



INFORME EMPRESAS PROPIEDAD DEL ESTADO VENEZOLANO

BANCA PÚBLICA VENEZOLANA

Situación Financiera del Sistema de Banca Pública Venezolana	2
Evolución de la participación en el mercado de los bancos propiedad del Estado	5
• Cartera de créditos	6
• Captaciones totales	7
Período de Análisis del Sistema de Banca Pública Venezolana	8
Indicadores de solvencia	10
Indicadores de calidad de activos	12
Indicadores de gestión administrativa	16
Indicadores de rentabilidad	19
Indicadores de intermediación	21
Indicadores de liquidez	24
Conclusiones	26
Referencia	27

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SISTEMA DE BANCA PÚBLICA VENEZOLANA

El sistema de banca pública venezolano está conformado por nueve (9) bancos, de los cuales cinco (5) están en la clasificación de bancos universales o comerciales, tres (3) bancos clasificados como de desarrollo, un (1) instituto municipal de crédito. La tabla 1 detalla la clasificación:

SISTEMA DE BANCA PÚBLICA VENEZOLANO		
Banca Comercial y Universal	Banca de Desarrollo	Institutos Municipales de Crédito
Venezuela	BANDES	IMCP (Alcaldía de Caracas)
Bicentenario	BANCOEX	
Banco del Tesoro	BANAVIH	
Banco Agrícola de Venezuela		
BANFANB		

Fuente: Sudeban

El Banco de Venezuela pasó a ser un banco de propiedad pública luego de su nacionalización en mayo de 2009, luego de que en junio de 2008 se iniciaran negociaciones entre el Gobierno y el Grupo Santander. El Gobierno acordó la compra por USD \$ 755 millones.

El Banco Bicentenario surge en diciembre del año 2009, producto de la fusión entre el Banco de Fomento Regional Los Andes (Banfoandes) y los bancos nacionalizados Bolívar Banco, Central Banco Universal, Banco Confederado y BaNorte. Este último se incorpora en enero de 2010, luego de su intervención.

En el caso del Banco del Pueblo Soberano y el Banco de Desarrollo de la Mujer, fueron fusionados con el Banco Bicentenario, de acuerdo con la Gaceta Oficial 40.923 publicada el 10 de junio de 2016. El Banco del Pueblo Soberano estaba adscrito al Ministerio del Poder Popular para Comunas y Participación Social. Por su parte, el Banco de Desarrollo de la Mujer (BANMUJER) era una institución microfinanciera creada en el año 2001 mediante Decreto-Ley (número 1.243 del 8 de marzo de ese año).

El Banco del Tesoro fue creado por decreto presidencial en agosto de 2005. El Banco Industrial de Venezuela se fusionó por absorción con el Banco del Tesoro, luego que se decidiera la liquidación anticipada de esa institución, publicada en la

Gaceta Oficial 40.846 el 11 de febrero de 2016. Antes de su liquidación, el Banco Industrial de Venezuela fue intervenido al menos cinco veces desde el año 2009, con una inyección de dinero de Bs. 171 millones. Ya la Contraloría General de la República en el año 2011 (Informe del 30 de marzo) recomendaba su liquidación luego de examinar los estados financieros para el período 2007-2008. Esta institución poseía oficinas en Miami, New York y Curazao.

El Banco de la Fuerza Armada Nacional Bolivariana (BANFANB) fue creado por decreto presidencial en agosto de 2013.

La incorporación del Banco de Venezuela al sistema de banca pública, aunado a la creación del Banco Bicentenario, que implicó el traspaso de un conjunto de activos desde el sector privado al sector público, tuvo como consecuencia un aumento en la participación de mercado de la banca del sector público.

Los activos aumentaron de 11,5% a finales de 2008 hasta 32,9% en diciembre de 2016; la cartera de créditos pasó de un promedio de 3,8% entre 2005 y 2009, a un promedio de 26,1% entre 2009 y 2016; las captaciones totales aumentaron de 10,3% en junio de 2009 a 30,1% en diciembre de 2016.

La evaluación de la banca pública se hizo a través de los indicadores técnico financieros más utilizados: solvencia, calidad de activos, intermediación, rentabilidad, entre otros, durante los años 2012 – 2016, para un grupo de bancos cuya información está disponible.

En el estudio no se evalúan los indicadores financieros del BANMUJER, BANDES y BANAVIH porque no se encuentran publicados en las estadísticas mensuales de la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN). Hasta el 4 de abril, la página web de BANDES aparece como “En Construcción”, y en la página web del BANAVIH no se encuentran publicados sus estados financieros.

La investigación deja como rasgos más resaltantes que:

La banca pública ha estado sujeta a cambios frecuentes: creación, nacionalizaciones, intervenciones, fusiones, liquidaciones sin explicación suficiente de los motivos, ni claridad sobre el patrimonio nacional invertido o perdido.

El Banco Industrial de Venezuela fue intervenido cinco veces y recibió auxilios de Bs. 171 millones antes de acordarse su liquidación y absorción por fusión con el Banco del Tesoro en 2016.

Entre diciembre de 2012 y diciembre de 2016 el desempeño de la banca estatal que publicó información es similar al de la banca privada, considerando los indicadores mencionados, lo cual tiene sentido en el contexto de condiciones de mercado ventajosas:

- La banca pública aglutina 82,6% de los depósitos oficiales y de éstos, 99 % son depósitos a la vista
- Tienen el monopolio de las operaciones en divisas por ley, en el contexto de un país con control de cambios desde el año 2003
- El monopolio de las operaciones de divisas conlleva a que operaciones conexas se trasladen a la banca pública para garantizar liquidez al momento de pagar las divisas
- El Estado financia el mercado de capitales a través de bonos de la República y de empresas estatales
- Altísima inflación,
- Creciente oferta monetaria.

Estas características le permiten a la banca pública tener ventajas en términos de capitalización, rentabilidad y liquidez. Uno de los riesgos advertidos por organismos internacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y el Banco de Desarrollo para América Latina (CAF), en relación a la participación del Estado como empresario, es que alteren las condiciones de competitividad de los mercados, provocando una competencia desleal con condiciones desventajosas para el sector privado y posibilidades de abuso de poder desde el sector público. En el caso del sector financiero en Venezuela, es evidente que no hay igualdad de condiciones en el mercado porque la banca pública tiene ventajas comparativas otorgadas por normativas y mandatos del Poder Ejecutivo, lo que afecta negativamente a las instituciones privadas y potencia los riesgos de abuso de poder de quienes tienen la posición de dominio.

EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE LOS BANCOS PROPIEDAD DEL ESTADO

Activos

En el caso de los activos totales, hasta el año 2009 la cuota de mercado de la banca pública era de 11,51%. En diciembre de 2009 casi se duplica, pasando a 21,24% (91% de aumento de la cuota de mercado). Luego en junio de 2010 se incrementa un 44,6%, para mantener el 30,72% de los activos del sistema bancario, como se muestra en el cuadro 2.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN ACTIVOS TOTALES

Cuadro 2

FECHA	VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANCO DEL TESORO	BANFANB	BICENTENARIO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	TOTAL BANCA DE CAPITAL DEL ESTADO	TOTAL BANCA DE CAPITAL PRIVADO
dic-05	12,85		0,24			5,88	10,06	89,86
jun-06	11,97		0,33			6,57	11,73	88,17
dic-06	13,04	0,50	0,50			5,98	11,43	88,33
jun-07	11,10	0,49	1,51			5,63	12,20	87,51
dic-07	10,65	0,46	1,20			4,11	10,82	88,78
jun-08	10,05	0,72	1,48			4,32	12,74	87,26
dic-08	9,36	0,97	1,57			4,23	11,98	88,02
jun-09	9,80	1,08	2,06			3,50	11,12	88,88
dic-09	9,51	1,16	3,08			3,05	21,24	78,76
jun-10	12,82	1,36	4,14		9,33	3,07	30,72	69,28
dic-10	13,44	1,28	3,55		10,99	3,53	32,78	67,22
jun-11	14,23	1,91	4,67		11,63	3,85	36,29	63,71
dic-11	15,18	1,74	4,46		9,51	3,64	34,53	65,47
jun-12	16,02	1,33	4,58		10,81	3,15	35,89	64,11
dic-12	15,45	0,97	3,78		10,94	3,52	34,67	65,33
jun-13	15,13	0,92	4,73		10,64	2,56	33,97	66,03
dic-13	16,21	0,65	4,34		7,96	2,18	31,36	68,64
jun-14	18,39	0,85	5,12	0,29	7,04	1,95	33,63	66,37
dic-14	17,76	0,56	4,85	0,29	7,31	1,79	32,68	67,32
jun-15	20,21	0,46	4,64	0,66	6,64	1,15	33,76	66,24
dic-15	19,12	0,47	4,44	0,47	5,93	0,66	31,10	68,90
jun-16	21,49	0,60	4,59	0,45	5,69		32,83	67,17
dic-16	19,92	3,08	3,63	0,84	5,41		32,89	67,11

Fuente: Sudeban, cálculos propios

Cartera de Créditos

Con respecto a la cartera de créditos, la ganancia de mercado es aún más significativa. En el año 2009, de junio a diciembre la cuota de mercado de la banca pública pasó de 5,59% a 16,27%, lo que significó un incremento de 190.9% en la cuota de mercado. Hasta junio de 2009 el promedio de participación del sistema de banca pública fue de 3,80%, mientras que de diciembre-2009 a diciembre-2016 el promedio de participación de mercado en créditos es de 26,15%, manteniendo al cierre del último año de la muestra un tercio de la cartera de créditos del sistema, como se muestra en el cuadro 3.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN LA CARTERA DE CRÉDITOS

Cuadro 3

FECHA	VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANCO DEL TESORO	BANFANB	BICENTENARIO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	TOTAL BANCA DE CAPITAL DEL ESTADO	TOTAL BANCA DE CAPITAL PRIVADO
dic-05	14,09		0,01			0,75	1,88	97,98
jun-06	12,95		0,01			0,96	2,52	97,30
dic-06	13,28	0,03	0,06			0,97	3,05	96,74
jun-07	13,47	0,10	0,12			0,98	3,34	96,45
dic-07	12,53	0,20	0,30			0,90	3,92	95,73
jun-08	11,64	0,65	0,39			1,02	4,87	95,13
dic-08	11,36	0,84	0,62			1,05	5,25	94,75
jun-09	10,86	1,25	0,69			0,94	5,59	94,41
dic-09	10,12	1,87	0,89			0,79	16,27	83,73
jun-10	11,63	2,02	1,63		4,17	0,50	19,96	80,04
dic-10	11,99	1,82	1,91		4,89	0,49	21,09	78,91
jun-11	13,00	1,94	2,33		4,00	0,47	21,74	78,26
dic-11	14,64	1,63	2,73		3,65	0,41	23,06	76,94
jun-12	16,56	1,40	2,67		3,48	0,39	24,50	75,50
dic-12	17,64	1,08	3,07		3,87	0,34	26,00	74,00
jun-13	18,16	0,88	3,88		4,13	0,36	27,41	72,59
dic-13	17,89	0,64	4,49		3,67	0,51	27,20	72,80
jun-14	17,60	0,44	4,69	0,00	4,18	0,92	27,82	72,18
dic-14	19,21	0,38	4,47	0,09	5,39	1,36	30,91	69,09
jun-15	19,46	0,45	4,43	0,16	5,39	0,87	30,75	69,25
dic-15	20,62	0,50	4,95	0,11	5,20	0,49	31,87	68,13
jun-16	20,92	0,60	5,05	0,13	5,59		32,29	67,71
dic-16	19,64	2,32	4,21	0,32	4,85		31,35	68,65

Fuente: Sudeban, cálculos propios

Captaciones Totales

En cuanto a las captaciones totales, hasta junio de 2009 la banca pública mantenía en promedio, el 11,56% de los depósitos del sistema bancario. A partir de diciembre de 2009 pasó a tener una cuota de 22,01%, lo que implicó un crecimiento de 114,1%. Al cierre de diciembre de 2016, la participación de mercado es de 30,12%, tres veces lo que tenía en diciembre de 2005. El Banco de Venezuela siempre tuvo una participación importante de los depósitos. A pesar de que pasa a formar parte del sector público en el año 2009, no es sino hasta el año 2012 cuando comienza a incrementar significativamente su cuota de mercado, lo cual se explica en parte por la recomposición de los flujos financieros del sector público y el comienzo de la reorganización del sistema de control de cambios. El cuadro 4 nos muestra la evolución de la participación de las captaciones de la banca pública para el período.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN LAS CAPTACIONES TOTALES

Cuadro 4

FECHA	VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANCO DEL TESORO	BANFANB	BICENTENARIO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	TOTAL BANCA DE CAPITAL DEL ESTADO	TOTAL BANCA DE CAPITAL PRIVADO
dic-05	13,46		0,09			5,86	10,21	89,76
jun-06	12,38		0,17			6,09	11,65	88,27
dic-06	13,63	0,01	0,23			6,26	11,36	88,55
jun-07	11,53	0,02	1,54			5,79	12,47	87,39
dic-07	11,36	0,08	1,24			4,22	11,28	88,48
jun-08	11,03	0,21	1,62			4,33	13,41	86,59
dic-08	10,06	0,14	1,56			4,22	11,78	88,22
jun-09	10,76	0,23	2,02			3,24	10,28	89,72
dic-09	10,94	0,27	2,78			2,91	22,01	77,99
jun-10	13,87	0,47	3,06		8,27	2,75	28,42	71,58
dic-10	14,74	0,34	2,74		9,81	3,03	30,66	69,34
jun-11	15,96	0,45	3,83		9,01	2,96	32,21	67,79
dic-11	16,47	0,27	3,72		8,48	2,77	31,71	68,29
jun-12	17,11	0,27	4,37		10,46	2,33	34,54	65,46
dic-12	16,45	0,16	3,26		11,25	2,70	33,81	66,19
jun-13	15,87	0,13	4,43		10,72	1,87	33,02	66,98
dic-13	17,05	0,09	4,11		7,58	1,91	30,75	69,25
jun-14	18,03	0,26	4,94	0,30	6,93	1,66	32,13	67,87
dic-14	17,77	0,13	4,72	0,30	7,27	1,66	31,97	68,03
jun-15	20,67	0,15	4,45	0,71	6,57	1,04	33,59	66,41
dic-15	19,13	0,23	4,20	0,47	5,76	0,40	30,18	69,82
jun-16	20,64	0,45	4,03	0,49	5,76		31,38	68,62
dic-16	19,65	0,84	3,39	0,81	5,42		30,12	69,88

