



Análisis de la situación financiera de la banca comercial. Período 1987-1994

Aníbal José Mujica F.⁽¹⁾

Alberto G. Castellano Montiel⁽²⁾

⁽¹⁾ Centro de Estudios de la Empresa.

⁽²⁾ Instituto de Investigaciones

Facultad de Ciencias Económicas y Sociales

Universidad del Zulia. Maracaibo. Venezuela

Apartado Postal 526. Telf. +58 61 596557 ó 566513.

Fax: + 58 61 416025.

E-mail: albercas@luz.ve; am917@cantv.net

Resumen

El presente trabajo tiene como finalidad primordial la de identificar y describir el comportamiento de las principales variables que explican la situación financiera de la banca comercial durante el período 1987-1994, utilizando para ello como población la totalidad de la banca comercial, de donde se extrajeron, para realizar el análisis, los estados financieros de los bancos comerciales con cobertura nacional, en este sentido, el método de investigación utilizado es de carácter inductivo, debido a que se pretende partir de premisas tales como: los índices financieros obtenidos de las partidas de los estados financieros de la banca comercial, para obtener conclusiones generales de mayor profundidad que las premisas utilizadas. El tipo de estudio se ubica entre un estudio de tipo exploratorio y descriptivo pretendiendo profundizar el conocimiento sobre la evolución financiera, describiendo los índices que identifican el comportamiento de la banca comercial. Con el fin de analizar la situación financiera, se utilizaron los indicadores de la técnica CAMEL sobre las diferentes partidas de los estados financieros de la banca, dividida en banca intervenida y banca no intervenida, desarrollando una base de datos a través del programa Excel de paquete Microsoft Office. Para identificar el

comportamiento de las variables se emplearon las técnicas de análisis de regresión del paquete estadístico S.A.S. Surgiendo como resultado principal del análisis, el hecho de la existencia de un proceso de insolvencia generalizado, tanto a nivel de la banca intervenida como de la no intervenida, siendo más profundo en la banca intervenida, ejecutándose las intervenciones en base a factores exógenos a los problemas financieros de la banca.

Palabras clave: Banca Comercial, Índices Financieros, Indicadores Técnica CAMEL, Análisis Discriminante, Banca Comercial Intervenida, Banca Comercial no Intervenida.

Analysis of the Financial Situation of the Commercial Banking System

Abstract

The principal goal of this article is to identify and describe the behavior of the main variables that explain the financial situation of the commercial banking system, during the period 1987-1994, using as a population the entire commercial banking system from which the financial statements of commercial banks with national coverage were extracted in order to carry out this analysis. In this sense, the method of investigation is inductive since it is based on premises such as the financial indexes obtained from entries in the statements of the commercial banking system in order to reach general conclusions that go deeper than the premises used. The study is both exploratory and descriptive and purports to deepen knowledge about financial evolution, describing the indexes that identify the behavior of the commercial banking system.

To analyze the financial situation, indicators of the CAMEL technique were used on the different entries of the banks' financial statements, divided into those banks where the government has intervened and those where it has not, developing a data base with Excel from the Microsoft Office package. To identify the behavior of the variables, techniques of the analysis of regression from the statistical package S.A.S. were used. The main result of the analysis shows the existence of a generalized process of insolvency both for banks where the government has intervened and for those where it has not, though the insolvency is deeper in banks where the government has intervened, and the interventions have been carried out based on factors exogenous to the banking system's financial problems.

Key words: Commercial Banking System, Financial Indexes, CAMEL Technical Indicators, Discriminating Analysis, Intervened Commercial Banks, Non-intervened Commercial Banks.

1. Introducción

Los lineamientos de la apertura económica en 1989, tenían como propósito promover la competitividad del sector productivo, a los efectos de atender las exigencias que demandaba la globalidad, que se caracterizaba por los cambios comunicacionales y tecnológicos que se gestaban en la producción mundial, haciendo posible dinamizar el intercambio de bienes y servicios. Esta estrategia requería introducir acciones gerenciales por los diferentes sectores de la economía para poder enfrentar con éxito los cambios. Lamentablemente, el sector productivo en general no estaba en capacidad técnica y gerencial de asumir responsablemente los cambios, lo cual se tradujo en una crisis que se profundizó y se gestó con mayor determinación en el sector financiero por ser éste, integrador de los flujos de recursos económicos ofrecidos y demandados por los distintos actores de la sociedad. Evidentemente, la banca comercial sufrió el mayor deterioro dentro del sector financiero, al ser ésta, la que promueve el mayor volumen de transacciones financieras y comerciales dentro del aparato productivo.

Como salida a la crisis, la banca comercial se vio en la necesidad de efectuar un conjunto de inversiones especulativas de alto riesgo, para atender las demandas requeridas por el proceso de intermediación financiera, situación esta que motivo a que la estructura financiera asumiera un comportamiento rígido, y por ende, comprometiera los niveles de rentabilidad y la posibilidad real de competir en el futuro con la incorporación de la banca extranjera.

2. La liberalización financiera y la banca comercial

El proceso de apertura y liberalización financiera formulado por el gobierno Venezolano en el VIII Plan de la Nación, tenía como propósito inducir a que el sector financiero, asumiera un rol determinante en el crecimiento del sector productivo de la economía, constituyó el marco de referencia para la actuación de los entes financieros. En este sentido, el sector financiero para lograr los objetivos establecidos en la estrategia de liberalización, debía promover iniciativas tendientes a alcanzar niveles de excelencia que le permitiera entrar sin mayores traumas a entornos económicos competitivos, los cuales se conformaban a nivel internacional.

La forma como se instrumentó la estrategia de liberalización financiera condujo a resultados adversos para el sector financiero, al concretarse intervenciones a algunos bancos comerciales por presentar problemas de insolvencia, la cual se evidenció al no poder atender los requerimientos masivos de retiros de depósitos por parte de los clientes. Evidentemente, la banca comercial para atenuar los efectos

desfavorables de la aplicación de la política de liberalización financiera sobre su gestión financiera, se vio en la necesidad de implementar un conjunto de decisiones administrativas que le permitieran revertir dichos efectos. No obstante, los problemas en la situación financiera de la banca comercial se profundizaron, lo que se materializa en el comportamiento de las principales variables financieras mostradas en los estados financieros publicados.

De lo anteriormente señalado, se desprende que para conocer el comportamiento de la situación financiera de la banca comercial, es necesario someter a un análisis riguroso sus principales variables financieras para así tener una idea de la magnitud del problema que presenta el sector.

3. Metodología utilizada

El presente trabajo de investigación parte del estudio de los principales indicadores de los estados financieros de la banca comercial (balances generales y estados de ganancias y pérdidas dentro del período de estudio) para realizar un análisis con base en los indicadores de mayor relevancia, explicando el comportamiento de la banca dentro del período estudiado para formular conclusiones analíticas de la crisis bancaria originada en el año de 1994. Por tanto el propósito fundamental se centró en la necesidad de identificar y describir el comportamiento de las principales variables que explican la situación financiera de la banca comercial durante el período 1987-1994 infiriendo posibles causas que originaron la crisis financiera de la banca comercial. Teniendo como objetivos concretos: determinar los factores externos e internos que motivaron la crisis bancaria; describir las diferentes variables financieras que explican el comportamiento de la Banca Comercial y analizar el comportamiento de la situación financiera de la banca comercial.

En este sentido, el método para abordar el estudio es de carácter inductivo, debido a que, el mismo pretende partir de premisas tales como los indicadores financieros para de esta forma obtener conclusiones de mayor amplitud a las premisas originales. Como base original se utilizaron todos los bancos comerciales que poseían cobertura nacional con información completa y organizada de sus estados financieros. En la selección de la muestra se emplearon dos grupos de aglutinamiento como son: bancos intervenidos y bancos no intervenidos; en el primer grupo se ubicaron las instituciones Latino, Venezuela, Maracaibo, Consolidado, Metropolitano y República. En el segundo grupo se ubica los bancos: Provincial, Mercantil, Lara, Caribe, Caracas, Venezolano de Crédito, los cuales fueron escogidos por su importancia, cobertura e influencia sobre el sistema bancario.

En ese orden de ideas, se tomó como base los datos suministrados por la Superintendencia de Bancos y se procedió a la obtención de las razones financieras utilizando los indicadores propuesto por el método CAMEL, (El cual se divide en cinco áreas de análisis y se subdivide en veintiocho indicadores) utilizándose las partidas tanto de los Balances Generales como de los Estados de Resultados de la banca comercial con cobertura nacional. Posteriormente se empleo la técnica de análisis de regresión de paquete SAS para obtener aquellos indicadores que expliquen en mayor medida el comportamiento de la banca en general tomando como base el siguiente modelo de regresión:

$$A_i = b_0 + b_1 X_{i1} + b_2 X_{i2} + \dots + b_n X_{in} + \mu_i$$

Donde:

A_i : Índice de Predicción de la observación de un Banco Intervenido o Bancos no Intervenidos (saneados), dependiendo del valor que asuma A_i. (Variable Dependiente).

X_{in}: Variable Independiente representada por los Indicadores Financieros seleccionados en el método CAMEL.

b₀: Coeficiente de Regresión o Intercepto que indica el valor promedio que tomará A_i, suponiendo que los valores de las variables (**X_n**) son cero.

b₁.b₂...b_n: Coeficiente de Regresión que acompaña a la variables independiente **X_{in}**, los cuales explica la variación que asumirá la variable dependiente (**A_i**) al variar una o todas las variables independientes (**X_{in}**).

μ_i: Variable aleatoria, no observable que asume valores tanto positivos como negativos (Error estadístico).

Luego de efectuado el análisis, se procedió a utilizar el factor **R²**, el cual toma valores entre 0 y 1 significando que aquellas variables independiente que posean un valor cercano a 1 tendrían un mayor nivel de explicación en forma conjunta, como elemento de discriminación se escogieron, para el análisis de razones, aquellos índices con un **R²** superior a 0.60 dando como resultado la selección de 17 indicadores, los cuales se mencionan a continuación:

Evaluación de Patrimonio

Ep1 Patrimonio/Activo total.

