



UNIVERSIDAD CATÓLICA ANDRÉS BELLO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ECONOMIA

“Análisis y estudio comparativo sobre la eficiencia de la gestión en la entidad financiera Banco de Venezuela, antes y después de la nacionalización en el año 2009”.

NOMBRE DEL TUTOR: José Grasso V.

NOMBRE DE LOS AUTORES: Arturo J. Alonso L.

Rafael I. Porras V.

Caracas, Octubre 2013

Agradecimientos

El desarrollo de este trabajo de grado fue posible, debido a los conocimientos, herramientas y habilidades que nos ha ofrecido La Escuela de Economía de la Universidad Católica Andrés Bello, durante la formación de los profesionales integrales que formarán parte del futuro venezolano, es por esto, que damos especiales agradecimientos al buen desempeño de la escuela. Tampoco hubiera sido posible desarrollar este trabajo, sin el apoyo de nuestras familias, los cuales también contribuyen con conocimientos, experiencia y sabiduría. Y más aún, especial agradecimiento a nuestro tutor José Grasso Vecchio, quien nos ayudó en los aspectos relevantes durante el trabajo, gracias a su larga trayectoria como profesional de la banca. Finalmente agradecimientos a todos nuestros compañeros de carrera, los cuales han demostrado ser personas ejemplo para el desarrollo de una sociedad que brinde bienestar humano.

Dedicatorias

Arturo J. Alonso L.

Una especial dedicatoria a mi abuela Aurora D'Aubeterre Landaeta (QEPD), por sus enseñanzas de vida que pude ofrecerme hasta sus últimos momentos; a mis padres Deccy y José, quienes me apoyan en todo momento, y a mis hermanos, David y Rayco, quienes me dan ejemplo como hermanos mayores.

Rafael I. Porras V.

A mi papá, Rafael Porras, cuyo ejemplo siempre me ha dictado el camino a seguir, a mi madre y hermanas por su apoyo incondicional.

Índice

Introducción	1
Historia del Banco de Venezuela	1
Alcances del trabajo de investigación	2
Capítulo I: Problema y Objetivos	5
1.1 Planteamiento del problema	5
1.2 Hipótesis	5
1.3 Objetivo general	6
1.4 Objetivos específicos	6
Capítulo II: Marco teórico	7
2.1 Diferenciación entre empresa pública y privada	8
2.2 Diferenciación entre Banco tradicional y Banco social	9
2.3 Eficiencia en la banca	12
2.4 Caso de Venezuela y nacionalización	13
2.5 Glosario de términos relevantes	16
Capítulo III: Marco metodológico	21
Capítulo IV: Análisis horizontal y vertical del Balance General Auditado	30
Capítulo V: Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados	33
Capítulo VI: Panel de Indicadores	37
6.1 Bancarización	37
6.1.1 Captaciones por agencia	38
6.1.2 Cartera de Créditos por agencia	42
6.1.3 Crédito promedio	45
6.2 Rentabilidad bancaria	47
6.2.1 Rentabilidad sobre los recursos	47
6.2.2 Rentabilidad sobre los activos	51

6.2.3 Rentabilidad con respecto al mercado	54
6.3 Liquidez	55
6.3.1 Activos líquidos	55
6.3.2 Disponibilidades frente a captaciones	58
6.4 Eficiencia	60
6.5 Cartera de Créditos	62
6.5.1 Provisiones frente carteras vencidas	62
6.5.2 Diversificación de cartera	63
6.5.3 Índice de morosidad de la cartera de créditos	65
6.6 Adecuación patrimonial contable	66
6.7 Cuota de mercado	68
6.7.1 Cuota de mercado en captaciones	68
6.7.2 Cuota de mercado en colocaciones	70
6.7.3 Cuota de mercado	71
6.8 Intermediación crediticia	72
6.9 Intermediación en títulos valores	73
Conclusiones	75
Recomendaciones para próximos trabajos relacionados	77
Recomendaciones para los accionistas actuales del Banco de Venezuela	78
Bibliografías	79
Referencias web	81
Anexos	82

Índice de gráficas

Gráfico 01. Resultado neto / Ingreso financiero	35
Gráfico 02. Captaciones Reales / número de agencias	39
Gráfico 03. Cartera de Créditos reales / número de agencias	42
Gráfico 04. Cartera de créditos real.	44
Gráfico 05. Cartera bruta / número de créditos.	46
Gráfico 06. ROE.	48
Gráfico 07. ROE – Bancos Estrato Grande Vs. Banco de Venezuela.	50
Gráfico 08. ROA – Bancos Estrato Grande Vs. Banco de Venezuela.	52
Gráfico 9. Margen de Intermediación financiera / Beneficio neto.	53
Gráfico 10. Valor agregado BV / PIB sector financiero.	54
Gráfico 11. Activos líquidos / activo total.	56
Gráfico 12. Disponibilidades / captaciones.	59
Gráfico 13. Gastos de transformación / ingresos financieros.	61
Gráfico 14. Provisiones / carteras vencidas.	62
Gráfico 15. Índice de morosidad.	65
Gráfico 16. Patrimonio / activo total.	67
Gráfico 17. Intermediación crediticia.	73

Introducción

El estudio y análisis del desenvolvimiento en la gestión de los Intermediarios Financieros más importantes de una economía es de gran relevancia, ya que esto influye sobre el desempeño de las actividades cotidianas de un país.

El progreso en la participación de los Bancos en economías en vías de desarrollo, puede ser un tema de interés para los ciudadanos, microempresas, gremios y grupos políticos; por esto, se aborda el tema de la Nacionalización de un Banco Universal, y sobre la eficiencia lograda luego de dicha medida.

Historia del Banco de Venezuela.

En una crisis del sistema bancario venezolano, en el año 1994, el Banco de Venezuela fue uno de los principales afectados, por lo que la entidad perdió solidez tras el rescate de uno de los bancos filiales (Banco Consolidado). Para el año 1996, el Banco de Venezuela es comprado por el Grupo Santander, mediante una subasta realizada por el gobierno venezolano. Luego en el año 2009, el estado venezolano se convierte en accionista mayoritario del Banco de Venezuela.

El objetivo fundamental de esta Nacionalización del Banco de Venezuela es: “fortalecer el sistema bancario público nacional, que es el que verdaderamente se

encarga de velar por los intereses de los más necesitados,.. Y así poder impulsar más las políticas de desarrollo económico y social.”¹

Una vez materializada la transacción económica-financiera de la compra del banco, empiezan a llevarse a cabo una serie de políticas de gestión de dicha entidad financiera, lo cual permite establecer un cambio en las percepciones de riesgo ante agentes externos, destinos de los fondos excedentarios, composición de las carteras de crédito, tasas de interés activas y pasivas, y así como también el patrimonio del banco.

A pesar de la controversia que existe actualmente sobre la forma en que se controlan y gestionan los negocios pertenecientes al estado venezolano, se toma la decisión de estudiar dicho caso que compete al sistema bancario venezolano, y a los considerados bancos de Estrato Grande², para determinar la eficiencia bancaria, bajo los periodos en los que el banco se rige por capital privado extranjero y capital público nacional. Cabe destacar que en ambos periodos de estudio, el Banco de Venezuela es considerado de Estrato Grande.

Alcances del trabajo de investigación:

Para medir la eficiencia de la entidad bancaria entre los periodos, se utilizan indicadores financieros de rentabilidad, de liquidez, niveles de bancarización, calidad de cartera, participación de mercado, eficiencia en costos, intermediación crediticia, adecuación del patrimonio contable, intermediación en títulos valores bancaria.

¹ Discurso en cadena nacional por parte del Presidente, Hugo Rafael Chávez Frías. 19 de Marzo de 2009.

² Clasificación de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

En el trabajo de Maudos y Pastor (1999), se deduce que en el sistema bancario existe una correlación positiva entre la eficiencia en costos de transformación y los indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio. Esto permite guiar una parte de la eficiencia por medio de los ratios de rentabilidad. Menéndez Eduardo (2006) determina que los indicadores de operatividad o de liquidez son los mejores reflejos de la gestión bancaria en el tiempo, por lo que políticas de gestión que desequilibren estos indicadores hace que se atente la sostenibilidad del banco en el tiempo, y por ende la buena marcha y salud financiera del mismo.

Por otra parte, el trabajo de Simpson y Kohers (2002), ayuda a establecer una correlación positiva entre las mejoras de los indicadores financieros de rentabilidad y sostenibilidad con respecto a las mejoras de los niveles de bancarización en el tiempo. También de importancia, ya que permite contrastar los diferentes objetivos que podrían tener los accionistas, bien sea la búsqueda de lucro directamente, o la mejora de bienestar de los sectores de la población que no están bancarizados.

Uno de los objetivos de este trabajo de investigación es determinar si el cambio producido en las políticas de gestión del Banco de Venezuela, ha permitido mejorar los términos de bancarización en la económica doméstica. y la comparación de dicho desempeño con el promedio de otros tres (3) Bancos Universales.

Para ambos periodos de estudio, el banco en cuestión posee los mismos servicios financieros ofrecidos a los agentes participantes del sistema bancario, a excepción de los llamados "TBCom3", que son simplemente medidas políticas que buscan aumentar el nivel de cajeros automáticos, pero estos sin afectar

³ Es un terminal instalado en un establecimiento comercial, que permite realizar depósitos retiros, según sea la disposición del mismo establecimiento en alianza con el Banco de Venezuela.

directamente el patrimonio del banco. Para ambos periodos dicha institución financiera, ofrece los mismos servicios básicos, y también considerada de Estrato Grande; esto es lo que permite realizar una estática comparativa entre el antes y después de la Nacionalización de la entidad financiera.

A simple vista se puede captar una diferencia importante para dicha institución según sea el grupo de accionarios del banco, esta es el objetivo principal del banco, que puede ser la optimización de las actividades financieras que desarrolla, o la bancarización que promueve desarrollo y crecimiento económico. Pero aun existiendo esta problemática, se deduce que dichos objetivos diferenciados, en términos bancarios, terminan por ser un mismo concepto que dependen en la misma medida de los indicadores, ratios y niveles que conducen la metodología del trabajo investigativo.

Capítulo I: Problema y Objetivos

1.1 Planteamiento del problema

La adquisición del Banco de Venezuela por parte del estado, es lo que hace impulsar el análisis comparativo de la eficiencia de esta entidad bajo capital privado y bajo capital público, tomando en cuenta la diferenciación en los objetivos que se pueden trazar bajo cada modalidad del capital representado.

Es por esto que se buscan responder a las interrogantes siguientes: ¿Ha sido capaz de generar mayor eficiencia la gerencia pública que la privada en el Banco de Venezuela? ¿Es posible mantener la eficiencia en costos o rentabilidad en el tiempo y aun así mejorar los niveles de bancarización, y si esto es sostenible en el tiempo? ¿Pueden ir en el mismo sentido los indicadores de liquidez y los niveles de bancarización? Se buscan términos de eficiencia relativa según la metodología, para así determinar la eficiencia de las políticas de gestión aplicadas bajo cada periodo de estudio. Entonces una de las preguntas principales es: ¿Un banco es capaz de sacrificar rentabilidad por mayores niveles de bancarización en la economía doméstica, y la sostenibilidad en el tiempo?

1.2 Hipótesis

El Banco de Venezuela presenta mejores niveles de eficiencia relativos, bajo predominancia de capital privado, y no necesariamente sacrificar rentabilidad conlleva a mejores niveles de bancarización persistentes en el tiempo.

1.3 Objetivo General

Analizar y comparar la gestión del Banco de Venezuela, antes y después de la nacionalización de la entidad financiera en el año 2009, referente a los términos de eficiencia.

1.4 Objetivos específicos

- 1- Definir la función objetivo de una entidad financiera privada y la función objetivo de una institución financiera del Estado.
- 2- Establecer los indicadores que muestren la eficiencia de una entidad financiera privada y pública.
- 3- Establecer los indicadores para analizar si el banco está cumpliendo el rol que el estado busca en términos sociales.
- 4- Construir los indicadores que permitan establecer la eficiencia de la entidad bancaria bajo capital privado y bajo capital público.
- 5- Realizar la respectiva estática comparativa entre los resultados obtenidos en los indicadores, sobre los periodos en comparación, tomando en cuenta la inflación anual publicada por el Banco Central de Venezuela.
- 6- Establecer conclusiones con base en los resultados obtenidos en cada período estudiado.

Capítulo II: Marco teórico

Para la década de los 70's Friedman argumentaba que la naturaleza microeconómica de las empresas, era la búsqueda de beneficios para los accionistas, por lo que las empresas adquirirían una responsabilidad directa con los accionistas. Este argumento generó polémica entre los grandes pensadores de la época, autores como Freeman (1894), se mostraron en contraposición con Friedman, planteando que las empresas no deben adquirir una única responsabilidad con los accionistas, sino también con los agentes que tienen impacto directo e indirecto sobre la actividad que desarrollan, muy parecido a lo que ahora se conoce como responsabilidad social empresarial.

De igual forma, autores como Brickley et. al. (2002), manifiestan que las empresas no sólo deben ir en búsqueda de la rentabilidad de los socios, si no también deben crear, mantener y mejorar los ámbitos reputacionales de las mismas, debido a la influencia que tiene este hecho en cuanto a valoración de empresas.

De esta forma, se establecen dos responsabilidades primordiales para las empresas, por un lado un cumplimiento con los accionistas y empleados, y por otro lado a los demandantes o relacionados con la actividad económica que se desarrolla.

Según la teoría neoclásica, las empresas buscarán maximizar beneficios. Sin embargo se ha podido observar que este no es siempre el objetivo de las

empresas, ya que existen posibilidades de un comportamiento netamente social por parte de las mismas, y dejando a un lado los objetivos de optimización.

Por esto se pueden diferenciar dos tipos de empresas, independientemente de la organización e integración societaria.

2.1 Diferenciación entre empresa Pública y Privada

Una empresa privada, que se rige bajo las políticas de gestión implantadas por los socios, buscan desarrollar una actividad económica eficiente, maximizando los flujos positivos entre ingresos y gastos; visto desde otro punto de vista, “la actividad por la que la dirección se asegura que los recursos son obtenidos y empleados eficaz y eficientemente para el logro de los objetivos de los socios” (Pérez-Carballo, 1990). En este caso, este tipo de empresas no tienen un horizonte temporal limitado, esto se explica con el supuesto de empresa en marcha, donde no se plantea la cesación de las actividades que desenvuelve la empresa.

Entonces, el objetivo de una empresa Privada, es la búsqueda de la mayor rentabilidad posible. Para la búsqueda de estos flujos, se implantan medidas y mecanismos, a través de la gerencia, en la gestión del negocio en marcha.

Por otro lado, una empresa, denominada social o pública, busca maximizar los beneficios orientados a la sociedad, ya sea sacrificando rentabilidad para subsidiar precios o planes especiales o por medio de la socialización de los beneficios obtenidos. En este tipo de empresas, las políticas siguen las medidas orientadas por el Estado, por lo que los objetivos de dicha empresa estarán sujetos a la función objetivo que se plantee el mismo.

2.2 Diferenciación entre Banco Tradicional y Banco Social

Un Banco Tradicional se dedica a la prestación de servicios financieros, con el objetivo de generar una rentabilidad eficiente en cuanto al margen financiero, en contraste con los costos de transformación. Este tipo de banca, busca la maximización de los beneficios obtenidos por la transformación de activos, tomando en cuenta la calidad de sus colocaciones.

La calidad de los activos es de gran relevancia para un Banco, ya que estos poseen un nivel de riesgo subyacente (calificación de activos riesgosos), y podrían estos, exponer a la Entidad Financiera a distintos niveles de riesgo, según sean los objetivos planteados por los socios en términos de morosidad y rentabilidad en las carteras de crédito.

Por otro lado, un Banco Tradicional también busca aprovecharse de las economías de escala, lo que reduce sustancialmente los costos transaccionales entre los agentes con fondos excedentarios y los agentes con fondos deficitarios. Lo que supone que a mayor nivel de bancarización, menores serán los costos unitarios y por tanto podrán incorporarse más personas al sistema de pagos, lo que hace posible mayores transacciones entre los agentes en una Economía.

En un mercado competitivo de Bancos Tradicionales, la innovación en los servicios financieros que participan en el sistema de pagos de la economía, es determinante para la mejora en los términos de competencia.

Un Banco Público, presta servicios financieros a la sociedad, para lograr mayores niveles de bancarización, maximización en la integración de demandantes

de fondos, destinar recursos a las áreas de menor ingreso y estimular planes de desarrollo.

Existen diversos mecanismos para los que la banca social tenga el impacto buscado por el Estado. Uno de los mecanismos por los que el Banco Público busca consumir sus objetivos, es por la vía del subsidio de las tasas de interés, haciendo que el precio del dinero disminuya, y así incluir a sectores que no participaban en las transacciones del sistema de pagos formal, o que simplemente no desarrollaban ninguna actividad lucrativa por la falta de capital inicial. Esto podría tener influencias en los niveles de bancarización en la economía. En este caso, los beneficios del Banco podrían ser nulos, por lo que se tiene una disminución del impacto de los impuestos sobre el bienestar social, trayendo consigo un costo de oportunidad de proveer de bienes públicos a la sociedad.

Por otro lado, la mejoría de las economías de escala, también podría propiciar la mejora de las economías de alcance, donde una Entidad Financiera con objetivos sociales, podría obtener mejoras en los niveles de bancarización en una economía, y por ende mayor inclusión social. Para este caso, el Banco Público si podría contribuir con impuestos, ya que posiblemente se generen beneficios. A su vez, parte de esos beneficios podrán ser utilizados como transferencias o donaciones directas a la sociedad.

Otro mecanismo, es el de actuar como un Banco Tradicional, pero a diferencia de este, se podrían tener políticas diferentes para los mecanismos de selección de activos riesgosos, según sea la función objetivo establecida por el Estado. Esto podría incentivar el crecimiento de sectores de la Economía desactivados, o simplemente estancados por falta de fondos. La gran diferencia radica en los aceptantes de los fondos facilitados por las entidades financieras, ya que a largo plazo se genera una diferenciación en los mecanismos de traslado de

fondos rentables; si estos son obtenidos por empresas ya consolidadas o establecidas con probabilidades bajas de alto crecimiento, frente a pequeñas y medianas empresas con altas posibilidades de crecimiento; todo esto dependerá de los métodos gerenciales para la gestión de las entidades financieras, y de la sostenibilidad del sistema en el tiempo, para que pueda también ser considerado eficiente, ya que en este caso, un aumento en la morosidad de las carteras de crédito, podría generar pérdidas no recuperables al Banco, por lo que se espera una disminución en el tamaño de la cartera si esto sucede constantemente en el tiempo.

Es importante que el Banco Público tenga una sostenibilidad en el tiempo, para poder cumplir cualquier objetivo social planteado por el Estado, independientemente de cuál sea el mecanismo escogido.

Esto demuestra, que según cual sea el mecanismo utilizado por la Banca Social para materializar sus objetivos, podrían no estar totalmente divorciadas las funciones entre un tipo de banca y la otra.

La Bancarización, agenda que pueden compartir ambos tipos de Banco, según Vera, Leonardo (2007), genera una potenciación de las capacidades productivas de los más pobres, ayuda a impulsar el desarrollo económico, contribuye a incorporar a la población en el ciclo económico formal, y así como a diversificar el riesgo del sistema financiero.

Además de las implicaciones en cada caso para los Bancos Tradicionales y Sociales, ambos tienen impactos sobre la sociedad, como lo es la creación de empleos, los pasivos laborales como empleador, responsabilidad social, educación de los trabajadores, entre otros aspectos.

2.3 Eficiencia en la Banca

En cuanto a los términos de eficiencia, se considera que una empresa es eficiente cuando asigna el mínimo de recursos requeridos para un nivel de ingresos dado, satisfaciendo las necesidades de los agentes.

Por otro lado, las empresas que generan una producción de bienes y/o servicios de acuerdo a sus objetivos como instituciones o firmas, y funciones de producción y costos, obtienen unos resultados en base a la gestión de negocio desarrollada.

Los indicadores o ratios financieros permiten el estudio de la eficiencia económica de las instituciones financieras, por lo que relacionando dos o más variables dentro de un indicador, pueden realizarse comparaciones de series de tiempo. Sin embargo, Los ratios financieros presentan problemas para realizar posibles comparaciones entre entidades financieras, como por ejemplo el factor inflación, la contabilidad distorsionadora, y la diferencia entre regiones presentes y agentes demandantes de servicios; así como demuestran Ayela y Gómez (1993), quienes argumentan que es posible que las entidades presenten más eficiencia en algunos indicadores financieros y en otros no. Es por eso, que en este caso, que se trata del estudio de una misma entidad financiera, se toma en cuenta la eficiencia relativa en cada periodo.

Hernández (2007) argumenta que los ratios o indicadores financieros pueden demostrar información relevante en cuanto al sistema de toma de decisiones y benchmarking, asunto importante cuando existe un traspaso de socios

a otros en una entidad financiera, ya que afectará considerablemente el mecanismo variante de la gerencia de la institución.

Menéndez Eduardo (2006), resalta que los indicadores financieros, específicamente los de operatividad y rentabilidad, son los mejores reflejos de la gestión bancaria, siempre y cuando pueda accederse a una información limpia y segura.

Para este caso se requiere un contraste de indicadores que reflejen los objetivos de banca tradicional y social. Simpson y Kohers (2002) realizaron un trabajo multidimensional entre índices de rentabilidad e índices de inclusión social, en el que obtienen una relación positiva entre el performance financiero y social de las entidades públicas, asunto importante, ya que establece que, aunque no existen iguales funciones objetivas entre las entidades financieras, esta podrá ofrecer mejores servicios y ampliar su cartera de créditos si posee mejores ratios financieros, y también así podrían mejorarse los aprovechamientos de las economías de escala, para mejorar los niveles de Bancarización.

2.4 Caso de Venezuela y nacionalización

El Banco de Venezuela es un Banco Universal que fue fundado el 2 de Septiembre de 1986 con fondos públicos. Su principal función era otorgar préstamos al gobierno y recaudar impuestos, tanto así que en 1920 se le concede el privilegio de no pagar ningún tipo de impuestos. Tiempo después, ante la carencia de un Banco Central, se le otorga al Banco de Venezuela, junto a otras instituciones, la responsabilidad de emitir papel moneda.

En 1976 se inaugura la oficina número 100 del Banco de Venezuela y en 1977 se abre una agencia en Nueva York. La rápida expansión del banco lo llevó a fundar en 1981 una nueva institución denominada Banco de Venezuela Internacional, para ofrecer servicio en otros países.