Fuente: Sudeban, cálculos propios

PERÍODO DE ANÁLISIS **DEL SISTEMA DE BANCA PÚBLICA VENEZOLANA**

El período de estudio seleccionado es desde diciembre de 2012 hasta diciembre de 2016, con una frecuencia de datos semestrales, desagregando el último trimestre de 2016, con detalle de septiembre y noviembre de ese año.

Hasta la fecha, no se ha publicado una evaluación financiera del sistema de banca pública venezolano para este período, pues el último estudio riguroso de cuya publicación se conozca, el libro de Cáribas (2013), comprendía el período 2009-2011.

Las instituciones bancarias que contienen los datos completos para este período son los siguientes:

- Banco de Venezuela
- Banco Bicentenario
- Banco del Tesoro
- Banco Agrícola de Venezuela

Adicionalmente, se incorpora el Banco Industrial de Venezuela, que publicó sus estados financieros hasta diciembre de 2015 y el Banco de la Fuerza Armada Nacional Bolivariana (BANFANB), que aparece su primer reporte financiero semestral en diciembre de 2013.

Para evaluar la situación financiera del sistema de banca pública venezolano se han seleccionado un conjunto de indicadores que apuntan a realizar un diagnóstico en seis áreas fundamentales:

- Solvencia o Capitalización
- Calidad de Activos
- Gestión Administrativa
- Rentabilidad
- Intermediación
- Liquidez

Cada una de estas dimensiones financieras se irá detallando en los siguientes apartados, mostrando la evolución financiera para cada uno de los bancos que conforman el sistema de banca pública venezolano.

En cuanto a las características del mercado financiero para este período, hay que considerar el incremento vertiginoso de la liquidez monetaria, como consecuencia de la represión financiera dado el control de cambio, con menores liquidaciones de divisas para importaciones, y sus efectos sobre el sistema bancario. Buena parte de esta liquidez está explicada también por la monetización del déficit fiscal consolidado vía Banco Central de Venezuela (BCV), cuando éste financia a PDVSA a través de la compra de bonos y genera nueva oferta monetaria primaria.

El mayor volumen de oferta monetaria afecta a toda la banca, pero los bancos públicos tienen ahora mayor poder de mercado, dado el traspaso del Banco de Venezuela al sistema de banca pública, que era un banco de capital privado del estrato grande, según clasificación de la SUDEBAN. Además, los flujos de pagos se han recompuesto en los últimos años, instruyendo a los entes oficiales a mantener la mayor parte de sus depósitos en bancos del Estado, y generando un monopolio legal para la banca pública en una serie de operaciones relacionadas con el mercado cambiario.

La exclusividad del trámite de operaciones de divisas otorgadas por CENCOEX conlleva a que un conjunto de operaciones conexas también se hayan trasladado a la banca pública. El conjunto de relaciones de negocios que hacen las empresas demandantes de divisas preferenciales ha sido trasladado en buena medida de la banca privada a la banca pública, para tener liquidez al momento de una liquidación de divisas, por ejemplo. Todo ello genera un conjunto de economías de alcance para el sistema de banca pública (más negocios por cliente, incluyendo más créditos, manejo de nóminas, entre otros).

Otro aspecto que ha beneficiado a los bancos de propiedad pública ha sido la adjudicación directa de bonos de la deuda pública, permitiendo que estos bancos tengan más inversiones en títulos de deuda, adjudicadas a su valor facial (100%), cuando en el mercado se cotizan a prima (por encima de 100%). Esto les da además un mayor margen de préstamos, por la forma como está calculado el índice regulatorio de capital, simple y ponderado, como se muestra en la ecuación 1 en la siguiente sección. Adicionalmente, el BCV cambió el esquema de subastas por un esquema de asignación que no está basado en el mejor precio.

Todas estas nuevas características del sistema bancario le permiten a la banca pública actuar en condiciones ventajosas con respecto a la banca privada, tanto en términos de capitalización, como de rentabilidad y liquidez.

INDICADOR DE SOLVENCIA

La solvencia se entiende como la suficiencia de capital, que Mishkin (2008) entiende como el monto de capital que los bancos necesitan mantener para cubrir las posibles salidas inesperadas de depósitos. Adicionalmente, el nivel de capital está relacionado con la rentabilidad de los accionistas y con los requerimientos de los reguladores bancarios.

En este último aspecto, siguiendo a Bello (2009) el indicador de suficiencia del Patrimonio puede ser calculado de forma simple o ponderada, en cuyo caso se le asigna un peso o ponderación a cada uno de los activos que conforman el balance de la institución bancaria.

Para este estudio, el indicador disponible para todos los bancos es el indicador simple:

$$\text{Capitalización} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Gestión Operativa}}{\text{Activo Total} - \text{Títulos de Deuda Pública}} \quad (1)$$

El Patrimonio recoge tanto el capital social como otras cuentas que registran los cambios en la valoración de algunos activos, como la cartera de inversiones disponible para la venta, por ejemplo. La Gestión Operativa es la cuenta contable donde se registran las ganancias acumuladas semestrales en el balance general. Está relacionada con el Resultado Neto del estado de ganancias y pérdidas.

Este indicador permite evaluar la capacidad de cobertura de pérdidas inesperadas o problemas de iliquidez no contemplados que se pueden cubrir con dinero de los accionistas. Además, permite evaluar la capacidad de crecimiento del balance con respecto al capital mínimo regulatorio.

