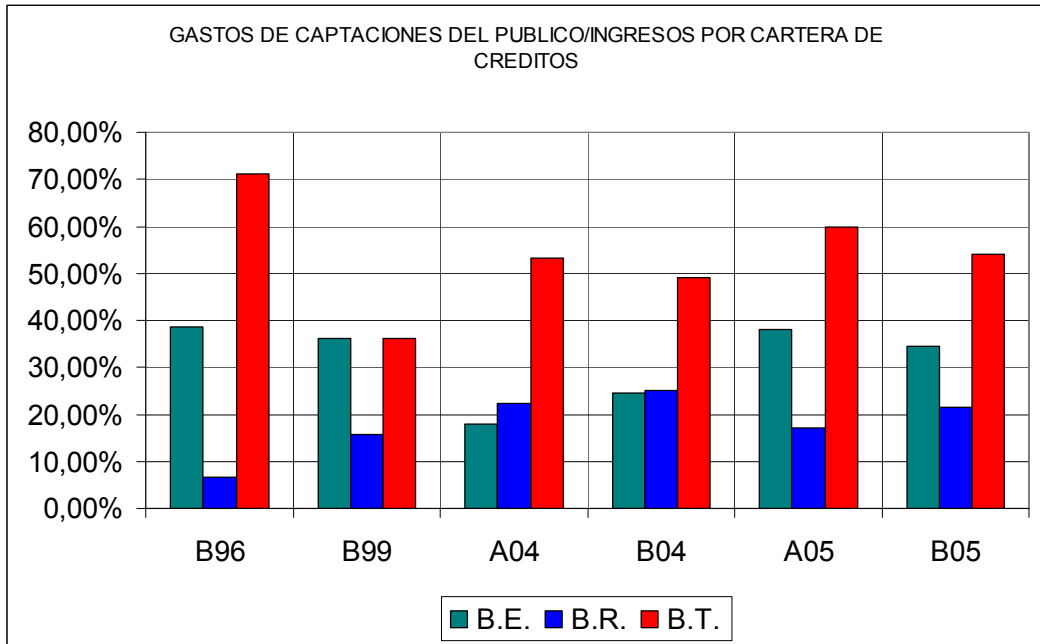


### **CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR**

Muestra cuanto de lo que ingresa un banco por su actividad netamente financiera, se gasta para cumplir esa actividad. **B.E.** tiene una proporción más alta que **B.R.** .



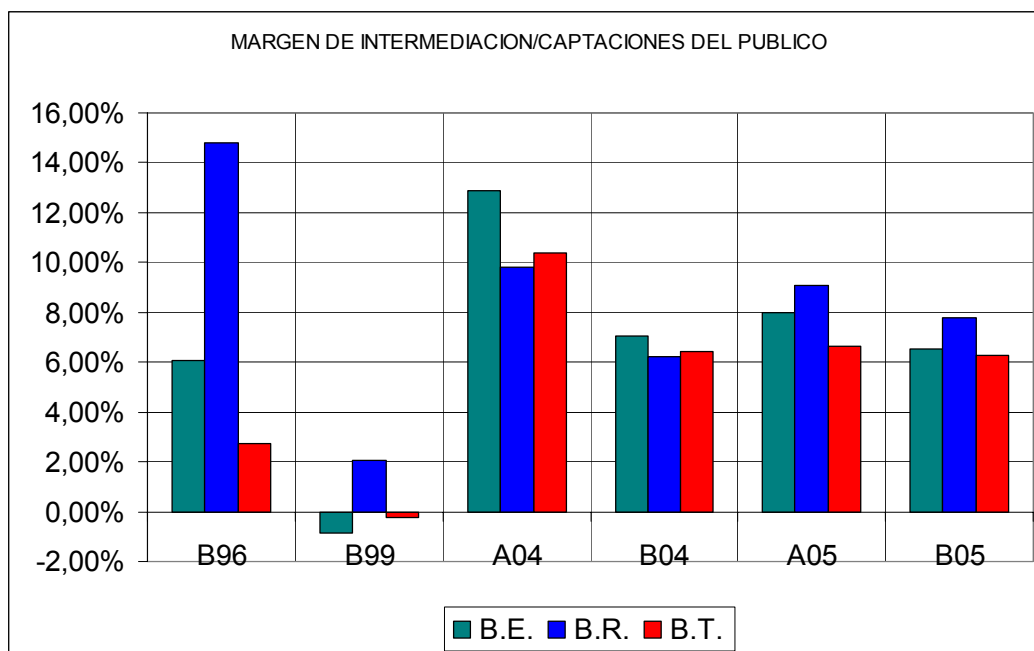
F.2.-



**CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR**

Señala lo que se gasta para obtener depósitos del público como proporción de los ingresos que produce la Cartera de Créditos. Esto tiene sentido pues los préstamos se pueden conceder en la medida en que existen depósitos, por los cuales debe pagarse. **B.R.** se mantiene con la proporción más baja, lo cual es bueno. **B.E.** está más alto, aun cuando menor que **B.T.**

