

Banca comercial e intermediación financiera. Período 1989-1994

Alberto Taborda Larreal*

Marina Lugo de Nava

Instituto de Investigaciones Económicas

Facultad de Ciencias Económicas y Sociales

Universidad del Zulia, Maracaibo-Venezuela.

Apartado Postal 526. Telf.: + 58 61 596584. Fax: + 58 61 596513 -416025.

Resumen

El presente artículo tiene como objetivo principal el análisis del comportamiento de la Banca Comercial y su función de intermediario financiero en un contexto de Crisis Financiera. Para lograr dicho objetivo fue escogida la serie cronológica 1989-1994, por considerarse ésta como el período de aceleración de la crisis financiera venezolana. La metodología aplicada consistió en la revisión del material documental con el fin de fijar posiciones teóricas en relación al fenómeno de la crisis financiera, posteriormente se procedió a realizar un análisis vertical de los estados financieros consolidados de la Banca Comercial, para determinar la estructura porcentual de las partidas que conforman dichos estados, igualmente fueron seleccionados algunos ratios financieros de acuerdo al método CAMEL (Capital, Activos, Gerencia, Rentabilidad y Liquidez). Las conclusiones de la investigación fueron las siguientes: La aplicación del programa económico de ajuste en el año 1989 y el proceso de liberación financiera constituyeron el factor desencadenante de la crisis financiera venezolana. Durante el período considerado (1989-1994), se observó un marcado deterioro en el índice de intermediación financiera y un aumento en la participación porcentual de la cart-

Recibido: 03-09-96 . Aceptado: 03-12-96

* Autor para la Correspondencia.

ra de inversiones en el activo total, lo que implicó un cambio en el rol principal de la Banca Comercial de intermediario financiero a inversionistas.

Palabras clave: Banca comercial, intermediación financiera, planes de ajuste, análisis vertical, ratios financieros, cartera de inversiones, crisis financiera, colocaciones.

Comercial Banks and Financial Intermediation. Period 1989-1994

Abstract

The main objective of this article is to consider the behaviour of the Commercial Banks and their function as financial intermediaries in a environment of financial crisis. To achieve this objective the years 1989 to 1994 were chosen as this period is considered to be an acceleration of the Venezuelan financial crisis. The methodology applied comprise the review of documental material so as to determine theoretical positions with respect to the phenomena of a financial crisis. Next a vertical analysis of the consolidated financial statement of the Commercial Banks was performed so as to determine the structural proportion of each item that makes up the statement. At the same time some financial ratios were calculated in accordance with the CAMEL method (Capital, Assets, Management, Profitability, Liquidity). The study's conclusions were the following: The application of the economic adjustment program in 1989 and the process financial freedom were the mainly factors contributing to the financial crisis in Venezuela. During the period reviewed (1989-1994), a notable deterioration was observed in the profitability of financial intermediation and an increase in the proportion of total assets devoted to investments, which implies a change in the primary role of the Commercial Banks from financial intermediation to investor.

Key words: Commercial Banks, Financial Intermediation, Adjustment Plan, Vertical Analysis, Financial Ratios, Investment Portfolio.

1. Introducción

La intermediación financiera en Venezuela ha sido ejercida tradicionalmente por un sector del sistema financiero conocido como "Banca Comercial", la cual ha mantenido un marcado liderazgo en el proceso de captación de recursos financieros en el mercado de intermediación.

“Los Bancos Comerciales son instituciones financieras que basan su actividad principal en la captación de fondos del público (Operaciones Pasivas), exigibles a la vista o en corto plazo, con el objeto de realizar operaciones de crédito (Operaciones Activas) cuyo ciclo de evolución es de corta duración.” (Jorge Alí Casanova 1993; 87).

Esta función de los Bancos Comerciales es conocida con el nombre de “Intermediación Financiera” y que a los efectos de este artículo será definida como “El proceso mediante el cual las instituciones financieras captan ahorros del público para luego ofrecerlos en calidad de préstamos a las personas y empresas que se encuentren en situación deficitaria.” (Miller Pulsinelli, 1993; 612).

La participación de la Banca Comercial en el mercado de intermediación financiera es calculada a partir de los datos contenidos en la Tabla I (Participación Porcentual de las Instituciones Financieras en el mercado de Intermediación Período 1989-1994), tomando el promedio porcentual correspondiente al período de análisis, para cada tipo de institución financiera.