INDICADOR DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL (%)

Cuadro 6

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	9,80	8,74	14,67	7,89	14,10		9,98	10,13
jun-13	10,92	8,87	19,06	24,89	13,66		12,26	11,93
dic-13	10,79	12,55	15,08	19,18	14,92		12,57	10,87
jun-14	10,73	11,58	16,38	20,76	10,44		12,38	10,55
dic-14	9,97	9,56	17,76	15,77	11,63	18,54	11,16	10,07
jun-15	9,07	10,51	15,57	19,02	10,60	10,36	10,63	10,22
dic-15	9,84	11,03	14,20	60,32	11,06	9,39	11,73	10,72
jun-16	15,24	11,68	12,95		20,66	12,13	14,25	12,69
sep-16	15,00	10,65	13,79		51,66	10,11	14,85	12,23
nov-16	13,47	10,50	13,26		17,07	10,82	13,13	11,44
dic-16	11,93	9,61	13,23		14,20	11,02	11,85	11,39

Fuente: Sudeban, cálculos propios

La mayoría de los bancos han cumplido con el índice mínimo regulatorio exigido por la Superintendencia Nacional de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), que actualmente es de 10% para el indicador simple y 12% para el indicador ponderado. De hecho en promedio la capitalización del sistema de banca pública venezolano es ligeramente superior al promedio de la banca privada. La excepción es el Banco Bicentenario, que cerró el año 2016 en 9,61%, por debajo del mínimo requerido.

El caso del Banco Agrícola también llama la atención, pues en el último trimestre consumió 37 puntos porcentuales del índice, y ello se explica porque la cartera de créditos creció 307% de septiembre a diciembre de 2016, pasando de Bs. 33.212 millones a 135.132 millones en diciembre, donde el crédito comercial creció 8.773%, mientras el crédito agrícola creció sólo un 15% durante el trimestre.

Aunque tanto la banca pública como el sistema bancario en general cumplen con el índice regulatorio, su nivel está muy cercano al 10% mínimo exigido, lo que, aunado al proceso inflacionario que experimenta la economía venezolana, puede restringir el crecimiento del balance bancario, pues el patrimonio difícilmente crezca a la misma velocidad que lo hacen las necesidades de crédito en términos nominales.

INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS

La calidad del activo en este caso está enfocada hacia el riesgo de crédito, en el sentido de la cobertura que tienen los bancos para cubrir los créditos clasificados o insanos; esa cobertura se genera por los requerimientos regulatorios y por los modelos internos de riesgo de crédito que manejan los bancos. También la calidad de activos se puede medir en el sentido que plantea Bello (2009) que pretende medir el porcentaje de la cartera de créditos que no genera ingresos financieros, o el que comenta Mishkin (2008) sobre el porcentaje de préstamos exitosos, es decir, que son reembolsados en el marco de un compromiso de préstamo.

Para la medición de la calidad de activos se utilizan dos indicadores. El primero es un indicador de cobertura del riesgo de crédito:

$$\text{Cobertura del Riesgo de Crédito} = \frac{\text{Provisión para Cartera de Créditos}}{\text{Cartera Inmovilizada Bruta}} \quad (2)$$

La provisión para cartera de créditos refleja la estimación por pérdidas esperadas producto de las regulaciones bancarias o de los modelos internos de estimación del riesgo de crédito de los bancos. La cartera inmovilizada bruta comprende la cartera vencida y en litigio de las instituciones bancarias.

Este indicador permite evaluar la capacidad de cobertura de las pérdidas esperadas por problemas de incumplimiento de los contratos de crédito por parte de los clientes.

INDICADOR DE COBERTURA DE RIESGO DE CRÉDITO (%)

Cuadro 6

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	373,74	1.505,60	1.190,96	106,33	100,15		316,06	354,33
jun-13	286,29	2.538,83	812,20	147,06	108,24		285,50	338,97
dic-13	367,80	357,25	662,93	294,94	148,73		331,81	457,17
jun-14	405,82	239,32	603,68	228,79	187,65		339,18	487,88
dic-14	591,50	341,10	734,87	169,51	220,61	11.472,65	428,27	605,18
jun-15	616,35	549,40	861,29	206,71	285,00	9.883,93	534,49	642,56
dic-15	811,88	936,02	998,67	232,85	344,42	22.566,03	716,45	931,50
jun-16	1.567,96	1.104,40	1.095,26		343,46	11.139,81	1.244,66	1.048,45
sep-16	1.485,14	777,82	1.144,81		384,07	18.303,00	1.175,41	951,85
nov-16	1.613,84	718,56	1.053,46		326,36	25.984,49	1.210,19	988,59
dic-16	1.922,38	563,93	1.104,31		507,84	70.391,74	1.291,71	1.048,03

Fuente: Sudeban, cálculos propios

En este caso el sistema de banca pública venezolano presenta un mejor indicador que el promedio de toda la banca. Si se compara con la banca privada, al cierre de diciembre de diciembre de 2016 esta presentó un indicador de 951,03%, es decir, la banca pública estuvo 340 puntos porcentuales por encima de la banca privada.

Dentro de los bancos de propiedad estatal, el Banco Agrícola fue el que presentó un menor indicador, mientras que BANFANB presentó el mayor indicador de cobertura.

El segundo indicador para medir la calidad de los activos es el que mide el índice de morosidad como el porcentaje de la cartera inmovilizada sobre la cartera de créditos bruta:

$$\text{Índice de Morosidad} = \frac{\text{Cartera Inmovilizada}}{\text{Cartera de Créditos Bruta}} \quad (3)$$

Este indicador permite evaluar el porcentaje de la cartera de créditos que no contribuye al margen financiero, y que más bien genera gastos debido a que evidencia los créditos que no han cumplido con el contrato de compromiso de préstamo pactado entre los bancos y los clientes.

ÍNDICE DE MOROSIDAD (%)

Cuadro 7

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	9,80	8,74	14,67	7,89	14,10		9,98	10,13
jun-13	10,92	8,87	19,06	24,89	13,66		12,26	11,93
dic-13	10,79	12,55	15,08	19,18	14,92		12,57	10,87
jun-14	10,73	11,58	16,38	20,76	10,44		12,38	10,55
dic-14	9,97	9,56	17,76	15,77	11,63	18,54	11,16	10,07
jun-15	9,07	10,51	15,57	19,02	10,60	10,36	10,63	10,22
dic-15	9,84	11,03	14,20	60,32	11,06	9,39	11,73	10,72
jun-16	15,24	11,68	12,95		20,66	12,13	14,25	12,69
sep-16	15,00	10,65	13,79		51,66	10,11	14,85	12,23
nov-16	13,47	10,50	13,26		17,07	10,82	13,13	11,44
dic-16	11,93	9,61	13,23		14,20	11,02	11,85	11,39

Fuente: Sudeban, cálculos propios

En este caso el sistema de banca pública venezolano presenta un indicador ligeramente mejor que el promedio de toda la banca. Si se compara con la banca privada, al cierre de diciembre de diciembre de 2016 esta presentó un indicador de 0,27%. El Banco Bicentenario es la institución que presenta un mayor índice de cartera inmovilizada a diciembre de 201, con 0.39%, el cual ha venido aumentando desde diciembre de 2015, cuando alcanzó 0,27%.