F.3.-



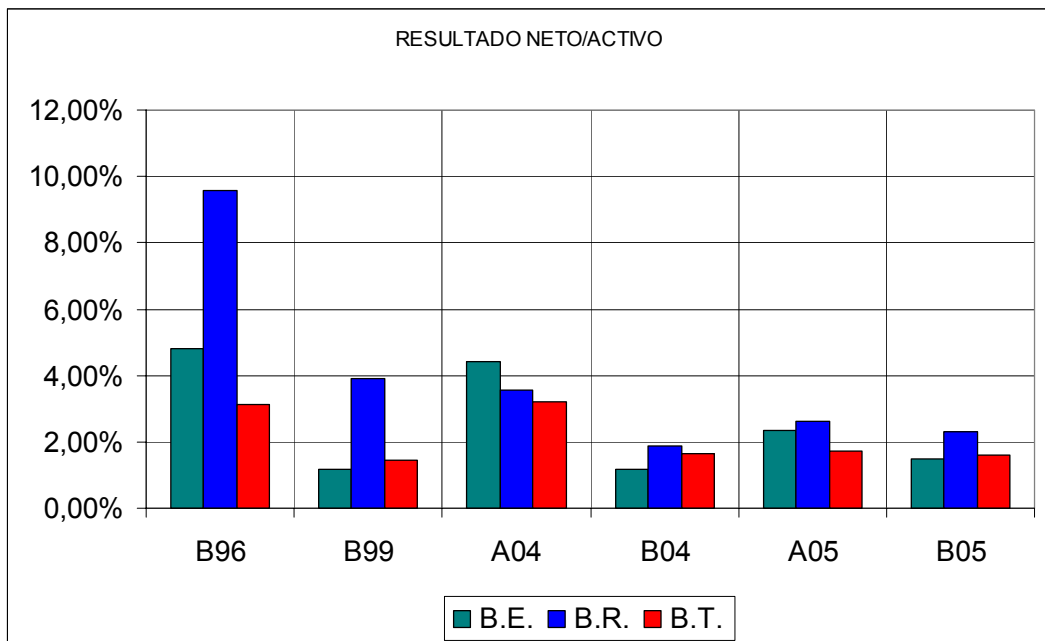
**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

El Margen de Intermediación Financiera proviene de restar a los Ingresos Financieros los Gastos de ese tipo más otros como los de Transformación (personal, etc.). Puede definirse como el producto de la actividad bancaria propiamente dicha. Al relacionar esta cifra con las Captaciones del Público (depósitos sin incluir los del gobierno), se obtiene un interesante Indicador que muestra a cuánto alcanza el producto de la actividad bancaria como proporción de los depósitos, los cuales son útiles en la medida en que se usen para esa actividad. El Gráfico “insinúa” el mejor uso de los depósitos en la actividad que define a un buen banco. Se observa que todos han bajado.

## INDICADORES DE RESULTADOS

Los Indicadores que siguen muestran la relación entre el Resultado Neto de un banco (RN) y los rubros de los estados financieros que se consideran como suficientes para definir el tamaño, quizás mejor la envergadura, de ese banco: el Activo, la Cartera de Créditos, las Captaciones del Público y el Patrimonio. Los resultados se presentan entonces como una proporción del tamaño del banco, con lo cual estos se hacen comparables, independientemente del tamaño del banco. Es por lo menos curioso el hecho de que todos los Indicadores muestran bajas importantes. Como se trata de proporciones, habría que precisar, mediante otros análisis, cuál de los términos de la fracción es el que explica esta baja.

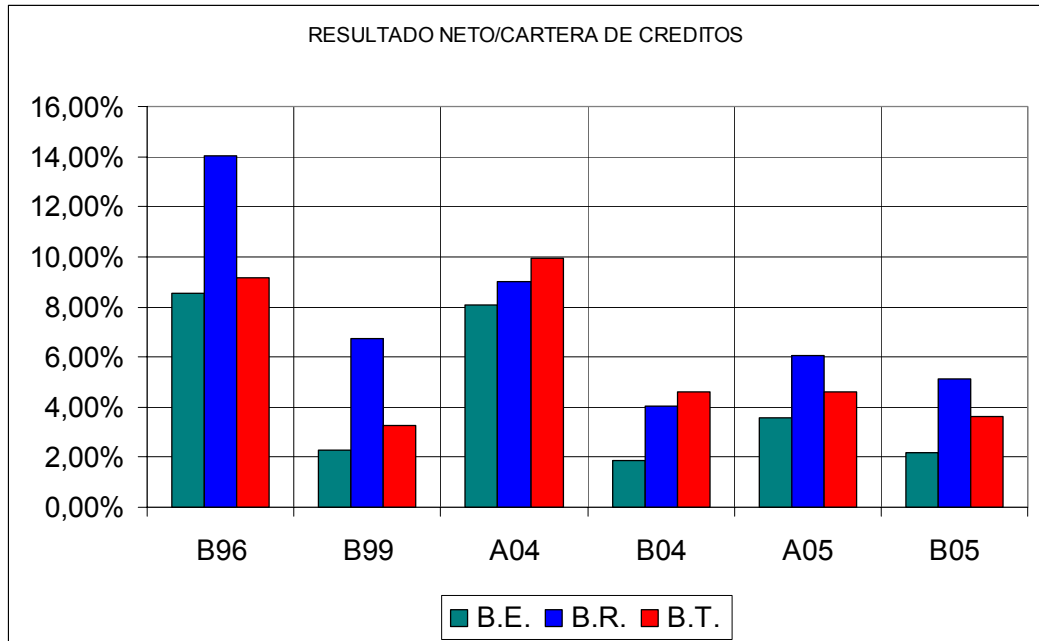
R.1.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

Todos han bajado. **B.R.** sigue siendo el mejor.