Ep3 Otros Activos/ Patrimonio.

Ep4 Activo Improductivo/Patrimonio.

Ep5 Total Pasivo/Patrimonio

Calidad de Activo.

Ca1 otros Activos/Activo Total.

Ca2 Activo Fijo/Activo Total.

Ca3 Activo Productivo/Activo Total

Ca4 Activo Improductivo/Activo Total.

Rentabilidad.

R1 Ingresos Financieros*Cartera de Crédito/Cartera de Crédito promedio.

R2 Ingresos Financieros*Cartera de Inversión/Cartera de Inversión promedio.

R5 Margen Financiero/Activo Promedio.

Gestión Administrativa.

Ga4 Egresos Financieros/Captaciones promedio

Liquidez.

L1 Cartera de Crédito/ Captaciones Totales.

L2 Cartera de Inversiones/ Captaciones Totales.

L3 Disponibilidad en Moneda Nacional/ Captaciones Totales.

L5 Depósitos en B.C.V. + Valores Emitidos por la Nación/Activo Total *100.

L6 Deposito en B.C.V+ Valores emitidos por la Nación/ Captaciones Totales+Obligaciones a la vista.

Luego se realizaron comparaciones de dichas razones con razones estándar; obteniéndose a través de la media de los mismos índices en el período a estudiar, efectuándose también comparaciones a través de la elaboración de un Intervalo de Confianza obteniendo un valor mínimo y un valor máximo; para ello se construyeron los siguientes supuestos:

1. Dado que n es menor a 30 y que la desviación estándar es desconocida, la variable posee una distribución T-Student.

2. Se toma como nivel de error del 5 por ciento (α), estimándose por tanto el nivel de confianza en un 95 por ciento ($1-\alpha$).

3. Intervalo de Confianza: $P(x-t(\eta-1) \sigma / \sigma \eta \leq \mu \leq x-t(\eta-1) \sigma / \sigma \eta) = (1-\alpha)$.

4. Antecedentes de la crisis bancaria

En primer término, el Banco Central de Venezuela ante las duras críticas que recibió por parte del Congreso Nacional, se vio en la necesidad de preparar un trabajo técnico donde explica la responsabilidad del instituto ante la crisis bancaria,

al respecto señala "...los bajos niveles de solvencia en varias instituciones: altos costos operativos y una fuerte dependencia de ingresos distintos a los generados por la actividad de intermediación crediticia; concentración de créditos en empresas relacionadas con el sector público y el desarrollo de operaciones no registradas en el balance tales como fideicomisos, mesas de dinero y transacciones off-shore" (B.C.V., 1994).

En el planteamiento que hace el Banco Central de Venezuela, se observa que una de las causas determinante de la crisis, la constituyó los altos costos operativos y una fuerte dependencia de ingresos distintos a los generados por la actividad de intermediación. Por lo tanto, se puede inferir, la importancia que estas variables de ingresos y costos tienen para el estudio en cuestión, ya que las mismas entran a formar parte esencial en la determinación de la rentabilidad.

CORDIPLAN en el IX Plan de la Nación argumenta que las "altas tasas de interés generadas por el programa económico de 1989, motivaron a los bancos a canalizar sus recursos hacia actividades especulativas de alto riesgo que produjeron el debilitamiento de los activos financieros de la banca y el consecuente deterioro de la intermediación financiera hacia sectores productivos (CORDIPLAN, 1995).

De esta afirmación se desprende que la estructura de los activos productivos de la banca se debilitó, lo cual se infiere que la capacidad de generación de ingresos se deterioró.

GÓMEZ, José (1995) sostiene que "durante el año que antecede al ajuste del sistema financiero, emergen señales de una crisis latente, con una gran proporción de bancos comerciales con cartera de créditos improductivos, superiores a sus respectivos patrimonios, y un proceso de desintermediación en marcha, como efecto de las regulaciones sobre las tasas de interés".

De tal aseveración se concluye, la existencia de créditos improductivos que superan a la participación de recursos por parte de los accionistas, situación que resulta improcedente para el manejo financiero de cualquier institución.

La revista Gerente No. 86 de Marzo 94, consultó a especialistas en finanzas quienes, además de analizar el presente de la banca con sus causas y consecuencias, ofrecen una visión de lo que será el sistema financiero en 1997. En ese sentido, la entrevista abrió con la interrogante ¿A qué Conduce la Crisis? Al respecto, se tienen, las siguientes opiniones:

FARACO, Francisco "La banca debe realizar un gran esfuerzo para educar y reciclar a su personal. La crisis repercutirá en muchas direcciones pero en tres de ellas será con toda seguridad muy notable: severo control sobre los costos de trans-

formación, mejora sustancial en la comprensión y análisis del riesgo por los ejecutivos bancarios y revalorización de las estrategias de negocios como factores claves de la competencia”. Se insiste en la necesidad de ejercer un control sobre los costos, variable ésta, determinante en la rentabilidad.

VECCHIO G, José “la visión de la gerencia bancaria en 1997 será la valoración de la rentabilidad antes del crecimiento: ello hará que las variables solvencia, patrimonio y utilidad mejoren ostensiblemente”. De lo planteado, se desprende que la rentabilidad constituye una variable de valoración previa ante cualquier decisión que considere la gerencia en el negocio financiero.

BRICEÑO, Magín sostiene que “La necesidad de disminuir los gastos operativos acabará con la tendencia de que un grupo esté conformado por una sociedad financiera, una arrendadora, etc. “ Se considera fundamental controlar los costos operativos de los grupos económicos en el sector financiero.

En relación con los indicadores del colapso: Un Espejismo. Ante esta afirmación, se tuvo lo siguiente:

VECCHIO E., José “la verdadera situación de la banca se evidencia cuando se contrasta la utilidad versus el patrimonio. Se evidencia de que las variables utilidad y patrimonio son esenciales para evaluar la situación financiera, de hecho ellas son consideradas en la determinación de la rentabilidad.

Con relación a la interrogante de ¿Cómo se gestó el Colapso?, se comentó lo siguiente:

GARCIA M., Luis “... la distorsión del negocio financiero se empeoró debido a que muchos bancos, basados en una política de crecimiento económico que experimentó Venezuela muchos años atrás, han generado un patrón de crecimiento inadecuado. No ajustaron su nivel patrimonial -los aportes de capital- ni redujeron costos operativos a tiempo”. Del planteamiento, se puede inferir que el patrimonio y los costos operativos son variables determinantes para medir el crecimiento adecuado de la actividad bancaria.

MUJICA, Aníbal plantea que la gerencia se abocó a realizar operaciones especulativas de alto riesgo, para satisfacer la cancelación de los altos egresos financieros, debido a las altas tasas de interés fijadas a las diversas captaciones recibidas y con ello desatendió las funciones propias de la intermediación financiera” (Mujica, 1995).

5. La banca comercial y el riesgo financiero

La banca comercial tiene como función fundamental la intermediación crediticia, la cual consiste en captar dinero del público y de las empresas superavitarias,

considerándose operaciones pasivas, y colocar los excedentes en créditos a personas y a empresas deficitarias que lo requieran para atender sus operaciones normales, considerándose operaciones activas.

La gerencia de cualquier institución financiera debe considerar tres factores básicos en su gestión bancaria, como son: rentabilidad, seguridad y liquidez. En ese sentido, la rentabilidad suministra una visión de la capacidad de determinada transacción financiera de generar ganancia, contribuyendo de esta manera a su crecimiento económico. En cuanto a la seguridad, se le entiende como la garantía de recuperar los fondos de los depositantes en el tiempo previsto y con el menor riesgo posible. Y por liquidez, se entiende la forma de administrar y controlar el efectivo necesario para atender, los requerimientos de los depositantes.

Por otro lado, la gerencia debe considerar el riesgo financiero que asume en cada inversión que haga, de los recursos recibidos de los depositantes. Es decir, la banca debe transformar el ahorro financiero en inversión productiva y es aquí, donde surge el riesgo, el cual será menor si se cuenta con una gestión efectiva y eficiente en el manejo del efectivo. La Banca Comercial posee como objetivo fundamental la intermediación financiera, es decir, transformar el ahorro financiero en inversión productiva, para ello, la banca necesita manejar y seleccionar diferentes categorías de riesgos; que van desde financiamiento de bajo nivel de dinamismo al más alto nivel de dinamismo, del cual, dependerá la prosperidad de la economía.

FARACO, Francisco y SUPRANI, Romano (1995;7), define a la crisis bancaria como: "el estado que se produce cuando un número importante de intermediarios bancarios con severos problemas de solvencia, no puede continuar cumpliendo con las obligaciones contraídas frente al público. Esta circunstancia fuerza a las autoridades a decretar su intervención y adoptar otras medidas de emergencia que impidan la reproducción de situaciones similares en el resto del Sistema Bancario, afectando tanto al mecanismo de pagos como el normal desenvolvimiento de las actividades productivas, e incluso dependiendo de las características y talla de las instituciones involucradas, las relaciones económicas internacionales del país".

La crisis bancaria se origina debido a la permanencia de factores adversos en la economía tanto a nivel micro como macroeconómico. A tal efecto, se presenta un esquema donde se observan diferentes jerarquías de las causas que motivan la crisis bancaria.

6. El análisis CAMEL en la evaluación de la banca comercial

El método CAMEL se divide en cinco categorías de evaluación en base a índices de acuerdo con criterios establecidos en convenios internacionales, correspondiendo cada categoría a un área de gestión crítica dentro del negocio bancario. Dichas categorías son: Evaluación del Patrimonio, Calidad de los Activos, Gestión Administrativa, Rentabilidad y Liquidez.

6.1. Evaluación del patrimonio

Pedro Coa Gimón (1995) sostiene que este concepto depende fuertemente de la valoración realista de los activos del banco, en lo cual influyen las características del mercado y la fase de la coyuntura económica por la cual atraviesa el país.