En 1993 es comprado por el Banco Consolidado, el cual un año después es intervenido por el estado debido a una fuerte crisis bancaria vivida en el país. El Banco de Venezuela también fue golpeado por esta crisis, necesitando un rescate de 294 millones de dólares, según cifras del New York Times.

Es en 2008 cuando el gobierno Venezolano, precedido por el presidente Hugo Chávez Frías, decide hacerse de este banco, con la intención de reforzar el sistema bancario público nacional. Las negociaciones concluyen el 22 de Mayo de 2009.

Desde 1996, en Venezuela, con la entrada de la banca universal, se ha facilitado el estudio de las entidades bancarias, ya que los estados financieros de todos los bancos deben ser presentados en un formato estándar, posibilitando la aplicación de un esquema único para la clasificación de cuentas.

Se puede suponer que algunos de los costos sociales en el sentido de la nacionalización de un banco es la disminución de pago de impuestos, ya que se podría esperar que no genere ganancias, debido a su carácter social, por lo que su contribución a la sociedad sería de manera directa, con la entrega de créditos a las áreas más desatendidas, aumento de los niveles de bancarización, subsidios a las tasas de interés, entre otros. Sin embargo, el Banco de Venezuela ha generado ingresos en sus años como Banco Social, por lo que ha contribuido con el pago de impuesto sobre la renta.

Entonces, en este caso de estudio, entre la eficiencia de dos funciones objetivo diferenciadas, es totalmente factible realizar una comparación de ratios financieros, ya que aun teniendo diferencia en los objetivos, la Institución en ambos periodos mantiene los mismos servicios y productos financieros ofrecidos al público. Además, la Institución Financiera, ha realizado la respectiva declaración del ISLR en ambos periodos, lo que hace aún más comparable los términos de eficiencia bancaria para este caso en particular.

Por esto, es que se toma en cuenta la contribución de los impuestos del Banco de Venezuela para los periodos antes y después de su nacionalización. De este modo, se puede decir que esta Entidad Financiera nacionalizada, genera también mejoras de bienestar en la sociedad, por la vía indirecta (pago de impuestos).

A su vez, el Banco realiza donaciones o transferencias directas a la Sociedad, reduciendo así los niveles de contribución de impuestos, caso que puede ocurrir independientemente de los objetivos de la Institución. Pero una condición necesaria para que el Banco pueda beneficiar a otros agentes con donaciones, es la de generar beneficios por la actividad desarrollada como es la de intermediación financiera.

El análisis comparativo del Banco de Venezuela, se simplifica en este caso, ya que en ambos periodos se poseen las mismas características intrínsecas en la naturaleza de vías de mejoras en la economía del bienestar, debido a que el Banco de Venezuela, luego de su nacionalización, ha estado aplicando una gestión de políticas como si fuera un Banco Tradicional, por lo que la bancarización es la vía de intersección entre las funciones objetivo.

Lo demostrado en el trabajo de Simpson y Kohers (2002), es de suma importancia para este caso, porque también ayuda a explicar que los niveles de bancarización podrán mejorar en el tiempo, si los índices financieros mejoran.

Esto explica que independientemente de cuál sea de las dos funciones objetivos diferenciadas, el Banco de Venezuela será más eficiente, siempre y cuando cumpla con los mejores indicadores financieros observados, y aun siendo estos índices comparables entre ambos periodos.

Según la teoría de la eficiencia se puede decir entonces que una mayor rentabilidad, genera mayor crecimiento por la vía de la inversión, lo que amplía y mejora los canales de flujos financieros, mejorando los niveles de inclusión y bancarización en la economía, aprovechando economías de escala y de alcance, para así incidir sobre el bienestar de la sociedad. Lo que no diferencia mucho de las políticas de gestión de un Banco Tradicional dentro de un mercado competitivo, que busca generar mejores niveles en los indicadores de rentabilidad, de liquidez, de operación, entre otros.

2.5 Glosario de términos relevantes

- **Banco Universal:**

Los bancos universales son aquellas entidades bancarias que pueden realizar todas las actividades propias de la banca especializada, para así poder aprovechar las economías de escala y prestar un mejor servicio.

Según la SUDEBAN, la banca universal “puede realizar todas las operaciones que pueden efectuar los bancos e instituciones financieras

especializadas como Bancos Comerciales, Bancos Hipotecarios, Bancos de Inversión, Sociedades de Capitalización, Arrendadoras financieras y fondos de mercado monetario.

- **Funciones de un Banco:**

La función principal de un banco es el de la intermediación financiera que consiste en la captación de fondos de una parte con excedente y la colocación de los mismos hacia una deficitaria.

- **Estados financieros de una Entidad Bancaria:**

Los estados financieros de un Banco Universal son los siguientes:

- Balance General Consolidado: donde se registran las partidas contables de los Activos, Pasivos y Patrimonio de la entidad. El activo de un Banco está conformado por: La cartera de créditos, inversiones en títulos valores, intereses y comisiones por cobrar, inversiones en sucursales o filiales, equipos de oficina y mobiliarios, bienes inmuebles, otros bienes enajenados al banco. Entre los pasivos están: captaciones del público (cuentas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazos, derechos sobre títulos o valores emitidos), obligaciones de la entidad con el Banco Central, deudas de capital de trabajo. El Patrimonio puede estar conformado por: Capital social, Reservas de capital, aportes patrimoniales, acciones en tesorería.

- El estado de resultados se divide en dos partes: en una primera parte se contabilizan los ingresos y egresos de todos los movimientos envueltos por el Banco, sin incluir los ingresos por comisiones bancarias o intermediación financiera y tampoco se incluyen los egresos de transformación (gastos de personal operativo, de administración, y de costo de intermediación financiera).

- **Margen Financiero:**

El margen financiero es la diferencia entre los ingresos financieros y los gastos financieros. Es decir, todo ingreso generado por las colocaciones de los bancos, por medio de créditos e inversión en títulos valores, principalmente, menos los egresos financieros generados por la remuneración a las captaciones, pagos de préstamos a otras instituciones financieras, etc.

- **Morosidad:**

El índice de morosidad mide la proporción de cartera vencida sobre la cartera de créditos total. Un mayor índice, significa que los clientes del banco están presentando retrasos en el pago de créditos otorgados, por lo tanto, afectando de manera negativa la actividad de la entidad.

- **Cartera de crédito:**

La cartera de créditos es la cantidad total de créditos otorgadas por la entidad bancaria. Según la SUDEBAN : “la cartera de créditos de un Banco o Institución Financiera constituye uno de sus activos importantes, si se administra eficientemente; ya que además de cumplir con la función de

intermediación crediticia, diversifica el riesgo al ser distribuido entre un mayor número de deudores; y por ser recuperada recurrentemente a través de cuotas consecutivas, confiere al Instituto un alto grado de liquidez.”

- **Pequeñas y medianas empresas:**

Según la legislación Venezolana se conoce como pequeña empresa, toda aquella que tenga un número de empleados anual promedio entre 5 y 50 trabajadores con unas ventas entre 1.000 y 100.000 unidades tributarias al año.

La mediana empresa es aquella que tiene entre 51 y 100 empleados promedio al año, con ventas entre 100.001 y 250.000 unidades tributarias.

- **Tasas de interés:**

Según el Diccionario de Economía: “la tasa de interés es el precio que se paga por el uso de fondos prestables. El interés bancario será aquel que se paga y se carga automáticamente por los bancos comerciales sobre el dinero depositado o prestado por ellos.”⁴

De ahí parten dos definiciones que son tasa de interés activa y tasa de interés pasiva.

La tasa de interés pasiva es la pagada por el banco sobre las captaciones del público. Mientras que la tasa activa es la cobrada por la entidad a los créditos otorgados.

⁴ *(Sedon, A. y Pennance, F. (1975). Diccionario de Economía (2da ed.) Barcelona España: Industrias Gráficas GARCÍA.

- **Estado:**

Se conoce como estado al conjunto de instituciones que ejercen el gobierno y aplican las leyes sobre la población residente en un territorio determinado, provistos de soberanía.

- **Operaciones de Mercado Abierto:**

Las Operaciones de Mercado Abierto consisten en la compra-venta de instrumentos financieros, generalmente por parte del Banco Central, para controlar la cantidad de dinero en la economía.

- **Colocaciones:**

Este término se refiere a los diferentes tipos de productos de financiamientos consolidados, los cuales forman parte de la cartera crediticia de la entidad financiera.

Capítulo III: Marco metodológico

Para una primera etapa de este trabajo de investigación, se asigna la tarea de búsqueda de información, datos y series de tiempo necesarias para desarrollar la investigación. Los mecanismos de obtención, son facilitados por el acceso a la información pública de Banco Central de Venezuela y Superintendencia de Bancos.

Una vez que se organiza toda la información, comienza el proceso de transformación requerido. Por lo que se transformarán, en caso de ser necesario, las variables en términos reales, por medio de la inflación publicada por el BCV, mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor⁵.

Para el análisis de los estados financieros del Banco de Venezuela y el resto de los Bancos de Estrato Grande, se transforman el Balance General Auditado y Estado de Resultados en términos reales (deflactados), ambos para el mismo periodo 2005-2013, con periodicidad trimestral.

Por otro lado, también es necesario medir el aumento o reducción de las agencias comerciales del banco, para poder establecer si se está trabajando en lograr uno de sus objetivos, que es la bancarización de aquellos sectores desatendidos por la banca privada. Cabe destacar que, según el profesor Alejandro Cáribas, la institución “ha sido pionera en la implementación de los llamados Terminales Bancarios Comunes” que son una alianza con personas jurídicas,

⁵ En el caso de aquellos indicadores donde no se pueda cancelar el factor inflación por encontrarse unidades monetarias en el denominador y el numerador.

ajenas al mundo financiero, para que éstas presten determinados servicios en zonas desatendidas por la banca tradicional.

Junto a las mediciones antes mencionadas, se debe observar los indicadores de rentabilidad, eficiencia, liquidez, calidad de cartera y adecuación patrimonial. Todo esto acompañado de un profundo análisis horizontal y vertical a los estados financieros, que permite comparar al Banco de Venezuela durante su gestión como banco privado y su gestión como banco del estado.

Tanto el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, como el análisis de sus indicadores, se desarrollan con datos trimestrales, ya que esto permitirá tomar la misma cantidad de períodos, con el banco como entidad privada y como entidad pública (16 trimestres para cada periodo). La serie de tiempo comienza con el inicio del primer trimestre en Junio del año 2005, hasta Mayo del años 2013.

Entonces, se deriva un conjunto de indicadores financieros para medir la evolución de la gestión del Banco de Venezuela, por medio de un Panel de Indicadores, el cual consta de diversos módulos de estudio, para poder aislar los diferentes puntos de relevancia en la competitividad de dicha entidad bancaria antes y después de su nacionalización.

Los indicadores que se estudian dentro del **Panel de Indicadores** son los siguientes:

3.1 Niveles de bancarización

El nivel de bancarización se medirá, no solo por el aumento o la disminución en la cantidad de agencias, sino también por la eficiencia lograda por las mismas en su conjunto, por lo que se procederá a analizar los siguientes indicadores.

Eficiencia en colocaciones:

$$C = \frac{\text{Cartera Total}}{\text{Número de Agencias}}$$

Eficiencia en captaciones:

$$H = \frac{\text{Captaciones Totales}}{\text{Número de Agencias}}$$

Para analizar el volumen de productos crediticios otorgados por el banco, se estudiará la evolución del préstamo promedio, a fin de establecer si aumentos o disminuciones en la cartera se han concentrado en pocos productos financieros, o por el contrario se ha logrado aumentar la cantidad promedio de los productos de financiamiento, concentrando altos volúmenes en pocos créditos otorgados, por lo que disminuiría los niveles de bancarización. A medida que aumenta el número de créditos más que proporcionalmente que los volúmenes totales de la Cartera de Créditos, se puede considerar que mejoran los términos de bancarización en la economía doméstica.

$$P.P = \frac{\text{Cartera Bruta}}{\text{Número de Créditos}}$$

3.2 Rentabilidad Bancaria

Se estudiará la rentabilidad bancaria por los principales indicadores de rentabilidad, que son ROA y ROE, para cada período. Aunado a esto se observará el comportamiento del margen neto y la utilidad neta.

$$ROA = \frac{\textit{Resultado Neto}}{\textit{Activos}}$$

$$ROE = \frac{\textit{Resultado Neto}}{\textit{Patrimonio}}$$

A manera de establecer cuánto aporta la institución al PIB de su industria (PIB Financiero) y así tener una idea de su tamaño y su posicionamiento, en cuanto al beneficio, se estudiará el siguiente indicador:

$$A = \frac{\textit{Resultado Antes de Impuesto}}{\textit{PIB Financiero}}$$

3.3 Liquidez

La liquidez de la institución se medirá con un estudio de los activos a corto plazo, los activos líquidos, las disponibilidades y su relación con el pasivo a corto plazo, el total de activos y las captaciones, respectivamente. Lo que nos permitirá estudiar qué tan preparado está el Banco de Venezuela para hacer frente a su deuda a corto plazo, la liquidez del activo y su capacidad para hacer frente ante posibles retiros por parte de los clientes pasivos.

Expresado de otra manera:

$$CT = \frac{\textit{Activo C.P.}}{\textit{Pasivo C.P.}}$$

El resultado de esta operación nos dirá cuál es la proporción de los activos a corto plazo, con respecto al pasivo, lo que significa, qué tan preparado está el banco para cubrir su deuda en un corto período de tiempo.

El segundo indicador será:

$$L = \frac{\textit{Activos Líquidos}}{\textit{Activo Total}}$$

Lo que nos demostrará el grado de liquidez de la cartera de activos de la entidad.

Por último, el número proveniente de la división de las disponibilidades entre las captaciones, significará la capacidad del banco para hacer frente a posibles retiros de los depositantes en ese momento determinado.

$$D = \frac{\textit{Disponibilidades}}{\textit{Captaciones}}$$

3.4 Eficiencia

La eficiencia de una empresa se puede medir por el gasto incurrido en generar un ingreso, dividido entre el mismo ingreso. En el caso de la banca, se miden los gastos de transformación entre los ingresos financieros.

Por lo tanto, la fórmula:

$$E = \frac{\textit{Gastos de Transformación}}{\textit{Ingresos Financieros}}$$

Nos dirá qué tan bien se están desarrollando los ingresos, con respecto al costo de generarlos, en otras palabras, qué tanto se están aprovechando los recursos destinados a la generación de ingresos.

3.5 Calidad de Cartera

Medir la calidad de cartera del banco es de suma importancia, ya que el buen manejo de sus colocaciones representa su principal negocio. Para esto, se han seleccionado dos indicadores:

$$M = \frac{\textit{Cartera Vencida}}{\textit{Cartera Total}}$$

Este índice es llamado el índice de morosidad y nos dice, tal como se puede observar, qué porcentaje de la cartera de créditos se considera vencida.

Por otro lado, se debe estudiar en la manera en que el banco provisiona los créditos, para hacer frente a posibles incumplimiento en los pagos por parte de los deudores. Esto se hace mediante la siguiente operación matemática:

$$P = \frac{\textit{Provisión}}{\textit{Cartera Vencida}}$$

Mientras el indicador sea mayor, significa que el banco está más preparado para cualquier eventualidad referente al impago de un crédito. Sin embargo, una

provisión muy alta, puede significar que la entidad no está utilizando sus recursos de la manera más eficiente.

3.6 Adecuación Patrimonial.

Mide el grado de compromiso de los accionistas del banco con respecto a la cantidad de activos que maneja dicha entidad, lo que garantiza prudencia a la hora de manejar las inversiones y otorgar créditos.

Según la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, SUDEBAN, se mide de la siguiente manera:

$$AP = \frac{\textit{Patrimonio Contable}}{\textit{Activos Totales}}$$

3.7 Cuota de Mercado.

Por último, a manera de medir el posicionamiento del Banco de Venezuela con respecto a los otros bancos universales, considerados grandes, tanto públicos como privados, se elaborará un ranking bancario, que mida, primero por separado y luego en un solo indicador, el tamaño de mercado atendido por el banco con respecto a las colocaciones y con respecto a las captaciones.

Los tres indicadores a comparar son:

1. $\frac{\textit{Captaciones del Banco}}{\textit{Captaciones Totales}}$

$$2. \frac{\text{Colocaciones del Banco}}{\text{Colocaciones Totales}}$$

$$3. \left(\frac{\text{Captaciones del Banco}}{\text{Captaciones totales}} \right) * 0.5 + \left(\frac{\text{Colocaciones del Banco}}{\text{Colocaciones Totales}} \right) * 0.5$$

El indicador número 3 estará ponderado para dar igual importancia a cada factor de Captaciones y Colocaciones.

3.8 Intermediación Crediticia.

Mide el porcentaje de las captaciones que es destinado al otorgamiento de créditos.

$$IC = \frac{\text{Créditos}}{\text{Captaciones}}$$

3.9 Intermediación en Títulos Valores.

Mide el porcentaje de las captaciones destinado a la compra de títulos valores, lo que, en comparación con el índice anterior, nos dirá si el banco se está dedicando a su actividad fundamental y si está enfocado en aumentar la bancarización.

$$IT = \frac{\text{Inv. Tit. Valores}}{\text{Captaciones}}$$

A parte de los indicadores antes mencionados se realizará, como se dijo anteriormente, un exhaustivo análisis vertical y horizontal para observar el

porcentaje de algunas cuentas sobre otras partidas, así como su comportamiento a través de los años. Algunos de los factores a analizar estarán también en el estudio de indicadores, ya que se consideran de suma importancia.

Capítulo IV: Análisis Horizontal y Vertical del Balance General Auditado

En un principio, es importante realizar un primer análisis de los Estados Financieros del Banco de Venezuela, para desarrollar un análisis de indicadores de manera más profunda y eficientemente.

En primer lugar, las disponibilidades se mantuvieron estables, con una participación respecto al activo total que representa, en promedio, el 23,81% en toda la serie de tiempo analizada. Particularmente, para el período de tiempo donde el capital del banco era propiedad de inversionistas privados, se mantuvieron las disponibilidades frente a los activos, con un promedio de 22,27%, mientras que en manos del estado, éste promedio aumentó levemente al 25,36%.

Las inversiones en títulos valores, aumentaron, en promedio, un 3,79%, durante la gestión como entidad privada, mientras que el incremento promedio, como entidad pública fue del 5,9%. En términos relativos, con respecto al activo total, pasaron de representar el 19,63% (capital privado), en promedio, para ser el 23,03% (capital público).

La cartera de créditos aumentó en términos absolutos, un promedio de 10,14% bajo control del estado, mientras que bajo gestión privada aumentó un promedio de solo 3,48%, dicho aumento no fue suficiente, ya que, debido al aumento de la proporción de las disponibilidades y de títulos valores, sobre el activo total, el peso de la cartera de créditos sobre dicha partida disminuyó, pasando de un promedio de 50,79% a un 43,92%.

Analizando el resultado obtenido y comparándolo con el objetivo de la nacionalización del banco, el cual es, según su misión, “Garantizar a todos los venezolanos el acceso a los productos, servicios y programas bancarios, además de promover la inclusión financiera...”⁶. Se puede observar que la entidad no está cumpliendo con su cometido, ya que la cartera de créditos pasó de representar poco más de la mitad del activo total, para disminuir hasta un 43%, aproximadamente. Esto podría ayudar a deducir que la entidad bancaria ha disminuido sus niveles de bancarización, para aumentar las disponibilidades y más aún, la inversión en títulos valores, lo cual se podría interpretar como la búsqueda de mayor rentabilidad en perjuicio de la bancarización.

Finalmente, el total de activos aumentó de manera más acelerada durante la gestión pública, siendo su crecimiento promedio 5,1%, mientras que el crecimiento promedio durante la gestión privada fue de 1,76%. Esto puede traducirse en mayores beneficios para la entidad, en términos de rentabilidad, pero esto se analiza con mayor profundidad en el Panel de Indicadores.

La actividad de un banco se financia por dos vías, que son el patrimonio, que es el aporte de los accionistas y el pasivo, que son recursos provenientes de fuentes externas. La suma de pasivo más patrimonio, creció un promedio de 3,53% desde el cuarto trimestre de 2005 hasta el segundo trimestre de 2013, lo que representa toda la serie de estudio. Siendo el crecimiento promedio antes de la nacionalización del banco 1,67%, contra un 6,62% luego de la nacionalización.

Durante este período de crecimiento, el pasivo pasó de representar el 91.5% del total pasivo más patrimonio, a representar el 92,5%. Mientras que el patrimonio pasó de ser el 8,5% para ser el 7,5%. Esto indica que el banco se financia más por vía del pasivo que por aumentos de patrimonio. En la línea de tiempo se puede observar

⁶ Objetivos de la entidad publicados en la web: www.bancodevenezuela.com/historiaBDV

que el crecimiento promedio del pasivo para el período como entidad pública fue del 5,68%, mientras que el crecimiento promedio del patrimonio fue de 5,47%.

La mayoría del pasivo se encuentra conformado por las captaciones del público, el cual representó, en promedio, un 93,81% durante el período bajo capital privado, para aumentar hasta un 96,52%, bajo dominio del estado. Esto se tradujo en el aumento del pasivo sobre el financiamiento del Banco de Venezuela.

Lo anterior indica que el banco está logrando mayores captaciones del público, traduciéndose esto en el aumento, por vía del pasivo, de la bancarización, por lo que se estudian los niveles de bancarización, por medio de Captaciones en el Panel de Indicadores.

Sin embargo, si se observan las captaciones al público, llama la atención el aumento de las cuentas corrientes no remuneradas, las cuales pasaron a representar desde poco más de un 25% de las captaciones, antes de la nacionalización, a representar un 43,34% en el segundo trimestre de 2013.

Aunque lo anterior es beneficioso para el banco, en términos de rentabilidad, tiene un impacto negativo sobre los ahorristas, sean personas naturales, jurídicas o del estado, ya que una de las ventajas de poseer cuenta bancaria es la remuneración recibida sobre el capital, beneficio que no se logra con una cuenta corriente no remunerada.

Capítulo V: Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados

Aunque en promedio, la partida Resultado Neto, fue mayor bajo administración privada que bajo administración pública, siendo de Bs. 488,78 y Bs. 437,10 (miles de Bs.) respectivamente, el crecimiento promedio durante el segundo período mencionado fue mayor, siendo de 12,6%, en contra de un 10,56%. Esta paradoja se debe al gran aumento de los ingresos financieros que se dio durante el período comprendido entre el primer trimestre de 2008 y el segundo trimestre de 2009, lo que elevó, en promedio, el resultado neto, a un nivel mucho mayor.