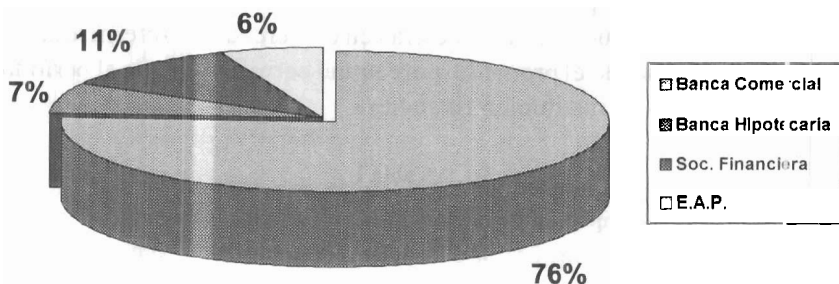
Tabla I
Participación de la Banca Comercial en el Mercado de Intermediación Financiera. Período 1989-1994.

Entidad	1989	1990	1991	1992	1993	1994
Banca Comercial	548314	797580	1194206	1475602	1428481	1451477
% de Participación	74%	76%	77%	78%	78%	80%
Banca Hipotecaria	69992	80739	105162	116540	106252	70217
% de Participación	9%	8%	7%	6%	6%	4%
Soc. Finan.	80653	115146	173514	206082	205300	147112
% de Participación	11%	11%	11%	11%	11%	11%
Entd. de A. y Prest.	45267	54192	72224	85603	94063	142515
% de Participación	6%	5%	5%	5%	5%	8%
T. Depósitos	744226	1047657	1545106	1883827	1834096	1811371

Fuente: B.C.V. Informe Económico. Años 1989 - 1994.
Cálculos Propios.

De esta manera se tiene que durante el período considerado (1989-1994), la Banca Comercial obtuvo el 77% promedio de participación en el mercado de intermediación, mientras que la Banca Hipotecaria obtuvo el 6,6%, las Sociedades Financieras el 10,5% y las Entidades de Ahorro y Préstamo sólo cubrieron 5,6% (Ver Figura 1).

Figura 1
Participación de la Banca Comercial
en el Mercado de Intermediación Financiera
Período 1983-1994



Fuente: Instituto de Investigaciones Económicas. Proyecto "Análisis de la Crisis Financiera en Venezuela. Período 1983-1994"

A raíz de la crisis financiera que ha venido atravesando la Banca Venezolana, la intermediación financiera dejó de ser la principal función de la banca al ser sustituida por la función inversionista, ésto ha tenido su origen en una serie de factores de carácter Macroeconómico y Microeconómico que han incidido negativamente en el aumento en los costos asociados a la intermediación, por lo que la misma, ha dejado de ser rentable.

Como consecuencia de los factores antes mencionados, el acceso a crédito por parte de los prestatarios últimos, se ha visto restringido, por ello éstos han buscado fuentes alternas de financiamiento que resulten menos costosas originando un proceso contrario al de la intermediación conocido como "Desintermediación Financiera".

Este Artículo tiene como objetivo el análisis del comportamiento de la Banca Comercial y su función de intermediario, destacando fundamentalmente las razones que llevaron a la misma a invertir y no a intermediar.

Para el análisis se ha escogido el período (1989-1994), dadas las características Macroeconómicas de este período. Los desequilibrios macroeconómicos acumulados desde 1983(1) se hacen insostenibles hacia finales de 1988, por esto a partir de 1989, se comienza a aplicar un programa de ajuste de mediano plazo que implicó un conjunto de medidas, el desmantelamiento de los controles vigentes en la economía, la actualización del esquema normativo y la consecución de un equilibrio más armónico mediante el desarrollo de las fuerzas del mercado.

Los objetivos de este programa en el área financiera fueron:

1. Promover un marco normativo ágil, que permitiera una estructura regulatoria más eficiente y equilibrada, mediante la combinación de adecuadas normas de regulación económicas, regulación preventiva e informativa.
2. Reducción gradual de las asimetrías creadas por la participación directa del sector público en la actividad financiera, mediante la liquidación, venta y reestructuración de los intermediarios financieros oficiales.
3. Fortalecer las facultades individuales de los organismos responsables de la regulación y supervisión financiera, lo que permitiría que el B.C.V. se dedicara exclusivamente a dirigir la Política Monetaria y Cambiaria.
4. Impulsar el desarrollo de una estructura financiera de largo plazo, mediante el fortalecimiento del mercado de capitales y la creación de fondos de pensión y jubilación.