En general para toda la banca el indicador es bastante bajo, sobre todo si se relaciona con el deterioro de la actividad económica, que viene presentando cifras de recesión desde el año 2014. Típicamente hay una correlación positiva entre el crecimiento económico y la cartera inmovilizada. No obstante, en el caso venezolano esta situación no se está presentando, y ello puede estar explicado por los altos niveles de liquidez de la economía y la alta inflación, lo que hace que el valor de la deuda en términos reales se deprecie de forma acelerada, haciendo más atractivo el pago nominal de los préstamos por parte de los clientes, manteniendo así un buen historial de crédito, lo que les permite continuar endeudándose en el tiempo.

Para complementar la información sobre la morosidad, resulta necesario revisar el comportamiento de los gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros, que es una cuenta del estado de resultados (ganancias y pérdidas) donde se registran las pérdidas realizadas por créditos, es decir, donde se contabilizan los préstamos castigados o que se considera que no se podrán cobrar. La variación semestral de esta cuenta ha sido muy volátil para la banca pública. El promedio de variación semestral para la banca pública fue 67,3%, mientras que para la banca privada fue de 53,3%, diez puntos menos en promedio para el período analizado.

GASTOS POR INCOBRAB. Y DESVALORIZAC. DE ACTIVOS FINANC. (VAR. % SEMESTRAL)

Cuadro 8

FECHA	VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANCO DEL TESORO	BANFANB	BICENTENARIO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	TOTAL BANCA DE CAPITAL DEL ESTADO	TOTAL BANCA DE CAPITAL PRIVADO
dic-12	-	-	-	-	-	-	-	-
jun-13	-48,1%	13055,5%	27,2%	-	152,6%	929,0%	85,7%	11,6%
dic-13	331,6%	-65,1%	1,7%	-	-6,2%	-85,5%	3,1%	48,9%
jun-14	338,9%	45,3%	0,2%	-	6,3%	49,1%	92,9%	33,8%
dic-14	-24,3%	-19,5%	182,6%	4920,2%	115,2%	708,6%	48,0%	42,4%
jun-15	182,6%	18,4%	32,2%	88,3%	-97,9%	-54,1%	59,1%	51,7%
dic-15	78,3%	26,8%	5,5%	-49,5%	4182,7%	-23,2%	42,2%	95,1%
jun-16	229,8%	155,1%	39,1%	360,6%	48,5%	-	168,8%	22,4%
dic-16	36,5%	138,1%	-2,6%	375,1%	93,6%	-	38,7%	120,5%

Fuente: Sudeban, cálculos propios

El caso del Banco Industrial resulta interesante, pues se observa que desde el segundo semestre de 2014 se ha venido sincerando la cartera de créditos, con un aumento del gasto en 708,6% en ese semestre, y luego el gasto ha reducido su crecimiento, siendo incluso negativo. Ello pudiera indicar que su fusión con el Banco del Tesoro obedece más a criterios de estrategia del sistema bancario del Estado, que a la situación propia de esta institución, como lo manifestaron los representantes de los trabajadores ante los medios, pues el banco no estaba arrojando pérdidas al momento de su liquidación¹.

Algunos bancos, como el Bicentenario y el Banco Agrícola, han incrementado sus gastos en más de 4.000% en un semestre, lo cual además no va en sincronía con el comportamiento de las provisiones para la cartera de créditos, que no han reducido su crecimiento, sino que se han mantenido en niveles muy parecidos a los de la banca privada, lo que indica que no se han liberado provisiones. Esto se explica porque la cartera de créditos ha mantenido su crecimiento y porque las ganancias obtenidas le permiten a los bancos públicos sanear sus estados financieros sin comprometer su rentabilidad.

El cuadro 9 muestra el crecimiento semestral de la cuenta de provisiones. El crecimiento promedio semestral de las provisiones en la banca pública fue 29,9%, mientras que para la banca privada fue de 27,4%. En este sentido, se mantuvieron los niveles de provisiones a pesar de la realización de gastos por incobrabilidad, lo que permitió mantener una buena cobertura del riesgo de crédito en el balance, al igual que bajos índices de morosidad.

PROVISIÓN PARA CARTERA DE CRÉDITOS (VAR. % SEMESTRAL)

Cuadro 9

FECHA	VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANCO DEL TESORO	BANFANB	BICENTENARIO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	TOTAL BANCA DE CAPITAL DEL ESTADO	TOTAL BANCA DE CAPITAL PRIVADO
dic-12	-	-	-	-	-	-	-	-
jun-13	27,6%	8,5%	-19,1%	-	-0,3%	30,6%	6,1%	18,3%
dic-13	12,5%	-7,4%	17,1%	-	15,0%	-34,8%	8,4%	34,9%
jun-14	65,8%	16,1%	21,3%	-	10,1%	11,7%	36,2%	27,2%
dic-14	31,7%	27,6%	57,0%	5003,8%	86,6%	129,6%	48,4%	32,4%
jun-15	45,3%	52,7%	62,0%	147,4%	42,5%	59,1%	49,3%	33,0%
dic-15	71,9%	-24,2%	36,3%	6,0%	32,8%	82,8%	46,6%	45,9%
jun-16	43,9%	21,9%	16,5%	41,7%	25,3%	-	35,3%	21,9%
dic-16	6,5%	55,9%	3,5%	32,2%	10,9%	-	8,4%	5,9%

Fuente: Sudeban, cálculos propios

¹ Las declaraciones de los representantes del Sindicato Bolivariano del Banco Industrial de Venezuela fueron emitidas el 13-02-2016 y se pueden consultar en el website: <http://factormm.com/ordenan-liquidacion-del-banco-industrial-de-venezuela/>. También se puede consultar el website del Diario 2001: <http://www.2001.com.ve/en-la-agenda/124018/empleados-del-banco-industrial-toman-acciones-juridicas-por-liquidacion-de-la-entidad.html>.

INDICADORES DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA

La gestión administrativa está relacionada con la relación ingresos-gastos, es decir, cuánto dinero se gasta por cada unidad monetaria que le ingresa a la banca. En este caso se utilizará como primer indicador la relación entre el activo productivo y los pasivos con costo, es decir, se consideran los ingresos y gastos propios de la actividad primaria bancaria, que es la intermediación financiera:

$$\text{Índice de Eficiencia} = \frac{\text{Activo Productivo}}{\text{Pasivo con Costo}} \quad (4)$$

Los activos productivos están constituidos por la cartera de créditos y la cartera de inversiones, que son las fuentes ordinarias de ingresos financieros para las instituciones bancarias. Específicamente las cuentas que se incluyen son: Bancos y otras instituciones financieras del país, Bancos y corresponsales del exterior, Inversiones en títulos valores, Créditos vigentes y Créditos reestructurados.

En el caso del pasivo con costo, se incluyen las Cuentas corrientes remuneradas, las Obligaciones por operaciones de mesa de dinero, los Depósitos de ahorro, Depósitos a plazo, Títulos valores emitidos por la institución, Captaciones del público restringidas, Obligaciones con el Banco Central de Venezuela, Captaciones y obligaciones con el Banco Nacional de Vivienda y Hábitat (BANAVIH), Otros financiamientos obtenidos, Otras obligaciones por intermediación financiera, Obligaciones subordinadas y Obligaciones convertibles en capital. Las cuentas más relevantes aquí son las captaciones en sus diversas modalidades.