Esta categoría permite evaluar la suficiencia del patrimonio para sustentar el crecimiento de las obligaciones, y por ende de las colocaciones, para absorber eventualmente pérdidas y para hacer frente a los distintos grados de riesgo por la calidad de los activos. De acuerdo con la Normas de Basilea, se han establecido unos niveles que se consideran mínimos en cuanto al porcentaje que debe representar el patrimonio con respecto a los activos de riesgo; sin embargo dichos niveles no garantizan que, por satisfacerlos, el banco bajo análisis está suficientemente capitalizado.

La determinación de los activos de riesgo es, en el fondo, de naturaleza altamente subjetiva por cuanto, desde afuera no es siempre factible disponer de información detallada sobre los perfiles de vencimientos de los créditos ni de los instrumentos incluidos en la cartera de valores. Para obviar al menos en parte problemas de esta naturaleza, se ha convenido que el nivel de riesgo asociado con cada categorías de activos venga determinado por un coeficiente de ponderación, previamente seleccionado por la Superintendencia de Bancos, y los resultados que de su aplicación se obtienen sirven como elemento de control. Se subdivide en los siguientes indicadores:

- **EP1 Patrimonio/Activo Total.**

Mide la participación que los accionistas poseen en el financiamiento del Activo del Instituto.

- **EP2 Activo Fijo/Patrimonio.**

Mide la porción de activo fijo de la entidad que ha sido financiada por los accionistas. Todo resultado superior a uno (1,00) señala que la entidad ha comprometido recursos de terceros en financiar este activo inmovilizado.

- **EP3 Otros Activos/ Patrimonio.**

Este indicador expresa el grado en que se encuentra comprometido el patrimonio en virtud de los activos que registran mayor riesgosisdad.

- **EP4 Activo Improductivo/Patrimonio.**

Esta relación señala el grado en que el patrimonio del Instituto está comprometido en el financiamiento de Activos no generadores de ingresos.

- **EP5 Pasivo/Patrimonio.**

Este indicador mide el número de veces que el patrimonio se encuentra contenido en el monto total de las obligaciones incurridas por la entidad. Sí el resultado es superior a veinte (20), se observa insuficiencia patrimonial es decir incumplimiento de las previsiones de Ley. A esta relación, también se le conoce como razón de endeudamiento, la cual expresa la relación existente entre el financiamiento de los activos por parte de los acreedores y aquel aportado por los accionistas.

6.2. La calidad de los activos

Los índices de esta categoría deben mostrar el valor de realización de los activos del banco y la medida en que éste ha compensado las mermas producidas en su calidad líquida, además de reflejar las fortalezas y debilidades de la gerencia del banco en su administración y control. Este grupo de indicadores es muy importante en la evaluación global de la condición del banco y los valores obtenidos deben vincularse directamente con los de los índices de estructura y de liquidez para poder llegar a conclusiones válidas. Se encuentra integrada por los siguientes indicadores:

- **CA1 Otros Activos/Activo Total.**

Mide el peso que registra los activos de mayor riesgo en virtud de su nivel de inmovilización respecto al total de los Activos del Banco.

- **CA2 Activo Fijo/ Activo Total.**

Mide la proporción que representa la inversión en bienes muebles e inmuebles efectuado por el Instituto respecto al total de su activo, midiendo en consecuencia el grado de inmovilización de sus recursos.

- **CA3 Activo Productivo/ Activo Total.**

Mide la proporción que representa los activos rentables del Instituto respecto al saldo del activo total al cierre del ejercicio. Se entiende por Activo Productivo la sumatoria de Cartera de Créditos, Inversiones en Valores, Capital Asignado a Oficinas en el Exterior y las Disponibilidad en Moneda Extranjera.

- **CA4 Activo Improductivo/Activo Total.**

Mide la proporción que representan los activos no rentables del Instituto respecto al saldo en que cifró su activo total al cierre del ejercicio.

6.3. Gestión administrativa

Los índices de esta categoría miden la eficiencia en la asignación y manejo de los recursos del banco. Se pueden utilizar índices que típicamente relacionan rubros de ganancias y pérdidas con rubros del balance general. Mediante estos indicadores es posible tener una idea de la eficiencia y productividad de la gerencia y de los procesos administrativos. Se encuentra integrada por los siguientes indicadores:

- **GA1 Gastos de Personal/Captaciones con Costo Promedio.**

Mide la productividad del gasto del personal originado por sueldos salarios y otros respecto al volumen de recursos recibidos del público; por lo que determina la incidencia en términos monetarios del costo del personal respecto a su capacidad para atraer ahorros del público, denotando mayor eficiencia en la medida que el coeficiente es menor.

- **GA2 Gastos Operativos/Captaciones con Costos promedio.**

Mide la eficiencia de la porción de gastos asociados con la operatividad de la entidad, al relacionar una fracción de los gastos de administración y su correspondencia con los saldos promedios captados del público y en consecuencia en la posición de la entidad en el Mercado del Ahorro.

- **GA3 Gastos de Transformación/Activo Promedio.**

Mide la eficiencia entre la suma de los gastos de personal y los gastos operativos directos del Instituto con respecto al saldo promedio de los activos de que dispone este, considerándose mayor la eficiencia en la medida en que el coeficiente es menor o tiende a reducirse en el tiempo.

- **GA4 Egresos Financieros/Captaciones con Costo Promedio.**

Mide el costo medio incurrido por la entidad en el ejercicio, para remunerar los recursos aportados por el público.

6.4. Rentabilidad

Muestran la incidencia de diversos factores, externos e internos, en la obtención de la utilidad. Entre estos factores están el nivel de rendimiento de los activos y el costo de los recursos necesarios, las proporciones de aporte de los principales rubros de ingresos y el impacto de los principales rubros de egresos en el producto generado por

el banco durante un período determinado. Es importante además considerar la relación que hay entre la estructura financiera y la política de dividendos respecto a la utilidad del ejercicio. Se encuentra integrada por los siguientes indicadores:

• **R1 Ingresos Financieros por Cartera de Crédito/ Cartera de Crédito Promedio.**

Mide el grado de rendimiento promedio de la Cartera de Crédito generado durante el ejercicio. Este indicador está estrechamente vinculado al carácter líquido de la cartera.

• **R2 Ingresos Financieros por Cartera de Inversiones/ Cartera de Inversiones Promedio.**

Mide el rendimiento obtenido por la entidad en sus inversiones en valores, tales como acciones y obligaciones emitidas por empresa públicas y privadas así como por asignación de capitales a oficinas en el exterior, respecto al volumen de recursos aplicados en la adquisición de éstos. La Cartera de Inversiones Promedio comprende la sumatoria de los conceptos Inversiones en Valores y Capital Asignado a Oficinas en el Exterior.

• **R3 Utilidad en Operaciones/ Patrimonio Promedio.**

Mide el nivel de rendimiento del patrimonio del Instituto como consecuencia del resultado de las operaciones ejecutadas durante el ejercicio, previa a la realización de las necesarias transferencias para apartados. Este indicador debe ser contrastado con el indicador relativo a la expectativa inflacionaria anual.

• **R4 Utilidad Líquida/ Patrimonio Promedio.**

Mide el nivel de rendimiento del patrimonio del Instituto, una vez efectuadas las transferencias necesarias para apartados.

• **R5 Margen Financiero/Activo Promedio.**

Cuantifica el margen financiero neto de beneficios (Ingresos Financieros menos Egresos Financieros) que ha obtenido la entidad por las operaciones de intermediación financiera durante el ejercicio respecto al saldo promedio en que se cifró el activo del Instituto.

• **R6 Ingresos Operaciones Accesorias y Conexas/ Activo Promedio.**

Indica la relación existente entre el volumen de recursos obtenidos por la entidad en virtud de la prestación de servicios complementarios, auxiliares o vinculados a las operaciones de intermediación, en relación al promedio en que se cifró el activo del Instituto.

• **R7 Ingresos Extraordinarios/ Activo Promedio.**

Expresa la relación existente entre el volumen de recursos obtenidos por la entidad en virtud de la ejecución de transacciones de carácter no recurrente o eventual en relación al promedio en que se cifró el activo del Instituto.

• **R8 Utilidad en Operaciones/Activos Promedio.**

Mide el nivel de la capacidad generadora de rentas del activo de la entidad, guardando su cuantía estrecha relación con la calidad o con la capacidad de retorno de este último.

• **R9 Utilidad Líquida/Activo Promedio.**

Mide el nivel de la capacidad generadora de rentas del activo de la entidad una vez efectuada las transferencias para apartados, guardando su cuantía estrecha relación con la calidad o con la capacidad de retorno de este último.

6.5. Liquidez

Es un concepto que depende de elementos tan variados como los niveles de encaje (legal y efectivo), de la morfología de los mercados financieros, de las estrategias de tesorería de los bancos, de la coyuntura de los mercados financieros y de la posibilidad de conversión de activos financieros en dinero efectivo, etc. Los índices de esta categoría miden la capacidad del banco para responder a las obligaciones contraídas, considerando el plazo y vencimiento de estos compromisos. Mediante su análisis es posible evaluar las condiciones básicas para operar con que cuenta el banco y, al igual que con otras categorías de indicadores, de la comparación de su evolución en el tiempo y con respecto a la competencia se pueden obtener importantes conclusiones. Se encuentra integrada por el siguiente grupo de indicadores:

• **L1 Cartera de Crédito/Captaciones Totales.**

Indica el nivel de intermediación ejecutado por el Instituto, al relacionar las captaciones o recursos atraídos del público con el monto que ha sido orientado hacia la concesión de créditos. A los efectos de evaluar objetivamente este indicador, es preciso considerar la porción de las captaciones que debe permanecer represada, en virtud del coeficiente de encaje legal y de inversiones financieras legales.

• **L2 Cartera de Inversiones/Captaciones Totales.**

Mide la porción de recursos obtenidos del público que ha sido canalizada hacia las inversiones en valores. Este coeficiente conjuntamente con el coeficiente inmediato anterior, informa respecto a la fracción de recursos del público que el Instituto ha orientado hacia la adquisición de sus activos más productivos.