En cuanto a la política monetaria implementada durante este período (1989-1994), ésta tuvo un carácter astringente, la administración utilizó operaciones de mercado abierto mediante la venta de Bonos Cero Cupón con la finalidad de absorber el excedente de liquidez de la economía a la vez que liberó las tasas de interés, hecho que marca la aparición de tasas de interés "anormalmente" positivas en la economía venezolana.

Así mismo la asistencia crediticia del B.C.V. a la Banca Comercial alcanzó altos niveles durante este período, originando así una "Centrífuga Financiera", es decir la Banca Comercial tomaba prestado del B.C.V. destinando los recursos a la adquisición de títulos valores (Bonos Cero Cupón), muchos de los cuales eran emitidos por el estado hecho que originó un constante reciclaje de recursos entre el B.C.V. y las instituciones crediticias.

2. Aspectos metodológicos para el estudio del comportamiento de la Banca Comercial y la intermediación financiera en Venezuela

En esencia existe una gran cantidad de formas y criterios mediante los cuales puede ser abordado el análisis del comportamiento de la Banca Comercial y la intermediación financiera, sin embargo, en esta investigación el análisis se apoyará esencialmente en el uso de los estados financieros de la Banca Comercial.

“Los estados financieros de los Bancos e Institutos de Crédito tienen una presentación uniforme agrupando las cuentas de acuerdo con el Código de Cuentas e Instrucciones emitido por la Superintendencia de Bancos”. (Darío Rico López 1976; 29).

Los estados financieros de la Banca Comercial contienen tres partidas de gran importancia en el Balance General: Las Colocaciones y las Inversiones en Valores por el lado de los Activos (Usos) y los Depósitos por el lado de los Pasivos (Fuentes), estos últimos revisten gran importancia pues constituyen la lógica de la actividad bancaria, la cual consiste en la intermediación del crédito, captando fondos de terceros que luego serán prestados a personas que deseen invertir.

En el estado de Ganancias y Pérdidas, los Ingresos Financieros y los Egresos Financieros son los renglones de más importancia, estos derivan de la actividad intermediadora de la Banca en el crédito y en la inversión.

Las técnicas utilizadas para el análisis de los estados financieros de la Banca Comercial son las siguientes: El Análisis Vertical que permitirá determinar la conformación estructural de los activos y los pasivos de la banca, al igual que la estructura de los ingresos y gastos y los Ratios Financieros que permitirán emitir apreciaciones sobre el nivel y tendencia de ciertas variables financieras dadas en la relación del indicador y su efecto en la gestión de las operaciones bancarias, para esto fueron seleccionados un conjunto de indicadores que pretenden cubrir las áreas contables más importantes de la Banca Comercial como lo son: la actividad intermediadora, la calidad de los activos, el rendimiento, la rentabilidad y el endeudamiento.

3. Análisis vertical

La Tabla II contiene los datos del Balance General Consolidado de la Banca Comercial para el Período 1989-1994, al igual que la participación porcentual de las partidas que componen el Activo y Pasivo.

Tal a II
Balance General Consolidado de la Banca Comercial*
Período 1989-1994

CONCEPTO	1989 % d	1990 % d	1991 % de Part.	1992 % d	1993 % d	1994 % d	Partic.
TOTAL ACTIVO	549326	842206	262348	100%	576759	100%	100%
DISPONIBILIDADES	135851	228540	393687	31%	486286	31%	27%
En Moneda Nacional	97778	174829	342859	43%	504291	43%	52%
En Moneda Extranjera	38073	51711	50828	5%	47719	8%	6%
COLOCACIONES	5673	375795	569824	45.1%	783568	9.7%	29.7%
Cartera Vigente	5386	366717	557106	75%	755270	84%	60%
Cartera Demorada	9787	9078	12718	2%	29298	5%	5%
INVERSIONES EN VALORES	38538	120019	149653	11.81%	140317	8.90%	6.22%
Públicas	30086	103854	122698	10.46%	104675	24.23%	74%
Otros/Privadas	8452	16165	27355	3%	35642	4%	5%
OTROS ACTIVOS	79264	119952	149784	11.87%	166588	10.57%	7.30%
TOTAL PASIVO	517694	797580	182206	47%	475602	18%	20%
DEPOSITOS	356886	602846	953591	80%	1159104	79%	80%
A la Vista	131134	25%	306442	26%	344307	23%	29%
Ahorro	74983	164394	305410	26%	342068	23%	29%
A Plazo	150768	254852	341739	29%	472729	32%	23%
DEPOSITOS OFICIALES	28937	56296	75776	6%	92697	6%	7%
A la Vista	24565	41522	64302	5%	67969	5%	6%
Ahorro	931	1285	8069	1%	628	0%	1%
A Plazo	3441	13489	3406	3%	24100	3%	3%
CREDITOS INTERBANCARIOS	21092	4%	22656	2%	40337	3%	1%
Con el Banco Central	7890	1378	---	---	2631	---	---
Con otros Institutos	13202	17618	22656	3%	37906	3%	3%
OTRAS OBLIGACIONES	68918	13%	73407	6%	82814	6%	5%
OTROS PASIVOS	41765	56381	66776	6%	100650	6%	7%
CAPITAL Y RESERVAS	31782	44726	68142	10%	101167	14%	16%