ÍNDICE DE EFICIENCIA (%)

Cuadro 10

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	193,18	139,17	316,69	276,76	244,86		189,61	166,88
jun-13	189,69	164,53	390,79	293,03	288,92		203,26	178,16
dic-13	171,58	137,15	290,54	312,87	273,13	11.329,31	180,07	142,51
jun-14	148,82	184,86	342,95	222,06	363,84	98.103,29	179,68	147,59
dic-14	191,51	186,20	411,25	292,03	439,31	348,26	216,65	151,38
jun-15	180,95	248,47	420,00	256,61	541,21	211,14	218,26	154,69
dic-15	209,28	286,99	512,56	741,86	642,67	296,96	253,07	163,44
jun-16	189,52	346,13	325,05		920,93	1.280,43	230,54	164,54
sep-16	212,98	310,17	377,44		3.444,29	816,84	252,65	167,48
nov-16	178,74	173,74	380,24		45,70	1.613,98	163,85	151,96
dic-16	202,46	220,69	416,48		55,31	2.928,38	188,67	150,92

Fuente: Sudeban, cálculos propios

Como se puede observar en el cuadro 10, en promedio los bancos del Estado generan 1,88 veces más de ingresos que lo que gastan en pasivos con costo, mientras que el sistema bancario en general genera 1,50 veces más ingresos que gastos financieros. Esto significa que el sector, tanto público como privado genera los ingresos financieros suficientes para cubrir sus gastos financieros, de modo que los bancos en general pueden honrar sus compromisos financieros con sus activos financieros.

La excepción en los bancos públicos es el Banco Agrícola, que en los meses de noviembre y diciembre cerró con un indicador por debajo del 100%, lo que quiere decir que al cierre de diciembre de 2016 sus activos financieros pueden cubrir el 55,31% de sus gastos financieros, a pesar del crecimiento de 307% de la cartera de créditos comentado antes. Durante el último trimestre las captaciones de esta institución crecieron 265% y el pasivo aumentó 982%. Las captaciones oficiales (depósitos de instituciones del Estado) aumentaron 292% de septiembre a diciembre (para el sistema bancario aumentaron 20%), pero aumentaron en la cuenta corriente no remunerada, de modo que no generan pago de intereses, y por eso es que el margen financiero (ingresos financieros – gastos financieros) de la institución no se ve afectado. Para el cierre de 2016, el sistema de banca pública venezolana mantiene el 82,6% de los depósitos oficiales, y el 98,8% de estos depósitos están registrados como depósitos a la vista (cuentas corrientes), lo que mejora significativamente sus costos financieros.

Adicionalmente, los activos improductivos en el Banco Agrícola, conformados por los Bienes de Uso y los Otros Activos, crecieron 84% y 1019% durante el último trimestre, mientras que la cartera de créditos creció 307%, como ya indicamos, y la cartera de inversiones aumentó 53% en el mismo período. Todo ello indica que el crecimiento de los activos improductivos se financio con pasivos con costo.

Otro aspecto interesante del cuadro 10 es la situación del Banco Industrial de Venezuela a la última cifra publicada en diciembre de 2015, antes de su fusión con el Banco del Tesoro, pues su relación entre activos productivos y pasivos con costo había mejorado casi cinco veces, pasando de 256% (que ya era bueno) a 741% en diciembre de 2015.

El segundo indicador para medir la gestión administrativa es muy parecido al índice de eficiencia, pero comparando la relación entre activos productivos y pasivos con costo (eficiencia) con el activo total, buscando evaluar si los activos productivos se están financiando con pasivos sin costo, o si los activos improductivos se están financiando con las captaciones fundamentalmente (Perozo, 2009).

$$\text{Brecha Estructural Relativa} = \frac{\text{Brecha Estructural}}{\text{Activo Total}} \quad (5)$$

La Brecha Estructural se calcula como la diferencia entre los Activos Productivos y los Pasivos con Costo, entendidos estos como se definieron en el indicador de eficiencia anterior.

El cuadro 11 muestra que la brecha estructural relativa es positiva para todo el sistema bancario, y la situación para el sistema de banca pública venezolana es mejor aún: 7,33 puntos porcentuales por encima del promedio del sistema bancario. Las razones que explican este indicador son similares a las comentadas antes: mayor financiamiento con depósitos oficiales a la vista, lo que mejora el margen financiero, concentración de clientes con participación en el mercado de divisas y necesidades de crédito, pues todo el sistema de asignación de divisas de Cen-coex se realiza a través de la banca pública.

BRECHA ESTRUCTURAL RELATIVA (%)

Cuadro 11

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	36,69	15,52	56,61	29,47	54,27		31,95	28,47
jun-13	38,11	24,30	55,98	38,88	61,05		36,95	33,37
dic-13	31,72	17,22	55,29	43,92	57,34	21,99	32,67	21,68
jun-14	22,56	33,00	52,20	40,74	59,41	20,82	31,22	23,70
dic-14	37,21	34,33	65,61	51,25	67,54	38,69	42,09	24,71
jun-15	29,55	43,56	62,01	32,17	78,87	6,75	37,08	24,57
dic-15	39,53	52,33	68,52	57,86	71,74	17,29	46,66	27,61
jun-16	31,47	56,46	55,07		66,41	47,39	39,96	27,27
sep-16	33,66	50,46	57,03		73,71	21,71	40,41	27,09
nov-16	24,75	24,00	50,87		-36,60	17,93	21,15	20,76
dic-16	29,58	31,90	52,63		-30,23	19,05	26,63	19,30

Fuente: Sudeban, cálculos propios

La excepción nuevamente es el Banco Agrícola, con una brecha negativa desde noviembre de 2016, lo que también se explica por los niveles de crecimiento de los otros activos y los otros pasivos comentados antes.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rentabilidad apuntan a evaluar el retorno tanto para los accionistas como para la propia institución, de manera de garantizar su auto-sostenibilidad y productividad de los activos. El primer indicador que se utilizará es la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE por sus siglas en inglés), que muestra el nivel de rentabilidad que obtienen los accionistas por el capital invertido en una institución bancaria (Bello, 2009).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Patrimonio Promedio}} \quad (6)$$

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (%)

Cuadro 12

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	72,66	45,96	67,44	35,87	1,92		58,44	54,70
jun-13	60,10	23,44	57,50	6,00	2,70		42,41	48,70
dic-13	74,43	23,42	68,45	8,65	3,01	1,03	50,39	58,98
jun-14	91,87	26,20	79,63	9,50	4,11	12,99	62,21	56,99
dic-14	112,33	29,74	80,80	14,13	4,78	48,90	74,47	66,26
jun-15	109,75	47,08	102,63	26,91	6,33	88,32	87,11	62,24
dic-15	97,49	68,68	91,94	7,59	5,60	78,77	79,52	63,97
jun-16	65,64	55,30	59,08		17,17	159,63	62,03	51,22
sep-16	61,75	39,83	55,49		7,98	175,08	55,01	55,20
nov-16	63,29	37,12	54,63		6,13	270,61	55,02	59,62
dic-16	65,80	35,95	54,88		5,86	270,35	56,41	60,26

Fuente: Sudeban, cálculos propios

Como se muestra en el cuadro 12, han sido varios los semestres donde la rentabilidad patrimonial de la banca pública ha sido superior al promedio del sistema. Al cierre de 2016, la cifra del sistema de banca pública está muy cercana al promedio de la banca en general. Por debajo del promedio se encuentran los bancos Bicentenario y Agrícola de Venezuela.