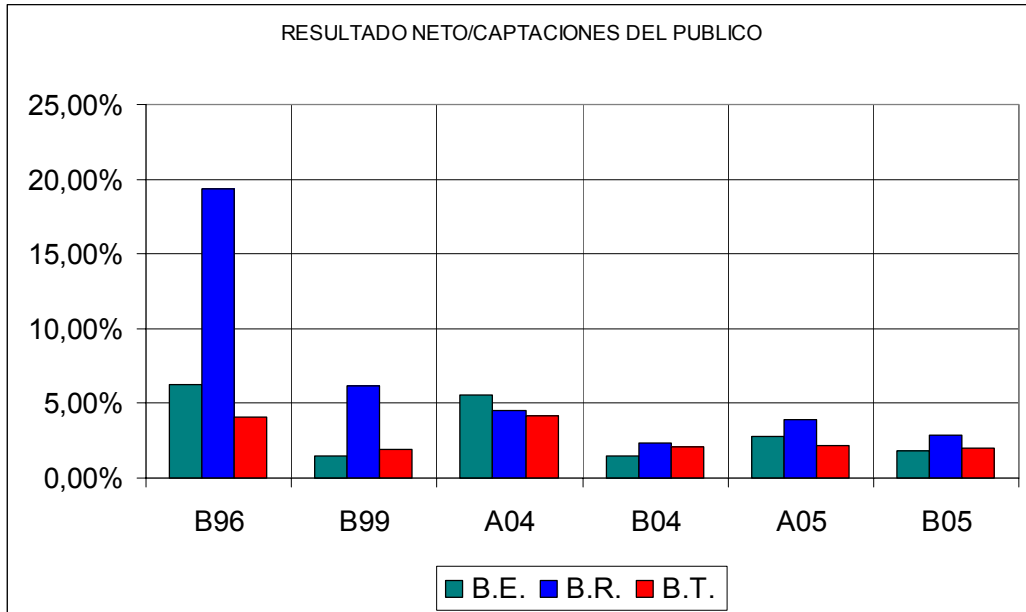
R.2.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

Se repite lo anterior, pero la caída más fuerte es de **B.E.**.

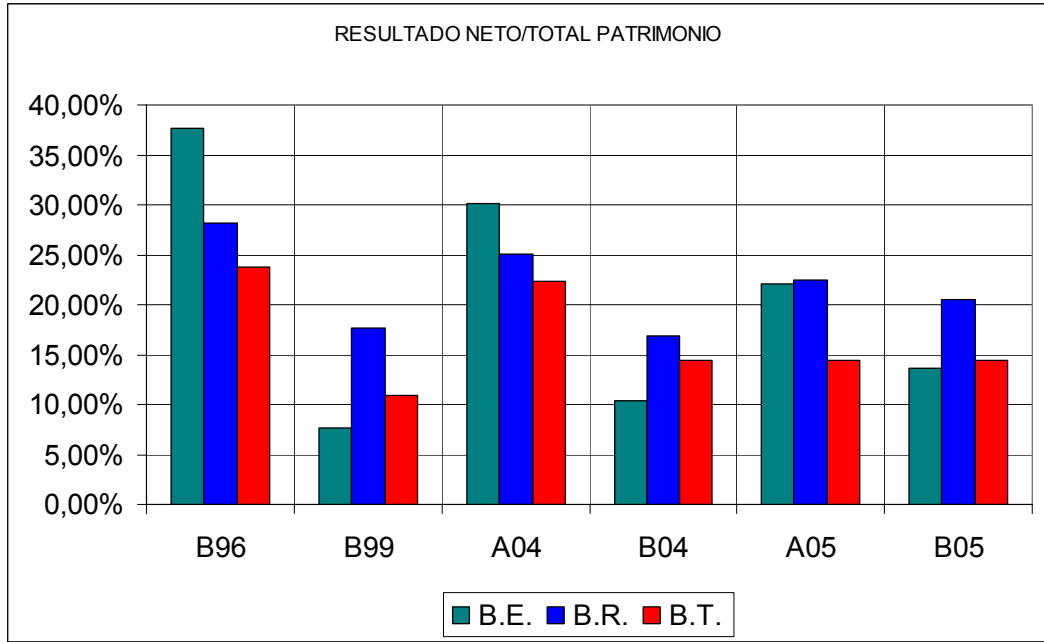
R.3.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

La baja afecta a todos, aun cuando **B.R.** está un poco mejor.