Aunado a esto, el crecimiento del margen financiero neto, el de intermediación financiera y los márgenes operativos bruto y neto, durante gestión pública superaron el incremento logrado bajo gestión privada. Veamos una tabla comparativa:

	Banca Privada	Banca Pública	Diferencia
Margen Financiero Neto	0.100096818	0.115968476	0.015871657
Margen de Intermediación Financiera	0.089230308	0.097809517	0.008579209
Margen Operativo Bruto	0.091729897	0.133801063	0.042071166
Margen Operativo Neto	0.11481207	0.119864822	0.005052752

Fuente: Sudeban

Cuadro A1

Por otro lado, si se compara el comportamiento de los gastos de transformación, representados principalmente por los gastos de personal y

administrativos, se puede observar, que bajo control privado, esta partida creció de manera más acelerada, en promedio, que bajo gestión pública, específicamente un 9,2 % contra un 6,9%. Lo que indica que la banca pública actuó de manera más eficiente que la privada.

Si se toma en cuenta los ingresos generados en cada período de estudio, en comparación con sus gastos financieros, se puede observar que bajo gestión privada, los gastos financieros representaron, en promedio, el 37,53% del ingreso, mientras que bajo gestión pública representaron el 29,84%. Lo que indica que los recursos destinados a gastos en personal y administrativos fueron utilizados de manera más eficiente durante la gestión pública.

Por su parte, los gastos financieros, compuestos casi en su totalidad por las remuneraciones al público, desaceleraron su crecimiento en el período bajo control público, pasando a un aumento del 13,18% en promedio, bajo capital privado, a un 1,74% bajo control del estado.

Esto en gran parte se debe al aumento de las cuentas corrientes no remuneradas, frente a las otras cuentas que devengan intereses pasivos, lo que tiene los efectos negativos sobre el público antes mencionado.

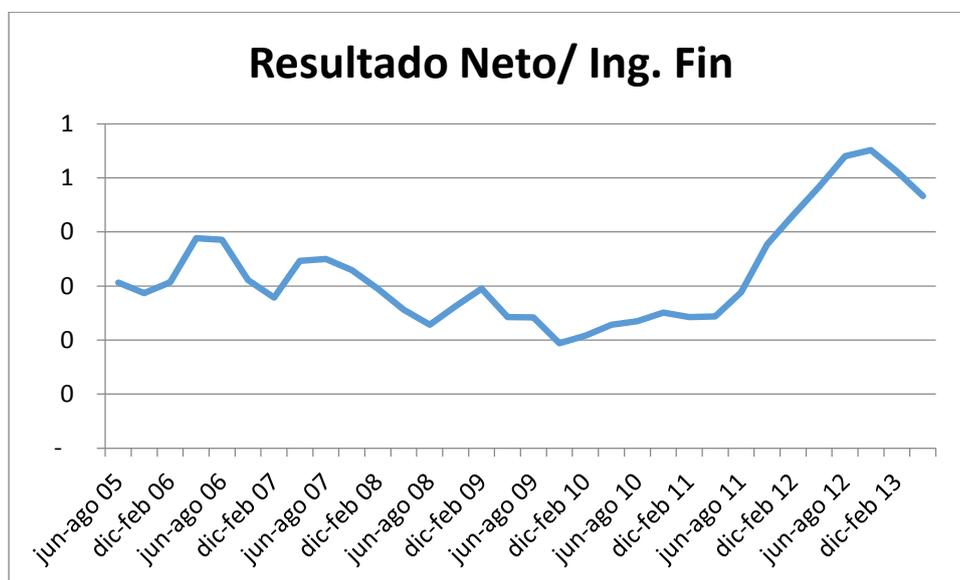
Lo explicado anteriormente trae como consecuencia la mejora de los márgenes financiero bruto, margen de intermediación financiera y los márgenes operativos bruto y neto, como proporción del ingreso. Veamos un cuadro comparativo:

	Banca Privada	Banca Pública
Gastos Fin/ Ingresos Fin.	0.375324552	0.29844429
Gastos de Trans/Ingresos Financieros	0.41709156	0.414902653
Margen Fin Brut/Ingresos Financieros	0.624675448	0.70155571
Margen de Int Fin./Ingresos Financieros	0.834732995	0.826156694
Margen Oper. Bruto/Ingresos Financieros	0.417641435	0.41125404
Margen Oper. Neto/ Ingresos Financieros	0.350550998	0.372209374

Fuente: Sudeban

Cuadro A2

Las mejoras antes mencionadas traen consigo el aumento del resultado neto sobre el ingreso, lo que implica una mayor utilidad generada sobre un ingreso determinado. Obsérvese el **Gráfico A1**



Fuente: Sudeban

Gráfico 01

Aunque en términos de rentabilidad, el Banco de Venezuela, funcionando como entidad financiera pública, ha logrado mayores niveles que la banca privada,

los mismos han sido principalmente por el aumento de las cuentas no remuneradas y los ingresos generados por la inversión en títulos valores, lo que no necesariamente es el negocio principal de un Banco de Estrato Grande.

Capítulo VI: Panel de Indicadores

En este capítulo del trabajo, se estudia más a fondo lo abarcado por el capítulo anterior sobre el análisis del Balance General y Estado de Resultados del Banco de Venezuela, y su evolución real durante el período en estudio. Una vez que se tiene clara la situación de la institución financiera, es cuando se procede al análisis de los indicadores financieros establecidos por el Panel de Indicadores.

Según el estudio realizado por Álvarez, Bracho y González (2005), la mejor manera de evaluar la gestión de las entidades financieras, es mediante los indicadores financieros, y que permiten también evaluar los distintos mecanismos de productos financieros que ofrecen los bancos.

Estos indicadores o ratios financieros, ayudan al análisis de las políticas de gestión de la entidad, durante el periodo de Junio de 2005, hasta Mayo de 2013, los cuales están clasificados por áreas de interés discriminadas para una posterior evaluación propia de cada clasificación.

Luego del análisis de ciertos ratios financieros del Panel de Indicadores, se realiza un ranking y comparación entre los bancos de Estrato Grande. Esto ayudará a comparar la evolución de dicha entidad en estudio frente a otras entidades de similar tamaño, dentro del sistema financiero venezolano.

6. Panel de Indicadores

6.1 Niveles de Bancarización

Existen dos cuentas relevantes en el Balance General, que revelan dentro del análisis los niveles en los que la banca ofrece servicios de intermediación financiera. Dichas cuentas son la de Captaciones del Público y Cartera de Créditos.

6.1.1 Captaciones por agencia

Esos pasivos, llamados Captaciones del público, incluyen depósitos por cuentas corrientes (remuneradas y no remuneradas), depósitos de ahorro, pasivos por operaciones de mesas de dinero, depósitos a plazos, títulos valores emitidos por la entidad y otras obligaciones con el público restringidas.

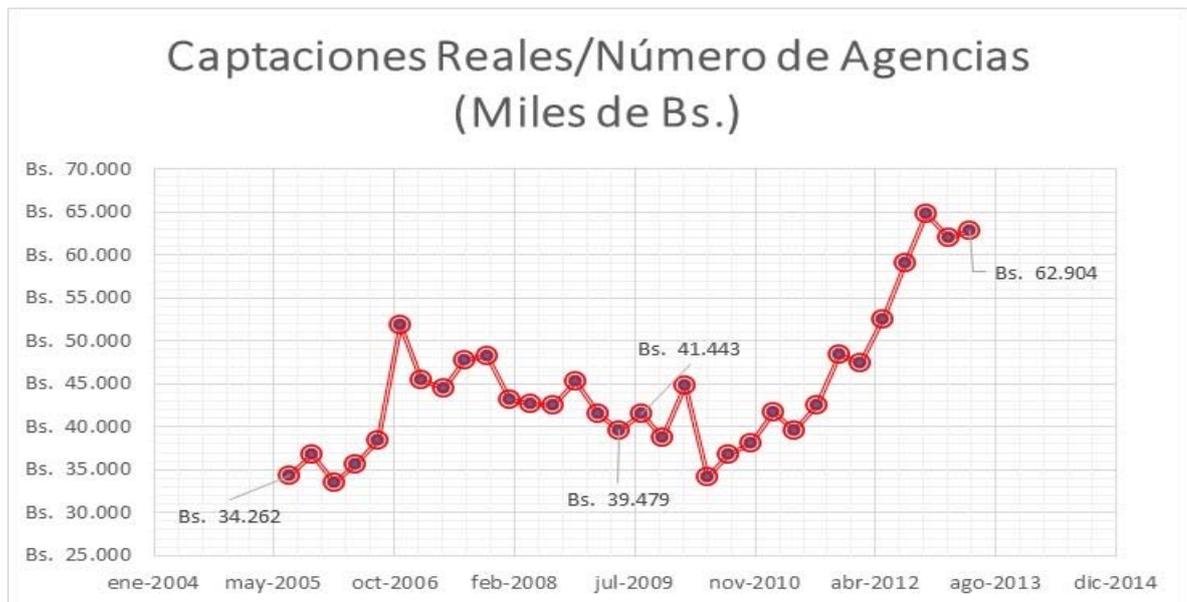
Para medir el nivel de las Captaciones, con respecto al nivel de disponibilidad de sucursales por la extensión del territorio venezolano, se construye el indicador de Captaciones, frente al número de oficinas comerciales bancarias. En este caso, también se toma en cuenta los montos de captaciones en términos reales, para medir los crecimientos que no se generan por el espectro inflacionario, asunto de importancia durante los últimos trimestres de estudio, ya que la inflación acumulada desde el inicio hasta final del periodo estudiado, sobre pasa los 480 puntos⁷.

La razón por la cual se toma en cuenta al número de sucursales comerciales, es para observar la eficiencia presentada por el banco a la hora de realizar captaciones, ya que no solo basta con aumentar el número de agencias, sino que también es necesario que las mismas tengan un propósito final, que es el de aumentar las captaciones antes mencionadas y así mejorar los niveles de bancarización.

⁷ Fuente BCV, mediante reporte mensual de Índice de Precios al Consumidor, tomando como fecha base Junio de 2005

El caso de una disminución en este indicador se puede tomar como una pérdida de eficiencia en las agencias a la hora de realizar captaciones del público. Sin embargo, una disminución de dicho indicador, puede significar el aumento de agencias en zonas de bajos recursos económicos, que por dicha razón estaban excluidos del sistema financiero.

La evolución de este indicador, se muestra en el **Gráfico 02**, donde se puede observar que la tendencia del indicador es creciente durante la serie de tiempo.



Fuente: Sudeban y BCV

Gráfico 02

Durante todo el periodo de estudio, el número de Oficinas Comerciales pasa de 256, a 396, lo que representa un crecimiento de 54,69% en la cantidad de oficinas disponibles para la intermediación financiera. Mientras que los montos reales de las Captaciones del Público, crecieron en 184% desde Agosto de 2005, hasta Mayo de 2013. Estos crecimientos podrían dar indicaciones relativas de que

han mejorado los niveles de Bancarización de dicha entidad, en términos de eficiencia en Captaciones.

Se puede observar que durante el periodo, donde el principal socio era el Grupo Santander, el crecimiento de las Captaciones del Público fue sólo un poco más del 21%, con unas Captaciones por agencia promedio de Bs. 41,9 millones. Mientras que, durante el posterior periodo desde Junio de 2009, hasta Mayo de 2013, se registran unos crecimientos de 134,56% en Captaciones reales, y un promedio del indicador Captaciones/Número de Agencias de Bs. 47,1 millones.

Todo esto descrito antes, se puede documentar en el **Cuadro 01**, donde se demuestra una mejor evolución de este indicador para el periodo comprendido entre Junio 2009 y Mayo 2013 –Período bajo capital público.

Índices	Jun-05 / May-09	Jun-09 / May-13
Crecimiento de Captaciones/Núm. Agencias	15,23%	59,34%
Captaciones reales Promedio (Bs.)	11,1 MMM	17,7 MMM
Crecimiento de las Captaciones del Público reales	21,08%	134,56%
Crecimiento de número de agencias	15,63%	47,21%

Fuente: BCV y SUDEBAN

Cuadro 01

Para comparar la gestión de las Captaciones del Banco de Venezuela, con respecto a la competencia (Bancos de Estrato Grande), se toman en cuenta las variaciones promedio de cada uno, esto se puede observar en el **Cuadro 02**.

	Crecimiento Promedio Captaciones		Volatilidad en Crecimientos		Crecimiento Real Captaciones	
	Ago-05 / May-09	Ago-09 / May-13	Ago-05 / May-09	Ago-09 / May-13	Ago-05 / May-09	Ago-09 / May-13
Bancos Estrato Grande	3,91%	0,14%	7,67%	11,45%	70,89%	-8,82%
Banco de Venezuela	1,87%	5,69%	11,57%	6,72%	21,08%	134,56%

Fuente: SUDEBAN

Cuadro 02

En el cuadro anterior, se observa que los Bancos de Estrato Grande (sin incluir al BV) superaron el crecimiento promedio del Banco de Venezuela, durante el primer periodo de estudio (mayoría de capital privado). También se logra observar que durante ese periodo, existe mayor volatilidad en los crecimientos trimestre a trimestre por parte del Banco de Venezuela. Otro desempeño que sirve para la comparativa de la entidad bancaria con respecto a los Bancos de parecido tamaño, es el crecimiento real de las captaciones, por lo que los Bancos de Estrato Grande aumentaron sus Captaciones del Público en 70,89%, frente a un aumento de las Captaciones del Banco de Venezuela del 21,08%.

La volatilidad demuestra que en el periodo de capital privado, dichas variaciones tuvieron oscilaciones más pronunciadas para el Banco de Venezuela, pero ocurre el caso contrario para el periodo de capital público, todo esto tomando en cuenta, la comparativa con respecto al Sistema de Grandes Bancos.

Todo esto, reduce el análisis a un mejor desempeño de las Captaciones del Público (en promedio y crecimiento real) en el periodo donde el estado posee la mayoría del capital del banco.

6.1.2 Cartera de Créditos por agencia

En la cuenta de la Cartera de Créditos están incluidos los movimientos monetarios correspondientes a créditos vigentes, reestructurados, vencidos, en litigio y las provisiones para la cartera del Banco.

Para determinar los índices de Bancarización relativos, en cuanto a la oferta de financiamiento al público, por medio de las carteras de crédito disponibles para cada periodo, se analiza el indicador de Cartera de Créditos/Número de Agencias.

La evolución de dicho indicador, se muestra en el **Gráfico 03**, donde se observa que la evolución del indicador presenta una neutralidad a lo largo de ambos periodos.

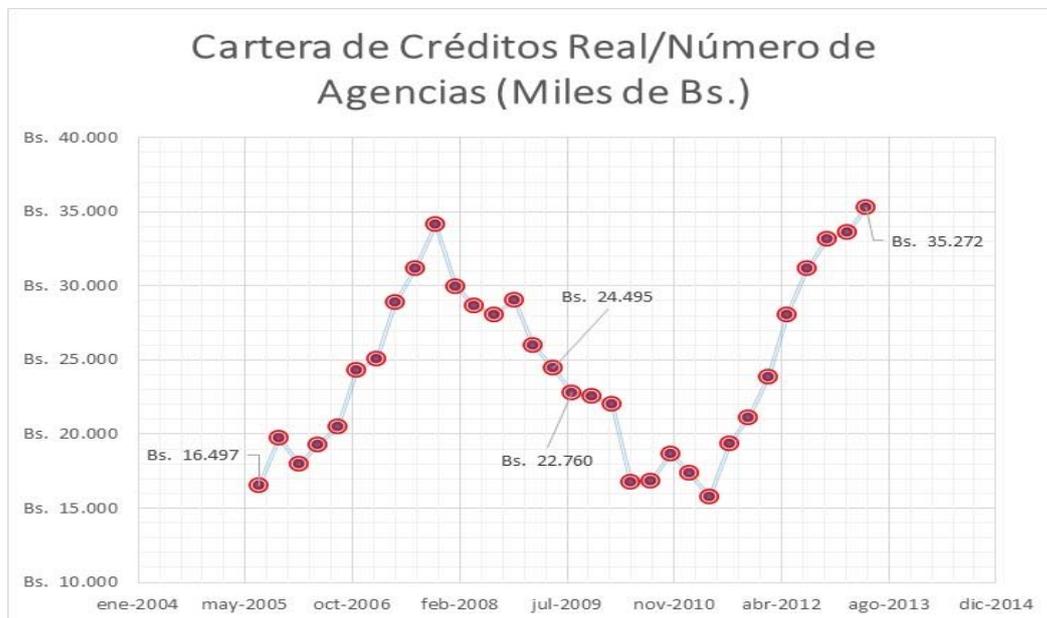


Gráfico 03

Fuente: Sudeban y BCV

Parte de la maniobra que ha desarrollado el Banco de Venezuela para los activos de riesgo (Créditos) en ambos periodos, se descompone en el **Cuadro 03**.

Índices	Jun-05 / May-09	Jun-09 / May-13
Crecimiento de Cartera de Créditos Real/Núm. Agencias	48,48%	44,00%
Cartera de Créditos reales Promedio (Bs.)	6,72 MMM	8,84 MMM
Crecimiento de la Cartera de Crédito real	56,02%	111,98%

Fuente: BCV y SUDEBAN

Cuadro 03

Un mayor crecimiento del Indicador Cartera de Créditos/Número de Agencias para el periodo donde el capital privado prevalece, frente a un mayor valor de la Cartera de Créditos promedio durante el periodo de capital del estado. Entonces, ¿Cómo podrían contrastarse estos números, que en algún sentido parecieran no coincidir en la información que expresan?, pues hay que tomar en cuenta la otra parte del indicador, que es el crecimiento del número de agencias comerciales disponible.

En el **Cuadro 01**, se observa el crecimiento en el número de oficinas comerciales disponibles, correspondientes para cada periodo. Es ahí donde se puede observar que el crecimiento del número de oficinas es un tanto más acelerado para el periodo Junio de 2009 y Mayo de 2013, por lo que dicho crecimiento diluye el crecimiento real en la Cartera de Créditos en el indicador de Cartera de Créditos por agencia.

Aunque esto pareciera una debilidad de la información que refleja este indicador de Bancarización, no es un asunto del todo cierto, ya que hay que tomar en cuenta la evolución de este ratio (Cartera de Créditos/Número de Agencias), en

conjunto con el crecimiento real de la Cartera de Créditos, ya que éste muestra un monto de Cartera que alcanza en promedio cada agencia comercial del Banco de Venezuela durante el periodo determinado.

En el **Gráfico 04**, se puede observar la evolución de la cartera de créditos en términos reales:



Gráfico 04

Fuente: Sudeban y BCV

Para este caso, también se toma en cuenta el desempeño de las Carteras de Crédito del BV⁸ frente a los Bancos de Estrato Grande. Estas observaciones están contenidas en el **Cuadro 04**, con las variaciones promedio de los periodos, y la volatilidad de dichas variaciones. Donde en nombrado cuadro, se deduce exactamente el mismo desempeño del BV que en el **Cuadro 02**.

	Crecimiento Promedio Cartera Crédito		Volatilidad en Crecimientos		Crecimiento Real Cartera Crédito	
	Ago-05 / May-09	Ago-09 / May-13	Ago-05 / May-09	Ago-09 / May-13	Ago-05 / May-09	Ago-09 / May-13
Bancos Estrato Grande	5,21%	-0,42%	8,69%	9,34%	103,70%	-13,50%
Banco de Venezuela	1,87%	5,69%	9,99%	8,01%	56,02%	111,98%

Fuente: SUDEBAN

Se puede deducir que tanto el desempeño de las Captaciones del Público, como también la Cartera de Créditos, demuestran mejores niveles de bancarización para el periodo de capital público, tomando en cuenta el crecimiento de los volúmenes de dichas cuentas, como también mejor oferta de sucursales. Las comparaciones frente a la competencia, también hacen resaltar la mejor evolución de la Bancarización del Banco de Venezuela, cuando empieza a desenvolverse con capital del estado.

Aunque, exista un crecimiento mayor de las Captaciones y Colocaciones reales del Banco de Venezuela, bajo gestión del estado, se tendría que tomar en cuenta el efecto que podría estar generando la liquidez monetaria sobre la actividad bancaria, ya que se registra un gran crecimiento de la liquidez durante estos periodos, con un aumento de más de 1.500%. Los depósitos a la vista del sistema Bancario, representan en promedio durante todo el periodo, un 58,11% del total de la liquidez monetaria. Además se puede observar que los Depósitos a la vista y la Liquidez Monetaria, evolucionan en la misma dirección (esto se puede observar en el gráfico de la Liquidez Monetaria Vs Depósitos a la vista en los anexos de este trabajo).

6.1.3 Crédito promedio

Este indicador analiza otra parte de la bancarización, específicamente el número de productos crediticios otorgados por el Banco, por lo que se toma en

cuenta el cociente Cartera Bruta/Número de Créditos (tasas activas). En el **Gráfico 05**, se muestra la evolución del indicador.



Fuente: BCV y SUDEBAN

Gráfico 05

En el gráfico anterior, se puede observar que el indicador ha tenido una cierta tendencia hacia la baja, sin embargo en Mayo de 2011 se rompe dicha tendencia. Antes de analizar las causas de este comportamiento, se analiza las consecuencias generadas.

Se puede considerar una mejora en los niveles de Bancarización cuando el indicador de crédito bruto promedio disminuye, pero esta premisa está sujeta a la condición de que existan variaciones positivas en los Números de Créditos, y no por la vía de la disminución de los volúmenes de las carteras crediticias.

También se puede deducir que estos crecimientos en el Número de Créditos, a pesar de ser durante el período bajo capital privado de 175% y 215,8% (Bancos Universales y Comerciales y Banco de Venezuela respectivamente), para el segundo

periodo han venido creciendo desaceleradamente (20,1% y 35,6%). Este tipo de desaceleración puede ocurrir debido a que los niveles de bancarización no pueden tener crecimientos exponenciales, ya que en el largo plazo estos crecimientos se desaceleran por la saturación del mercado crediticio, debido a la disponibilidad de productos financieros en el mercado competitivo.