En el caso del Banco Agrícola, el resultado neto aumentó 72% en el segundo semestre de 2016, y 40% durante el último trimestre. Por su parte, el patrimonio aumentó un 292% en el segundo semestre de 2016, aunque sólo ha crecido un 2% durante el último trimestre. Todo ello explica la reducción de la rentabilidad patrimonial. Llama la atención el incremento de los gastos generales y administrativos en 953% durante el último trimestre, mientras que los gastos de personal

aumentaron 83%. Ello evidencia las presiones inflacionarias sobre la estructura de gastos de funcionamiento de los bancos.

En general, para todo el sistema bancario, si se compara la rentabilidad sobre patrimonio con la inflación del año 2016, aún con las estimaciones más modestas, medidas por el aumento de la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (más de 100%), el resultado sería negativo, es decir, que en términos reales los accionistas no reciben ningún beneficio, y además se compromete el nivel de crecimiento del balance bancario, como comentamos en la sección 2 sobre los índices de capitalización.

El segundo indicador de rentabilidad clásico es la Rentabilidad sobre Activos (ROA por sus siglas en inglés), que mide la capacidad del activo total para generar utilidades a la institución (Bello, 2009).

$$ROE = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Activo Total Promedio}} \quad (7)$$

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL (%)

Cuadro 13

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	5,01	2,04	4,63	1,66	0,21		3,55	4,13
jun-13	4,45	1,16	5,28	0,61	0,33		3,06	3,88
dic-13	4,91	1,21	5,88	0,99	0,35	0,52	3,53	4,53
jun-14	4,36	1,47	5,77	0,93	0,41	0,77	3,57	3,89
dic-14	5,14	1,56	5,50	1,30	0,44	1,89	4,03	4,38
jun-15	5,36	2,49	6,95	2,27	0,56	2,09	4,74	4,08
dic-15	4,87	3,68	6,61	1,39	0,48	1,57	4,65	4,15
jun-16	4,22	3,60	4,86		1,43	3,02	4,14	3,33
sep-16	4,09	2,57	4,41		1,36	3,38	3,81	3,55
nov-16	3,94	2,23	4,08		0,57	4,39	3,53	3,57
dic-16	4,01	2,08	4,04		0,48	4,62	3,52	3,53

Fuente: Sudeban, cálculos propios

Como se observa en el cuadro 13, han sido varios los semestres donde la rentabilidad sobre activos de la banca pública ha sido superior al promedio del sistema, pero en promedio, para el período analizado la diferencia no ha sido superior a un punto porcentual. En general, los bancos del Estado presentan un ROA superior al promedio del sistema bancario, con las excepciones de los bancos Bicentenario y Agrícola de Venezuela nuevamente.

INDICADORES DE INTERMEDIACIÓN

Los indicadores de intermediación permiten evaluar el nivel de cumplimiento de la misión principal de los bancos, que es colocar recursos de los agentes económicos excedentarios a los agentes económicos privados deficitarios, para el desarrollo de actividades productivas.

El primer indicador a utilizar es el índice de intermediación estricto, que relaciona las captaciones del público con la cartera de créditos:

$$\text{Índice de Intermediación} = \frac{\text{Cartera de Créditos Neta}}{\text{Captaciones del Público}} \quad (8)$$

ÍNDICE DE INTERMEDIACIÓN (%)

Cuadro 14

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	53,87	17,28	47,36	6,36	350,12		38,63	50,24
jun-13	57,59	19,38	44,06	9,66	349,03		41,77	50,32
dic-13	51,17	23,62	53,38	13,04	334,89		43,15	48,79
jun-14	49,47	30,58	48,12	28,06	85,66	0,26	43,91	50,71
dic-14	57,28	39,25	50,17	43,52	159,35	16,13	51,23	52,99
jun-15	51,59	44,90	54,48	45,55	162,02	12,48	50,15	54,79
dic-15	63,20	52,91	69,09	71,19	126,35	14,22	61,89	58,61
jun-16	63,53	60,79	78,44		84,21	16,54	64,51	62,68
sep-16	58,20	61,06	71,45		127,79	24,57	60,71	61,57
nov-16	50,24	43,40	63,94		114,64	19,24	51,71	54,99
dic-16	51,77	46,31	64,40		142,58	20,38	53,91	51,80

Fuente: Sudeban, cálculos propios

El nivel de intermediación para el sistema de banca pública es superior al promedio del sistema bancario para el cierre de 2016. Este indicador ha mejorado notablemente a partir de diciembre de 2015, pues antes de esa fecha el sistema bancario estuvo hasta 11 puntos por encima de la banca del Estado.

Destacan los casos del Banco del Tesoro, que utiliza dos tercios de sus captaciones para financiar la actividad crediticia, y el Banco Agrícola, que presenta una intermediación superior al 100%, lo que significa que está financiando créditos con su capital propio. Eso explica también el bajo nivel de rentabilidad patrimonial que se presentó en los cuadros 12 y 13.

El otro caso interesante, por su situación inversa, es el caso del Banco de la Fuerza Armada Nacional Bolivariana (BANFANB), que presenta el nivel de intermediación más bajo; apenas un quinto de las captaciones se está dedicando al otorgamiento de créditos. Esto explica en parte los altos niveles de cobertura de riesgo de crédito y el bajo nivel de morosidad mostrado en cuadros anteriores.

El segundo indicador de intermediación es el que se conoce como Intermediación Ampliada, que incluye el financiamiento al mercado de capitales, a través de las inversiones en títulos valores:

$$\text{Intermediación Ampliada} = \frac{\text{Cartera de Créditos Neta} + \text{Inversiones en Títulos Valores}}{\text{Captaciones del Público}} \quad (9)$$

En el caso venezolano, este financiamiento al mercado de capitales se traduce casi en su totalidad al financiamiento del Estado a través de los bonos de deuda emitidos en moneda nacional y extranjera, tanto por la República como por los institutos autónomos, bancos, entes descentralizados y Petróleos de Venezuela S.A. (PDVSA). Los títulos valores del sector privado representan el 42,4% del total de inversiones de la banca, y para el caso de los bancos del Estado esta cifra alcanza el 41,0%.