* No incluye a los Bancos Interventidos

Fuente: BCV, Informes Económicos, Años 1989-1994

Activos

A lo largo de la serie analizada se observa que la participación porcentual de las Disponibilidades con respecto al Activo Total no sufre cambios significativos que puedan alterar la composición del Activo. Para el año 1989 las Disponibilidades representaron el (25%) del Activo Total, siendo los años 1991 y 1992, los que presentaron mayor participación (31%) para ubicarse finalmente en 27% al cierre del año 1994.

Las Colocaciones de la Banca presentaron una participación en el Activo Total relativamente estable hasta el año 1993, en este año las Colocaciones se ubicaron en 903.135 Millones de Bolívares lo que representó el (44,2%) del Activo Total, sin embargo al cierre del año 1994, las Colocaciones evidenciaron una baja considerable en la participación del activo, ubicándose en su nivel histórico más bajo (27,7%), lo que pone en evidencia un marcado deterioro en el proceso de intermediación financiera.

Por su parte, las Inversiones en Valores de la Banca Comercial representaron el (7,02%) del activo al cierre del año 1989(2) su nivel más bajo en la serie, sin embargo a partir del año 1990 la participación de las inversiones comienza a aumentar hasta ubicarse al cierre del año en (36,22%), nivel que a juicio de muchos autores, es el más alto en la historia de la Banca Comercial.

En relación a la Cuenta de Otros Activos su participación en el activo muestra una tendencia decreciente a lo largo de la serie analizada, para el año 1989 representó el (14,43%) y se ubicó en (7,30%) en el año 1994 la cifra más baja del período.

Pasivos

Dentro de los Pasivos de la Banca Comercial pueden considerarse de gran importancia Depósitos o Captaciones.

En 1989 los pasivos de la Banca Comercial estaban compuestos principalmente en un (69%) por Depósitos del Público correspondiendo a los depósitos a la vista el (25%), a los depósitos de ahorro el (14%) y el (29%) a los depósitos a plazo, a partir de este año, se observa un aumento en la participación porcentual de los depósitos en el Pasivo Total, así en 1990 y 1991, dicha participación se ubicó en (76% y 80%) respectivamente, sin embargo para los años siguientes 1992 y 1993, esta tendencia creciente se revierte experimentando ligeras bajas, hasta llegar al cierre del año 1994, cuando la participación se ubicó en (80%).

En relación a las otras cuentas que conforman el Pasivo, las mismas presentaron una tendencia estable a largo de la serie analizada.

La Tabla III, corresponde al Estado de Ganancias y Pérdidas Consolidado para la Banca Comercial durante el período 1989-1994, en él, se presentan los porcentajes de participación de cada una de las cuentas que lo conforman.

Ingresos

Los Ingresos de la Banca Comercial provienen principalmente de la actividad intermediadora del Sector.

Así, los Ingresos Financieros presentan una estructura relativamente estable durante el período de referencia hasta el año 1994, cuando su participación en los Ingresos Totales se ubicó en 77%. En la estructura de los Ingresos Financieros se observa que la mayor participación la tienen los Ingresos por Créditos, sin embargo en el año 1994, la participación porcentual de estos ingresos sufre una considerable baja de 69,1% en el año 1993 a 42,8% en el año 1994. (26,3 puntos porcentuales).

Los Ingresos por Cartera de Valores presentan una participación porcentual creciente durante el período de referencia, ubicándose en 32,8% al cierre del año 1994.