Aunque para Mayo 2011 aumenta el Crédito Promedio, esto se debe a la desaceleración en los crecimientos del número de productos crediticios otorgados, y por lo tanto, un crecimiento más que proporcional de la Cartera de Créditos frente al Número de Créditos. La media de los volúmenes de productos financieros otorgados por el Banco de Venezuela durante el periodo de capital privado fue de Bs. 7.260, mientras que durante el periodo de mayoría de capital público la media es Bs. 5.890.

Según este indicador, el banco, como entidad pública, ha logrado aumentar la bancarización, repartiendo menores montos a mayor cantidad de clientes.

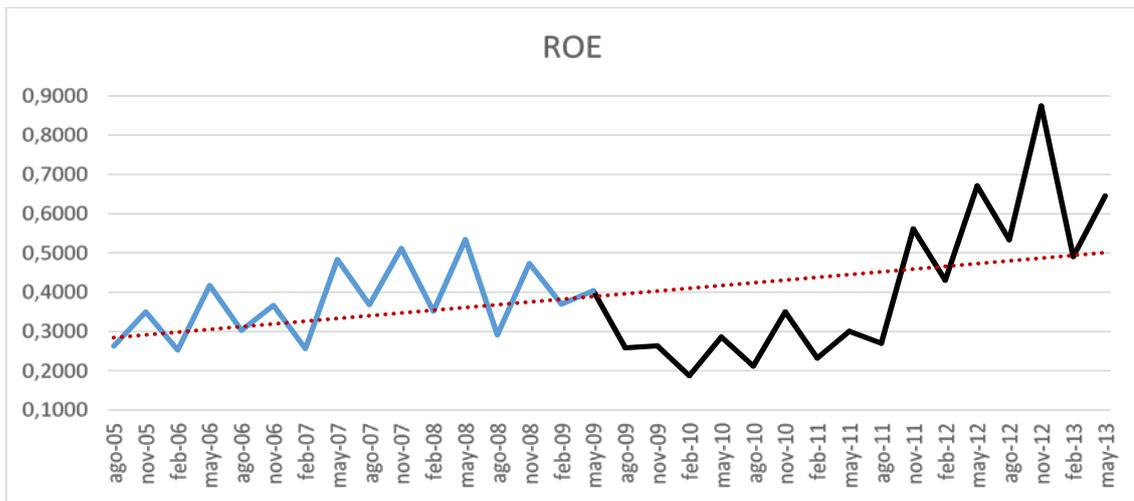
6.2 Rentabilidad Bancaria

Para analizar la rentabilidad de la entidad financiera y compararla con bancos del mismo estrato, se estudiarán tres indicadores:

6.2.1 Rentabilidad sobre los recursos

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se utiliza para analizar qué tan eficiente es la institución en generar utilidad con un nivel de patrimonio dado.

En el **Gráfico 06** se muestra la evolución del ROE que ha logrado el Banco de Venezuela durante los últimos 8 años. Se puede observar en el mismo que la tendencia del indicador es creciente, en la que se pueden diferenciar los períodos de capital privado y público con línea azul y negra respectivamente.



Fuente: Sudeban

Gráfico 06

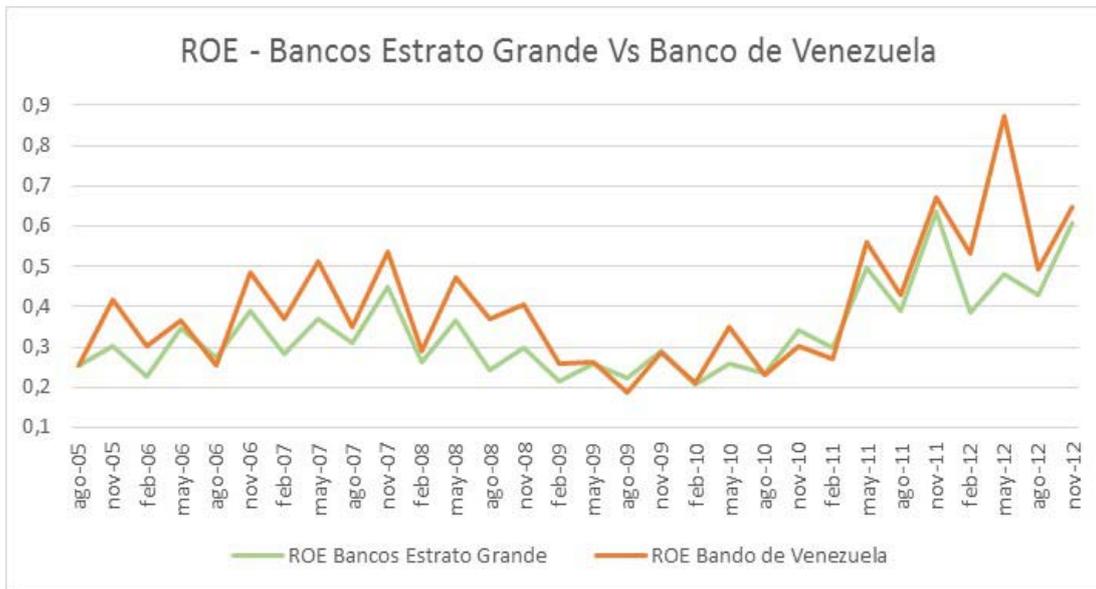
En el caso del periodo de capital privado, se observa que el indicador (ROE), no sobrepasa los niveles de 0,2 y 0,6, teniendo mayor concentración entre los niveles de 0,3 y 0,5, lo que indica aproximadamente que la entidad necesita una unidad de Bs. para lograr generar ganancias entre Bs. 0,3 y 0,5. Pero en el caso del periodo de capital público se observa que el ROE, sobrepasa los niveles de 0,2 y 0,8, por lo que se puede apreciar mayor volatilidad del capital patrimonial requerido para generar beneficios.

El Grupo Santander, logró un nivel promedio del 37,47% de rendimiento con respecto a su patrimonio, con una volatilidad de dicha rentabilidad del 9% aproximadamente. Esto representa unos niveles promedio de rentabilidad sobre patrimonio entre 28,40% y 46,54%.

En el caso del periodo donde la mayoría de las acciones del Banco de Venezuela las posee el Estado Venezolano, se obtiene un rendimiento promedio de 41%, pero una volatilidad de 20%, con un rango de rendimiento sobre el patrimonio entre 21% y 61%.

Según este indicador, en promedio, el Banco de Venezuela obtuvo mejores rendimientos del capital patrimonial durante la concentración de capital público, lo que exhibe una mejor forma de desarrollar las políticas de la entidad bancaria por dicha sociedad, a pesar de la crisis financiera mundial que atañe a las entidades financieras de la economía doméstica durante los años 2008-2009, y además los años 2009 y 2010, donde se desarrolla una recesión económica en la economía venezolana, junto a la denominada “mini crisis financiera” que afectó gran parte de la banca nacional. También hay que tomar en cuenta que el modelo bancario utilizado por los tomadores de decisiones de capital público, es más riesgoso para los accionistas, debido a la volatilidad que se presenta durante dicho periodo. Sin embargo, la nombrada crisis financiera puede haber influido sobre la disminución de los rendimientos del capital en dicho período, por lo que es un resultado sobre la volatilidad puede estar sesgado.

El resto de la Banca de Estrato Grande, obtuvo un desempeño similar al del Banco de Venezuela, observándose también que la crisis financiera afectó en proporciones similares en ambos casos. Generalmente, durante el periodo de tiempo completo que se estudia en este trabajo, el indicador de rentabilidad en este caso, demuestra un mejor desempeño del Banco de Venezuela frente a los demás Bancos de Estrato Grande. Todo esto puede observarse en el **Gráfico 07**.



Fuente: Sudeban

Gráfico 07

A partir del segundo trimestre de 2011, comienzan a materializarse mejoras en los rendimientos sobre patrimonio de la Banca de Estrato Grande en general, y más aún para el año 2012.

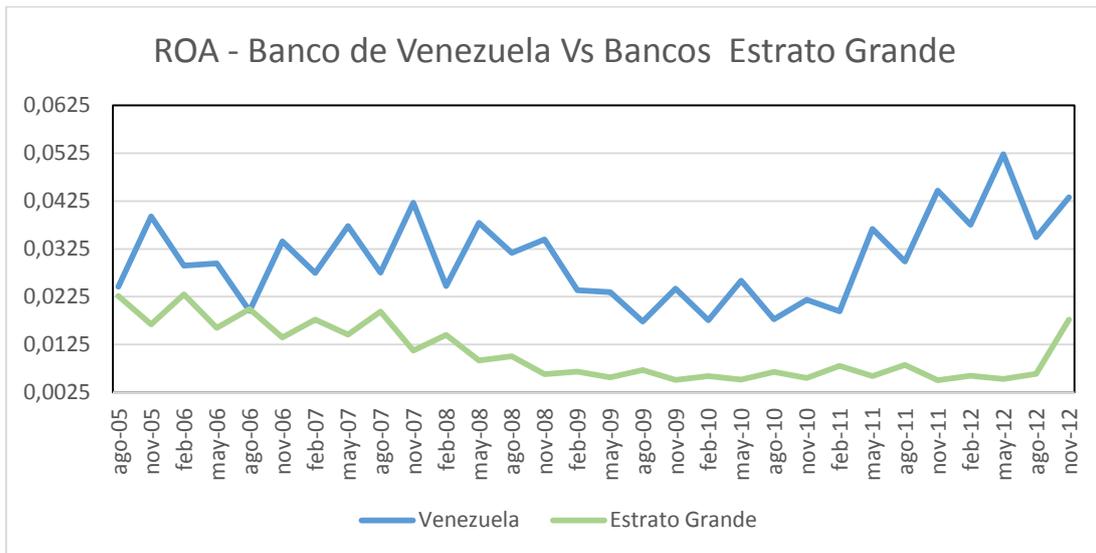
Según lo analizado anteriormente, puede concluirse que el modelo de políticas de gestión desarrolladas por la entidad financiera con capitales del estado, es más rentable con respecto al patrimonio, teniendo mayor rentabilidad que su competencia doméstica en general, aunque debe tomarse en cuenta la posibilidad de que este modelo sea un tanto más riesgoso por la volatilidad de los ingresos durante dicho período.

6.2.2 Rentabilidad sobre los activos

Este indicador busca medir la rentabilidad bancaria con respecto a sus activos, por lo que se espera que los aumentos en este ratio, capten la eficiencia en que son usados esos activos para generar beneficios.

El promedio de la rentabilidad con respecto a los activos –ROA- que posee el Banco de Venezuela es de 3,11%, bajo capital privado, en comparación con un desempeño promedio del resto de los Bancos de Estrato Grande con un ROA de 2,71%. Por su parte, el rendimiento promedio de los activos para el Banco con mayoría de capital público, fue de 2,94%, y en contraste, los demás Bancos considerados grandes por la Sudeban, tuvieron rendimientos promedio de los activos sobre 3,16%.

Esto muestra una posible debilidad en el modelo de políticas de gestión del capital público en el Banco de Venezuela, ya que éste desmejora el rendimiento con respecto a sus activos. Sin embargo, en contraste el resto de los Bancos de Estrato Grande, si logran mejorar nombrado rendimiento.



Fuente: Sudeban

Gráfico

08

Como se dijo anteriormente, este indicador se demuestra una mejor utilización de los activos para el período en el que el Grupo Santander poseía la mayoría de acciones de la entidad. Obsérvese el **Cuadro 05**.

	Promedio ROA	
	Ago-05 / May-09	Ago-09 / May-13
Bancos Estrato Grande	1,54%	0,69%
Banco de Venezuela	3,11%	2,94%

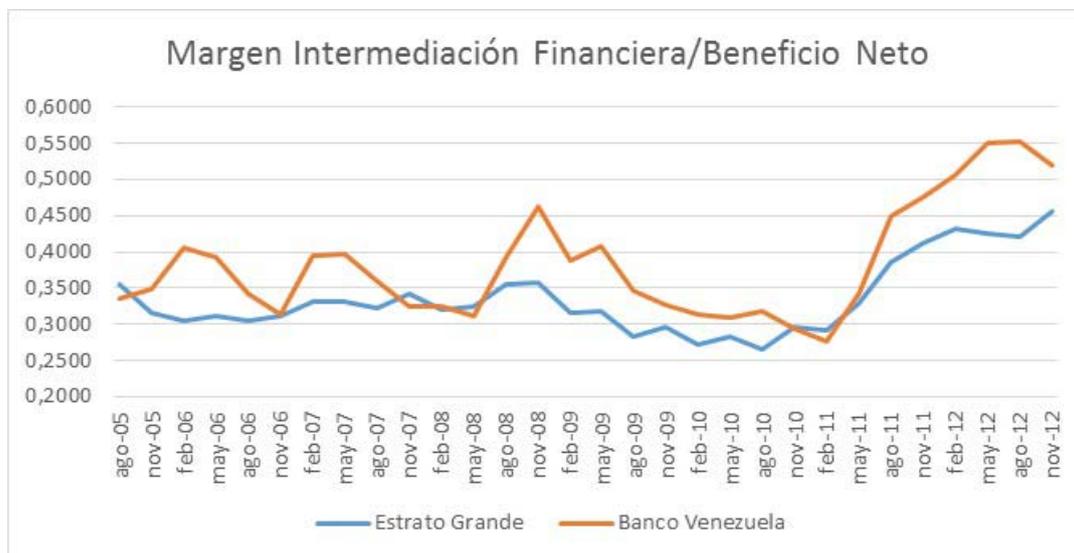
Fuente: Sudeban

Cuadro 05

En este sentido, es necesario analizar la evolución del margen de intermediación financiera real con respecto a los beneficios netos, para generar una deducción más clara sobre este módulo de rentabilidad, ya que el ROE y ROA forman eficiencias relativas para cada tipo de gestión de políticas en el Banco.

En el Gráfico 09 se puede observar que el Banco de Venezuela ha mejorado con el tiempo su participación del Margen de Intermediación Financiera, con respecto a los volúmenes de los beneficios netos, y que además el periodo en el que mejora, notablemente este ratio informativo, es cuando prevalecen los capitales públicos.

Sobre este indicador, se deduce que el estado venezolano ha logrado mejorar el rendimiento de la actividad per se (rendimiento de intermediación financiera), del Banco de Venezuela. A pesar de esto, no se puede determinar que en dicho período la entidad mejora su rentabilidad en términos globales. Cabe acotar que este ratio no toma en consideración la intermediación en títulos valores, lo que se analizará posteriormente.



Fuente: Sudeban

Gráfico 09

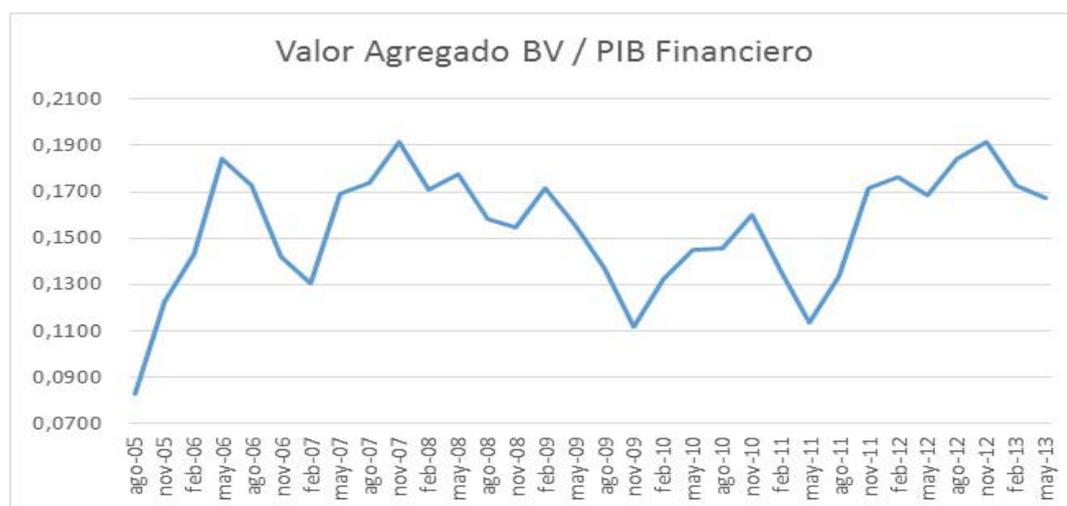
Es importante resaltar en este sentido, la ley que obliga a los bancos a destinar cierto porcentaje de su cartera a la manufactura. Esta cartera para créditos

a la industria de la manufactura, se fija a partir de 2008 en un mínimo del 10% de la cartera de créditos total⁹. De igual forma la reforma de la Ley General de Bancos y otras instituciones financieras¹⁰, también obliga a mantener una cartera mínima de créditos preferenciales para el sector turístico del país, lo cual también castiga parte de la rentabilidad a partir de Diciembre del año 2005.

6.2.3 Rentabilidad con respecto al mercado

Otra manera de analizar aún más la evolución de la rentabilidad del Banco de Venezuela, es observar la cuota de mercado que recibe, en cuanto a la agregación de valor a la economía.

Este valor agregado al Producto Interno Bruto, es el Resultado antes de impuestos, y a su vez, esto se compara con el valor agregado del Sistema Bancario completo.



Fuente: Sudeban

Grafico 10

⁹ Según Gaceta Oficial N° 38.880, con fecha 24 de Abril de 2008.

¹⁰ En Gaceta Oficial N° 5.889, para fecha de reforma 31 de Julio de 2008.

Con promedios de participación de valor agregado al Sistema Bancario venezolano, el Banco de Venezuela obtiene 15,64% y 15,30%, para capital privado y público respectivamente. De esto se deduce una mejor participación promedio en el valor agregado para la economía, durante el periodo bajo control de los socios del Grupo Santander.

6.3 Liquidez

6.3.1 Activos líquidos

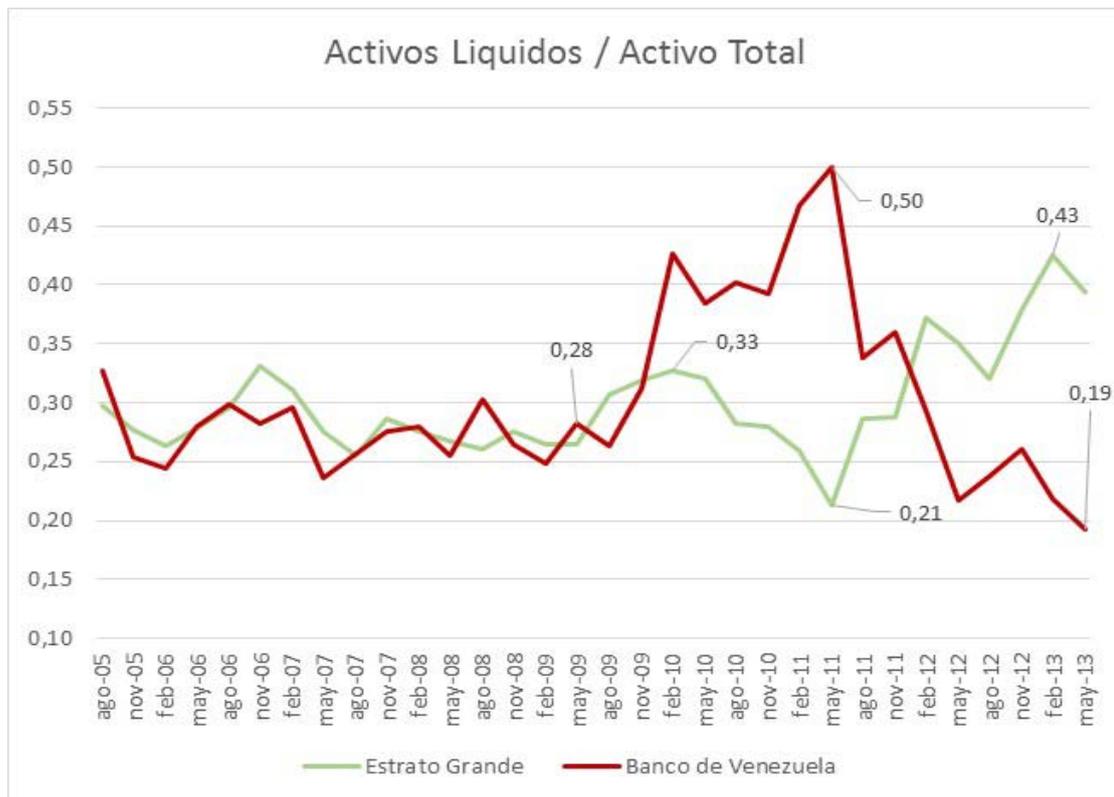
La razón de este indicador, es medir la proporción de los activos que posee la entidad bancaria, que sirvan para enfrentar cualquier necesidad de liquidez o problemas en el flujo de fondos. Además de dicha proporción sobre los activos, también es significativa la contraparte de esa proporción, para analizar su comportamiento durante el tiempo.

Los activos que se consideran líquidos en este caso son, el Efectivo, Cuenta en el Banco Central de Venezuela, Cuenta con Bancos y otras Instituciones Financieras, Efectos de Cobro Inmediato, Cuentas con Bancos en el exterior, las Provisiones para las disponibilidades y Títulos valores disponible para la venta.

Para los años entre 2005 y 2009, la proporción de Activos Líquidos, frente el Total de Activos, se mantiene en niveles muy estables, específicamente entre el 23% y el 32% de activos considerados líquidos. Durante este periodo, dentro de los activos líquidos, el que mayor proporción agrega a esta liquidez, es la cuenta con el Banco Central de Venezuela.

Durante el periodo 2010-2013, se observa una gran volatilidad de este indicador, en comparación con el periodo anterior, con proporción de activos líquidos entre 19% y 50%. Parece repetirse el mismo episodio de alta volatilidad del indicador durante el periodo de capital público, y es por lo que se analiza esto, con el resto de los Bancos de Estrato Grande.

En el **Gráfico 11**, se observa la evolución del indicador del Banco de Venezuela, y del resto de Bancos de Estrato Grande.



Fuente: Sudeban

Gráfico 11

De la gráfica anterior, se obtienen tres conclusiones. En primera instancia, se observa que el Banco de Venezuela posee movimientos de liquidez muy parecidos

al resto de sus competidores de similar tamaño, durante el periodo 2006-2009, y en especial medida, esa liquidez proviene mayoritariamente de la Cuenta con el BCV¹¹.

En segundo lugar, parece existir una correlación negativa del indicador entre mediados del año 2010 y finales del 2012, con respecto a los bancos del mismo estrato. Cabe destacar que las cuentas líquidas de los Bancos de Estrato Grande (a excepción del Banco de Venezuela) con el BCV disminuyeron en general un 43,42%. Por su parte el Efectivo disminuye, en promedio, un 31,14% para el comienzo del trimestre “Diciembre del 2010 - Febrero del 2011”. En contraste, el Banco de Venezuela con mayoría de capital público, aumenta solamente sus cuentas activas con el BCV en 51,06%, y disminuye el resto de los activos líquidos en pequeñas proporciones.