• **L3 Disponibilidad en Moneda Nacional/Captaciones Totales.**

Coefficiente de liquidez que mide la capacidad de la entidad para responder, en forma inmediata, a eventuales retiros del público. A los fines de realizar una evaluación objetiva de este indicador es menester clasificar las obligaciones contraídas con el público, por concepto de captaciones, en diferentes tramos según sus plazos de vencimiento.

• **L4 Disponibilidades en Moneda Extranjera/Captaciones totales.**

Mide la proporción de recursos aportados por el público que la entidad mantiene en moneda extranjera. El riesgo que pueda presumirse de este indicador estará asociado a las posibilidades de depreciación del signo monetario externo.

• **L5 Depósitos en B.C.V. + Valores Emitidos por la Nación/Activos total *100.**

Mide la proporción del activo de la institución que tienen capacidad de respuesta inmediata para convertirse en efectivo. En la medida que este indicador aumenta la institución es más líquida, pero también menos intermediadora de recurso.

• **L6 Depósitos en B.C.V. + Valores Emitidos por la Nación/ Captaciones Totales + Obligaciones a la vista *100.**

Mide la cobertura de los Pasivos exigibles a la vista, a muy corto plazo, con dinero en efectivo y con activos de inmediata liquidez. El coeficiente es favorable a medida que aumente, la comparación de este índice con otros bancos mide promedios razonables típicos de un mercado financiero.

7. Análisis de los resultados del estudio a través de la técnica CAMEL

7.1.1. Indicadores de evaluación del patrimonio

Los indicadores de Evaluación del Patrimonio muestran el peso que posee los componentes del activo sobre el patrimonio.

A. Patrimonio/ Activo Total (EP1)

En el Cuadro N° 1 se muestran los valores resultantes de la aplicación de la técnica CAMEL sobre las diferentes partidas de los estados financieros de la banca comercial consolidada, en dichos resultados se observa que el indicador Patrimonio entre Activo Total ha mantenido un comportamiento regular durante el período comprendido entre junio de 1987 a junio de 1992, es decir, que la participación de los accionistas en el financiamiento de los activos de la institución se han mantenido

relativamente constante con un leve alza a partir del período diciembre de 1992 hasta diciembre de 1994.

A nivel de la banca intervenida se observa un comportamiento relativamente constante durante el período estudiado, variando casi imperceptiblemente con respecto al promedio de la banca en general. (Ver gráfico N° 1).

En contraste con lo ocurrido a nivel de la banca comercial intervenida, los indicadores de la banca comercial no intervenida (ver cuadro N° 9), muestran una mayor suficiencia patrimonial sobre los activos, observándose durante el período estudiado un índice superior al promedio de la banca en general (ver gráfico N° 1) y a los límites obtenidos a través de la aplicación de la T de student con excepción del período junio de 1987 cuando se ubicó en 5%, posteriormente se observa un fuerte repunte en el período diciembre de 1991, tendiendo seguidamente hacia la baja, ubicándose el índice en el período diciembre de 1994 en 9%.

Igualmente el promedio se ubicó en 6%, significando que por cada bolívar de activo que posee la Banca Consolidada en promedio 0.0588 céntimos son financiado por los accionistas.

B. Otros activos/Patrimonio (EP3)

Es de recordar que este indicador muestra el peso que posee los activos considerados riesgosos, dentro del patrimonio total de la institución.

A nivel de la banca comercial consolidada (cuadro N° 1), la tendencia ha sido hacia la baja, es decir, el indicador ha ido descendiendo ubicándose en el período diciembre de 1994 en 87%, significando que por cada bolívar aportado por los accionistas, 0.867 céntimos son comprometidos a actividades muy riesgosas. En el caso de la banca comercial intervenida, también se puede observar una propensión a disminuir con algunas fluctuaciones hacia el alza durante los períodos diciembre de 1988; diciembre de 1990 y diciembre de 1993, con índices de 1,71, 1,52 y 1,49 respectivamente, significando un mayor peso sobre el patrimonio de los activos más riesgosos (ver cuadro N° 5).

En términos generales en el gráfico N° 1 podemos observar una inclinación de los valores asumidos por el indicador otros activos a patrimonio, tanto de la banca comercial intervenida como de la no intervenida, ubicándose ambos grupos por debajo de los promedios de la banca comercial consolidada durante todo el período estudiado, excepto por el período diciembre de 1988 por parte de la Banca intervenida. También, se puede observar como los valores de los indicadores de la banca no intervenida se encuentran siempre por debajo de los indicadores de la banca intervenida con la variante del período junio de 1987, mostrando (por parte de la banca no

intervenida) una menor asignación de los recursos aportados por los accionistas a activos considerados riesgosos.

El promedio de este indicador se ubicó en 1,67, significando que por cada 1,6719 bolívares de activos riesgosos que posee la banca existe un bolívar de respaldo en patrimonio.

C. Activos Improductivos/Patrimonio (EP4)

El indicador Activos Improductivos a Patrimonio señala el grado en que el patrimonio de la Banca esta comprometido en el financiamiento de activos no rentables. En este sentido se observa como dicho grado de participación ha ido disminuyendo con algunos altibajos durante el período de estudio (ver cuadro N° 1).

Tanto a nivel de la banca comercial intervenida como de la no intervenida (ver gráfico N° 1), se observa un comportamiento irregular con una leve propensión a disminuir a partir de diciembre de 1990. En general, los indicadores de la banca no intervenida muestran un menor compromiso de su patrimonio en actividades no rentables, ubicándose sus valores por debajo de los indicadores de la banca intervenida y por ende, por debajo del promedio, el cual se ubicó en 2,19, significando que por cada bolívar de patrimonio que posea la banca consolidada, tendrá comprometida 2,19 bolívares en activos no rentables e improductivos.

D. Total Pasivo/Patrimonio (EP5)

Este indicador, muestra (cuadro N° 1) un comportamiento relativamente constante durante el intervalo comprendido entre junio de 1987 a junio de 1988, observándose luego una leve tendencia a declinar su valor, acentuándose en los últimos cuatro períodos de análisis, es decir, entre junio de 1993 a diciembre de 1994.

La banca comercial intervenida muestra (cuadro N° 5) un comportamiento discontinuo, acentuándose entre los períodos de junio de 1991 a junio de 1992 y en el transcurso de junio de 1994 a diciembre de 1994, disminuyendo el valor del índice considerablemente y por tanto el peso del pasivo sobre los recursos monetarios aportados por los accionistas.

En el cuadro N° 9 se ejemplifica los valores asumidos por el índice total pasivo a patrimonio para la banca comercial no intervenida, observándose un comportamiento similar al anterior, con la diferencia que en los últimos tres períodos, es decir, entre junio de 1993 y diciembre de 1994, el indicador tiende a ser relativamente constante (ver gráfico N° 1).

El valor de la media para la banca consolidada se ubicó en 16,17, significando que por cada bolívar que exista de patrimonio existen 16,17 bolívares de pasivo.

7.1.2. Indicadores de calidad de activo

Los indicadores de Calidad de Activo, muestran el peso que posee los componentes de activo sobre el activo total.

A. Otros Activos/Activo Total (CA1)

El cuadro N° 2, muestra el comportamiento de la banca comercial consolidada durante el período comprendido entre junio de 1987 a diciembre de 1994, observándose una tendencia al alza hasta el período diciembre de 1988 y una caída del indicador a partir de junio de 1989, mostrando una menor proporción de los activos más riesgosos dentro del activo total; a nivel de la banca comercial intervenida se observa el mismo comportamiento con la excepción del repunte ocurrido entre diciembre de 1992 a junio de 1993 además, dichos índices se mantuvieron por debajo de los mostrados por la banca consolidada (ver cuadro N° 7), igualmente los valores asumidos por la banca no intervenida son menores a los indicadores, tanto de la banca comercial consolidada como a los de la banca intervenida, mostrando la misma inclinación, pero con repuntes en los períodos diciembre de 1992 y junio de 1993, cuando se ubicaron en un 4% respectivamente (ver cuadro N° 10).

En general en el gráfico N° 2 se observa que tanto la banca intervenida como la no intervenida mostraron un comportamiento hacia la baja, significando una menor participación de los activos más riesgosos dentro del activo total, siendo los valores de los indicadores menores al promedio de la banca consolidada, el cual se ubicó en 9,5%, significando que por cada bolívar de activo que posea la banca consolidada 0,095 están comprometido en el rubro otros activos.

B. Activo Fijo/ Activo Total (CA2)

La proporción que indica el peso que posee la inversión en bienes muebles e inmuebles sobre el activo de la banca comercial consolidada, ha ido creciendo durante el período estudiado, como se puede observar en el cuadro N° 2. Mientras que en el cuadro N° 7, puede notarse que las fluctuaciones del indicador activo fijo a activo total de la banca comercial intervenida ha sido muy anormal, observándose grandes desviaciones del índice con respecto al promedio en los años 1988, 1991 y en el período junio de 1992. Semejante comportamiento muestra la banca comercial no intervenida con la diferencia que los valores que asumen los índices para los períodos de gran irregularidad (donde se observa una mayor desviación con respecto al promedio de la banca consolidada, ver gráfico N° 2) son mayores a los valores de los índices de la banca intervenida, es decir, se observa un mayor compromiso de los activos en referencia a activos fijos, donde la media se ubica en 3% (0,0308), signi-

ficando que por cada bolívar de activo total que posea la banca en forma consolidada 0,0308 esta invertido en bienes muebles e inmuebles.

C. Activo Productivo/Activo Total (CA3)

El comportamiento del indicador activo productivo a activo total de la banca comercial consolidada ha sido muy irregular durante el período de estudio, sin mostrar una tendencia definitiva, como se puede observar en el cuadro N° 7, aunque en los últimos períodos se puede definir un comportamiento relativamente constante, muy cercana a la media de la banca, la cual se ubica en 65,3% (0,6536), lo que significa que por cada bolívar de activo que posea la banca 0,6536 bolívares del activo se encuentra en actividades rentables.