En relación a los Ingresos por Operaciones Conexas e Ingresos Extraordinarios, se observa una tendencia decreciente en la participación porcentual en los Ingresos Totales, esto evidencia un marcado deterioro en las actividades que originan estos ingresos.

Egresos

Los Egresos Financieros de la Banca Comercial mostraron una participación porcentual creciente a lo largo del período analizado, con excepción del año 1994, cuando dicha participación se ubicó en 69,2%, la cifra más baja del período.

En la estructura de los Egresos Financieros puede observarse que la mayor participación porcentual corresponde a los Egresos por Depósitos de Ahorro, estos egresos son directamente derivados de las actividades del intermediario, sin embargo, el comportamiento de estos egresos es creciente hasta llegar al cierre de 1994, cuando se ubican en 69,2%; (8,4) puntos porcentuales por debajo del año anterior.

En relación a los Gastos Operativos y los Gastos de Personal, presentaron una participación porcentual decreciente a lo largo del período de referencia.

Tabla III
Estados de Ganancias y Pérdidas para la Banca Comercial*
durante el Período 1989-1994.
En millones de Bolívares.

CONCEPTOS	1989 % de Partc.		1990 % de Partc.		1991 % de Partc.		1992 % de Partc.		1993 % de Partc.		1994 % de Partc.	
INGRESOS TOTALES	108791	100.0%	159296	100.0%	253472	100.0%	412925	100.0%	712775	100.0%	766210	100.0%
Financieros:	87275	80.2%	129587	81.3%	216851	85.6%	360671	87.3%	621986	87.3%	590331	77.0%
Por Créditos	75208	69.1%	104841	65.8%	164962	65.1%	280109	67.8%	492782	69.1%	327833	42.8%
Por Cartera de Valores	10335	9.5%	19006	11.9%	47130	18.6%	70589	17.1%	116876	16.4%	251366	32.8%
Otros	1107	1.0%	5741	3.6%	4759	1.9%	9973	2.4%	12328	1.7%	11132	1.5%
Operaciones Accesorias y Conexas	13561	12.5%	17902	11.2%	20971	8.3%	32014	7.8%	60734	8.5%	109075	14.2%
Extraordinarios	7955	7.3%	11804	7.4%	15650	6.2%	20240	4.9%	30055	4.2%	66804	8.7%
EGRESOS TOTALES	91691	100.0%	138575	100.0%	226277	100.0%	372080	100.0%	650323	100.0%	528110	100.0%
Financieros	61412	67.0%	95172	68.7%	164098	72.5%	278258	74.8%	504343	77.6%	365607	69.2%
Por Depósitos de ahorros	43632	47.6%	82066	59.2%	147193	65.0%	241278	64.8%	429296	66.0%	297089	56.3%
Otros	17780	19.4%	13106	9.5%	16905	7.5%	36980	9.9%	75047	11.5%	68518	13.0%
Sueldos y Otros Gastos de Personal	12831	14.0%	18408	13.3%	26065	11.5%	39868	10.7%	60952	9.4%	62263	11.8%
Gastos Operativos Directos	17448	19.0%	24995	18.0%	85028	37.5%	100239	27.0%	36114	5.6%	53954	10.2%
UTILIDAD EN OPERACIONES	17100		20721		27195		40845		62452		238101	
Menos:												
Apartados	8763		7811		10067		17593		26500		139465	
ISLR	644		895		538		861		1263		11903	
Utilidad Líquida	7693		12015		16590		22391		34688		86733	

* No incluye a los Bancos Intervenidos

Fuente: BCV. Informes Económicos. Años 1989 - 1994

4. Análisis de los ratios financieros

La Tabla IV contiene algunos indicadores para la Banca Comercial para el período 1989-1994.

Intermediación

El índice de intermediación financiera para la Banca Comercial se obtiene al relacionar las colocaciones de la banca con el total de los depósitos, el mismo indica la proporción de bolívares destinadas a créditos sobre el monto de los captado. Un índice de intermediación alto indica que la banca realiza más intermediación crediticia dependiendo menos de las inversiones en valores.

El indicador de intermediación ha venido cayendo en los últimos años, este comportamiento es atribuido a que los depósitos han crecido a una velocidad mayor que la cartera de créditos.

En 1989 el indicador de intermediación era de (83%) a partir de este año comienza a descender hasta ubicarse en (40%) al cierre del año 1994.