R.4.-



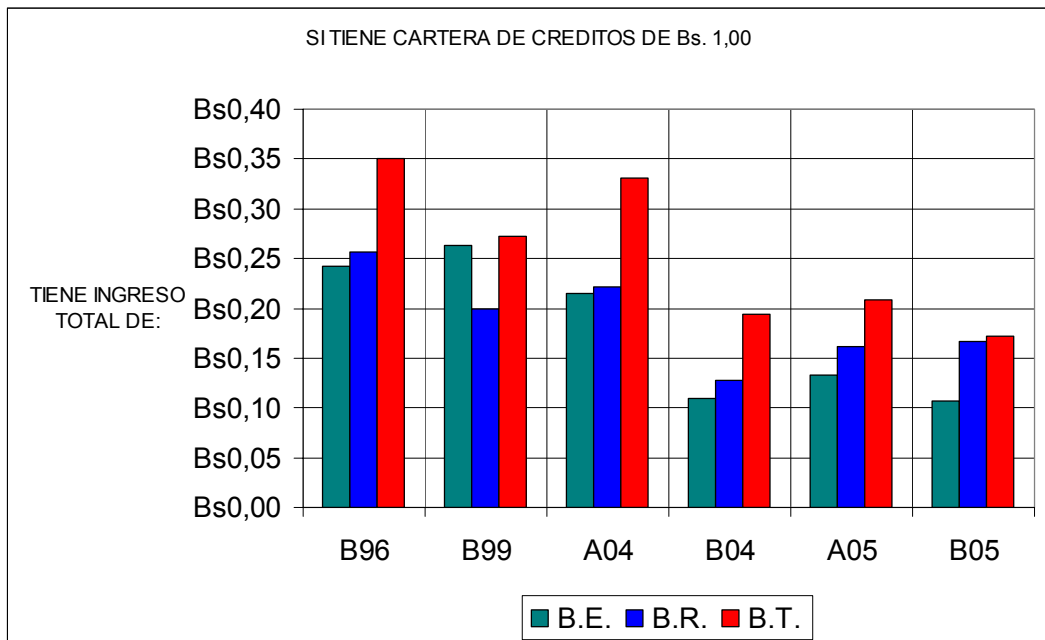
**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

La baja vuelve a presentarse. Nuevamente es menor para **B.R.**

## INDICADORES DE CARTERA DE CREDITOS

Este juego de 4 Indicadores supone que el banco tiene una Cartera de Créditos de un bolívar y con ella obtiene un determinado Ingreso Total (IT), incurre en un cierto Gasto Total (GT), logra un Rendimiento Neto (RN) y tiene cierta masa de Depósitos. También en estos casos se nota una disminución en los valores para todos los bancos, por lo que deberán ser analizados los componentes de la fracción. Se trata de medir la productividad de la Cartera de Créditos.

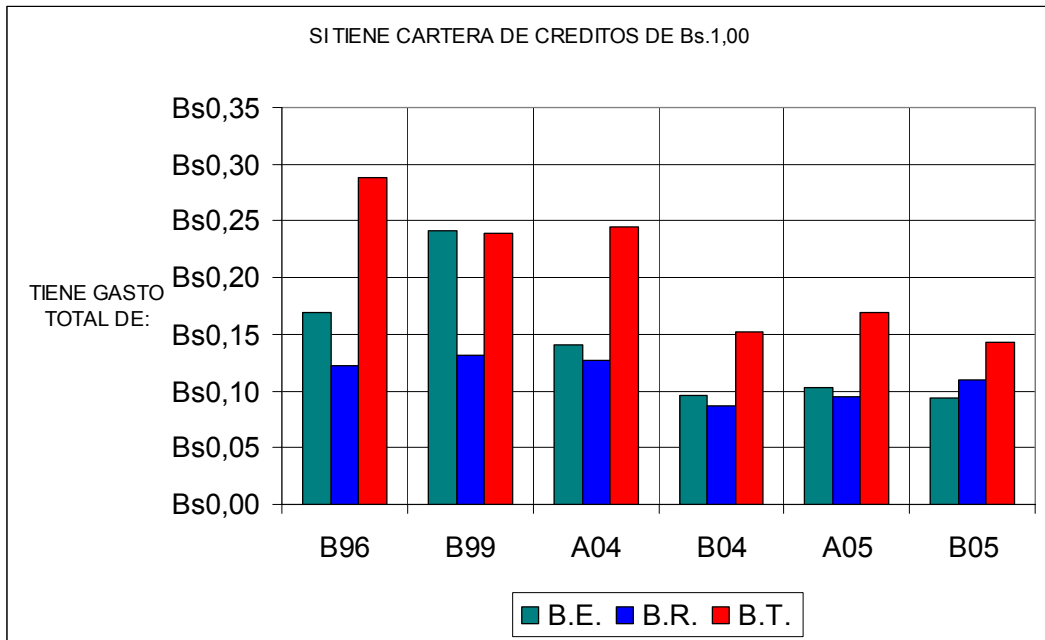
CC.1.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

Todos bajan, pero se mantiene la misma distribución.