En el gráfico N° 2 se puede observar que el índice activo productivo a activo total, tanto para la banca intervenida como para la banca no intervenida, ha sufrido grandes fluctuaciones, teniendo un comportamiento prácticamente similar, coincidiendo al igual que la banca consolidada en la estabilización del indicador en los últimos tres períodos ubicándose cerca del valor del promedio, es decir que la concesión de crédito y la inversión en valores con respecto al activo total se han mantenido relativamente constante para los últimos períodos.

D. Activo Improductivo/Activo Total (CA4)

En los cuadros N° 7 y 9 se puede observar el comportamiento del indicador activo improductivo a activo total de la banca comercial intervenida y de la banca comercial no intervenida respectivamente, siendo casi idéntico, notándose las mayores desviaciones en los períodos diciembre de 1990; diciembre de 1991 y junio de 1993, donde se ubican por encima del promedio de la banca consolidada (ver gráfico N° 2), significando una mayor proporción de los activos improductivos dentro de los activos totales.

En general, la banca comercial consolidada (cuadro N° 2) se comportó irregularmente, tendiendo a disminuir, a partir de diciembre de 1991, la participación de las inversiones en bienes muebles e inmuebles más los activos riesgosos sobre el activo total, repuntando nuevamente a partir de diciembre de 1993.

El promedio de la banca consolidada se ubicó en 12,6% (0,1263), significando que por cada bolívar de activo que posea la banca, tendrá comprometido en activos improductivos 0,1263 céntimos.

7.1.3. Indicadores de rentabilidad

A. Ingresos Financieros Cartera de Crédito/Cartera de Crédito promedio (R1)

Este indicador a nivel de la banca consolidada, muestra una tendencia al alza, como se puede observar en el cuadro N° 3, demostrando un aumento en el rendimiento de la cartera de crédito, cuestión que cambia a partir del período diciembre de 1994, donde dicho indicador asume un valor de 0.180.

El comportamiento tanto de la banca intervenida como de la no intervenida, fue similar durante el período de estudio, siendo los indicadores de la banca intervenida mayores a los de la banca no intervenida mostrando, un mayor rendimiento sobre la cartera de crédito por parte de la banca intervenida; es de hacer notar el declive del indicador ocurrido en el período junio de 1991 para los dos grupos de bancos, ubicándose el valor en 0.001 (ver cuadros N° 6 y 11).

En general el comportamiento irregular del indicador se puede observar en el gráfico N° 3, donde en los períodos diciembre de 1991 y junio de 1993, el índice se eleva al máximo, para posteriormente en el último período de estudio observarse el repunte al alza de la banca intervenida, en contraste con la tendencia de la banca no intervenida dirigida hacia la baja.

El promedio del índice se ubicó en 16% (0.16), significando que por cada bolívar concedido en crédito se obtiene 0.16 céntimos en ingresos financieros.

B. Ingresos Financieros Cartera de Inversión/Cartera de Inversión promedio (R2)

A nivel de la banca consolidada, cuadro N° 3, Se observa como el indicador R2, comienza el período de estudio con una leve tendencia al alza para posteriormente en el período junio de 1990, comenzar a declinar, para nuevamente en el período junio de 1991 reiniciar la tendencia al alza, con una nueva caída en el último período del estudio, al igual que el indicador R1.

A nivel tanto de la banca intervenida como de la no intervenida, se observa un comportamiento irregular, siendo, en casi todos los períodos, los valores de los indicadores de la banca intervenida mayores a los valores de la banca no intervenida, mostrando por parte del primer grupo un mayor nivel de rentabilidad sobre las inversiones en valores. Al igual que en el comportamiento del índice R1, se observa una caída drástica del indicador R2 en el período junio de 1991 tanto para la banca intervenida como para la no intervenida, (ver cuadro N° 6 y 11).

En el gráfico oN° 3, se observa como en el período diciembre de 1994 la tendencia para los dos grupos de bancos es a la baja, mostrando menores niveles de rentabilidad sobre la inversiones en valores para la banca en general; el promedio del indicador se ubicó en 17% (0.17), dicho valor significa que por cada bolívar invertido en acciones u obligaciones, la banca tendrá un rendimiento de 0.17 céntimos de ingresos financieros.

C. Margen Financiero/ Activo Promedio (R5)

El comportamiento del indicador R5, para la banca consolidada se puede observar en el cuadro N° 3, mostrando un comportamiento relativamente constante, tendiendo a incrementarse en los últimos tres período de estudio, significando un mayor beneficio sobre las operaciones normales de las instituciones comerciales.

El gráfico N° 3, muestra el comportamiento tanto de la banca comercial intervenida como de la no intervenida, ambas mantienen fluctuaciones similares durante el período evaluado. Se observa una tendencia ascendente, elevándose de 0.038 para junio del 89 a 0.151 para diciembre del mismo año. En lo referente a la banca no intervenida se observa la misma tendencia pero en menor proporción, significando un mayor grado de beneficios para la banca intervenida con respecto a la banca no intervenida. Posteriormente la tendencia del indicador R5 disminuye ubicándose en los períodos junio y diciembre del 91 en 0.001, al igual que los indicadores de rentabilidad ya evaluados. A partir de diciembre del 91 se evidencia un repunte del indicador para la banca no intervenida, ubicándose el valor del índice por encima del indicador de la banca intervenida. Siendo el promedio para la banca comercial consolidada de 28% (0.028) demostrando que por cada bolívar invertido en las operaciones financieras bancarias se obtuvo un margen de beneficios de 0.028 céntimos.

7.1.4. Indicadores de gestión administrativa

A.- Egresos Financieros/ Captaciones Promedio (GA4)

En el cuadro N° 3 se muestran el indicador GA4 para la banca comercial consolidada, observándose una tendencia alcista hasta el período de diciembre de 1989, luego manteniendo un comportamiento constante durante los períodos de diciembre del 90 y junio del 91, subsiguientemente resalta el repunte significativo ocurrido en el período junio del 93. En los últimos tres períodos del análisis se nota una sensible disminución del indicador GA4.

Los valores asumido por el indicador GA4 tanto para la banca intervenida como para la no intervenida tiene una conducta fluctuante hasta junio del 90 incrementándose para diciembre del 90, la cual al período siguiente cae drásticamente,

para posteriormente tomar una postura constante y ascendente en el período junio del 93.

En los períodos ulteriores se visualiza que los costos incurridos en remunerar los depósitos del público por la banca intervenida son mayores que los costos incurridos por la banca no intervenida.

El promedio de la banca comercial se ubica en 0.12, significando que por cada bolívar captado, la banca cancela al público 0.12 céntimos.

7.1.5. Indicadores de liquidez

A. Cartera de crédito/Captaciones totales (L1)

Al evaluar el nivel de intermediación financiera ejecutada por la banca comercial durante el período 1987-1994, observamos que ésta se mantuvo en crecimiento durante los cuatro (4) primeros períodos (ver gráfico N° 4), es decir durante los años 1987-1988. A partir de 1989, el indicador se ubicó por debajo del promedio, excepto en diciembre de 1992.

La banca no intervenida durante los años 1987-1989 se mantuvo por encima del promedio del 67% (0.67), (significando que por cada bolívar que captó la banca, colocó en crédito 0.67 céntimos), durante el resto de los períodos disminuyó, hasta llegar a un rango bastante inferior al promedio; es decir, a un 42% en 1994, lo que indica la necesidad de indagar la cartera de crédito de modo que se revele si se cumplió o no con la función principal de las instituciones (la intermediación financiera).

Por otro lado, el comportamiento de la banca intervenida fue similar al experimentado por el otro grupo, destacando que éste último se encontraba muy por encima de la banca intervenida en casi todo los períodos de estudio.

B. Cartera de Inversiones/Captaciones Totales (L2)

Este índice al igual que el anterior, representa la cantidad de unidades monetarias que se destinan a la inversión en valores por cada bolívar recibido de los depositantes.

En el gráfico N° 4, se observa que la banca en general se ubicó durante 1987-1989 muy por debajo del promedio de 16%, con fluctuaciones de un 9% a 10%. Durante el resto de los años, el indicador se mantuvo en alza, excepto en diciembre de 1992, donde disminuyó a un (0.11) 11%.

A pesar de las variaciones de la banca consolidada, (ver gráfico No. 4) la banca intervenida y la banca no intervenida coincidieron, es decir, que el valor de los indicadores era casi igual.

Entre diciembre de 1987 y junio de 1988, los dos grupos de bancos, obtuvieron un índice del 7% (0.07), el cual obviamente distorsionó el promedio de este indicador, mientras que ambos grupos alcanzaron un 16% (Igual que el promedio, significando que por cada bolívar captado por la banca 0.16 céntimos son destinados a la inversión en valores).

Además, la banca intervenida se ubicó muy cerca del promedio, tanto en junio de 1991 como en diciembre de 1993. (Ver cuadro N° 8).

C. Disponibilidad en Moneda Nacional/ Captaciones Totales (L3)

En el cuadro N° 4 se refleja como este indicador, para la banca comercial consolidada fluctuó entre 0.25 y 0.27 durante 1987-1990, excepto en el segundo período de 1987, donde el indicador se ubicó en el nivel más bajo, es decir, en un 23% (0.23), cuando el valor del promedio era del 29%.

Entre 1991-1993 la banca comercial mantuvo un crecimiento interanual del 2%, con fluctuaciones desde un 32% a un 38%. Analizando la banca intervenida encontramos (ver cuadro N° 8) que ésta no contaba con la capacidad para hacer frente a las necesidades de retiro de sus clientes, con sus recursos monetarios y reservas de liquidez secundarias en el período junio 1987- junio de 1990. Con fluctuaciones desde un 9% a un 25%; a partir de diciembre de 1990 hasta junio de 1993, la banca se mantuvo en alza, pero sólo sobrepasando en un 2% el promedio ubicado en un 29%, significando que por cada bolívar captado por la banca, 0.29 céntimos se encuentran a disposición en moneda nacional para sus operaciones normales.

Con respecto a la banca no intervenida, la misma estuvo por debajo del promedio en el período 1987-1989, con cambios desde un 5% (0.05) a un 28% (0.28), para luego conservar un crecimiento el resto de los períodos.