El proceso de "Desintermediación Financiera", no es algo natural en las operaciones bancarias, al contrario, la operación bancaria fundamentalmente es la intermediación crediticia, esta situación se hace más evidente cuando observamos que la participación porcentual de las colocaciones en el activo total descendió a (29%) en el año 1994 y la participación porcentual de las inversiones ascendió a (36,22%) en el mismo año. A ese nivel se desvirtúa la esencia del negocio bancario.

Otro aspecto a considerar en el proceso de desintermediación es la competencia en el mercado de capitales. Durante el período considerado, se realizaron múltiples emisiones de papeles comerciales, muchos de los cuales se colocaron en su totalidad. Hay que tener presente que las inversiones en valores de la Banca Comercial en su mayoría corresponden a títulos emitidos por el estado.

Calidad de activos y cartera de crédito

El indicador (Cartera Vencida / Cartera Total), revela la proporción de la cartera vencida en la cartera total, dicho indicador presentó un crecimiento considerable durante el período analizado.

Así en el año 1989, la cartera vencida de la Banca Comercial era el (3%) de la cartera total y al cierre del año 1994, la cartera vencida era el (7,8%) de la cartera total lo que representó un aumento de 4 puntos porcentuales durante el período de referencia. Al analizar la relación (Capital y Reservas / Cartera total), se aprecia que

Tabla IV

Algunos Indicadores Financieros para la Banca Comercial. Período 1989-1994

INTERMEDIACION						
INDICADOR	1989	1990	1991	1992	1993	1994
INDICE DE INTERMEDIACION	83%	62%	60%	68%	62%	40%
CALIDAD DE ACTIVOS Y CARTERA						
INDICADOR	1989	1990	1991	1992	1993	1994
Cartera Vencida/Cartera Total	3%	2.4%	2.2%	3.6%	6.4%	7.8%
Capital y Reservas/Cartera Total	11%	12%	12%	13%	17%	26%
Capital y Reservas/Cartera Vencid	3.24	4.93	5.36	3.57	2.59	3.33
RENDIMIENTO Y RENTABILIDAD						
INDICADOR	1989	1990	1991	1992	1993	1994
Utilidad Líquida/Capital y Reservas	24.2%	26.9%	24.3%	22.0%	23.0%	51.0%
Utilidad Líquida/Activo Total	1.4%	1.4%	1.3%	1.4%	1.7%	3.9%
Ingresos Finan. Por Cred/Colocacio.	25.4%	27.9%	28.9%	35.7%	54.6%	49.8%
Ingresos Finan. Por Inv/Total de Inv.	26.8%	15.8%	31.6%	50.3%	40.3%	31.4%
Egresos totales/Colocaciones	31.0%	36.9%	39.7%	47.5%	72.0%	30.3%
ENDEUDAMIENTO						
INDICADOR	1989	1990	1991	1992	1993	1994
Depósitos T */Capital y Reservas	12.15	14.73	15.1	12.37	10.41	10.41
Pasivo Total/Capital y Reservas	16.31	17.83	17.49	14.58	9.67	12.03

* Incluye los Depósitos Oficiales

Fuente: BCV. Informes Económicos. Años 1989-1994
 Cálculos Propios

su tendencia también es creciente, si consideramos que la misma era para 1989 de (11%) y al cierre de 1994 ascendió a (26%). El aumento de dicho indicador durante la serie analizada fue de 15 puntos porcentuales, lo que reafirma la presencia de un deterioro en la calidad de los activos.

En relación al comportamiento del indicador (Capital y Reservas / Cartera Vencida), el mismo no presentó grandes variaciones, con excepción del año 1991 cuando se ubicó en (5,36%) la cifra más alta de la serie.

Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento muestran en qué proporción se encuentran los fondos de los depositantes en relación a los fondos de los accionistas.

“Se considera que los fondos de los accionistas sirven como fondo de seguridad en beneficio de los depositantes, ya que en caso de ocurrir pérdidas, éstas serían absorbidas en primer lugar por los accionistas hasta el monto de sus fondos invertidos en la Banca”. (Darío Rico L., 1976;54).

En la medida en la cual los índices de endeudamiento sean menores la posición de la Banca será más sólida y por el contrario, cuando el índice es mayor, se debilita la posición financiera de la Banca, lo que refleja mayor captación de fondos de terceros.

En 1989 la relación (Depósitos Totales / Capital y Reservas) se ubicó en (12,5%), subió ligeramente en 1990 hasta (14,15%) momento a partir del cual adoptó una tendencia a la baja hasta ubicarse en el año 1994 en (10,41%). Así mismo se comportó la relación (Pasivo Total / Capital y Reservas). Esta relación es más alta que la anterior ya que contiene no sólo el total de los depósitos sino también las partidas restantes de los pasivos de la Banca.