CC.2.-

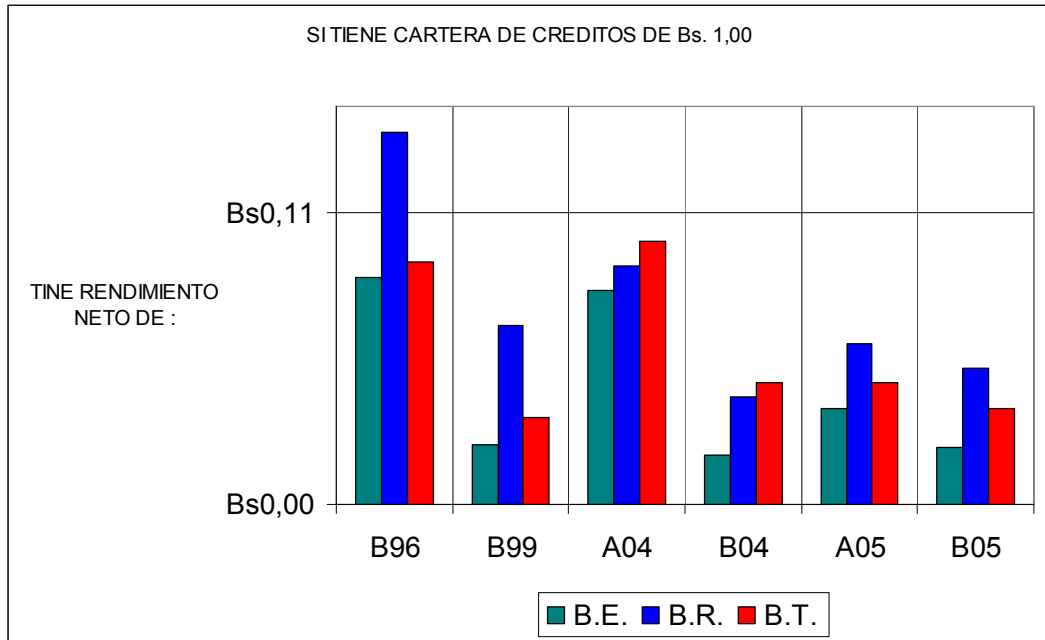


**CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR**

Se repite la situación anterior en cuanto a la baja del indicador.



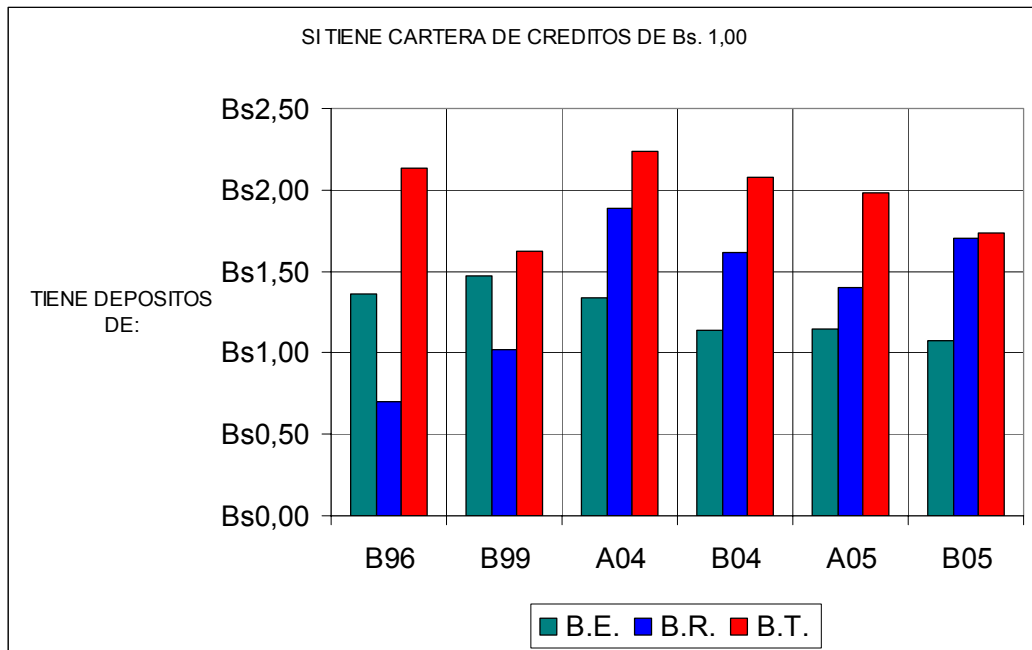
CC.3.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

Como en los anteriores, el Indicador baja para todos. **B.E.** mantiene la mejor posición, luego su Cartera de Créditos luce mejor.

#### CC.4.-



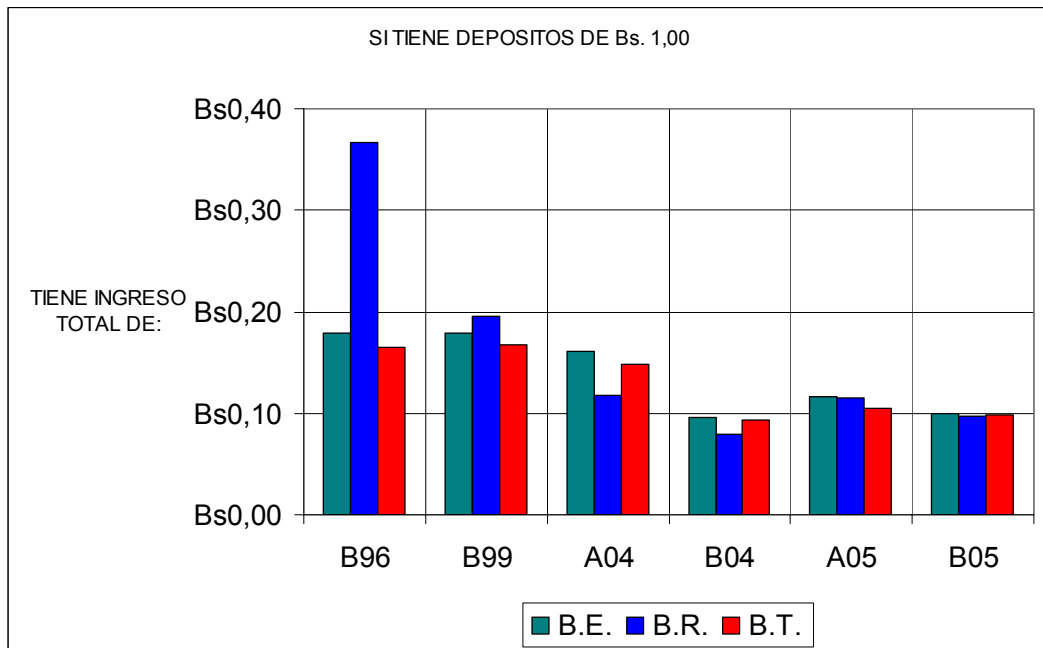
#### CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR

La baja vuelve a aparecer, aun cuando más “modesta” que en los anteriores indicadores. A primera vista puede parecer un poco forzada la relación establecida en este Indicador. Sin embargo, lo que muestra es que cuando el banco tiene un bolívar de préstamo, tiene una determinada cantidad de depósitos. Las cifras menores señalan un mayor uso de los depósitos para la concesión de créditos, por lo que **B.E.** parece estar mejor.

## INDICADORES DE DEPOSITOS

En estos casos el punto de referencia del Indicador son los depósitos (Captaciones del Público, no del gobierno). Los Indicadores pretenden medir el mejor uso y los menores costos de los depósitos.

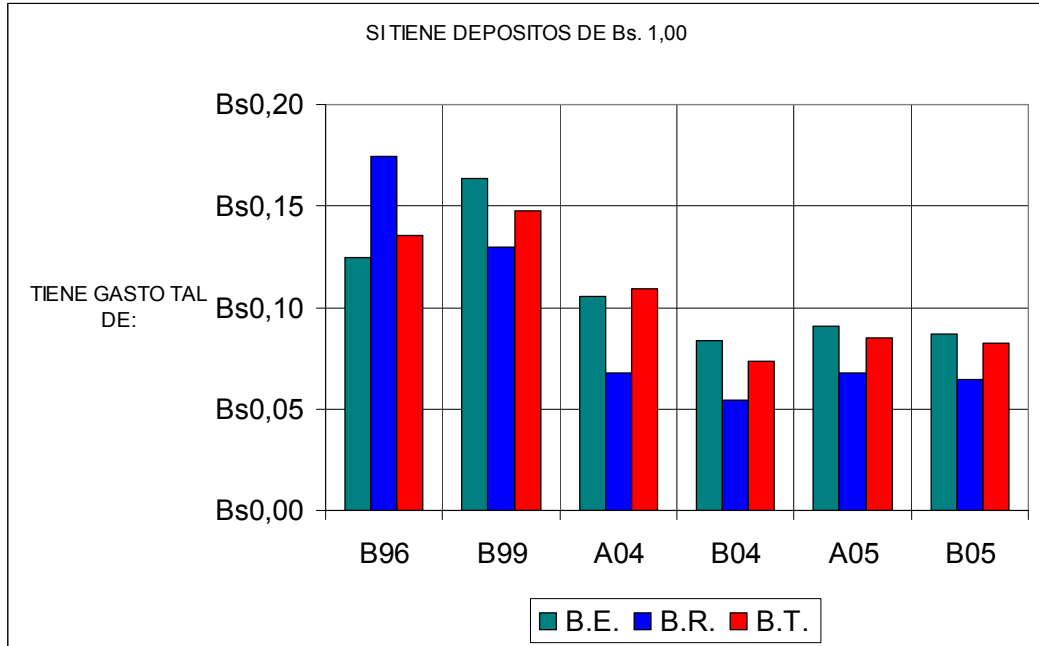
D.1.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

También aquí cuesta entender la relación. Sin embargo, los depósitos son los que permiten los préstamos, y es con estos que fundamentalmente se producen los ingresos. Con este enfoque y si los depósitos son más usados para conceder préstamos, se entiende que las cifras mayores serán mejores. Todos han bajado.