Como tercer punto, a partir de Noviembre de 2012, el Banco de Venezuela comienza a desmejorar su liquidez con respecto a su competencia, debido a una disminución en la proporción de activos líquidos, alcanzando niveles mínimos de liquidez (19% de activos líquidos) durante toda la serie de tiempo analizada.

El análisis sobre este indicador, indica que el Banco de Venezuela ha tenido mayor volatilidad y disminuciones en la liquidez, durante el periodo de capital público, donde se alcanzan niveles mínimos de proporción de activos líquidos, y donde parecieran establecerse medidas contrarias al resto de los Bancos de Estrato Grande.

6.3.2 Disponibilidades frente Captaciones

¹¹ Banco Central de Venezuela; cuenta de la cual es acreedor el Banco de Venezuela en forma de reserva.

En este caso, el indicador de “Disponibilidades / Captaciones”, muestra la capacidad de la entidad bancaria para hacer frente a los pasivos con el público en el corto plazo.

Durante la etapa de capital privado, el Banco de Venezuela, en promedio poseyó en activos de corto plazo el equivalente a 26% de las Captaciones del Público, mientras que el resto de Bancos de Estrato Grande, obtienen un promedio de 27,6% de dicho indicador. Esto muestra que el BV estuvo por debajo del desempeño de liquidez con respecto a sus competidores en el Sistema Bancario.

Sin embargo, la evolución del indicador, mientras prevalece el capital público, mantiene un promedio de 29% de disponibilidades con respecto a Captaciones, mejorando el promedio en comparación con el periodo del 2005-2009, mientras que el resto de los competidores de Estrato Grande, obtuvieron un promedio de liquidez del 26,6%.

En este indicador también se demuestra una aparente correlación negativa entre el Banco de Venezuela y el del resto de Bancos de Estrato Grande, durante el ciclo 2010-2013, como se puede observar en el **Grafico 12**.



Fuente: Sudeban

Gráfico 12

A pesar de que el Banco de Venezuela ha mejorado sus promedios de liquidez desde 2005 hasta 2013, en ambos indicadores existe una alta volatilidad de la evolución de liquidez, lo cual puede considerarse más riesgoso. Aquí es donde se esclarece el cambio en las políticas de gestión de la entidad financiera para el modelo que aplican los tomadores de decisiones de capital público.

También se puede observar una alta volatilidad en la liquidez de los Bancos considerados grandes por la Sudeban, por lo que se estudia una posible coyuntura del Sistema Bancario en general. Cabe destacar que el capital público ha ido incidiendo cada vez más sobre el Sistema Bancario Nacional, por lo que han cambiado ciertas políticas en la gestión de una proporción considerable de los Bancos Universales y Comerciales en la economía doméstica. También se debe tomar en cuenta el crecimiento de la liquidez monetaria que afecta al sistema de Bancos, y en este caso a los indicadores de liquidez estudiados.

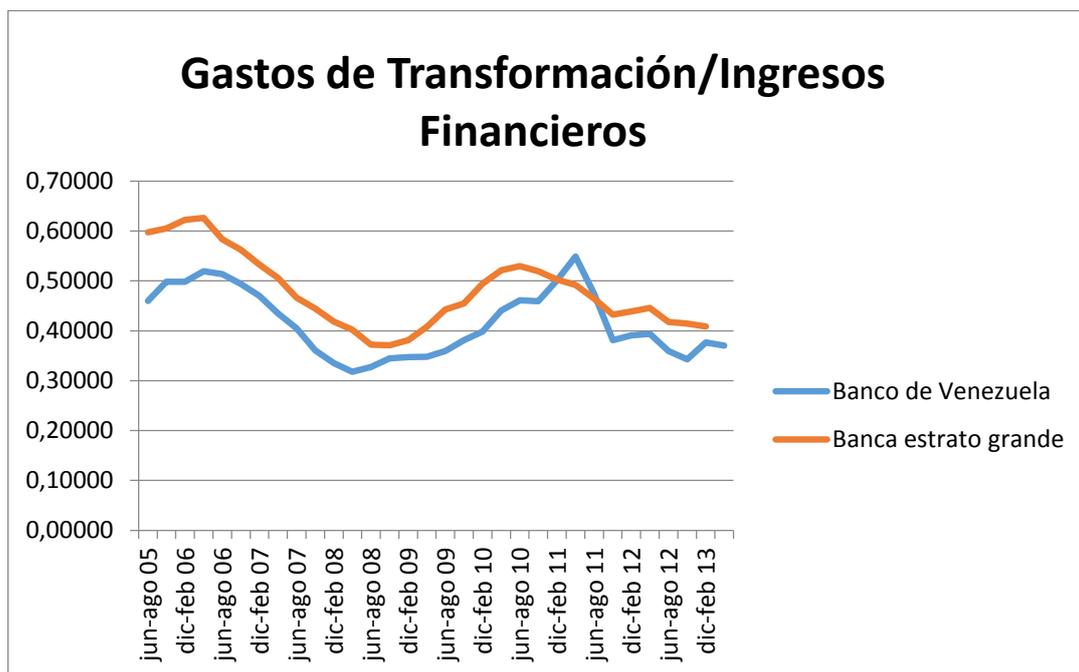
Aislado estos factores presentados en el Sistema Bancario, se puede deducir que el capital público ayudó a mejorar los niveles de liquidez promedio, pero a su vez, este modelo de negocios ha sido un tanto inestable, por lo que no se puede considerar una eficiencia global en esta etapa del Panel de Indicadores, sino que se considera una eficiencia relativa, en la divergencia del modelo aplicado por el Grupo Santander frente al capital público del estado.

6.4 Eficiencia

El índice de eficiencia está compuesto por la partida de gastos de transformación y la de ingresos financieros. El cociente entre estos dos valores nos dará una idea de la manera en cómo están siendo aprovechados los recursos para generar dicho ingreso.

Tal como se dijo en el análisis horizontal y vertical, los gastos de transformación redujeron su crecimiento durante el período bajo gestión de capital público, en contraposición al período que funcionó bajo capital privado.

Si se observa el comportamiento del indicador Gastos de Transformación/ Ingresos Financieros, en la **Gráfica número 13**, Se puede denotar que tuvo una caída, desde el segundo trimestre de 2006 hasta el período de Junio-Agosto de 2008, lo que significaría mejoras en los niveles de eficiencia sobre los gastos de personal y administrativos –componentes principales de los gastos de transformación-. Sin embargo, dicho indicador mostró un leve aumento en los meses siguientes, previos a la nacionalización.



Fuente: Sudeban

Gráfica 13

En promedio, tal como se dijo en el análisis anterior, la entidad bajo administración pública mejoró sus niveles en comparación a la misma entidad cuando estaba bajo administración privada.

Al contrastarlo con sus pares de estrato grande, el Banco de Venezuela, ha mostrado históricamente mejores resultados. Sin embargo, ésta diferencia se estrecha luego de la nacionalización, llegando incluso a ser más ineficiente, con respecto a sus pares, durante el trimestre Septiembre-Noviembre de 2010, hasta el trimestre Junio-Agosto 2011. Aunque el banco como entidad pública muestre mejores niveles de eficiencia que como entidad privada, sus niveles con respecto a sus competidores han desmejorado. De no cambiar dicha situación, el banco podría perder competitividad con respecto a sus pares, dado que un nivel muy elevado de gastos de transformación podría afectar la rentabilidad.

6.5 Cartera de Créditos

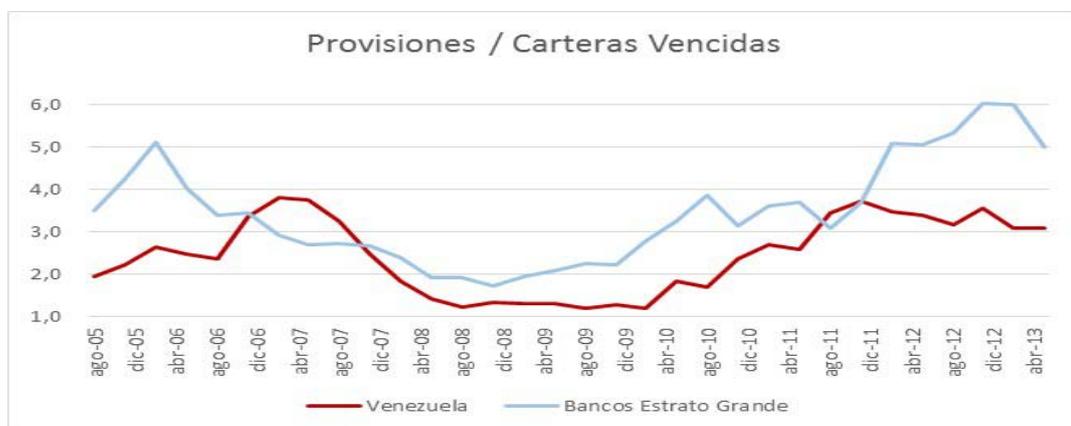
6.5.1 Provisiones frente Carteras Vencidas

El otorgamiento de un crédito trae consigo el aumento de la exposición al riesgo enfrentado por la entidad, por lo que es necesario que se cree una cuenta de provisiones para hacer frente a posibles pérdidas. Por su parte unas provisiones excesivas generan un desaprovechamiento de los recursos que posee la entidad financiera.

Por lo tanto, la direccionalidad de este indicador Provisiones / Carteras Vencidas, podría tener un efecto ambiguo, es por esto que se debe analizar cuál es el efecto que afecta mayormente al indicador para cada periodo.

Durante el periodo de mayoría de capital privado, el Banco de Venezuela obtiene un promedio del indicador igual a 2,92, lo que significa que el banco posee casi tres veces sus Provisiones en base a su Cartera Vencida, mientras que durante etapa de capital público, el Banco obtiene un promedio de 4,01.

El desenvolvimiento de este indicador, se muestra en el **Gráfico 14**.



Fuente: Sudeban

Gráfico 14

Para observar a fondo la evolución de este indicador, se toma en cuenta el crecimiento real de las Provisiones y de la Cartera Vencida. Para el periodo de capital privado se obtuvo un promedio de 2,92 y el mayor crecimiento real fue de la Cartera Vencida (238,9% frente a crecimiento de Provisiones por 100,4%), por lo que dicho indicador ha venido decreciendo, debido al crecimiento de las Carteras Vencidas más que proporcional al de las Provisiones. Es por eso que en este caso, se puede considerar que durante la evolución de las políticas de gestión del Grupo Santander, se tuvo un menor nivel de recursos para hacer frente a pérdidas ocasionadas por el impago por parte de los prestatarios.

En contraste, durante la etapa de capital público, el Banco aumenta en promedio el indicador a un poco más de 4 veces las Provisiones sobre la Cartera Vencida, debido al decrecimiento de la Cartera Vencida en 40,9% y el aumento de las Provisiones en 42,1%, lo que significa que la entidad se encuentra mejor preparada ante una eventualidad con respecto al cobro de los créditos otorgados.

El resto de los Bancos de Estrato Grande, obtienen generalmente mayores provisiones sobre los créditos vencidos, además se observa que estos también fueron afectados por una disminución en el indicador durante principios del año 2008, hasta mediados del 2010.

6.5.2 Diversificación de Cartera

Para analizar la diversificación por medio de la composición de la Cartera de Créditos que ha mantenido en el tiempo la entidad bancaria en estudio, se estudia la evolución de los destinos en dicha composición crediticia. El Gráfico correspondiente a este estudio se encuentra en los anexos del trabajo.

Durante el periodo de capital privado del Banco de Venezuela, la mayor proporción de la cartera crediticia fue destinada para Créditos Comerciales (47.9% de la cartera promedio). Este tipo de créditos son otorgados a empresas para financiar capital trabajo, proveedores, deudas con otras instituciones, compra de bienes activos, pagarés, entre otros instrumentos. La otra partida relevante de la Cartera de Créditos son los financiamientos al consumo, que incluye las tarjetas de crédito y créditos para vehículos (29,91% de la cartera promedio). Para el caso del micro financiamiento, el BV durante periodo privado destinó, en promedio, un 3,70% a dicho rubro sobre la cartera total de créditos; y para las hipotecas y cartera agrícola, el banco consignó 7,34% y 11,8% respectivamente.

El Banco de Venezuela bajo mayoría de capital público muestra la siguiente composición de créditos:

Composición de Créditos (Banco de Venezuela)

Créditos Comerciales	Créditos al Consumo	Hipotecas	Microcréditos	Cartera Agrícola
28,7%	26,3%	17,4%	3,0%	15,0%

Fuente: BCV y Sudeban

Cuadro 06

Para ésta etapa podría considerarse que se han diversificado aún más las colocaciones de la entidad, tomando en cuenta una posible disminución del riesgo de créditos en este caso. Sin embargo habría que tomar en consideración el riesgo subyacente del crecimiento de la cartera de créditos agrícolas por ejemplo, pero este análisis no es objeto de estudio en este trabajo.

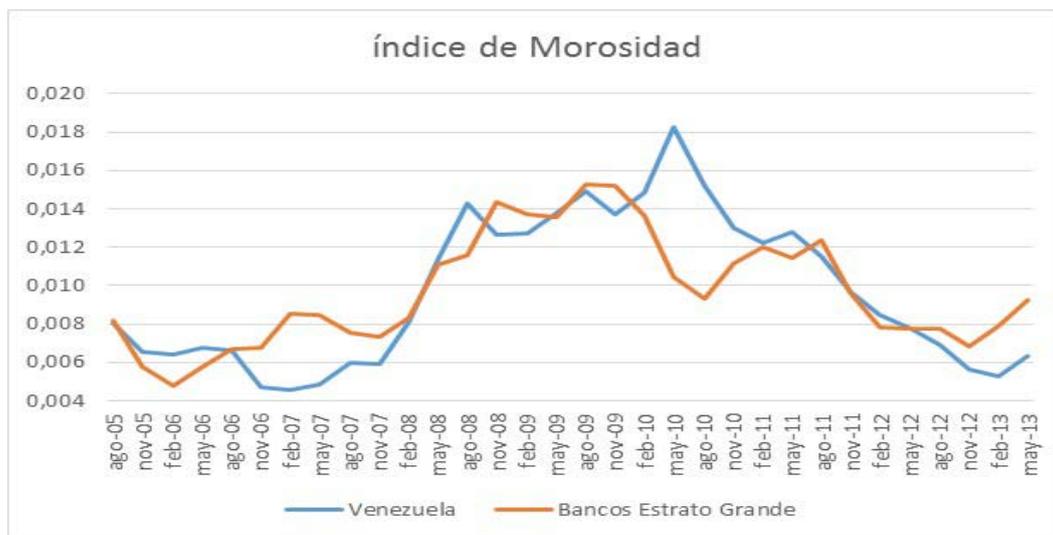
6.5.3 Índice de Morosidad de la Cartera de Créditos

Para este caso, el aumento en los niveles de morosidad determina una desmejora en la calidad de la Cartera de Créditos del Banco.

Los accionistas del Grupo Santander, logran generar un Índice de Morosidad en promedio de 0,83%, mientras que el resto de los Bancos considerados de estrato grande logran un nivel de 0,86%.

Por su parte, los tomadores de decisiones del Banco de Venezuela, mayormente designados por el estado venezolano, logran un promedio de morosidad en 1,1%, frente a sus competidores de parecido tamaño, quienes promediaron niveles de 1,04%.

Se puede observar que el periodo donde empeoran los niveles de morosidad del Banco de Venezuela, es durante el año 2010, a pesar de que la competencia domestica disminuye sustancialmente dichos niveles. Observación en el **Gráfico 15**.



Fuente: Sudeban

Gráfico 15

Este Índice de Morosidad, demuestra que durante el periodo en el que predomina el capital privado, el modelo de las políticas de gestión posee mejor calidad de estos activos, frente al posterior modelo desarrollado por capital público, así como también frente a los demás Bancos de Estrato Grande.

Para profundizar en el análisis de la Calidad de Cartera de Créditos y los riesgos inherentes, se observa la composición de la cartera crediticia del Banco de Venezuela, a fin de establecer mejores conclusiones.

La composición de la cartera crediticia, para el periodo de capital privado, posee el 58,16% para créditos con vencimiento mayor a 360 días, 14,69% de 181 a 360 días y 11,12% para menos de 30 días. Mientras que el dominio de capital público compone su cartera de 75,91% de créditos de 361 días en adelante, 11,10% de 181 a 360 días, y apenas 4,93% a menos de 30 días.

Esto explica que el modelo de políticas que desarrolla el Banco de Venezuela durante la etapa de capital público, es más riesgoso debido a que centra sus intereses en prestar fondos a más largo plazo, y conceder menos fondos a corto plazo. Esto se puede observar gráficamente en los gráficos anexos al trabajo.

6.6 Adecuación Patrimonial Contable

Este indicador, muestra el compromiso de capital propio de la entidad financiera con respecto a los activos que posee, según la contabilidad. Mientras mayor compromiso tengan los accionistas del Banco con sus activos, existe entonces menor probabilidad de que la entidad bancaria presente problemas de fondos con sus pasivos, o en este caso, con los fondos captados del público.

La evolución de este indicador del Banco de Venezuela se representa en el **Gráfico 16.**



Fuente: Sudeban

Gráfico 16

Debido a que no existe una tendencia clara, sobre la evolución de dicho indicador se analizan los promedios del mismo para cada periodo.

Las barras representadas de color azul identifican el desempeño de la Adecuación Patrimonial Contable del Banco, durante el modelo de negocios de capital privado. Durante este período el promedio del indicador es de 8,4%.

Por su parte, las barras rojas del gráfico representan la evolución del indicador durante el periodo con mayoría de capital público, y el promedio en este caso, es de 7,43%.

Esto significa que la banca pública puede estar menor preparada para hacer frente a sus pasivos en caso de ocurrir alguna eventualidad que comprometa el desarrollo de la institución.

6.7 Cuota de Mercado

A manera de analizar el posicionamiento del Banco de Venezuela con respecto a sus competidores en cuanto a tamaño de captaciones y colocaciones, se medirá y comparará la cuota de mercado atendida por cada banco del estrato grande, justo antes de la nacionalización, con respecto al último trimestre de la serie de tiempo estudiada.

Cabe destacar que dicha comparación se hará sólo con aquellos bancos que permanecieron dentro del estrato grande durante el período completo de estudio.

Los bancos son:

- Banco de Venezuela
- Banesco
- Mercantil
- Provincial

6.7.1 Cuota de Mercado en Captaciones:

Para el trimestre Marzo-Mayo de 2009, las captaciones totales de la banca de estrato grande alcanzaron un monto de Bs. 49.040.377, mientras que durante el trimestre Marzo-Mayo de 2013 –último trimestre de estudio- las mismas ascendieron a Bs. 84,853,186.16. La distribución fue la siguiente:

	Distribución de Captaciones	
	mar-may 09	mar-may 13
Banco de Venezuela	22%	29%
Banesco	30%	26%
Mercantil	25%	22,54%
Provincial	23%	22,36%

Fuente: Sudeban

Cuadro 06

Se puede observar que la mayoría de las captaciones las aportaba Banesco, con un 30% del total, mientras que el segundo en tamaño, con respecto a este porcentaje, fue el Banco Mercantil con un 25%. Por último le siguen el Banco Provincial con 23% y el Banco de Venezuela con un 22%.

El total de las captaciones de bancos de estrato grande aumentó para la segunda fecha de estudio en Bs. 35.812.808, lo que representa un incremento de 73%. El banco de Venezuela contribuyó con el 39% de dicho aumento, lo que significó un crecimiento de sus captaciones en 14.290.293,18 Bs.

El crecimiento en las captaciones antes mencionado, hizo que el Banco de Venezuela se posicionara como el primer banco, según este criterio, logrando un 29% del total, seguido por Banesco con un 26% y Mercantil y Provincial con 22,54 y 22,36 respectivamente.

Aunque el banco aumentó sus captaciones con mayor rapidez que sus competidores y además mostró mayor crecimiento en dicha partida, en comparación al período bajo capital privado, este aumento se hizo mayoritariamente en cuentas corrientes no remuneradas, lo que puede traer el impacto negativo mencionado en el análisis horizontal y vertical.

6.7.2 Cuota de Mercado en Colocaciones:

El segundo indicador de cuota de mercado utilizado para construir nuestro ranking bancario es el porcentaje de las colocaciones logradas por cada banco sobre las colocaciones totales del estrato grande.

En el primer trimestre estudiado Banesco se posicionó en primer lugar, con un 30,7% del total, mientras que el Banco Provincial alcanzó el segundo lugar con 23.9%, seguido por Banco de Venezuela y Mercantil que lograron un 22,7% cada uno.

En el último trimestre de la serie de tiempo, Marzo-Mayo de 2013, se puede observar que el Banco de Venezuela volvió a colocarse sobre sus pares, alcanzando un 29,5% de las colocaciones totales, mientras que Banesco bajó un peldaño con el 25,9%. Por último quedaron el Banco Mercantil y el Banco Provincial, con 23,3% y 21,3%, respectivamente. Visto en una tabla comparativa:

	Cuota de Captaciones	
	mar-may 09	mar-may 13
Banco de Venezuela	22.7%	29.5%
Banesco	30.7%	25.9%
Mercantil	22.7%	23.3%
Provincial	23.9%	21.3%

Fuente: Sudeban

Cuadro 07

6.7.3 Cuota de Mercado:

Por último se pondera cada indicador, como se explicó en el marco metodológico y se realiza la comparación entre los cuatro bancos en ambos períodos. Los resultados fueron los siguientes:

	Cuota de Captaciones	
	mar-may 09	mar-may 13
Banco de Venezuela	22%	29%
Banesco	30%	26%
Mercantil	24%	23%
Provincial	23%	22%

Fuente: Sudeban

Cuadro 08

Tal como se podría suponer, con el estudio de los indicadores anteriores, el Banco de Venezuela pasó de ser el último banco, para ser el primero, mientras que Banesco cayó al segundo lugar. Mercantil y Provincial mantuvieron sus posiciones.

Este resultado es positivo para a la institución, ya que la posiciona sobre sus competidores en términos de colocaciones y captaciones, sin embargo, se debe observar el resultado de los demás indicadores y las cifras arrojadas por el análisis horizontal y vertical para establecer una conclusión sobre la mejora o desmejora de la entidad luego de su nacionalización.