Rentabilidad y rendimiento

La relación (Utilidad Líquida / Capital y Reservas), proporciona una medida de la productividad de la inversión, la misma indica las utilidades generadas por unidad de capital invertido.

El comportamiento de dicho indicador durante el período de análisis tuvo un carácter irregular. Al cierre de 1989 la Banca Comercial obtuvo 24,2 bolívares por unidad de capital invertido, sin embargo en los años subsiguientes el indicador experimentó altas y bajas hasta el cierre del año 1994 cuando se ubicó en 51 bolívares por capital invertido, comportamiento por demás irregular si consideramos que la relación entre los años 1993 y 1994 aumentó en 28 puntos porcentuales.

El indicador (Utilidad Líquida / Activo Total), proporciona el porcentaje de Utilidades Líquidas generadas anualmente por los activos de la Banca.

Este indicador mostró una tendencia relativamente estable durante el período considerado, no obstante al cierre del año 1994, el mismo se ubicó en 3,9%, cifra que supera la del año anterior (1993) en 2,2 puntos porcentuales evidenciando una mayor generación de utilidades por unidad de activos en el año 1994.

El resto de los indicadores están referidos al rendimiento de las colocaciones y las inversiones.

La tendencia de estos indicadores es creciente durante el período analizado. Durante los años 1991 y 1992 los ingresos financieros producidos por las colocaciones de la banca fueron menores en comparación con los ingresos producidos por las inversiones en valores (Ver Tabla IV). Esta situación se revierte en los años 1993 y 1994, cuando se observa una recuperación en la relación (Ingresos Financieros / Colocaciones).

Los egresos totales en relación a las colocaciones de la banca, experimentaron un acelerado crecimiento evidenciando los altos costos de la intermediación. Para 1989, los egresos causados por las colocaciones de la banca eran el 31% de las mismas, sin embargo al cierre de 1994, este indicador cerró en 80,3%, lo que significa un aumento de 49,3 puntos porcentuales.

5. Conclusiones

A partir del año 1989, con la aplicación del programa de ajustes y la liberalización financiera, desaparecen las barreras entre el sector financiero y el sector real, lo que dio lugar al desarrollo de una cantidad de actividades por parte de la Banca Comercial diferentes a la intermediación financiera. Este tipo de actividades requería de un conjunto de conocimientos y habilidades gerenciales diferentes a los aplicados en la Banca, ocasionando así un debilitamiento en la capacidad de gestión de las Instituciones de Crédito, tal como se observa en los indicadores estimados (Ver Tabla IV).

Al desaparecer las barreras entre la banca de depósitos y la banca de inversión los bancos comerciales comenzaron a adquirir valores bursátiles para su cartera de inversiones y concedieron préstamos a casas de bolsa y otros participantes en el mercado, recibiendo como garantía los propios títulos asumiendo así indirectamente los riesgos de estas operaciones.

Durante el período considerado, con especial énfasis en los años 1993 y 1994, encontramos un constante deterioro en la Cartera de Créditos y en la Calidad de los

activos de la Banca, los ingresos financieros producidos por las inversiones en valores casi superaron los ingresos provenientes por la cartera de créditos y el costo originado por las colocaciones sostuvo una tendencia creciente. Durante estos años se hizo más evidente el cambio de rol de la Banca Comercial a Banca de Inversión.

Esta coyuntura de la Banca Comercial la condujo a un proceso de insolvencia que culminó en la crisis bancaria de 1994.

Entre los factores que explican este comportamiento de Banca Comercial están: la liberación de las tasas de interés, la cual se realizó con una precaria capacidad supervisora del estado y el uso que se hizo de la política macroeconómica, donde se enfrentaron una práctica fiscal deficitaria y la defensa del tipo de cambio real, lo que conllevó al uso de altas tasas de interés que estimularon el ahorro, pero desestimularon la demanda de créditos y por lo tanto la inversión real y el rumbo de la economía productiva.