ÍNDICE DE INTERMEDIACIÓN AMPLIADA (%)

Cuadro 15

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	82,69	61,24	107,99	68,76	673,66		79,59	81,58
jun-13	88,77	70,32	91,54	90,48	791,96		85,94	87,31
dic-13	82,05	75,79	100,59	80,93	701,85	45,25	84,79	82,07
jun-14	79,50	83,35	86,53	96,91	297,93	22,58	83,55	83,18
dic-14	87,52	83,91	99,87	93,00	417,15	60,16	89,68	81,41
jun-15	71,71	81,72	93,54	61,71	310,96	13,41	76,09	76,83
dic-15	85,04	92,71	100,21	110,64	188,88	29,34	88,89	79,34
jun-16	77,94	89,04	102,03		109,56	54,23	83,16	78,36
sep-16	73,04	83,76	96,81		155,69	30,12	78,34	75,23
nov-16	62,90	62,22	83,81		123,94	22,15	66,00	68,42
dic-16	66,33	65,93	83,58		154,30	23,02	69,50	64,27

Fuente: Sudeban, cálculos propios

En promedio, el sistema de banca pública está cinco puntos por encima del promedio de la banca en general en la intermediación ampliada, destacando el aumento de quince puntos porcentuales con respecto a la intermediación básica o estricta para los bancos del Estado. Los bancos Bicentenario y del Tesoro aumentan su intermediación en casi veinte puntos cuando se incluye la cartera de inversiones, y en el caso del Banco Industrial de Venezuela, en diciembre de 2015 (última cifra publicada) el aumento es de casi cuarenta puntos porcentuales.

El caso de BANFANB es interesante, puesto que apenas aumenta tres puntos porcentuales su intermediación, de modo que no se trata de financiar al Estado en contra de la actividad productiva privada, sino que más bien tiene mucho potencial para aumentar sus activos productivos y mejorar su rentabilidad, pues el problema de este banco es que, a diciembre de 2016, el 77% de sus activos se encuentra en la cuenta de Disponibilidades, de modo que está asumiendo un costo de oportunidad que puede ser significativo para su gestión financiera.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez pretenden medir la capacidad de las instituciones bancarias para atender salidas de fondos y cubrir el riesgo de liquidez. Desde otra perspectiva, los indicadores de liquidez también permiten evaluar el porcentaje de fondos que se mantiene sin generar ingresos, lo que de alguna manera representa el costo de mitigar el riesgo de liquidez (Bello, 2009).

Para evaluar la liquidez del sistema de banca pública venezolano se utilizará el indicador de Disponibilidades con relación a las Captaciones:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Captaciones del Público}} \quad (10)$$

La cuenta de Disponibilidades no incluye la subpartida de Bancos y Corresponsables del Exterior, puesto que lo que se pretende medir es la cobertura del riesgo de liquidez en moneda nacional.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ (%)

Cuadro 16

Semestre	VENEZUELA	BICENTENARIO	BANCO DEL TESORO	INDUSTRIAL DE VENEZUELA	BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA	BANFANB	TOTAL BANCOS DEL ESTADO	TOTAL BANCOS COMERC. Y UNIVERSALES
dic-12	20,05	34,17	7,13	44,17	10,64		25,39	26,83
jun-13	15,25	22,92	19,40	28,44	10,72		19,03	21,24
dic-13	21,52	18,33	8,63	31,08	46,29	154,93	19,74	25,97
jun-14	34,42	12,17	25,74	19,97	60,75	85,45	28,24	26,55
dic-14	23,16	15,24	11,24	16,96	47,64	50,27	19,78	27,23
jun-15	31,81	20,22	16,05	48,81	12,65	91,19	29,14	30,23
dic-15	25,03	12,70	14,83	57,10	27,10	78,58	22,53	28,76
jun-16	38,78	10,52	15,85		37,33	44,98	30,72	30,55
sep-16	41,71	17,62	24,28		47,45	86,84	35,92	33,44
nov-16	49,05	41,12	33,86		282,33	90,70	53,97	41,97
dic-16	43,93	36,57	34,22		253,13	90,94	48,65	45,05

Fuente: Sudeban, cálculos propios

El sistema de banca pública venezolano presenta un indicador ligeramente mejor que el promedio de toda la banca (3,5 puntos porcentuales por encima). Si se compara con la banca privada, al cierre de noviembre de 2016 la diferencia fue de doce puntos, lo que denota el esfuerzo de la banca pública por colocar fondos al cierre de año. Tal es el caso de los bancos Bicentenario y Agrícola de Venezuela, que redujeron su índice de liquidez en 4,5 y 29,2 puntos porcentuales, respectivamente.

En el caso del Banco Agrícola, además en el último trimestre tuvo un incremento de 205 puntos porcentuales en este índice, pues aumentó más de cuatro veces, producto del aumento de los depósitos a una velocidad mayor que la colocación en activos productivos. Las Disponibilidades aumentaron 1846% durante el último trimestre del año, mientras que las inversiones en valores aumentaron 53% y la cartera de créditos 307% para el mismo período.

CONCLUSIONES

Este trabajo está enfocado en un análisis técnico-financiero del sistema de banca pública venezolano, a partir de un conjunto de indicadores usualmente utilizados para la evaluación bancaria, con datos tomados de la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN).

En el período estudiado se observan niveles adecuados de capitalización, cobertura de riesgo y rentabilidad de la banca pública.

En cuanto a los niveles de intermediación, la capacidad de prestar los fondos captados es muy similar al resto del sistema bancario, aun cuando se deben resaltar los casos de los bancos Agrícola de Venezuela y BANFANB, por exceso y defecto de intermediación, respectivamente.

Cuando se incluyen las inversiones en valores en el índice de intermediación, el indicador aumenta significativamente para el sistema de banca pública venezolano, en particular para los bancos Bicentenario y del Tesoro, que aumentan casi veinte puntos la intermediación. También destaca el caso de BANFANB por no incrementar su intermediación con inversiones, lo cual se explica por el alto nivel de liquidez de esta institución.

En cuanto al riesgo de liquidez, el indicador refleja que está cubierto en exceso, tanto para los bancos públicos como para el sistema bancario en general, pues el promedio al cierre de diciembre está por encima de 40%. Esto es consecuencia también del crecimiento significativo de la oferta monetaria en los últimos años, además de los componentes cíclicos del gasto público venezolano, con un mayor nivel de gasto corriente hacia finales de año y las implicaciones monetarias que el mismo posee para el caso venezolano.

REFERENCIAS

Bello, G. (2009). *Operaciones Bancarias en Venezuela*. Teoría y Práctica. Tercera edición. Caracas: Universidad Católica Andrés Bello.

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

Mishkin, F. (2008). *Moneda, banca y mercados financieros*. Octava edición. México: Pearson Educación.

Perozo, S. (2009). *Evolución de la Situación Financiera de la Banca Universal y Comercial en Venezuela. Período 2006-2007*. *Gestión y Gerencia*, vol. 3, N° 2, agosto, 40-60.