6.8 Intermediación Crediticia.

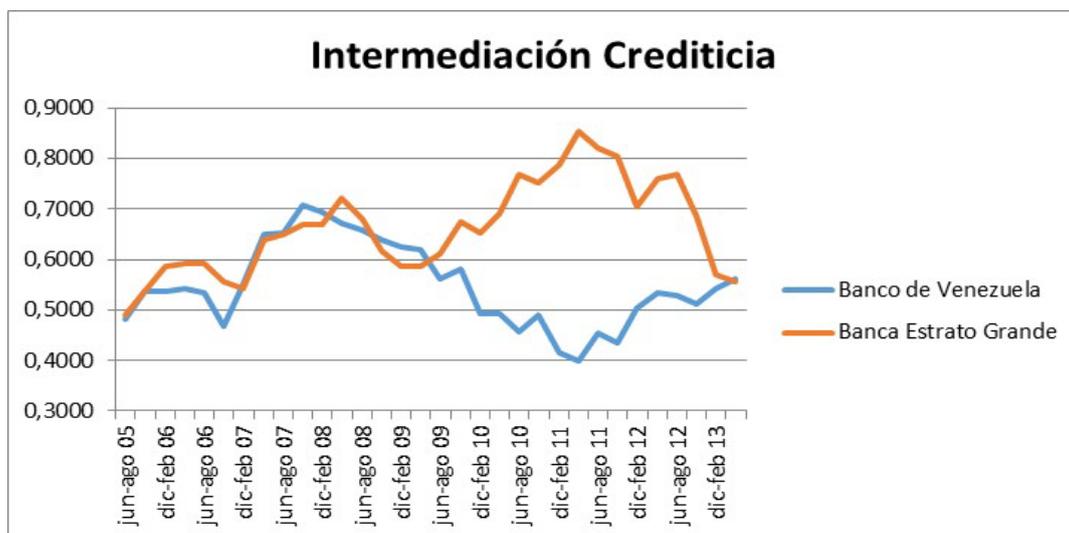
Según el profesor Alejandro Cáribas este indicador “mide el destino de las captaciones del público que, por definición, deben ser dirigidos en su mayoría al otorgamiento de créditos, razón de ser de las entidades bancarias.”¹²

Se puede observar que en el período bajo gestión privada, el indicador se movió alrededor de un promedio de 59,79%, mientras que dicho nivel disminuyó a un 49,74% durante la gestión pública. Esto representa una caída de aproximadamente un 10% en la intermediación crediticia.

El resultado anterior muestra que la entidad, bajo control público se ha alejado de su función principal que es captar recursos del público para luego colocarlos, a manera de crédito en manos de personas –naturales o jurídicas- con fondos deficitarios.

En comparación con sus pares, el Banco de Venezuela, luego de su nacionalización mostró una gran desmejora en dicho indicador, aunque en los últimos trimestres de estudio la tendencia sea la reducción de dicha brecha. Visto de manera gráfica:

¹² Caribas, A. (2013) *Desempeño De La Banca Pública y La Banca Privada en Venezuela 2009-2011*. Caracas, Venezuela: Editorial Melvin.



Fuente: Sudeban

Gráfica 17

La **Gráfica 17** muestra que durante la gestión como banco privado, éste indicador se mantuvo estable con respecto a sus pares de igual tamaño. Es a partir del trimestre Junio-Agosto de 2009 –primer trimestre nacionalizado- que éste índice desmejora en comparación con el resto de los bancos de estrato grande.

Mientras que el promedio de éste indicador disminuyó de 59% a 49% para el Banco de Venezuela durante el período bajo capital público, el promedio de la banca de estrato grande aumentó de 60,7% a 71,6%, lo que muestra una mayor intermediación financiera y dedicación al negocio fundamental de un banco por parte de las demás entidades. Esto a su vez se puede interpretar como el alejamiento del Banco de Venezuela de su función principal y del objetivo de la nacionalización.

6.9 Intermediación de Títulos Valores

Este indicador, al igual que el anterior, muestra la cantidad de recursos, provenientes de las captaciones, que son destinados a la inversión en títulos valores.

Aunque la inversión en títulos valores está permitida, la misma no debería ser el negocio central de la banca universal, ya que desvirtúa su razón de ser y no cumple con su cometido principal.

El estudio de este indicador arroja que el Banco de Venezuela ha aumentado, en promedio, el monto de los fondos destinados a la inversión en títulos valores, desde su nacionalización hasta el último trimestre estudiado, tal como se puede ver en la siguiente tabla comparativa:

	Intermediación de Tit. Valores (Promedio)	
	Jun-Ago 05/Mar-May09	Jun-Ago 09/ Mar-May 13
Banco de Venezuela	0.2307	0.2600
Banca Estrato Grande	0.2365	0.1931

Fuente: Sudeban

Cuadro 09

Comparándolo con los demás bancos de estrato grande, se puede observar que el Banco de Venezuela, bajo capital privado, mostraba diferencia –aunque pequeña- con sus pares de igual tamaño, dicha diferencia en favor de la entidad en cuestión. En el período en que el banco fue manejado por el estado éste indicador mostró un aumento, mientras que la banca en general tuvo una disminución, lo que llevó al banco a sobrepasar por más de 6% el nivel de intermediación en títulos valores del resto de la banca de igual tamaño.

El resultado de éste indicador, confirma aún más lo concluido en el análisis del indicador de intermediación crediticia y es que el Banco de Venezuela se está alejando de su función principal para aumentar su inversión en títulos valores.

Conclusiones

En cuanto al estudio de los estados financieros y el Panel de Indicadores financieros, se puede concluir lo siguiente:

El Banco de Venezuela ha aumentado los niveles de bancarización a partir de su nacionalización, tanto por el mayor crecimiento del número de agencias como por el incremento en su eficiencia a la hora de realizar captaciones y colocaciones. Esto lo ha llevado a posicionarse como el primer banco con respecto a colocaciones y el primero respecto a captaciones. Cabe destacar la ventaja competitiva de pertenecer al sistema de banca pública, lo que en gran medida fomenta el comportamiento antes descrito, dado los acuerdos de la entidad bancaria con los demás entes del estado, para mantener, administrar y canalizar fondos de la administración pública.

Así mismo ha disminuido el crédito promedio, lo que indica que menores montos están siendo repartidos entre más clientes, esto podría considerarse como la dedicación del banco a atender aquellos sectores más desatendidos por el sistema financiero.

Aunque en comparación con la entidad bajo capital privado y sus competidores, la banca pública obtuvo mayores niveles en el índice de morosidad, éstos estuvieron más respaldados debido al aumento de la provisión para créditos vencidos. Ésto indica que los mayores niveles de diversificación, en pro de atender a sectores desatendidos, han traído mayores niveles de riesgo, sin embargo, los mismos han sido mitigados por el aumento de las provisiones.

La rentabilidad sobre los activos disminuyó en el período público, con respecto al período bajo capital privado. No obstante se lograron mejores niveles en

la rentabilidad sobre el patrimonio y mayores índices de eficiencia sobre los ingresos generados, evidenciado por los resultados netos positivos y crecientes, por lo que se puede deducir que el Banco de Venezuela va por la senda de la sostenibilidad.

La adecuación del patrimonio contable, muestra un mayor nivel en el período manejado por capital privado, en comparación al período bajo capital público. Sin embargo, la disminución del patrimonio frente a los activos, se debió a un mayor aumento del financiamiento vía pasivo –captaciones del público–, lo que indica que aumentó los niveles de bancarización. Se puede presumir que al ser banca pública no es necesario un nivel de adecuación patrimonial muy elevado, pudiendo destinarse mayores recursos al aumento de la bancarización, sin comprometer la salud financiera de la entidad, ya que en caso de algún desajuste, cuenta con el apoyo del estado. Aunque no es lo más recomendable en términos financieros, ha ocurrido en la práctica, tómese en cuenta el caso del Banco Industrial de Venezuela.

En conclusión, el Banco de Venezuela luego de su nacionalización, mejora los niveles de bancarización, de rentabilidad patrimonial, niveles de liquidez y diversificación de cartera. A su vez logra mayores niveles de eficiencia, lo que ayudará a que la entidad se mantenga en el tiempo prestando sus servicios y aumentando los niveles de bancarización sin sacrificio de su rentabilidad.

Luego del desarrollo de las investigaciones de este trabajo, se concluye el rechazo de la hipótesis, ya que el Banco de Venezuela, en el periodo Agosto de 2009 y Mayo 2013, obtuvo en la mayoría de los casos, una mejora en los indicadores financieros (en términos relativos), y además no tuvo que disminuir su rentabilidad como entidad financiera para mejorar los niveles de bancarización.

Recomendaciones para próximos trabajos relacionados

- Evaluar y analizar los impactos que tienen las reformas de Ley General de Bancos, en cuanto a las obligaciones de la Cartera de Créditos.
- Para este mismo caso del Banco de Venezuela, determinar los impactos que generan los índices de riesgo de activos ponderados para cada periodo.
- Ampliar aún más la data para un estudio más profundo.
- Investigar a fondo la evolución de los ingresos por comisiones transaccionales (porcentajes y tabla de comisiones), y evaluar frente al margen financiero bruto.

Recomendaciones para los accionistas actuales del Banco de Venezuela

- Aumentar los niveles de intermediación crediticia frente a los niveles de intermediación en títulos valores.
- Aumentar la rentabilidad de los activos, para mejorar los términos con respecto a sus competidores.
- Diversificar la composición de los créditos por plazos, para disminuir posibles riesgos en los créditos, y ayudar a disminuir los niveles de morosidad promedio.
- Aunque se busquen mayores niveles de bancarización, se deben controlar los parámetros de evaluación a la hora de otorgamiento de un crédito, en pro de mantener una calidad de cartera adecuada.
- Mayores compromisos de capital social, en cuanto a los niveles de adecuación patrimonial contable.

Bibliografía

ALVARÉZ, A., BRACHO, Y. y GONZALEZ, M. (2005). *Comportamiento de la Rentabilidad en la Banca Venezolana. Trabajo de investigación de la Universidad del Zulia.*

ARIAS, J. (2009). *Evaluación de la Eficiencia Bancaria en Venezuela desde el Análisis de Fronteras Deterministas. Trabajo de Magister en Ciencias Administrativas Universidad del Oriente, Cumaná, Venezuela.*

AYELA, R., Gómez, J. (1993). *Generación de fronteras eficientes en el análisis financiero. Revista de Financiación y Contabilidad, España.*

BANCO CENTRAL DE VENEZUELA. (2008). *Bancarización y Sistemas de Pagos: Fundamentos para el Crecimiento y Bienestar Social. Publicaciones BCV.*

BREITNER, L. (2010). *Contabilidad financiera. Profit Editorial, Barcelona, España.*

FABOZZI, F., MODIGLIANI, F. y FERRI, M. (1996). *Mercados e instituciones Financieras. Prentice-Hall, México.*

BRICKLEY, J. et al. (2002). *Royalty rates and upfront fees in share contracts. Journal of law, economics and organization.*

CARIBAS, A. (2013). *Desempeño de la Banca Pública y la Banca Privada en Venezuela 2009-2011. Editorial Melvin, Caracas, Venezuela.*

HERNÁNDEZ, M. (2007). Características de las empresas en dilución de accionistas. Papeles de Economía española, España.

KARAS, A., SCHOORS, K. y WEILL, L. (2008). Are private banks more efficient than public banks? Evidence from Russia. Bank of Iceland, Institute Economics of transition.

MAUDOS, J. y PASTOR, J. (2002). La eficiencia del sistema bancario español en contexto de la Unión Europea. Documentos Economía Española.

MENENDEZ, E. (2006). Prácticas de contabilidad financiera bancaria. Editorial Netbiblo, España.

LEY GENERAL DE BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS, Gaceta Oficial N° 5.889, 31 de Julio de 2008.

LEY GENERAL Del SECTOR BANCARIO, Gaceta Oficial N° 39.627, de fecha 02 de Marzo de 2011.

LEY-DECRETO, con fuerza y rango de ley para el sistema Microfinanciero del país, GACETA OFICIAL N° 37.164, de fecha 22 de Marzo de 2001.

MOCHON, F. (1998). Economía, Teoría y Política. McGraw-Hill, Madrid, España.

SIMPSON, W., KOHERS, T. (2002). The link between corporate social and financial performance evidence from the banking industry. Journal of Business Ethics.

VARIAN, H. (2005). Microeconomía Intermedia: un enfoque actual. Antoni Bosh Editor, octava edición traducida.

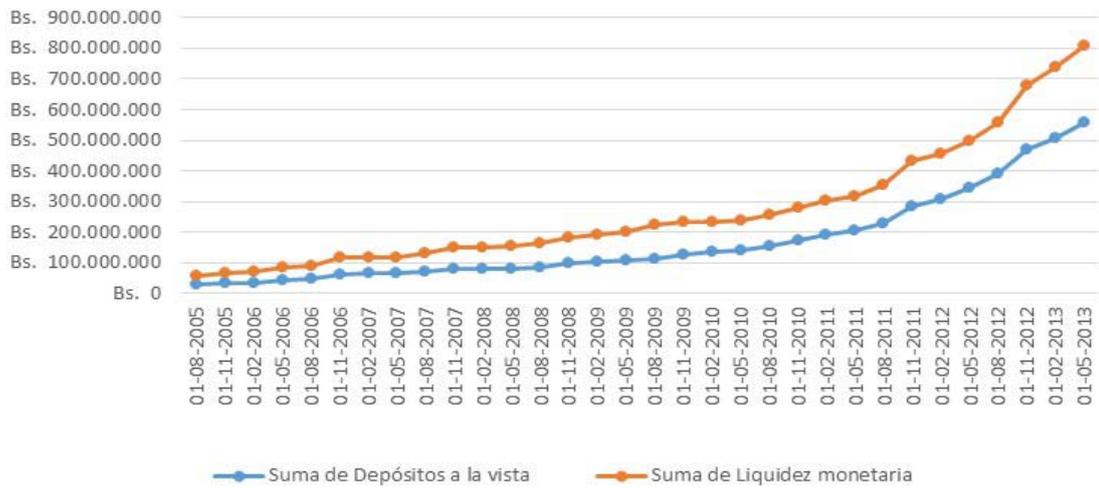
VERA, L. (2007). *Alcances y retos de la bancarización en Venezuela. Publicaciones del Banco Central de Venezuela.*

Referencias web

- www.sudeban.gov.ve
- www.bcv.org.ve
- www.bancodevenezuela.com
- www.bancayriesgo.com

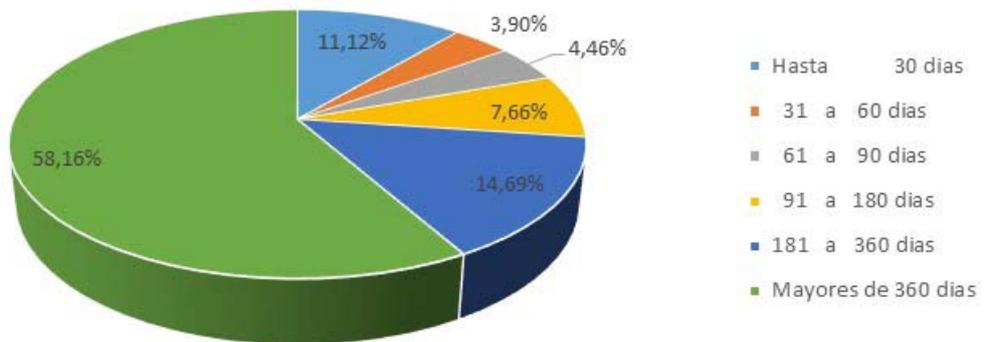
ANEXOS DEL TRABAJO DE GRADO

Liquidez monetaria Vs Depósitos a la vista



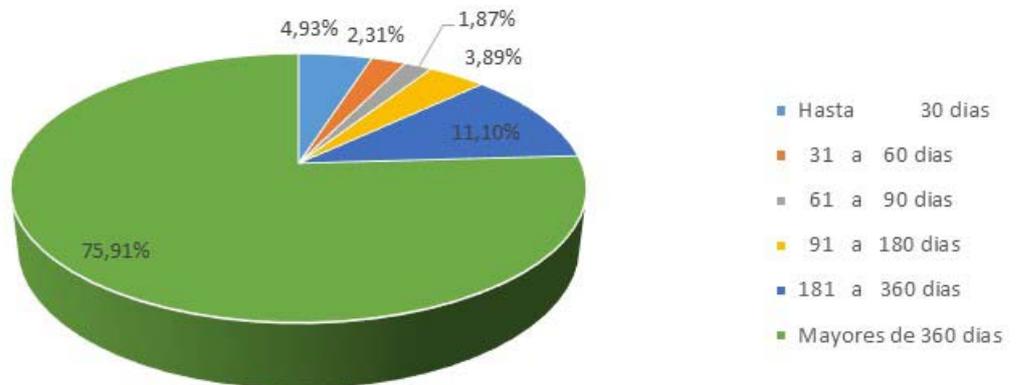
Fuente: Sudeban

Composición de Cartera de Créditos - Banco Venezuela
(capital privado)

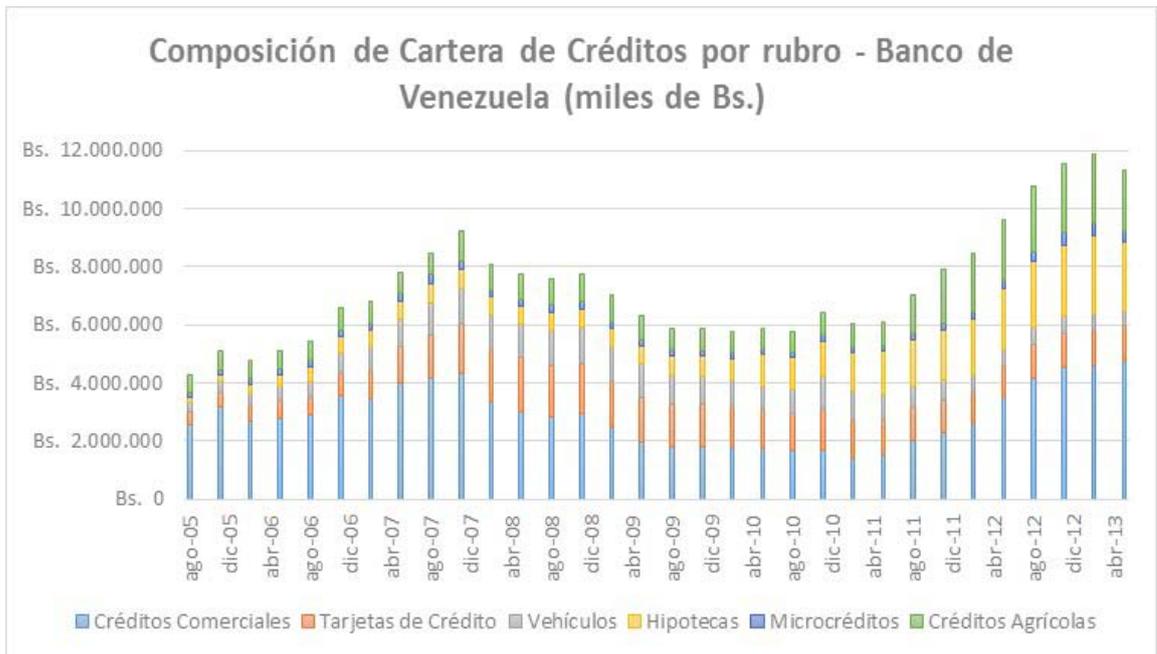


Fuente: Sudeban

Composición de Cartera de Créditos - Banco Venezuela
(capital público)



Fuente: Sudeban



Fuente: Sudeban

Panel de Indicadores del periodo privado (Junio 2005 – Mayo 2007)

Indicador	jun-05 ago-05	sep-05 nov-05	dic-05 feb-06	mar-06 may-06	jun-06 ago-06	sep-06 nov-06	dic-06 feb-07	mar-07 may-07
Cartera total / número de agencias	Bs. 16.497	Bs. 19.765	Bs. 17.986	Bs. 19.253	Bs. 20.488	Bs. 24.329	Bs. 25.047	Bs. 28.918
Captaciones / número de agencias	Bs. 34.262	Bs. 36.820	Bs. 33.508	Bs. 35.540	Bs. 38.416	Bs. 51.855	Bs. 45.455	Bs. 44.514
Préstamo promedio = Cartera Bruta/ Número de Créditos	Bs. 10	Bs. 11	Bs. 8	Bs. 8	Bs. 8	Bs. 8	Bs. 7	Bs. 8
Resultado antes de impuestos / PIB sector financiero	8,27%	12,26%	14,30%	18,44%	17,28%	14,23%	13,08%	16,94%
ROE	26,27%	34,98%	25,30%	41,76%	30,29%	36,63%	25,64%	48,34%
ROA	2,64%	3,20%	2,46%	3,93%	2,90%	2,95%	1,95%	3,41%
Activos Líquidos / Activo Total	32,69%	25,43%	24,41%	28,00%	29,85%	28,23%	29,61%	23,58%
Disponibilidades / captaciones	22,32%	24,81%	19,64%	21,40%	20,70%	23,53%	25,78%	25,82%
Gastos Transformación/ Ingresos financieros	46,02%	49,80%	49,81%	51,96%	51,34%	49,41%	46,99%	43,48%
Provisiones / carteras vencidas	195,08%	222,74%	264,51%	246,63%	236,31%	337,43%	380,40%	374,32%
Cartera vencida / cartera total	0,80%	0,65%	0,64%	0,68%	0,66%	0,47%	0,46%	0,49%
(Patrimonio)/Activo Total	9,71%	8,77%	10,73%	8,82%	9,32%	6,62%	7,37%	7,18%
Captaciones del Banco / Captaciones totales	15,13%	17,32%	15,71%	15,32%	15,45%	16,62%	14,65%	14,09%
Colocaciones del Banco / Colocaciones totales	15,08%	17,79%	15,09%	14,98%	14,83%	15,08%	15,36%	15,23%
Cuota de Colocaciones*0,5 + Cuota Captaciones*0,5	15,11%	17,56%	15,40%	15,15%	15,14%	15,85%	15,00%	14,66%
Cartera de Créditos / Captaciones	48,15%	53,68%	53,68%	54,17%	53,33%	46,92%	55,10%	64,96%
Inversiones en títulos valores / Captaciones	36,15%	29,33%	34,80%	33,20%	35,07%	36,72%	27,20%	19,72%