La Banca Comercial en su esfuerzo por ser rentable, generar ingresos extraordinarios y disimular el desgaste de sus activos recurrió a la banca "Off Shore", consistente en la creación de oficinas y organizaciones financieras con domicilio legal fuera del país para opacar las operaciones Activas y Pasivas realizadas por los bancos matrices establecidos en el país y cuyo registro contable implicaba desmejoras en los estados financieros, igualmente se crearon una cantidad de empresas relacionadas y sociedades instrumentales que realizaban actividades de intermediación financiera en el país, pero no estaban sujetas a ningún tipo de supervisión y fiscalización por parte de la Superintendencia de Bancos, por lo que contaron con mayor libertad para participar en transacciones y negocios de carácter especulativo.

El comportamiento de la Banca Comercial estuvo determinado principalmente por la política Macroeconómica, que originó un cambio sustancial en los roles tradicionales de la banca, la enfrentó a costos crecientes y a una competencia para la cual el sistema no se encontraba preparado.

Notas

- 1 Los desequilibrios Macroeconómicos acumulados durante el período 1983-1988, es aún referidos a la implementación por parte del estado de medidas de corte proteccionista dirigidos fundamentalmente al sector bancario nacional y consistentes en fijación de tasas de interés, control de cambio, política de subsidios, las cuales finalmente terminaron por deteriorar la evolución de las principales variables Macroeconómicas.
- 2 Antes de la aplicación del programa de ajuste Macroeconómico y de la llegada de los Bonos Cero Cupón, la participación de las inversiones en Valores estuvo entre el 5% y 7% del Activo.

Referencias bibliográficas

Libros

- CASANOVA, Jorge Alí. (1992). "El Sistema Financiero Venezolano Bases Legales y Técnicas Operativas". Caracas - Venezuela, pp. 275.
- FARRACO, Francisco y SUPRIANI, Romano. (1995). "La Crisis Bancaria Venezolana (Análisis Preliminar) Caracas-Venezuela, Editorial Panapo, primera edición, pp. 152.
- MOCHON, Francisco. (1992). "Economía Básica". Segunda edición, Madrid-España, pp. 375.
- RICO L., Darío. (1976). "Análisis de Estados Financieros Banca Comercial". Caracas-Venezuela, Universidad Central de Venezuela, pp. 80.
- VAN HORNE, James C. (1986). "Administración Financiera". Segunda edición. México D.F., pp. 929.
- WONNACOTT, Paul y WONNACOTT, Ronald. (1992). "Economía", cuarta edición. Madrid-España, pp. 375.
- ZULETA J., Luis y VALENCIA R., Jorge. (1980). "El Sector Financiero Colombiano: un análisis del desarrollo de la Intermediación Financiera". Medellín-Colombia. Universidad de Antioquia, pp. 196.

Publicaciones Periódicas

- BANCO CENTRAL DE VENEZUELA: Informes Económicos para Varios Años.
- GIORGIO, Luis Alberto. (1988). "El Sistema Financiero Argentino: evolución y estructura Actual". Monetaria, Vol. XI, N° 1, México D.F., pp. 19-41.
- GIRON, Alicia. (1994). "La Banca Comercial de México Frente al Tratado de Libre Comercio, Comercio Exterior, Vol. 44, N° 12, pp. 1068-1075.
- GONZÁLEZ H., Nicolás. (1988). "Crecimiento del Sistema Financiero y su Eficiencia en la Captación y Distribución del Ahorro Interno". Revista del Banco Central de Venezuela, Vol. 3, N° 4, Caracas-Venezuela, pp. 7-81.
- LORA, T., Eduardo. (1987). "Macroeconomía del Sistema Bancario: un modelo aplicado a Colombia". Revista de Coyuntura Económica, Vol. XVII, N° 4, Bogotá-Colombia, pp. 165-203.
- MISKHIN, Frederick y EDWARDS, Javier. (1992). "El Declive de la Banca Tradicional: implicaciones para la estabilidad financiera y la política de regulación." Moneda y Crédito, N° 200, Madrid-España, pp. 53-95.
- PÉREZ, Francisco y QUESADA, Javier. (1992). "La Eficiencia del Sistema Bancario Español", Moneda y Crédito N° 195, Madrid-España, pp. 137-185.

Tesis, Seminarios, Informes Técnicos

ABSON COLLEGE, "The Financial Crisis in Venezuela, Paradigm in Latin America"
(Independent Study) 1994. EEUU.-Okla.

M.I. (1994). "Venezuela: Estrategias para Enfrentar la Crisis del Sistema Financiero, Ca-
racas-Venezuela.

ORDIPLAN. (1994). "Programa de Estabilización y la Recuperación de la Economía, Ca-
racas-Venezuela.