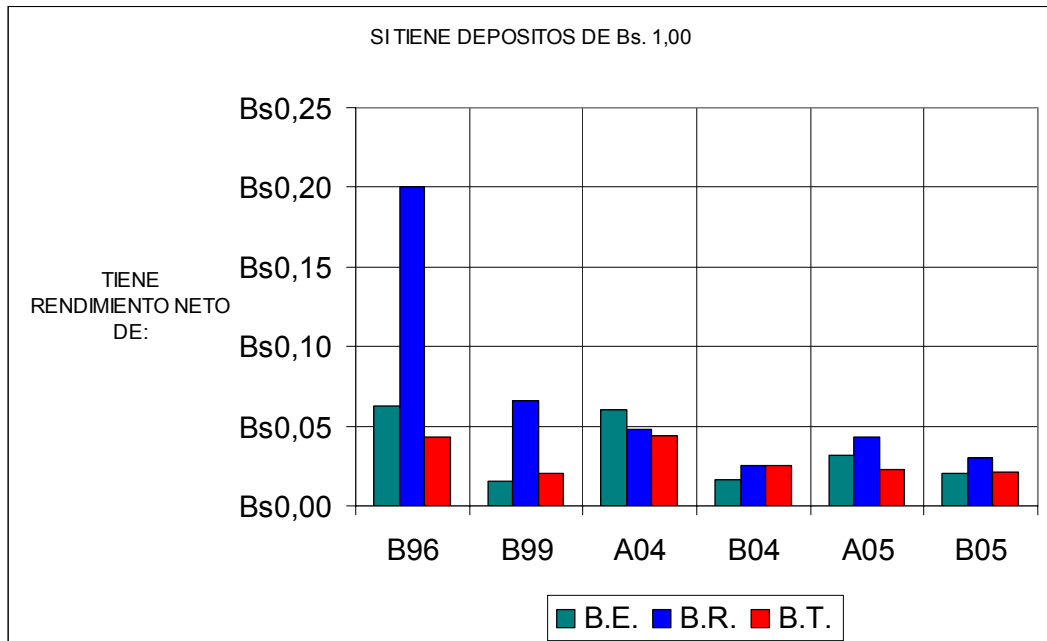
D.2.-



**CIFRAS MAS BAJAS = MEJOR**

Aquí la relación es más fácil de entender, aun cuando el GT abarca no solo los gastos financieros en que se incurre como remuneración a los depositantes, sino todos los que haga el banco. El orden de los bancos se mantiene para cada semestre, y siempre está mejor **B.E.**

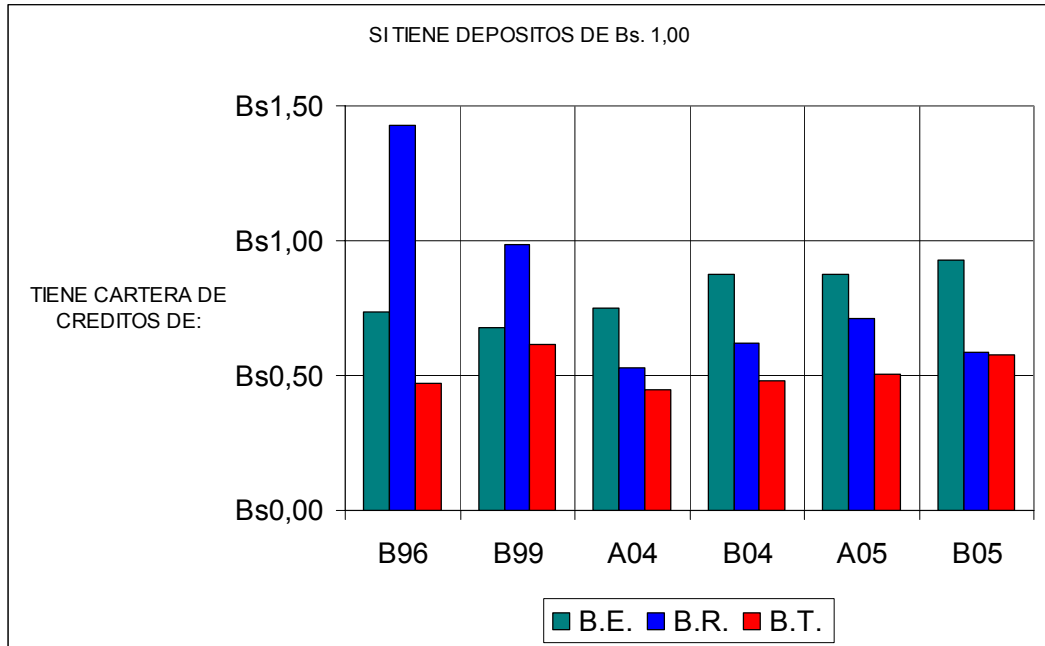
D.3.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

Para entender la relación hay que recordar que los depósitos permiten los préstamos, que estos generan ingresos y a ellos se les restan los gastos para obtener un rendimiento. Teniendo presente esto, el Indicador trata de señalar la productividad de los depósitos y la efectividad de su uso. Todos han caído, pero **B.R.** se mantiene “mejor”.