D.- Depósitos B.C.V. + Valores Emitidos/Activo Total (L5)

Con relación a este índice, la proporción de liquidez de la banca comercial, se mantuvo casi relativamente constante durante los años 1987-1989, aunque por debajo del promedio del 21%. Este índice aumentó el resto de los períodos, salvo en diciembre de 1992 cuando experimentó una disminución del 7% en comparación con los períodos adyacentes (1991 y 1993).

La banca intervenida se ubicó a un rango inferior del promedio durante el año 1987 y durante el intervalo diciembre del 89 a junio del 92, permaneció por encima del 21% en diciembre de 1991, es decir, obtuvo un máximo de 53%; pero disminuyó en junio del 90 a un 16%. Para el período comprendido entre diciembre del 92 y diciembre del 94, la banca se mantuvo casi a la par con el promedio, excepto durante diciembre 93, el cual se ubicó en un 19% (0.19).

La banca no intervenida al igual que la banca consolidada, se ubicó por debajo del promedio del 21% (0.21) durante los años 1987-1989; en el resto de los períodos este indicador aumentó, es decir, la liquidez de la banca creció durante el período 90-94, constituyéndose en menos intermediadora de recursos.

E. Depósitos B.C.V. + Valores Emitidos/Capataciones Totales + Obligaciones A la Vista (L6)

El comportamiento de la banca comercial durante 1987 -junio 90, se mantuvo por debajo del promedio del 28% (0.28); durante diciembre del 90- diciembre del 94, la banca comercial consolidada creció, excepto en diciembre del 92, que disminuyó a 23% (0.23).

Durante Junio del 87 a Junio del 89, la banca intervenida se ubicó por debajo del período, con variaciones entre 14% y 18%, aumentando en diciembre del 89 a un 61% (0.61). Es importante destacar que aunque entre junio 90 y junio 91, los valores del indicador para la banca disminuyeron, ésta se ubicó en los primeros períodos del 90 y 91 en 1%, lo que indica que la banca intervenida estaba colapsada en relación con la cobertura de los pasivos a muy corto plazo, Mientras que en diciembre del 91 la banca superó el 100% de cobertura, es decir, contaba con un 144% en comparación con el 28% del promedio de la banca consolidada; en el período comprendido entre diciembre 92 y diciembre del 93, la banca tuvo un decrecimiento entre el 20% y 22%, mientras tanto se mantuvo en alza durante el resto de los períodos (entre junio del 92 y diciembre del 94).

La banca comercial no intervenida presentó un comportamiento similar a lo experimentado por la banca intervenida con la variante que la banca intervenida durante diciembre del 90, si estaba por encima del promedio.

Tanto en junio del 90 como en junio del 91, la banca no intervenida contaba con sólo 1% para cubrir con sus pasivos exigidos a muy corto plazo, con sus activos más líquidos, mientras logra sobrepasar el 100% en diciembre del 91, en otras palabras, para este período obtuvo un 119% de este indicador

Entre junio del 92 y diciembre del 94 la banca no intervenida superó el promedio, excepto en diciembre del 92 que se mostró a la par de éste.

CUADROS

Cuadro No. 1
Banca Comercial Consolidada
Indicadores de evaluación del patrimonio

Indicadores	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Indicadores																
Evaluac. del Patrim.																
EP1: Patrimonio/	0,052	0,052	0,051	0,055	0,058	0,058	0,058	0,058	0,053	0,055	0,054	0,057	0,064	0,067	0,070	0,069
Activo Total																
EP: Otros Activos/	2,449	2,497	2,310	2,404	1,789	1,860	1,648	1,996	1,660	1,583	1,351	0,991	1,024	1,070	1,253	0,867
Patrimonio																
EP4: Activos Improd./	2,887	2,923	2,731	2,850	2,302	2,396	2,195	2,559	2,192	2,122	1,885	1,519	1,494	1,642	1,914	1,462
Patrimonio																
EP5: Total Pasivo/	18,307	18,194	18,449	17,301	16,378	16,308	16,109	17,755	17,092	17,525	16,597	14,594	13,825	13,258	13,637	13,462
Patrimonio																
Cálculos propios.																

Cuadro No. 2
Banca Comercial Consolidada
Indicadores de calidad de activos

Índices	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Calidad de Activos																
CA1: Otros Activos/ Activo Total	0,127	0,130	0,119	0,131	0,103	0,107	0,096	1,106	0,092	0,085	0,077	0,064	0,069	0,075	0,086	0,060
CA2: Activo Fijo/ Activo Total	0,023	0,022	0,022	0,024	0,030	0,031	0,032	0,030	0,029	0,029	0,030	0,034	0,032	0,040	0,045	0,041
CA3: Activo Prod./ Activo Total	0,659	0,686	0,689	0,679	0,705	0,677	0,672	0,651	0,621	0,608	0,607	0,618	0,607	0,634	0,665	0,680
CA4: Activo Improd./ Activo Total	0,150	0,152	0,140	0,156	0,132	0,138	0,128	0,136	0,121	0,115	0,107	0,098	0,101	0,115	0,131	0,101
Cálculos propios.																

Cuadro No. 3
Banca Comercial Consolidada
Indicadores de rentabilidad y gestión administrativa

Indicadores	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Rentabilidad																
R1: Ing. Fin. Cart. Crédito/	0,056	0,061	0,058	0,065	0,099	0,174	0,169	0,166	0,166	0,190	0,196	0,229	0,296	0,315	0,238	0,180
Cart. Crédito Prom.																
R2: Ing. Fin. Cart. Invers./	0,071	0,110	0,118	0,122	0,173	0,163	0,141	0,125	0,163	0,189	0,209	0,232	0,236	0,260	0,287	0,222
Cart. Inv. Prom.																
R5: Margen Financiero/	0,021	0,025	0,020	0,024	0,025	0,029	0,028	0,025	0,025	0,026	0,027	0,030	0,028	0,035	0,041	0,055
Activo Promedio																
Gestión Administrativa																
GA4: Egresos Financieros/	0,028	0,028	0,032	0,035	0,071	0,121	0,103	0,093	0,093	0,104	0,107	0,233	0,390	0,181	0,151	0,090

Cuadro No. 4																
Banca Comercial Consolidada																
Indicadores de rentabilidad y gestión administrativa																
	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Indíces																
Liquidez																
L1: Cart. de Créd./	0,810	0,882	0,899	0,952	0,914	0,756	0,646	0,564	0,561	0,546	0,551	0,637	0,539	0,569	0,539	0,320
Captac. Totales																
L2: Cart. de Inversiones/	0,103	0,090	0,090	0,087	0,103	0,100	0,146	0,183	0,164	0,145	0,153	0,115	0,173	0,187	0,314	0,443
Capt. Totales																
L3: Dispon. en Mon. Na- cion./	0,272	0,234	0,252	0,259	0,248	0,253	0,260	0,265	0,320	0,333	0,348	0,361	0,364	0,383	0,288	0,260
Captac. Totales																
L5: Dep. BCV + Val. Emit. Nac.	0,149	0,133	0,139	0,130	0,116	0,140	0,197	0,245	0,263	0,270	0,249	0,184	0,245	0,229	0,271	0,462
Activo Total *100																
L6: Dep. BCV + Val. Emit. Nac.	0,210	0,193	0,201	0,202	0,178	0,190	0,254	0,304	0,315	0,324	0,298	0,230	0,299	0,288	0,376	0,538
Capt. Tot. + Oblig. a la Vist.																

Cuadro No. 5
Banca Comercial Intervenido Indicadores de Evaluación del Patrimonio

Indíces	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.
Evaluac. de Patrimonio																
EP1: Patrimonio/	0,052	0,049	0,047	0,049	0,054	0,053	0,052	0,049	0,052	0,053	0,055	0,056	0,054	0,055	0,051	0,053
Activo Total																
EP3: Otros Activos/	1,227	1,311	1,395	1,711	1,219	1,278	1,222	1,523	1,275	0,954	0,883	1,150	1,226	1,491	1,002	0,882
Patrimonio																
EP4: Activo Improduc.	1,908	1,996	2,203	2,391	1,930	2,146	1,357	2,269	1,915	1,509	1,463	1,740	1,756	2,452	2,533	1,488
Patrimonio																
EP5: Total Pasivo/	19,445	20,213	21,463	20,165	19,260	18,791	18,771	20,305	1,912	4,159	1,463	17,305	17,858	19,895	3,606	2,530
Patrimonio																
Cálculos propios.																

Cuadro No. 6
Banca Comercial Intervenida
Indicadores de Rentabilidad y Gestión Administrativa

Indíces	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Rentabilidad:																
R1: Ing. Fin. Cart. Cred./	0,055	0,062	0,101	0,105	0,317	0,179	0,168	0,300	0,001	0,652	0,218	0,394	0,534	0,345	0,291	0,366
Cartera Crédito Prom.																
R2: Ing. Fin. Cart. Inver./	0,072	0,077	0,119	0,122	0,097	0,142	0,139	0,251	0,001	0,264	0,343	0,474	0,446	0,328	0,453	0,399
Cartera Inversiones Prom.																
R5: Margen Financiero/	0,022	0,025	0,039	0,038	0,151	0,081	0,029	0,052	0,001	0,001	0,029	0,045	0,038	0,034	0,027	0,041
Activo Prom.																
Gestión Administrativa:																
GA4: Egresos Financieros/	0,026	0,024	0,041	0,030	0,101	0,042	0,090	0,155	0,001	0,155	0,112	0,229	0,254	0,202	0,212	0,227
Captaciones Prom.																
Cálculos propios.																

Cuadro No. 7
Banca Comercial Intervenido
Indicadores de Calidad de los Activos

Indicadores	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Calidad de Activos:																
CA1: Otros Activos/	0,065	0,069	0,073	0,085	0,061	0,065	0,060	0,073	0,056	0,049	0,049	0,063	0,065	0,041	0,041	0,039
Activo Total																
CA2: Activo Fijo/	0,025	0,022	0,266	0,264	0,035	0,100	0,036	0,035	0,253	0,224	0,230	0,033	0,029	0,067	0,059	0,059
Activo Total																
CA3: Activo Productivo/	0,717	0,741	0,096	0,110	0,717	0,699	0,920	0,186	0,088	0,077	0,080	0,606	0,177	0,647	0,564	0,584
Activo Total																
CA4: Activo Improductivo/	0,089	0,092	0,023	0,025	0,096	0,044	0,096	0,401	0,032	0,444	0,031	0,096	0,354	0,108	0,129	0,116
Activo Total																
Cálculos Propios.																