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Panel de Indicadores del periodo privado (Junio 2007 – Mayo 2009)

Indicador	jun-07 ago-07	sep-07 nov-07	dic-07 feb-08	mar-08 may-08	jun-08 ago-08	sep-08 nov-08	dic-08 feb-09	mar-09 may-09
Cartera total / número de agencias	Bs. 31.145	Bs. 34.114	Bs. 29.943	Bs. 28.656	Bs. 28.018	Bs. 29.002	Bs. 25.964	Bs. 24.495
Captaciones / número de agencias	Bs. 47.810	Bs. 48.262	Bs. 43.191	Bs. 42.626	Bs. 42.564	Bs. 45.343	Bs. 41.584	Bs. 39.479
Préstamo promedio = Cartera Bruta/ Número de Créditos	Bs. 7	Bs. 7	Bs. 6	Bs. 5				
Resultado antes de impuestos / PIB sector financiero	17,42%	19,15%	17,09%	17,75%	15,81%	15,48%	17,14%	15,61%
ROE	36,84%	51,19%	35,15%	53,43%	29,09%	47,35%	36,93%	40,36%
ROA	2,75%	3,73%	2,75%	4,21%	2,47%	3,80%	3,17%	3,45%
Activos Líquidos / Activo Total	25,63%	27,50%	27,93%	25,48%	30,33%	26,44%	24,84%	28,23%
Disponibilidades / captaciones	26,63%	32,35%	30,64%	28,26%	34,59%	29,69%	26,43%	26,68%
Gastos Transformación/ Ingresos financieros	40,46%	36,05%	33,49%	31,81%	32,74%	34,44%	34,72%	34,81%
Provisiones / carteras vencidas	326,35%	248,12%	184,66%	141,92%	122,82%	133,52%	130,88%	131,97%
Cartera vencida / cartera total	0,60%	0,59%	0,81%	1,14%	1,43%	1,27%	1,27%	1,38%
(Patrimonio)/Activo Total	7,77%	6,94%	8,80%	7,92%	8,80%	7,40%	9,57%	8,64%
Captaciones del Banco / Captaciones totales	13,91%	13,28%	12,45%	13,07%	12,74%	12,74%	12,12%	11,84%
Colocaciones del Banco / Colocaciones totales	14,97%	15,08%	14,26%	13,74%	13,53%	13,60%	13,07%	12,75%
Cuota de Colocaciones*0,5 + Cuota Captaciones*0,5	14,44%	14,18%	13,35%	13,40%	13,13%	13,17%	12,59%	12,30%
Cartera de Créditos / Captaciones	65,14%	70,69%	69,33%	67,23%	65,83%	63,96%	62,44%	62,05%
Inversiones en títulos valores / Captaciones	19,02%	8,03%	11,14%	13,99%	8,61%	14,89%	20,10%	21,17%

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Panel de Indicadores del periodo público (Junio 2009 – Mayo 2011)

Indicador	jun-09 ago-09	sep-09 nov-09	dic-09 feb-10	mar-10 may-10	jun-10 ago-10	sep-10 nov-10	dic-10 feb-11	mar-11 may-11
Cartera total / número de agencias	Bs. 22.760	Bs. 22.534	Bs. 21.993	Bs. 16.782	Bs. 16.830	Bs. 18.632	Bs. 17.401	Bs. 15.795
Captaciones / número de agencias	Bs. 41.443	Bs. 38.736	Bs. 44.727	Bs. 34.091	Bs. 36.827	Bs. 38.123	Bs. 41.750	Bs. 39.527
Préstamo promedio = Cartera Bruta/ Numero de Créditos	Bs. 4	Bs. 5	Bs. 4					
Resultado antes de impuestos / PIB sector financiero	13,72%	11,17%	13,21%	14,53%	14,53%	16,01%	13,57%	11,37%
ROE	25,84%	26,32%	18,70%	28,58%	21,17%	35,03%	23,24%	30,08%
ROA	2,38%	2,35%	1,73%	2,42%	1,76%	2,59%	1,78%	2,19%
Activos Líquidos / Activo Total	26,30%	31,27%	42,61%	38,45%	40,13%	39,28%	46,79%	49,97%
Disponibilidades / captaciones	23,53%	26,79%	41,13%	34,95%	33,98%	32,78%	41,00%	44,16%
Gastos Transformación/ Ingresos financieros	35,92%	38,14%	39,86%	44,04%	46,12%	45,93%	50,11%	54,85%
Provisiones / carteras vencidas	120,37%	127,88%	119,85%	183,96%	169,17%	235,65%	269,12%	258,40%
Cartera vencida / cartera total	1,50%	1,37%	1,48%	1,82%	1,52%	1,30%	1,22%	1,28%
(Patrimonio)/Activo Total	9,44%	8,63%	9,64%	7,33%	8,12%	6,74%	8,06%	6,97%
Captaciones del Banco / Captaciones totales	12,43%	11,83%	13,18%	14,25%	15,19%	15,10%	16,51%	17,04%
Colocaciones del Banco / Colocaciones totales	11,88%	11,17%	11,56%	12,43%	12,25%	12,62%	12,38%	12,11%
Cuota de Colocaciones*0,5 + Cuota Captaciones*0,5	12,16%	11,50%	12,37%	13,34%	13,72%	13,86%	14,44%	14,58%
Cartera de Créditos / Captaciones	56,07%	58,17%	49,17%	49,23%	45,70%	48,87%	41,68%	39,96%
Inversiones en títulos valores / Captaciones	32,19%	23,79%	20,03%	21,99%	24,25%	21,22%	20,17%	19,04%

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Panel de Indicadores del periodo público (Junio 2011 – Mayo 2013)

Indicador	jun-11 ago-11	sep-11 nov-11	dic-11 feb-12	mar-12 may-12	jun-12 ago-12	sep-12 nov-12	dic-12 feb-13	mar-13 may-13
Cartera total / número de agencias	Bs. 19.376	Bs. 21.108	Bs. 23.845	Bs. 28.061	Bs. 31.172	Bs. 33.122	Bs. 33.601	Bs. 35.272
Captaciones / número de agencias	Bs. 42.563	Bs. 48.409	Bs. 47.415	Bs. 52.492	Bs. 59.112	Bs. 64.853	Bs. 62.048	Bs. 62.904
Préstamo promedio = Cartera Bruta/ Número de Créditos	Bs. 6	Bs. 6	Bs. 7	Bs. 8				
Resultado antes de impuestos / PIB sector financiero	13,36%	17,19%	17,65%	16,85%	18,45%	19,14%	17,30%	16,71%
ROE	26,99%	56,11%	43,05%	67,06%	53,37%	87,44%	49,10%	64,58%
ROA	1,94%	3,67%	2,99%	4,47%	3,75%	5,23%	3,49%	4,33%
Activos Líquidos / Activo Total	33,75%	35,98%	29,32%	21,72%	23,68%	26,01%	21,90%	19,31%
Disponibilidades / captaciones	27,55%	32,05%	24,96%	17,43%	20,65%	23,43%	19,29%	16,20%
Gastos Transformación/ Ingresos financieros	47,41%	38,09%	39,05%	39,37%	35,94%	34,29%	37,68%	37,03%
Provisiones / carteras vencidas	343,98%	373,65%	347,76%	339,23%	317,63%	355,24%	309,52%	307,70%
Cartera vencida / cartera total	1,15%	0,97%	0,85%	0,78%	0,69%	0,57%	0,53%	0,64%
(Patrimonio)/Activo Total	6,73%	6,08%	7,96%	6,01%	7,21%	4,89%	9,12%	6,03%
Captaciones del Banco / Captaciones totales	17,40%	18,10%	15,95%	16,52%	17,09%	16,72%	15,83%	15,87%
Colocaciones del Banco / Colocaciones totales	13,74%	14,38%	15,19%	16,19%	16,79%	16,78%	17,54%	17,95%
Cuota de Colocaciones*0,5 + Cuota Captaciones*0,5	15,57%	16,24%	15,57%	16,35%	16,94%	16,75%	16,68%	16,91%
Cartera de Créditos / Captaciones	45,52%	43,60%	50,29%	53,46%	52,73%	51,07%	54,15%	56,07%
Inversiones en títulos valores / Captaciones	28,44%	26,56%	27,08%	31,62%	29,37%	28,05%	31,28%	32,19%

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

	2005		2006			
	Año		Año			
	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov
	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela
	788.055	1.096.029	836.676	1.074.836	798.932	1.175.501
	319	691	751	1.528	1.328	2.566
	294.019	396.627	281.858	329.030	241.610	372.519
	482.365	683.650	542.259	726.855	542.621	778.073
	11.352	15.061	11.808	17.423	13.373	22.343
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	304.660	444.760	320.656	375.010	270.891	410.538
	286.016	424.337	303.236	348.162	246.213	363.000
	-	-	-	-	-	-
	-	18	33	28	42	1.317
	2.024	3.629	4.011	4.588	2.637	3.095
	1.694	644	266	8	3	7.024
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	14.926	16.131	13.109	22.224	21.997	36.103
	-	-	-	-	-	-
	483.395	651.269	516.020	699.826	528.041	764.963
	-	-	-	-	-	-
	23.969	29.339	18.348	34.816	23.878	25.911
	33.624	69.333	49.218	50.338	43.894	99.824
	33.624	69.333	49.218	50.338	43.894	99.824
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	420.761	611.276	485.150	684.304	508.025	691.050
	-	-	-	-	-	-
	274.000	358.691	281.486	383.500	308.668	429.159
	60.943	33.567	28.958	35.054	33.073	49.517
	3.084	-	-	-	-	-
	659.894	936.400	737.678	1.032.750	783.619	1.070.692
	-	-	-	-	-	-

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL
escribir el banco****

INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos por disponibilidades
Ingresos por inversiones en títulos valores
Ingresos por cartera de créditos
Ingresos por otras cuentas por cobrar
Ingresos por inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales
Ingresos por oficina principal y sucursales
Otros ingresos financieros

GASTOS FINANCIEROS

Gastos por captaciones del público
Gastos por obligaciones con el BCV
Gastos por captaciones y obligaciones con el BANAP
Gastos por otros financiamientos obtenidos
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera
Gastos por obligaciones subordinadas
Gastos por obligaciones convertibles en capital
Gastos por oficina principal y sucursales
Otros gastos financieros

MARGEN FINANCIERO BRUTO

Ingresos por recuperaciones de activos financieros
Gastos por incobrabilidad y desvalorización
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar
Gastos de provisión de disponibilidades

MARGEN FINANCIERO NETO

Otros ingresos operativos
Otros gastos operativos

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

GASTOS DE TRANSFORMACIÓN	362.661	545.873	416.747	558.451	410.172	580.828
Gastos de personal	186.549	212.982	166.759	229.271	168.192	237.342
Gastos generales y administrativos	207.136	279.572	207.529	266.698	195.944	279.156
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	48.825	41.849	33.309	48.980	36.031	50.215
Aportes a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras	10.209	11.469	9.150	13.503	10.005	14.115
	297.233	390.526	320.931	474.298	373.447	489.864
MARGEN OPERATIVO BRUTO						
Ingresos por bienes realizables	4.607	1.886	2.602	2.133	1.686	2.042
Ingresos por programas especiales	82	-	-	-	-	-
Ingresos operativos varios	2.425	1.177	1.566	8.256	2.028	1.800
Gastos por bienes realizables	5.089	5.830	4.138	4.487	2.432	1.842
Gastos por depreciación, amortización y desvalorización de bienes diversos	511	1	367	1	1	1
Gastos operativos varios	52.440	65.455	43.557	44.158	44.235	82.790
	246.872	322.303	277.038	436.042	330.494	409.074
MARGEN OPERATIVO NETO	22.561	-	-	-	-	-
Ingresos extraordinarios	202	399	195	346	346	172
Gastos Extraordinarios	4.266	6.247	18.945	6.951	5.412	17.329
	-	-	-	-	-	-
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS	242.850	316.456	258.289	429.437	325.428	391.916
	22.038	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta	1.200	1.744	1.292	11.691	17.497	26.367
	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	241.650	314.712	256.996	417.746	307.931	365.549
	-	-	-	-	-	-
APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO	194.670	-	154.411	-	211.070	-
	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Utilidades estatutarias	-	-	-	-	-	-
Junta directiva	-	-	-	-	-	-
Funcionarios y empleados	-	-	-	-	-	-
Otras reservas de capital	9.734	-	7.720	-	10.554	-
Aporte LOSEP	1.966	-	1.560	-	2.132	-
Resultados acumulados	184.936	-	145.131	-	198.384	-

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Año	2007						2008		
	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	
	Venezuela								
ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL escribir el banco***									
INGRESOS FINANCIEROS									
Ingresos por disponibilidades	936.211	1.393.916	1.103.171	1.587.038	1.269.844	2.168.286	1.392.261	1.860.841	
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.636	2.279	1.769	2.655	1.466	1.117	968	1.583	
Ingresos por cartera de créditos	286.568	331.671	201.500	198.255	136.228	191.165	113.386	137.853	
Ingresos por otras cuentas por cobrar	630.057	1.038.881	882.966	1.363.114	1.115.740	1.950.267	1.261.761	1.700.548	
Ingresos por inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales	17.951	21.084	16.936	23.015	16.409	25.070	15.936	19.521	
Ingresos por oficina principal y sucursales	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	-	666	210	1.336	
GASTOS FINANCIEROS									
Gastos por captaciones del público	338.090	471.846	347.160	495.973	392.119	752.122	553.813	888.224	
Gastos por obligaciones con el BCV	306.937	429.357	319.063	458.326	363.937	698.747	529.722	874.262	
	-	-	-	1.410	430	153	73	-	

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Gastos por captaciones y obligaciones con el BANAP	1.306	2.916	2.086	3.070	2.678	4.226	1.377	627
Gastos por otros financiamientos obtenidos	1.615	3.488	6.611	17.056	10.098	12.773	6.185	3.577
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	4.863	4.364	3.425	4.034	1.869	6.865	3.448	891
Gastos por obligaciones subordinadas	55	760	951	1.891	1.382	719	227	-
Gastos por obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por oficina principal y sucursales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	23.313	30.960	15.023	10.187	11.724	28.639	12.782	8.867
MARGEN FINANCIERO BRUTO	598.122	922.070	756.011	1.091.066	877.724	1.416.164	838.448	972.617
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	21.118	28.594	24.605	35.660	22.061	27.898	18.937	30.628
Gastos por incobrabilidad y desvalorización	86.349	141.441	128.903	125.039	80.482	208.393	166.350	316.722
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	86.349	141.441	128.903	125.039	80.482	208.393	166.247	316.299
Gastos de provisión de disponibilidades	-	-	-	-	-	-	103	423
MARGEN FINANCIERO NETO	532.890	809.224	651.713	1.001.687	819.304	1.235.668	691.034	686.522

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Otros ingresos operativos	331.137	455.334	350.955	504.827	385.190	566.229	373.660	619.269
Otros gastos operativos	33.429	40.788	32.096	49.874	51.200	87.795	42.427	57.631
	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	830.599	1.223.770	970.572	1.456.640	1.153.293	1.714.101	1.022.268	1.248.160
	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS DE TRANSFORMACIÓN	439.956	606.112	446.360	572.127	425.263	689.692	455.882	640.894
Gastos de personal	182.824	255.495	192.382	250.467	181.821	287.020	199.193	304.866
Gastos generales y administrativos	208.760	280.992	202.554	256.133	195.998	326.834	210.090	276.957
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	37.500	53.343	38.969	48.616	35.356	56.943	34.878	44.094
Aportes a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras	10.871	16.282	12.455	16.911	12.088	18.895	11.720	14.976
	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN OPERATIVO BRUTO	390.643	617.657	524.212	884.513	728.030	1.024.409	566.386	607.267
	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por bienes realizables	1.916	5.771	5.041	4.988	3.428	1.757	752	960
Ingresos por programas especiales	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Ingresos operativos varios	1.742	1.771	1.503	2.476	2.133	2.391	100.155	106.432
Gastos por bienes realizables	1.510	2.048	1.227	1.337	1.109	1.329	920	1.638
Gastos por depreciación, amortización y desvalorización de bienes diversos	1	-	-	-	-	-	-	-
Gastos operativos varios	95.718	78.273	85.272	206.499	219.846	215.604	241.095	206.677
	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN OPERATIVO NETO	297.073	544.880	444.257	684.142	512.637	811.624	425.278	506.344
	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos extraordinarios	69	132	249	548	1.446	5.883	3.328	47.115
Gastos Extraordinarios	22.130	21.444	23.025	41.724	29.476	54.982	29.905	64.615
	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS	275.012	523.567	421.481	642.966	484.607	762.525	398.701	488.844
	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta	14.308	40.364	35.296	120.633	109.752	206.614	80.968	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	260.704	483.203	386.185	522.333	374.855	555.911	317.732	488.844
	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO						
	166.623	-	247.212	-	234.872	-
Reserva legal	-	-	-	-	-	216.408
Utilidades estatutarias	-	-	-	-	-	-
Junta directiva	-	-	-	-	-	43.282
Funcionarios y empleados	-	-	-	-	-	-
Otras reservas de capital	8.331	-	12.360	-	11.743	-
Aporte LOSEP	1.683	-	2.497	-	2.373	-
Resultados acumulados	156.610	-	232.355	-	220.756	-
						160.120

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Año	2009					2010				
	Período	dic-feb	mar-may	jun-ago ***	sep-nov	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	
	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	
ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL escribir el banco ***	1.361.642	1.762.660	1.188.831	1.421.847	1.034.640	1.348.190	1.043.024	1.523.377		
INGRESOS FINANCIEROS	696	10	23	34	20	75	108	306		
Ingresos por disponibilidades	127.701	230.891	160.935	220.005	158.735	201.540	183.685	323.897		
Ingresos por inversiones en títulos valores	1.221.490	1.522.398	1.021.564	1.192.754	868.639	1.134.443	850.277	1.186.584		
Ingresos por cartera de créditos	11.329	9.362	6.303	8.924	7.187	12.132	8.954	12.590		
Ingresos por otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ingresos por inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ingresos por oficina principal y sucursales	426	-	5	130	59	-	-	-		
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-		
GASTOS FINANCIEROS	655.212	799.440	563.567	704.815	471.620	477.483	335.020	428.255		
Gastos por captaciones del público	638.523	773.101	536.218	665.008	448.756	460.062	320.245	414.256		
Gastos por obligaciones con el BCV	-	-	-	28	16	-	-	-		
Gastos por captaciones y obligaciones con el BANAP	561	545	1.662	2.534	890	586	707	1.006		
Gastos por otros financiamientos obtenidos	4.453	11.861	8.748	9.919	7.250	5.034	1.751	197		
Gastos por otras obligaciones por intermediación financiera	781	315	187	152	96	106	58	43		
Gastos por obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-		
Gastos por obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-		
Gastos por oficina principal y sucursales	-	-	-	-	-	-	-	-		
Otros gastos financieros	10.893	13.618	16.752	27.174	14.611	11.695	12.260	12.752		
MARGEN FINANCIERO BRUTO	706.430	963.220	625.264	717.032	563.019	870.707	708.003	1.095.123		
Ingresos por recuperaciones de activos financieros	29.191	43.866	34.262	47.925	34.120	42.812	39.450	86.088		
Gastos por incobrabilidad y desvalorización	200.670	230.476	160.538	211.918	151.606	200.399	159.110	287.802		
Gastos por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	200.171	230.120	160.414	211.897	150.715	200.377	159.104	287.802		

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Gastos de provisión de disponibilidades	499	357	124	21	891	21	7	-
MARGEN FINANCIERO NETO	534.952	776.610	498.988	553.038	445.534	713.121	588.343	893.409
Otros ingresos operativos	387.135	368.585	240.482	279.121	249.006	335.202	252.017	380.653
Otros gastos operativos	54.945	40.967	35.525	37.521	35.628	63.114	45.885	73.280
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	867.142	1.104.229	703.945	794.639	658.912	985.209	794.475	1.200.782
GASTOS DE TRANSFORMACIÓN	472.782	613.631	426.995	542.249	412.361	593.747	481.078	699.690
Gastos de personal	217.050	278.207	194.770	251.483	180.039	238.062	191.571	282.115
Gastos generales y administrativos	212.807	277.943	190.940	237.068	182.590	265.720	219.347	316.118
Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	32.143	43.295	31.115	40.518	40.050	76.995	59.669	85.895
Aportes a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras	10.782	14.186	10.170	13.180	9.682	12.970	10.491	15.562
MARGEN OPERATIVO BRUTO	394.360	490.598	276.950	252.390	246.551	391.462	313.396	501.092
Ingresos por bienes realizables	560	812	1.221	1.752	582	52	142	197
Ingresos por programas especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos operativos varios	70.127	84.438	78.655	97.042	36.831	2.080	3.883	1.706
Gastos por bienes realizables	1.308	1.397	1.073	838	358	335	248	122
Gastos por depreciación, amortización y desvalorización de bienes diversos	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos operativos varios	30.569	68.022	26.599	30.729	31.602	47.318	46.209	80.546
MARGEN OPERATIVO NETO	433.170	506.429	329.155	319.616	252.004	345.941	270.964	422.327
Ingresos extraordinarios	22.000	90	334	9	3	-	-	-
Gastos Extraordinarios	38.489	37.169	29.841	43.706	30.803	37.860	25.779	39.905
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS	416.681	469.350	299.648	275.919	221.204	308.081	245.185	382.422
Impuesto sobre la renta	14.698	41.603	12.141	-	5.735	-	-	-

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

RESULTADO NETO

APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO

Reserva legal
Utilidades estatutarias
 Junta directiva
 Funcionarios y empleados
Otras reservas de capital
Aporte LOSEP
Resultados acumulados

	401.984	427.747	287.507	275.919	215.469	308.081	245.185	382.422
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	140.676	-	153.004	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	14.068	-	15.300	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	7.034	-	7.650	-
	-	-	-	-	1.421	-	1.545	-
	-	-	-	-	118.154	-	128.508	-