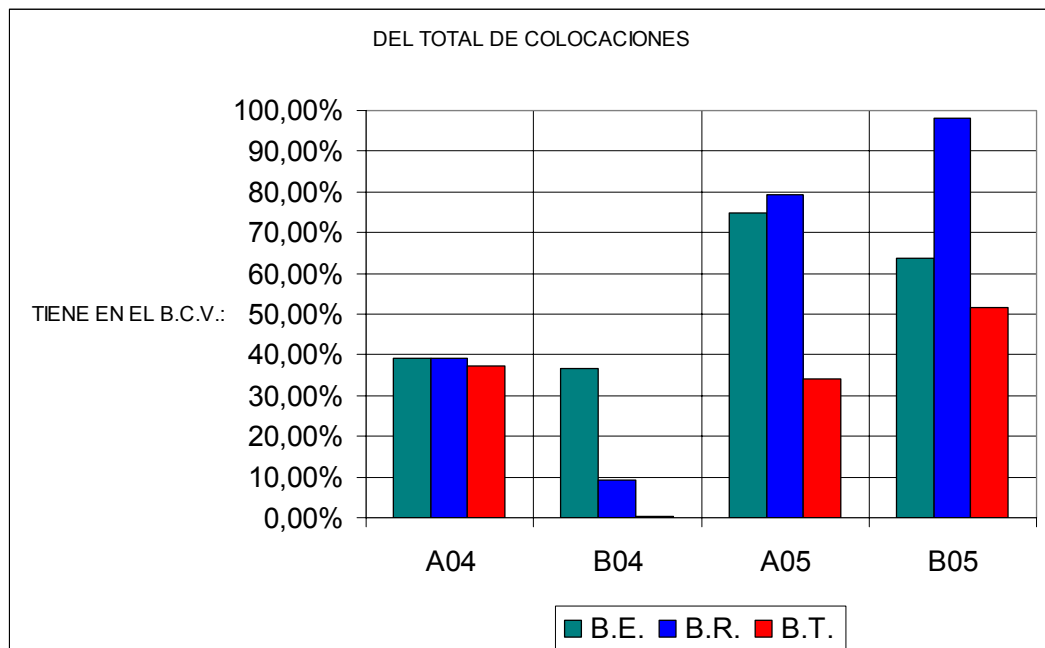
D.4.-



**CIFRAS MAS ALTAS = MEJOR**

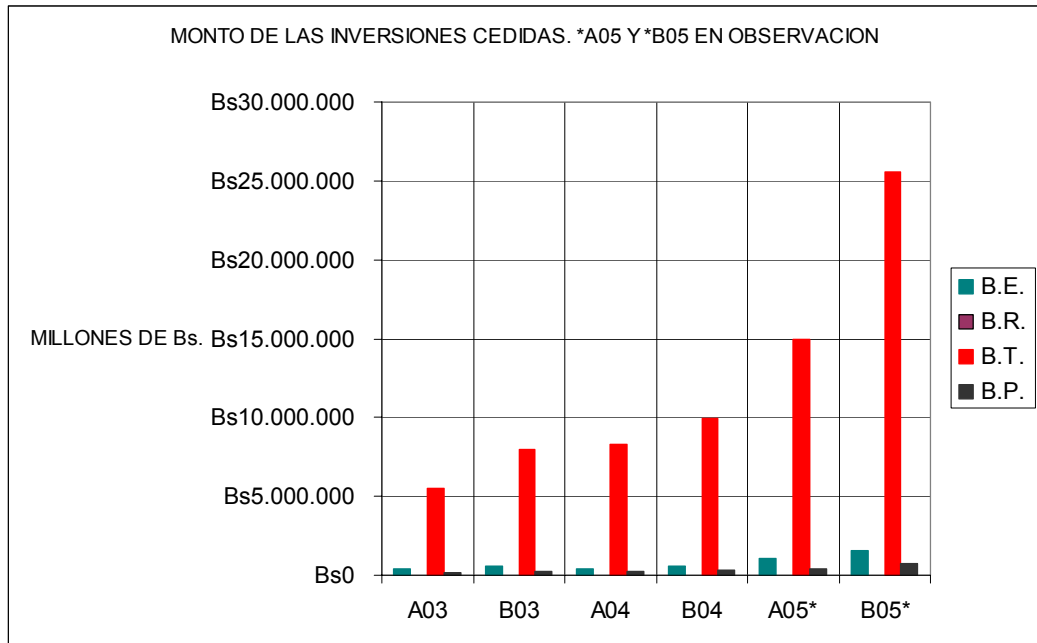
Demuestra el mejor uso que se hace de los depósitos, al ser empleados en la actividad básica de conceder créditos. Las cifras mayores indican mayor uso de aquellos para este fin. En los últimos cuatro semestres **B.E.** aparece mejor.

## % EN B.C.V./TOTAL COLOCACIONES



¿Qué significado tiene este gráfico? Tratemos de explicar. En el Activo del banco hay una cuenta denominada INVERSIONES EN TITULOS VALORES. Está constituida por Colocaciones en el B.C.V., Inversiones en Títulos Valores para negociar, Inversiones en Títulos Valores disponibles para la venta, Inversiones en Títulos Valores mantenidos hasta su vencimiento, Inversiones de Disponibilidad Restringida, Inversiones en otros Títulos Valores y Provisión para inversiones en Títulos Valores). Sin mayores explicaciones, los nombres indican que se trata de una cuenta que recoge partidas absolutamente distintas a la cuenta que refleja la que debe ser actividad primordial del banco: prestar, la cual está reflejada, como ya de ha dicho, en el Balance dentro del Activo del banco. En resumen, esas cuentas reflejan otras actividades productivas, **pero no la que debe ser la más natural de un banco: prestar**. El gráfico quiere destacar cuánto de esas colocaciones ha colocado el banco en el B.C.V. Para el lector “sano, casi ingenuo”, es posible que el gráfico refleje los niveles de dependencia que, respecto al B.C.V., mantienen los bancos. ¿Puede ser que el lector no esté errado?

## INVERSIONES CEDIDAS - \*A05 Y B05 EN OBSERVACION



Inversiones Cedidas, es decir, los bonos que adquieren los bancos y luego “ceden” a su clientela a través de distintas variantes. Su monto aparece en los balances como “Operaciones Extrabalance”, o sea que si bien aparecen en él, no forman parte del mismo. En este gráfico se ha incluido **B.P.** = Banco Promedio.