Cuadro No. 8
Banca Comercial Intervenida
Indicadores de Liquidez

Indicadores	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Liquidez:																
L1: Cart. de Créd./	0,688	0,738	0,740	0,770	0,715	0,634	0,520	0,466	0,454	0,424	0,425	0,515	0,462	0,496	0,581	0,452
Captac. Totales																
L2: Cart. de Inv./	0,113	0,072	0,071	0,117	0,106	0,106	0,164	0,212	0,150	0,277	0,210	0,141	0,167	0,172	0,314	0,325
Captac. Totales																
L3: Disp. en Norm. Nacional/	0,226	0,103	0,094	0,244	0,239	0,231	0,255	0,297	0,329	0,283	0,300	0,290	0,308	0,242	0,267	0,253
Captac. Totales																
L5: (Depó. BCV + Valores . Emi	0,155	0,134	0,133	0,136	0,131	0,237	0,157	0,239	0,216	0,528	0,285	0,201	0,217	0,186	0,211	0,201
Act. Total *100																
L6: (Depó. BCV + Val. Emit. Por.	0,168	0,154	0,148	0,179	0,141	0,605	0,012	0,265	0,010	1,441	0,306	0,213	0,224	0,200	0,290	0,310
Capt. Totales																
Cálculos Propios.																

Cuadro No. 9
Banca Comercial No Intervenido
Indicadores de Evaluación del Patrimonio

Indicadores	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.	Jun.	Dic.
Evaluación de Patrimonio																
EP1: Patrimonio/Activo Total	0,054	0,060	0,058	0,061	0,063	0,066	0,070	0,082	0,070	0,372	0,091	0,104	0,110	0,113	0,095	0,090
EP3: Otros Activos/ Patrimonio	1,427	0,999	1,012	1,040	0,944	0,844	0,701	0,537	0,563	0,535	0,489	0,565	0,496	0,603	0,569	0,475
EP4: Activo Improductivo/ Patrim.	1,894	1,374	1,373	1,407	1,335	1,233	1,098	0,853	0,892	0,533	0,868	0,984	0,887	1,024	1,060	0,905
EP5: Total Pasivo/ Patrimonio	18,853	17,798	18,282	17,248	16,821	16,278	15,738	14,669	0,892	0,886	4,561	12,157	11,297	11,198	11,756	13,113

Cálculos Propios.

Cuadro No. 10
Banca Comercial No Intervenido
Indicadores de Calidad de Activos

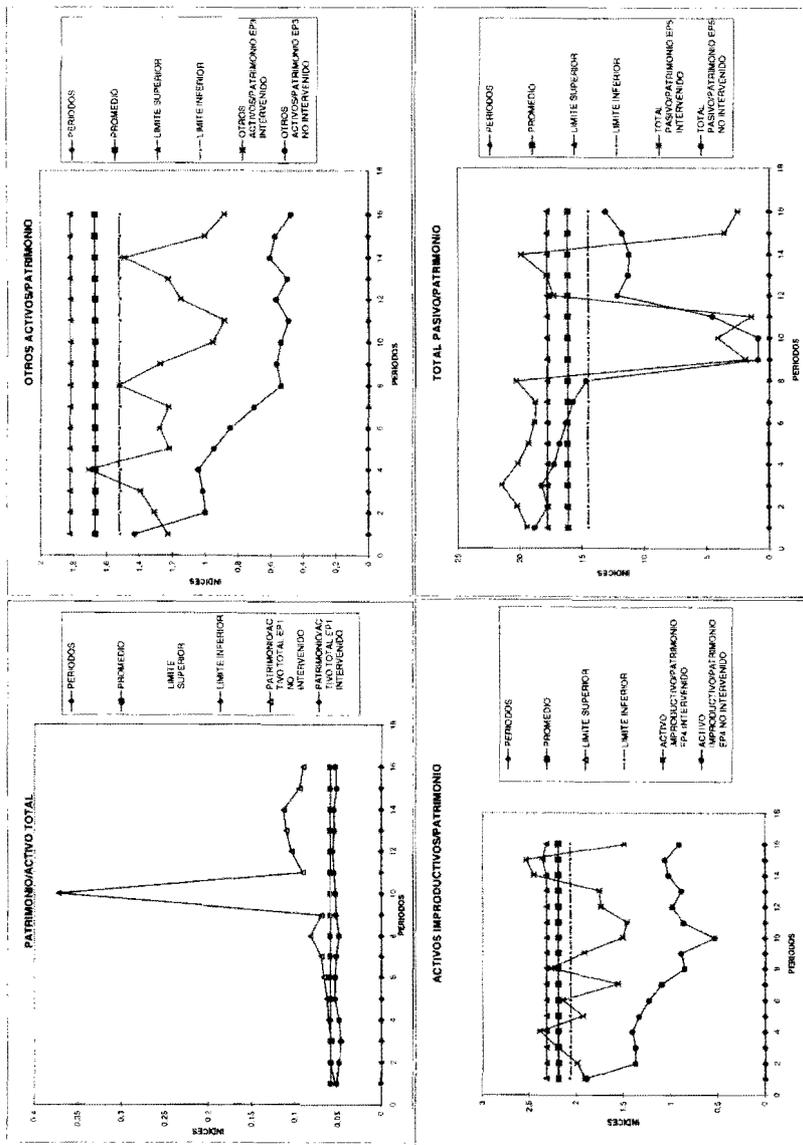
Indicadores	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Calidad de Activos:																
CA1: Otros Activos/ Activo Total CA1	0,059	0,051	0,052	0,056	0,05	0,046	0,04	0,032	0,032	0,034	0,032	0,042	0,04	0,035	0,037	0,028
CA2: Activo Fijo/ Activo Total	0,056	0,02	0,384	0,376	0,023	0,071	0,025	0,021	0,341	0,327	0,35	0,032	0,033	0,049	0,046	0,033
CA3: Activo Productivo/ Activo Total	0,72	0,745	0,07	0,078	0,732	0,704	0,592	0,053	0,051	0,056	0,058	0,66	0,074	0,648	0,635	0,683
CA4: Activo Improductivo/ Activo Total	0,068	0,071	0,019	0,022	0,073	0,024	0,065	0,506	0,02	0,441	0,025	0,074	0,439	0,084	0,083	0,061
Cálculos Propios.																

Cuadro No. 11
Banca Comercial No Intervenido
Indicadores de Rentabilidad y Gestión Administrativa

Indicadores	1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Jun.	Dic.														
Rentabilidad																
R1: Ing. Fin. Cart. Cred./	0,053	0,057	0,068	0,077	0,077	0,171	0,192	0,292	0,001	0,334	0,181	0,191	0,415	0,296	0,258	0,173
Cartera Crédito Prom.																
R2: Ing. Fin. Cart. Inver./	0,075	0,068	0,109	0,119	0,208	0,162	0,259	0,263	0,001	0,619	0,280	0,400	0,350	0,320	0,342	0,285
Cartera Inversiones Prom.																
R5: Margen Financiero/	0,018	0,021	0,023	0,028	0,087	0,082	0,049	0,077	0,001	0,001	0,046	0,065	0,066	0,068	0,076	0,140
Activo Promedio																
Gestión Administrativa																
GA4: Egresos Financieros/	0,020	0,027	0,038	0,026	0,043	0,023	0,084	0,155	0,001	0,103	0,083	0,192	0,179	0,117	0,106	0,110
Captaciones Prom.																
Cálculos Propios																