Período	2011						2012						2013	
	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	dic-feb	mar-may	dic-feb	mar-may
	Venezuela													
ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL escribir el banco***	1.124.547	1.443.883	1.151.407	1.820.271	1.398.760	2.022.088	1.628.668	2.408.828	1.804.971	2.376.981				
INGRESOS FINANCIEROS	266	319	175	237	113	54	40	42	25	20				
Ingresos por disponibilidades														
Ingresos por inversiones en títulos valores	237.239	312.802	294.877	552.745	410.422	541.902	436.616	631.638	458.198	610.617				
Ingresos por cartera de créditos	878.711	1.120.599	849.124	1.256.272	981.292	1.473.611	1.186.966	1.765.616	1.328.827	1.733.834				
Ingresos por otras cuentas por cobrar	8.330	10.162	7.231	11.018	6.933	6.521	5.046	6.625	4.587	6.599				
Ingresos por inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Ingresos por oficina principal y sucursales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	4.907	13.334	25.911				
GASTOS FINANCIEROS	321.611	438.859	310.438	394.082	318.188	458.545	351.862	496.401	392.406	530.586				
Gastos por captaciones del público	316.737	438.572	310.204	393.572	317.956	458.452	351.742	496.209	392.270	530.300				
Gastos por obligaciones con el BCV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Gastos por captaciones y obligaciones con el BANAP	398	115	45	20	28	50	52	93	61	102				
Gastos por otros financiamientos	78	24	33	278	111	3	15	33	13	2				

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Gastos por bienes realizables	180	292	227	401	311	406	288	356	248	292
Gastos por depreciación, amortización y desvalorización de bienes diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos operativos varios	64.259	87.785	69.556	116.298	89.920	129.880	110.510	167.958	118.388	140.387
MARGEN OPERATIVO NETO	304.444	392.082	361.344	724.374	634.568	1.026.868	913.129	1.413.913	982.215	1.210.270
Ingresos extraordinarios	846	-	-	-	184	290	97	-	-	-
Gastos Extraordinarios	32.657	40.289	29.317	37.364	31.589	49.962	33.577	44.346	39.160	50.568
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS	272.634	351.793	332.027	687.011	603.163	977.196	879.649	1.369.567	943.056	1.159.702
Impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	-	-	42.029	19.500	51.644
RESULTADO NETO	272.634	351.793	332.027	687.011	603.163	977.196	879.649	1.327.538	923.555	1.108.058
APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO	185.593	-	181.655	-	374.884	-	530.793	-	618.349	-
Reserva legal	5.241	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades estatutarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Junta directiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Funcionarios y empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas de capital	9.280	-	9.083	-	19.613	-	26.945	-	31.273	-
Aporte LOSEP	1.875	-	1.835	-	3.787	-	5.707	-	6.649	-
Resultados acumulados	169.197	-	170.737	-	351.485	-	498.140	-	580.427	-

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

	BALANCE GENERAL PUBLICADO					
	2005			2006		
	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov
	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela	Venezuela
DISPONIBILIDADES						
Efectivo	1.957.526	2.338.420	1.724.239	1.992.472	2.091.792	3.270.149
Banco Central de Venezuela	177.717	224.056	137.215	213.115	239.387	261.460
Bancos y otras instituciones financieras del país	1.604.952	1.781.469	1.268.195	1.409.447	1.556.143	2.635.109
Bancos y corresponsales del exterior	43	229	-	-	2.597	1.210
Oficina matriz y sucursales	37.947	37.666	93.448	75.298	98.874	98.518
Efectos de cobro inmediato	136.867	295.000	225.382	294.611	194.792	273.851
(Provisión para disponibilidades)	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES						
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	3.170.685	2.764.931	3.055.277	3.091.223	3.543.125	5.103.637
Inversiones en títulos valores para negociar	1.576.295	2.180.316	2.074.027	1.722.658	1.637.020	2.987.699
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	23.001	26.607	25.454	33.642	16.465	87.701
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento	1.408.184	491.589	838.623	1.100.624	1.463.884	1.192.813
Inversiones de disponibilidad restringida	91.785	97.002	145.525	265.351	283.345	274.129
Inversiones en otros títulos valores	113.097	9.800	11.549	7.617	293.333	706.419
(Provisión para inversiones en títulos valores)	-41.677	-40.382	-39.901	-38.670	-36.280	-34.885
CARTERA DE CRÉDITOS						
Créditos vigentes	4.223.300	5.059.753	4.712.427	5.044.219	5.388.396	6.520.068
Créditos reestructurados	4.242.800	5.089.486	4.754.752	5.088.227	5.432.043	6.588.371
Créditos vencidos	12.192	10.210	7.053	4.901	3.935	3.524
	33.927	33.085	30.208	34.267	35.767	30.626

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Créditos en litigio	567	668	318	1.338	1.169	891
(Provisión para cartera de créditos)	-66.186	-73.695	-79.904	-84.513	-84.519	-103.344
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR	70.369	77.320	56.237	57.973	72.166	73.320
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	-	-	-	-	-	-
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	32.494	21.996	13.742	22.283	26.368	27.792
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	52.089	71.538	65.844	56.882	61.069	57.501
Comisiones por cobrar	9.990	13.326	6.276	8.520	13.709	16.027
Rendimientos por cobrar por otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	-24.204	-29.539	-29.625	-29.713	-28.980	-28.000
INVERSIONES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	537.442	529.090	557.212	473.903	476.215	493.831
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	9.168	8.294	17.170	16.778	14.867	24.785
Inversiones en sucursales	528.274	520.796	540.042	457.125	461.348	469.046
(Provisión para inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales)	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES	2.548	1.863	1.248	553	182	675
BIENES DE USO	127.495	132.958	135.791	130.087	124.067	122.131
OTROS ACTIVOS	206.951	225.421	256.551	256.465	214.856	225.553
TOTAL DEL ACTIVO	10.296.316	11.129.757	10.498.982	11.046.894	11.910.799	15.809.364
P A S I V O	-	-	-	-	-	-
CAPTACIONES DEL PÚBLICO	8.771.097	9.425.984	8.778.980	9.311.571	10.103.374	13.897.071

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Depósitos en cuentas corrientes	4.048.557	4.902.655	4.968.819	5.387.807	5.589.962	9.230.590
Cuentas corrientes no remuneradas	1.614.343	2.152.289	2.244.630	2.707.332	2.397.284	3.288.590
Cuentas corrientes remuneradas	2.434.214	2.750.366	2.724.190	2.680.475	3.192.678	5.942.000
Otras obligaciones a la vista	1.135.393	1.116.147	355.460	414.647	1.015.691	1.036.492
Obligaciones por operaciones de mesa de dinero	-	-	-	-	-	-
Depósitos de ahorro	2.028.710	2.513.815	2.518.287	2.566.645	2.586.116	3.233.350
Depósitos a plazo	1.495.109	820.604	844.135	837.717	682.212	167.532
Títulos valores emitidos por la institución	36	35	34	33	31	30
Captaciones del público restringidas	63.292	72.727	92.245	104.722	114.718	118.838
OBLIGACIONES CON EL BCV	-	-	-	-	-	-
CAPTACIONES Y OBLIGACIONES CON EL BANAP	519	872	154	104	6.608	7.484
OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS	87.808	150.215	69.413	61.647	71.537	40.862
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	22.915	88.426	48.780	55.784	66.606	37.006
Obligaciones con instituciones financieras del país a más de un año	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	57.475	55.690	14.753	432	-	-
Obligaciones con instituciones financieras del exterior a más de un año	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por otros financiamientos hasta un año	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	7.418	6.099	5.880	5.431	4.931	3.856
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	58.347	91.615	84.658	83.088	89.417	231.204
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	36.113	31.663	25.354	26.055	28.012	33.017
Gastos por pagar por captaciones del público	35.242	30.939	24.554	25.797	27.658	32.331

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Gastos por pagar por obligaciones con el BCV	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por pagar por captaciones y obligaciones con el BANAP	-	-	-	-	-	13	-	-	46
Gastos por pagar por otros financiamientos obtenidos	871	724	800	258	341	-	-	-	223
Gastos por pagar por otras obligaciones por intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	418
Gastos por pagar por obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por pagar por obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	296.168	307.903	347.683	407.947	433.350	-	-	-	402.972
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DEL PASIVO	9.250.052	10.008.252	9.306.243	9.890.412	10.732.298	-	-	-	14.612.611
GESTIÓN OPERATIVA	46.980	145.710	65.689	182.157	67.903	-	-	-	149.723
PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAL SOCIAL	40.524	39.265	38.797	37.600	35.276	-	-	-	33.920
Capital Pagado	40.524	39.265	38.797	37.600	35.276	-	-	-	33.920
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	201.846	195.576	193.245	187.284	175.705	-	-	-	168.953
RESERVAS DE CAPITAL	111.514	108.050	114.482	110.951	114.646	-	-	-	110.240
AJUSTES AL PATRIMONIO	35.079	33.989	33.526	32.492	30.385	-	-	-	29.217

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

RESULTADOS ACUMULADOS	511.478	495.590	636.371	515.222	646.846	621.987
GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA	98.843	103.324	110.629	90.775	107.740	82.714
(ACCIONES EN TESORERÍA)	-	-	-	-	-	-
TOTAL DE PATRIMONIO	999.284	975.795	1.127.050	974.325	1.110.598	1.047.030

	2007			2008				
	dic-feb Venezuela	mar-may Venezuela	jun-ago Venezuela	sep-nov Venezuela	dic-feb Venezuela	mar-may Venezuela	jun-ago Venezuela	sep-nov Venezuela
ACTIVO								
DISPONIBILIDADES								
Efectivo	3.140.632	3.080.479	3.424.532	4.199.470	3.560.381	3.240.264	3.960.539	3.581.232
Banco Central de Venezuela	199.870	198.463	187.590	239.836	315.269	219.718	199.518	246.542
Bancos y otras instituciones financieras del país	2.586.960	2.506.694	2.791.912	3.460.544	2.842.573	2.564.362	3.193.549	2.914.476
Bancos y corresponsales del exterior	2.890	2.595	5.481	4.517	6.064	7.469	8.536	8.888
Oficina matriz y sucursales	119.958	139.964	157.864	166.833	135.948	170.000	332.227	86.623
Efectos de cobro inmediato	230.955	232.762	281.684	327.740	260.527	278.716	227.127	324.986
(Provisión para disponibilidades)	-	-	-	-	-	-	-418	-283
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	3.313.941	2.352.132	2.445.522	1.042.567	1.294.295	1.604.690	986.300	1.796.169
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	1.680.222	1.102.606	1.209.228	289.537	337.243	696.653	625.333	1.594.371
Inversiones en títulos valores para negociar	5.220	6.427	1.633	54.621	11.469	26.991	215	31.148
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta	1.046.681	238.361	477.104	28.507	323.154	214.208	119.047	132.918
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	84.691	134.112	209.048	208.758	6.310
Inversiones de disponibilidad restringida	614.948	1.037.090	788.856	598.775	451.340	402.552	9.389	9.169
Inversiones en otros títulos valores	-	-	-	15.330	63.417	79.840	46.831	44.021

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

(Provisión para inversiones en títulos valores)	-33.130	-32.351	-31.299	-28.894	-26.440	-24.603	-23.273	-21.769
CARTERA DE CRÉDITOS								
Créditos vigentes	6.712.531	7.749.975	8.378.021	9.176.728	8.054.789	7.708.428	7.536.808	7.714.640
Créditos reestructurados	6.796.923	7.849.641	8.488.389	9.253.571	8.106.545	7.739.238	7.551.843	7.732.405
Créditos vencidos	2.179	3.417	3.596	3.605	3.612	5.106	9.000	13.946
Créditos en litigio	30.881	37.651	50.489	54.468	65.597	87.648	107.483	97.831
(Provisión para cartera de créditos)	20	199	319	231	163	824	496	1.079
	-117.472	-140.933	-164.773	-135.147	-121.129	-124.387	-132.015	-130.621
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR	85.882	107.180	141.196	115.116	150.770	173.792	129.674	128.628
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	37.782	37.495	53.412	23.672	58.152	70.800	24.006	15.803
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	66.012	86.894	106.263	108.329	112.385	126.928	125.840	128.109
Comisiones por cobrar	9.183	12.692	12.182	12.174	9.202	7.396	6.849	9.186
Rendimientos por cobrar por otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	427	232	62
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	-27.095	-29.901	-30.661	-29.058	-28.969	-31.759	-27.253	-24.531
INVERSIONES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	476.940	396.440	390.186	374.746	360.464	352.874	372.006	334.835
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	16.847	14.233	12.650	11.677	17.950	20.088	16.209	19.935
Inversiones en sucursales	460.093	382.207	377.537	363.069	342.513	332.787	355.797	314.900
(Provisión para inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales)	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES	582	513	442	82	63	169	205	393
BIENES DE USO	126.236	146.465	147.875	154.585	142.659	147.098	128.751	130.019
OTROS ACTIVOS	286.879	243.124	296.756	311.491	340.653	332.408	334.225	362.029
TOTAL DEL ACTIVO	14.143.623	14.076.308	15.224.531	15.374.785	13.904.073	13.559.723	13.448.509	14.047.946
P A S I V O								
CAPTACIONES DEL PÚBLICO	12.182.064	11.929.728	12.860.896	12.982.460	11.618.423	11.466.364	11.449.696	12.061.109
Depósitos en cuentas corrientes	7.957.168	7.849.981	8.356.873	8.007.836	7.404.521	6.399.877	6.203.272	7.112.649
Cuentas corrientes no remuneradas	3.216.547	3.035.146	3.050.411	3.199.307	2.856.241	2.684.186	2.607.978	3.175.873
Cuentas corrientes remuneradas	4.740.621	4.814.835	5.306.463	4.808.530	4.548.280	3.715.691	3.595.294	3.936.777
Otras obligaciones a la vista	792.527	744.382	874.749	1.277.239	681.287	1.027.405	1.251.201	593.626
Obligaciones por operaciones de mesa de	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

OBLIGACIONES SUBORDINADAS	11.924	38.812	37.549	34.665	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DEL PASIVO	13.032.493	12.857.976	13.949.033	14.086.379	12.587.611	12.289.875	12.195.695	12.762.005	12.762.005
GESTIÓN OPERATIVA	68.995	208.214	92.612	221.409	92.348	196.267	68.935	245.797	245.797
PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAL SOCIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Pagado	32.213	31.456	30.433	28.095	25.709	215.299	203.656	190.502	190.502
	32.213	31.456	30.433	28.095	25.709	215.299	203.656	190.502	190.502
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	160.451	156.681	151.583	139.939	128.052	-	-	-	-
RESERVAS DE CAPITAL	113.024	110.368	119.138	109.986	112.387	104.578	153.024	143.140	143.140
AJUSTES AL PATRIMONIO	27.661	27.011	26.132	24.125	22.075	20.542	-	-	-
RESULTADOS ACUMULADOS	641.467	626.396	827.475	763.911	922.149	722.395	820.189	704.155	704.155
GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(ACCIONES EN TESORERÍA)	67.321	58.207	28.125	941	13.742	10.768	7.008	2.346	2.346
TOTAL DE PATRIMONIO	1.042.135	1.010.119	1.182.885	1.066.996	1.224.113	1.073.582	1.183.878	1.040.144	1.040.144

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

	2009						2010									
	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov				
	Venezuela															
DISPONIBILIDADES																
Efectivo	2.956.823	2.832.946	2.622.873	2.833.277	5.021.826	4.372.948	4.592.655	4.574.320	216.367	151.716	172.590	236.696	219.933	264.383	303.830	390.739
Banco Central de Venezuela	2.430.562	2.375.242	2.150.029	2.233.267	4.293.542	3.569.300	3.860.325	3.695.663	9.026	7.537	7.438	7.008	1.684	8.487	6.460	6.201
Bancos y otras instituciones financieras del país	38.091	43.219	112.851	135.707	262.611	330.535	258.757	263.332								
Bancos y corresponsales del exterior																
Oficina matriz y sucursales																
Efectos de cobro inmediato	262.864	255.264	179.991	220.612	244.943	201.073	163.323	218.422	-86	-33	-26	-12	-888	-831	-39	-38
(Provisión para disponibilidades)																
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES																
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	2.248.229	2.248.252	3.439.125	2.516.119	2.445.681	2.750.922	3.277.079	2.960.136	1.867.555	1.363.589	2.511.183	1.188.130	886.809	908.750	919.961	664.798
Inversiones en títulos valores para negociar	70	34.710	37.078	6.734	82.455	47.993	151.252	67.580	290.416	689.434	771.299	987.979	1.036.117	1.294.572	1.647.218	1.700.702
Inversiones en títulos valores disponibles para la venta																
Inversiones en títulos valores mantenidos hasta su vencimiento	5.908	121.483	114.033	287.003	395.764	498.117	554.042	530.380	9.652	11.793	11.065	8.802	10.090	11.574	18.503	10.017
Inversiones de disponibilidad restringida	95.047	46.508	12.537	54.405	50.524	4.516	-	-	-20.419	-19.266	-18.071	-16.933	-16.077	-14.600	-13.896	-13.340
(Provisión para inversiones en títulos valores)																
CARTERA DE CRÉDITOS																
Créditos vigentes	6.984.432	6.589.113	6.122.352	6.151.869	6.003.991	6.159.115	6.176.470	6.819.367	6.993.234	6.598.142	6.117.417	6.149.745	5.992.731	6.223.148	6.192.386	6.884.994
Créditos reestructurados	17.969	18.743	22.613	23.539	26.544	29.052	49.108	54.758	88.933	90.969	91.547	84.517	89.063	112.369	94.005	88.746
Créditos vencidos																

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

Créditos en litigio	688	1.312	969	2.152	2.392	1.265	-
(Provisión para cartera de créditos)	-116.393	-120.054	-110.194	-108.084	-106.739	-206.719	-159.029
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR	126.161	108.267	98.922	93.665	105.253	116.381	130.161
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	-	-	-	-	-	-	-
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores	26.944	20.853	22.578	26.239	28.277	29.169	42.958
Rendimientos por cobrar por cartera de créditos	116.967	103.892	90.527	77.425	83.489	125.970	136.988
Comisiones por cobrar	5.111	8.215	5.803	6.423	9.760	4.861	6.982
Rendimientos por cobrar por otras cuentas por cobrar	53	53	37	41	27	35	18
(Provisión para rendimientos por cobrar y otros)	-22.914	-24.745	-20.024	-16.462	-16.300	-43.654	-23.288
INVERSIONES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	311.118	297.914	249.822	233.574	258.397	226.302	242.349
Inversiones en empresas filiales y afiliadas	19.006	17.673	13.048	9.179	14.970	10.321	9.430
Inversiones en sucursales	292.112	280.241	236.774	224.395	243.427	215.981	232.919
(Provisión para inversiones en empresas filiales, afiliadas y sucursales)	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES	277	169	16	7	2	-	642
BIENES DE USO	133.901	122.360	118.485	116.672	141.987	133.746	121.168
OTROS ACTIVOS	312.814	277.638	255.524	274.439	240.886	980.184	1.009.956
TOTAL DEL ACTIVO	13.073.756	12.476.659	12.907.119	12.219.622	14.218.023	14.739.598	15.547.770
P A S I V O	-	-	-	-	-	-	-
CAPTACIONES DEL PÚBLICO	11.186.110	10.619.754	11.148.053	10.575.059	12.210.448	12.511.285	13.515.590
Depósitos en cuentas corrientes	6.371.685	6.166.708	5.935.632	6.552.747	7.407.592	8.627.235	9.426.926
Cuentas corrientes no remuneradas	2.760.168	2.654.953	2.572.927	2.827.802	3.281.981	3.817.568	4.743.428
Cuentas corrientes remuneradas	3.611.517	3.511.754	3.362.705	3.724.946	4.125.611	4.809.667	4.683.499
Otras obligaciones a la vista	483.032	986.588	989.186	767.487	1.851.347	1.242.476	1.127.462
							13.952.838
							9.536.480
							5.160.294
							4.376.186
							1.095.858

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

BALANCE GENERAL PUBLICADO	2011						2012						2013	
	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	jun-ago	sep-nov	dic-feb	mar-may	dic-feb	mar-may		
	Venezuela													
A C T I V O														
DISPONIBILIDADES														
Efectivo	6.281.928	7.068.742	4.725.045	6.484.648	4.875.463	3.742.959	4.992.130	6.198.681	4.907.836	4.036.069				
Banco Central de Venezuela	269.678	274.655	293.369	573.505	439.392	445.262	440.425	1.100.178	612.453	452.048				
Bancos y otras instituciones financieras del país	5.582.701	6.533.641	3.954.175	5.524.126	4.242.857	3.116.794	4.261.265	4.756.270	4.031.952	3.348.138				
Bancos y corresponsales del exterior	3	3	3	3	3	3	2	2	2	2				
Oficina matriz y sucursales	257.233	99.948	328.771	208.972	37.895	34.435	124.218	102.194	94.580	75.864				
Efectos de cobro inmediato	172.340	160.520	148.751	178.065	155.338	146.487	166.240	240.055	168.868	160.034				
(Provisión para disponibilidades)	-27	-25	-24	-22	-21	-21	-20	-19	-19	-17				
INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	3.090.972	3.048.379	4.878.544	5.373.709	5.290.643	6.787.732	7.100.193	7.420.849	7.958.367	8.019.188				
Colocaciones en el Banco Central de Venezuela y operaciones interbancarias	619.239	565.087	972.227	519.173	622.627	434.887	503.402	470.722	861.543	740.765				
Inversiones en títulos valores para negociar	95.138	54.783	82.879	70.813	56.838	72.366	43.938	74.775	55.558	6.347				
Inversiones en títulos valores disponibles	1.805.842	1.884.844	1.711.882	1.566.668	1.534.258	1.427.414	1.380.293	1.330.380	1.403.908	1.302.394				

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

institución	192.298	232.167	237.660	40	38	37	36	34	31	28
Captaciones del público restringidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON EL BCV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPTACIONES Y OBLIGACIONES CON EL BANAP	47.293	31.897	35.063	39.784	30.549	31.980	58.935	25.257	20.426	51.924
OTROS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS	13.970	23.243	30.899	1.040	1.317	798	601	623	815	1.161
Obligaciones con instituciones financieras del país hasta un año	13.832	23.182	30.842	986	1.297	778	582	605	799	1.147
Obligaciones con instituciones financieras del país a más de un año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras del exterior hasta un año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras del exterior a más de un año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por otros financiamientos hasta un año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por otros financiamientos a más de un año	139	61	57	54	20	19	19	18	16	14
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	3.268	380	946	503	1.387	49	106	5.001	1.746	86
INTERESES Y COMISIONES POR	33.193	32.963	33.912	36.120	37.190	39.789	42.574	44.823	45.626	45.801

Fuente: Sudeban y Banco Central de Venezuela, tomando en cuenta el Balance General y el Estado de Resultados deflactados

