



J-40429052-4

**Informe Sistema Financiero Venezolano
del primer semestre de 2016**

Síntesis

La liquidez monetaria creció un 30,07% lo que significa una variación anualizada de 69,18% traduciéndose una contracción de la oferta monetaria en términos reales, si se compara con la cifra estimada de inflación. Esto, junto a la asimetría en la distribución de fondos en las instituciones bancarias, ha provocado el aumento de las tasas de interés para operaciones activas, que pasaron de un promedio de 19,9% en junio de 2015 a uno de 21,54% en junio de 2016.

Por su parte los créditos vencidos aumentaron un 41,34% con respecto a junio de 2015, mientras que la cartera de crédito aumentó en 101,39%, lo que provocó una disminución en la tasa de morosidad desde 0,41% en junio de 2015 a 0,29% en junio de 2016. La morosidad del sistema financiero venezolano sigue estando en sus niveles históricos más bajos y revela calidad del activo en la banca.

Con respecto a las captaciones, éstas tuvieron un crecimiento de 30,5% en el primer semestre de 2016. Los cinco principales bancos del sistema concentran el 68% de las captaciones y el 71,5% de los créditos.

Contexto macroeconómico:

Según datos del Banco Central de Venezuela (BCV) el primer trimestre del año 2016 la liquidez monetaria creció un 30,07% lo que significa una variación anualizada de 69,18%. Si se comparan estas cifras con las reflejadas en el primer semestre del año 2015 (30,9%) se puede observar una tendencia estable en el aumento de la liquidez. Sin embargo, la tasa de inflación estimada para el primer semestre de 2016 es superior a la tasa de inflación oficial de 2015, lo que indica que en términos reales hubo una contracción en la oferta monetaria.

Esto, junto a la asimetría en la distribución de fondos en las instituciones bancarias, ha provocado el aumento de las tasas de interés para operaciones activas, que pasaron de un promedio de 19,9% en junio de 2015 a uno de 21,54% en junio de 2016. Si se compara con el cierre al 31 de diciembre de 2015 (20,87%), la tasa de interés activa promedio aumentó 0,68%.

Indicadores del sistema bancario para el mes de junio:

Liquidez:

Las disponibilidades del sistema bancario crecieron 37,76% el primer semestre del año 2016 y 85,14% si se comparan con el mes de junio del año 2015. Por su parte las captaciones del público crecieron 30,5% durante el período diciembre 2015 – junio 2016 y 84,38% con respecto al mismo mes del año anterior, lo que ha llevado a que el indicador *disponibilidades/captaciones del público* se incremente de 28,82% en diciembre 2015 a 30,42% en 2016, tal como se puede apreciar en la siguiente tabla:

	jun-16	dic-15	jun-15
Disponibilidades/Captaciones	30,42%	28,82%	30,3%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Rentabilidad:

Las utilidades del sistema financiero para junio de 2016 fueron 91,5 mil millones de Bs. lo que significa que durante el primer semestre del año, se logró un 9% más del resultado obtenido durante el segundo semestre de 2015 (84,03 mil millones) y un incremento de 57,73% con respecto al mismo semestre del año anterior.

	jun-16	dic-15	jun-15
RESULTADO NETO	91.046	84.026	57,983

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Si se compara el Resultado Neto con el activo promedio del año (ROA) obtenemos en promedio un porcentaje de 1,64%, mientras que si se compara con el patrimonio promedio (ROE) se obtiene un valor de 23,9%.

Morosidad:

Mientras los créditos vencidos aumentaron un 41,34% con respecto a junio de 2015, la cartera de crédito aumentó en 101,39%, lo que provocó una disminución en la tasa de morosidad medida como *Cartera Vencida/Cartera de Créditos* desde 0,41% en junio de 2015 a 0,29% en junio de 2016. La morosidad sigue en sus niveles históricos más bajos, lo que refleja la buena calidad de los activos de la banca, en mayor medida por las atractivas bajas tasas de interés que ha tenido el sistema.

	jun-16	dic-15	jun-15
Créditos Vencidos/Cartera de Créditos	0,29%	0,28%	0,41%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Intermediación Crediticia:

Como se dijo anteriormente, la cartera de créditos creció un 101,39% con respecto a junio de 2015, mientras que las captaciones crecieron 84,38%, por lo que el índice de intermediación crediticia promedio, creció de 54,78% hasta 59,84%.

	jun-16	dic-15	jun-15
Cartera de Créditos/Captaciones	59,84%	58,63%	54,78%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Intermediación Financiera:

La intermediación financiera disminuyó aproximadamente 2 puntos porcentuales durante el período de estudio. Esto se debe a que el crecimiento en la inversión de títulos valores creció sólo 24,89% con respecto a junio de 2015 y disminuyó 5,58% durante el primer semestre de 2016, mientras que las captaciones aumentaron 30,5% en el mismo semestre.

	jun-16	dic-15	jun-15
Créditos + Inv. En Títulos/ Captaciones	74,86%	79,40%	76,96%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Eficiencia:

Comparando el resultado neto a junio de 2016, se puede observar que éste es 8,8% mayor al resultado generado en el segundo semestre de 2015, y comparado con el primer semestre del año anterior, el incremento fue de 57,73%. Sin embargo, se evidencia una disminución en la eficiencia del sistema bancario, ya que el Resultado Neto como porcentaje del Ingreso Financiero ha caído de 33,94% a 19,17%:

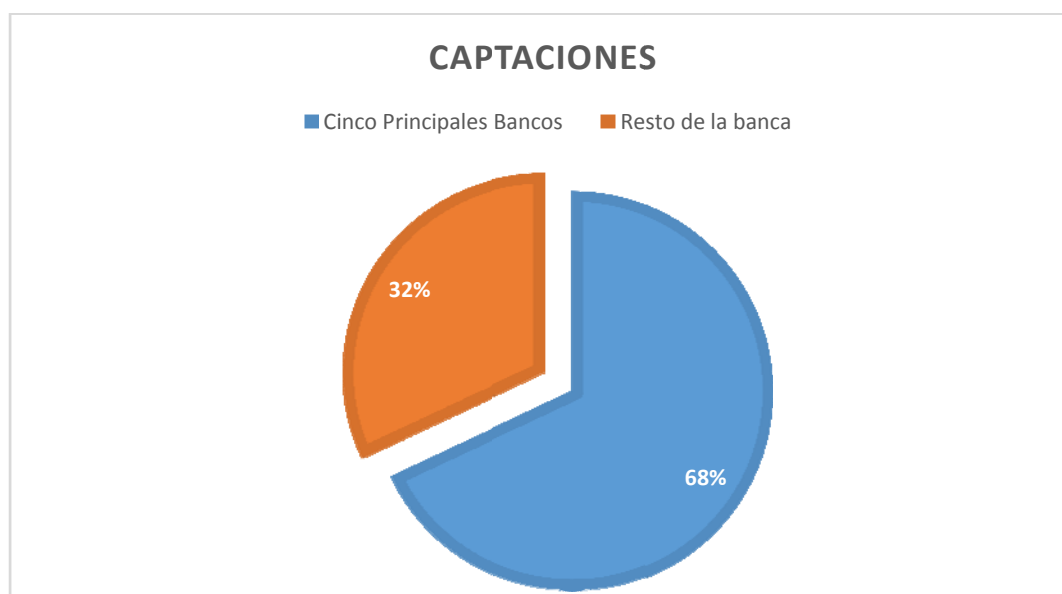
	jun-16	dic-15	jun-15
RESULTADO NETO	91.460	84.026	57.983
INGRESOS FINANCIEROS	476.976	267.662	170.862
RATIO	19,17%	31,39%	33,94%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Principales cuentas del Balance General para el mes de junio:

Captaciones:

Durante el período comprendido entre diciembre 2015 y junio de 2016, las captaciones tuvieron un crecimiento de 30,5% concentrándose en un 68% en los cinco principales bancos del sistema



Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

En la siguiente tabla se puede observar en mayor detalle la cuota de mercado de los diez principales bancos del sistema:

Banco	Monto	Participación
VENEZUELA	1.137.426	20,72%
BANESCO	859.762	15,66%
PROVINCIAL	677.196	12,34%
MERCANTIL	631.309	11,50%
B.O.D.	425.589	7,75%
BICENTENARIO	317.555	5,79%
BANCARIBE	237.368	4,32%
B.N.C	197.278	3,59%
EXTERIOR	197.745	3,60%
VENEZOLANO DE CRÉDITO	107.574	1,96%
Sistema Bancario	5.488.678	

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

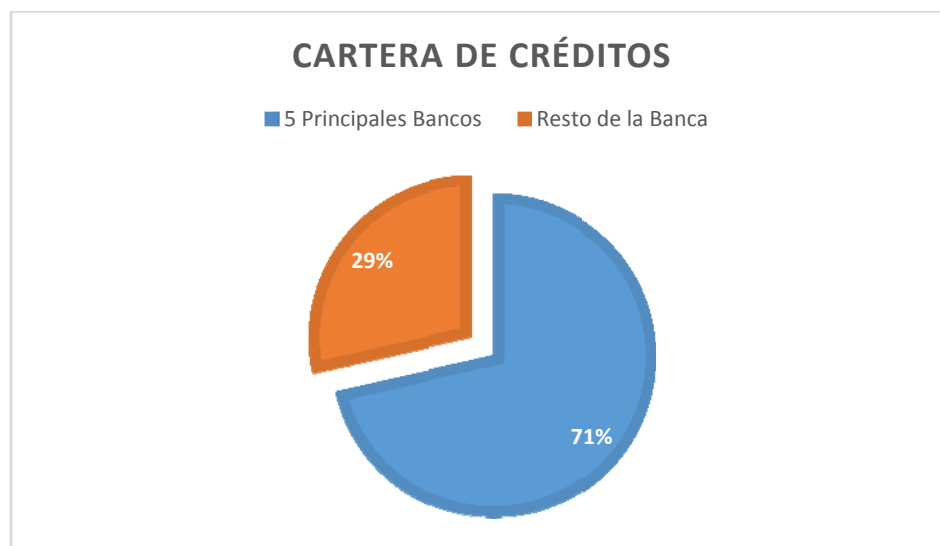
El crecimiento mostrado en captaciones del público por las diez principales instituciones, comparado con el sistema bancario se puede observar en la siguiente tabla:

Banco	jun-16	dic-15	Crecimiento
VENEZUELA	1.137.426	795.461	43%
BANESCO	859.762	701.077	23%
PROVINCIAL	677.196	490.580	38%
MERCANTIL	631.309	497.126	27%
B.O.D.	425.589	325.506	31%
BICENTENARIO	317.555	239.482	33%
BANCARIBE	237.368	178.753	33%
B.N.C	197.278	146.902	34%
EXTERIOR	197.745	149.745	32%
VENEZOLANO DE CRÉDITO	107.574	76.599	40%
Sistema Bancario	5.488.678	4.206.214	30,5%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Cartera de Créditos:

La cartera de créditos creció 33,17% entre diciembre de 2015 y junio de 2016, concentrándose en un 71,5% en los cinco principales bancos del sistema, tal como se puede observar en la siguiente gráfica:



Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

La cuota de mercado de los diez principales bancos puede ser analizada en el siguiente gráfico:

Banco	Monto	Participación
VENEZUELA	722.656	22,00%
BANESCO	509.247	15,51%
PROVINCIAL	452.201	13,77%
MERCANTIL	389.869	11,87%
B.O.D.	274.371	8,35%
BICENTENARIO	193.054	5,88%
BANCARIBE	149.577	4,55%
B.N.C	116.413	3,54%
EXTERIOR	134.179	4,09%
VENEZOLANO DE CRÉDITO	68.223	2,08%
Sistema Bancario	3.284.176	

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

En la siguiente tabla se muestra el crecimiento de la cartera de créditos en los diez bancos más grandes del sistema:

Banco	jun-16	dic-15	Crecimiento
VENEZUELA	722.656	502.715	43,75%
BANESCO	509.247	376.270	35,34%
PROVINCIAL	452.201	302.395	49,54%
MERCANTIL	389.869	307.377	26,84%
B.O.D.	274.371	178.499	53,71%
BICENTENARIO	193.054	126.707	52,36%
BANCARIBE	149.577	107.580	39,04%
B.N.C	116.413	85.488	36,17%
EXTERIOR	134.179	97.585	37,50%
VENEZOLANO DE CRÉDITO	68.223	43.843	55,61%
Sistema Bancario	3.284.176	2.466.179	33,17%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Principales cuentas del Estado de Resultados para el mes de junio:

Margen financiero Bruto:

En el primer semestre del año, los ingresos financieros han sido 42% mayores a los generados en el segundo semestre del año 2015 y crecieron 122% con respecto a los ingresos financieros del mismo semestre del año anterior. Por su parte, los gastos financieros crecieron 30% con respecto al segundo semestre de 2015 y 93,3% con respecto al acumulado a junio 2015.

Los resultados anteriores tuvieron un impacto positivo en el margen financiero bruto, que sobrepasó en 45% el resultado obtenido durante el segundo semestre de 2015 y creció 130,55% con respecto al obtenido en junio 2015.

Gastos de Transformación:

- **Gastos de personal:** esta cuenta ha crecido 145,87% con respecto al segundo semestre del año anterior, aportando un 34,84% al total de los gastos de transformación.
- **Gastos generales y administrativos:** han aumentado 221,36% con respecto al acumulado a junio 2015, aportando un 52,03% a los gastos de transformación. Vale destacar que en junio del año anterior aportó un 43,67%.

La inflación impacta de manera significativa los gastos generales y administrativos de las instituciones financieras. En ICG Consultores consideramos que pese a ser una materia compleja, los bancos deben buscar una mayor eficiencia.

Margen Operativo Bruto:

El margen operativo bruto generado el primer semestre del año 2016 es 16% mayor al generado durante el segundo semestre del año 2015, tal como se puede apreciar en la siguiente tabla:

	jun-16	dic-15	jun-15
Margen Operativo Bruto	150.948	129.650	76.026

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Resultado Neto:

Los resultados anteriores generaron un crecimiento del Resultado Neto (Utilidad) de 57,73% con respecto al obtenido en el mismo semestre el año anterior.

	jun-16	dic-15	jun-15
Resultado Neto	91.460	84.026	57.983

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

El resultado neto durante el primer semestre del año 2015 para los diez principales bancos del sistema se puede observar en la siguiente tabla:

Banco	jun-16	jun-15
VENEZUELA	23.640	14.058
BANESCO	13.954	9.363
PROVINCIAL	11.780	5.982
MERCANTIL	8.096	6.601
BICENTENARIO	5.544	2.422
B.O.D.	4.462	3.018
EXTERIOR	3.415	2.108
VENEZOLANO DE CRÉDITO	3.124	1.246
BANCARIBE	2.802	2.463
B.N.C	1.598	940

*Todas nuestras cifras son expresadas en millones de Bolívars