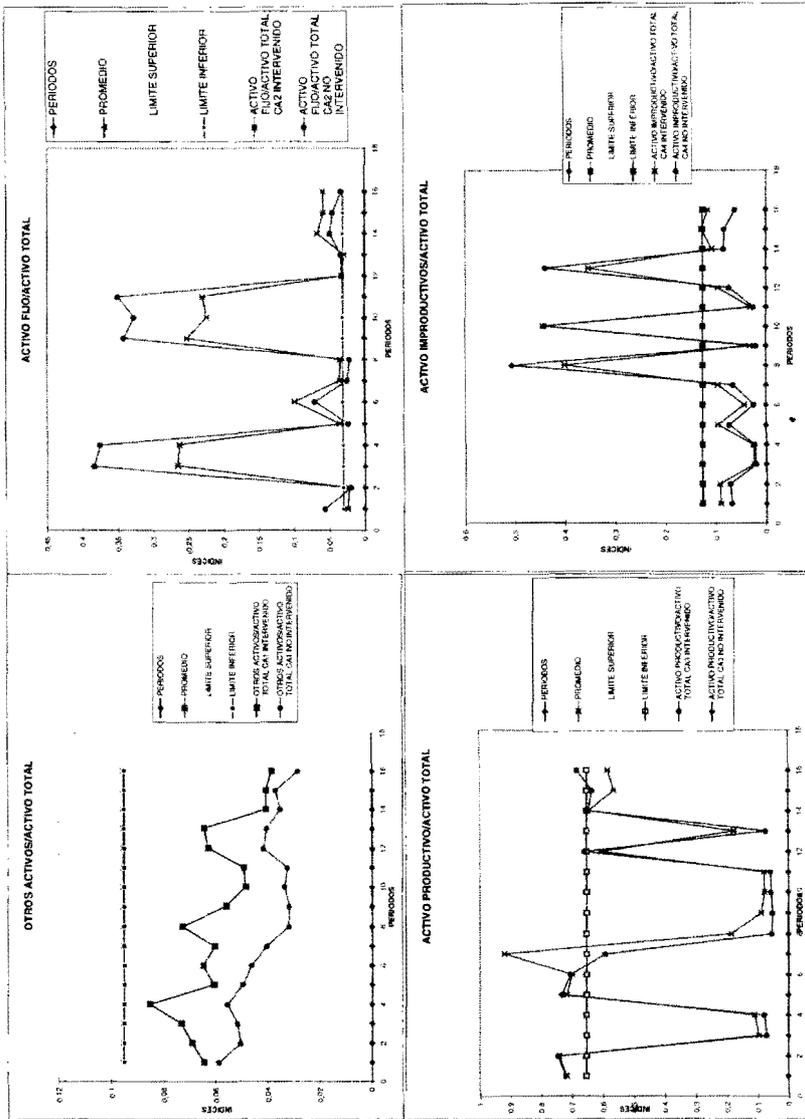
GRÁFICOS

Gráfico 1
Banca Comercial intervenida y no intervenida indicadores técnica CAMEL



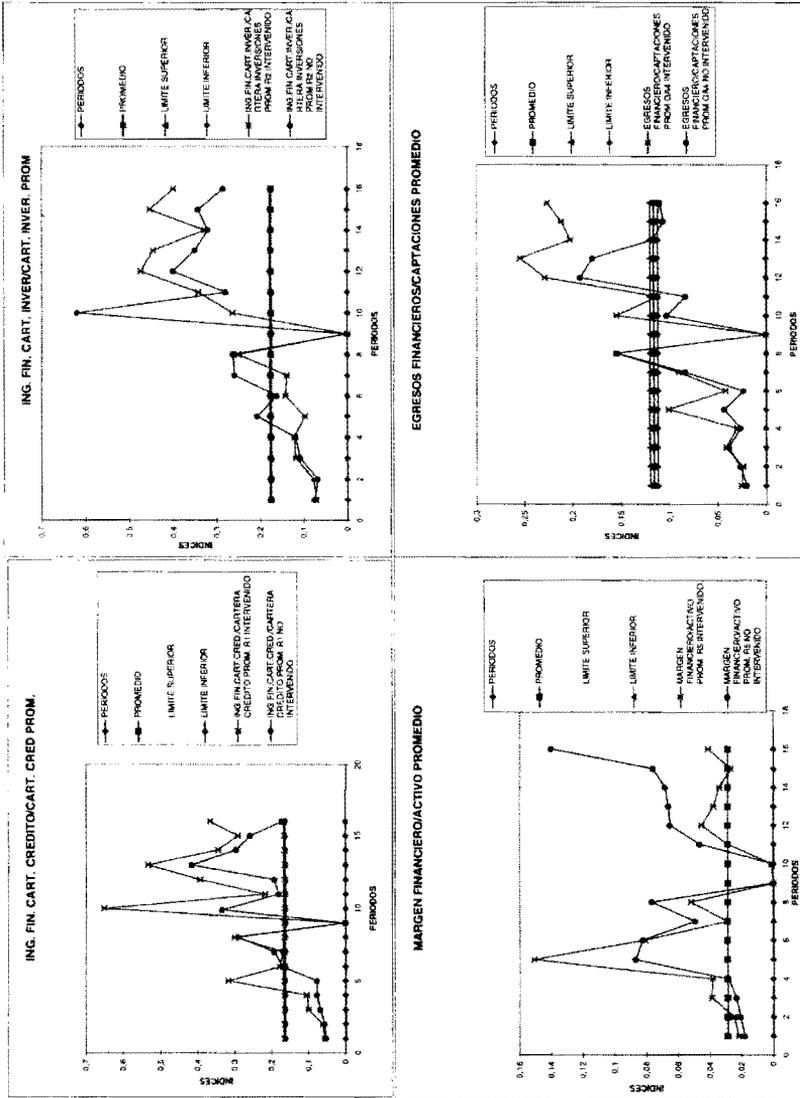
Cálculos propios

Gráfico 2
Banca Comercial intervenida y no intervenida indicadores técnica CAMEL



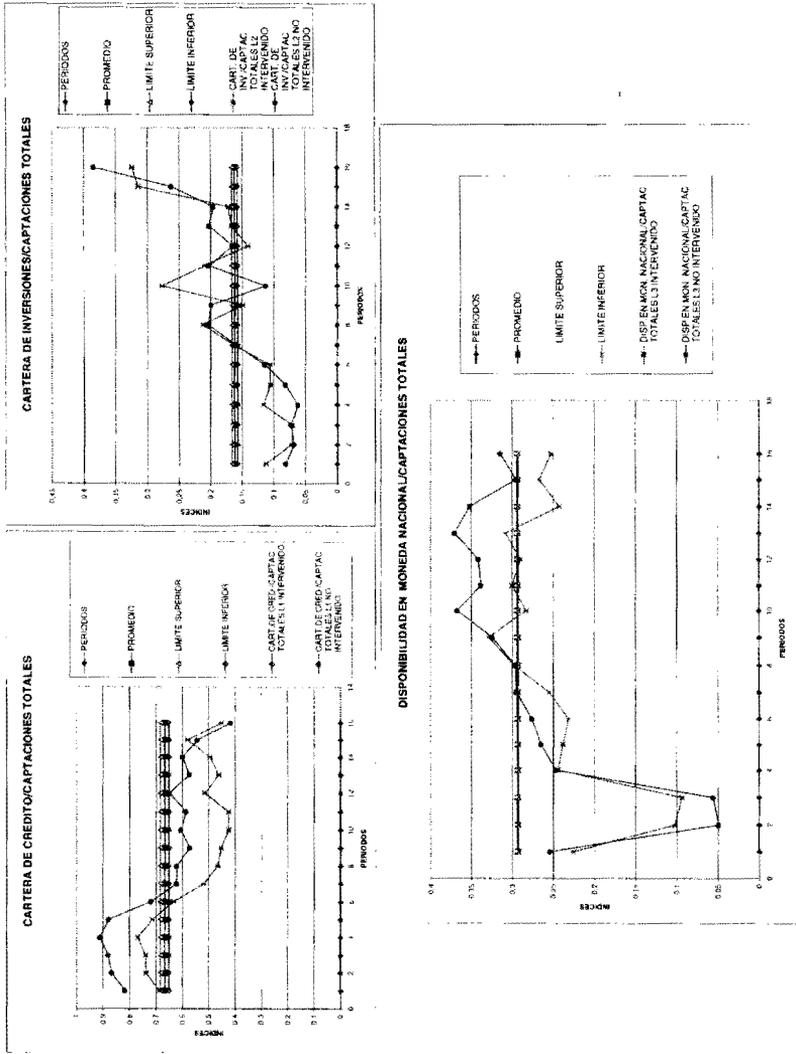
Calculos propios

Gráfico 3
Banca Comercial intervenida y no intervenida indicadores técnica CAMEL



Cálculos propios

Gráfico 4
Banca Comercial intervenida y no intervenida indicadores técnica CAMEL



Cálculos propios

Referencias Bibliográficas

Libros

- CARIBAS, Alejandro. (1995), *Delitos Bancarios y Estados Financieros*. Caracas. Venezuela.
- CHILLIDA, Carmelo (1966), *Análisis e interpretación de Balances*. Tomo I. Caracas. Venezuela.
- FARACO, Francisco; SUPRANI Romano (1995), *La Crisis Bancaria Venezolana. Análisis Preliminar*. Editorial Panapo. Caracas. Venezuela.
- GUJARATI, Damodar (1978), *Econometría Básica*. Mc Graw Hill Editores. Colombia.
- INDACOCHEA, Alejandro (1992), *Finanzas en Inflación*. Editorial Talleres Gráficos Firmart S.A. Lima. Perú.
- MÉNDEZ A., Carlos E. (1988), *Metodología. Guía para elaborar diseños de investigación en ciencias Económicas, Contables, Administrativas*. Mc Graw Hill Editores. Santa Fé de Bogotá. Colombia.
- SABINO Carlos (1991), *Diccionario de Economía y Finanzas*. Editorial Panapo. Caracas. Venezuela.

Revistas Periódicas

- BRICEÑO, Magín (1994), *A que Conduce la Crisis*. Revista Gerente N 86, Marzo. Caracas. Venezuela.
- COA, Pedro (1995), *Crisis Bancaria*. Foro Organizado por la Asociación Bancaria Venezolana. Caracas. Venezuela.
- CORDIPLAN (1990), *El Gran Viraje*. Documentos del VIII Plan de la Nación. Caracas. Venezuela.
- FARACO, Francisco (1994), *A que Conduce la Crisis*. Revista Gerente N 86, Marzo. Caracas. Venezuela.
- GARCIA M, Luis (1994), *Indicadores del Colapso: Un Espejismo*. Revista Gerente N° 86, Marzo. Caracas. Venezuela.
- GOMEZ L, José (1995), *Sin una estrategia Económica Integral se Agudizara la Crisis*. Economía Hoy. Edición Extraordinaria. treinta de mayo, VI Aniversario. Caracas. Venezuela.

Tesis, Seminarios e Informes Técnicos

- BANCO CENTRAL DE VENEZUELA (1994), *Conclusiones sobre el Régimen de Anticipos del Banco Central de Venezuela al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección*. Informe Técnico. Caracas. Venezuela.

- CORDIPLAN (1995), Un Proyecto de País Venezuela en Concreto. Documentos del IX Plan de la Nación. Caracas. Venezuela.
- JIMÉNEZ M., Edinson E. (1996), Metodología para la Evaluación Financiera de los Bancos Comerciales en Venezuela. Modelo para la predicción de quiebra. Trabajo de ascenso presentado para optar a la categoría de profesor titular.
- MUJICA F, Aníbal (1995), Liberación Financiera y Crisis Bancaria. Revista de Ciencias Sociales. FCES-LUZ, Nueva Epoca. Vol. 1, N° 2.
- VECCHIO G, José (1994), A que Conduce la Crisis. Revista Gerente N° 86. Marzo. Caracas. Venezuela.
- VECCHIO G, José (1994), Indicadores del Colapso: Un Espejismo. Revista Gerente N° 86. Marzo. Caracas. Venezuela.
- VIVANCOS, Lorenzo (1995), Crisis Bancaria. Foro Organizado por la Asociación Bancaria Venezolana. Caracas. Venezuela.