



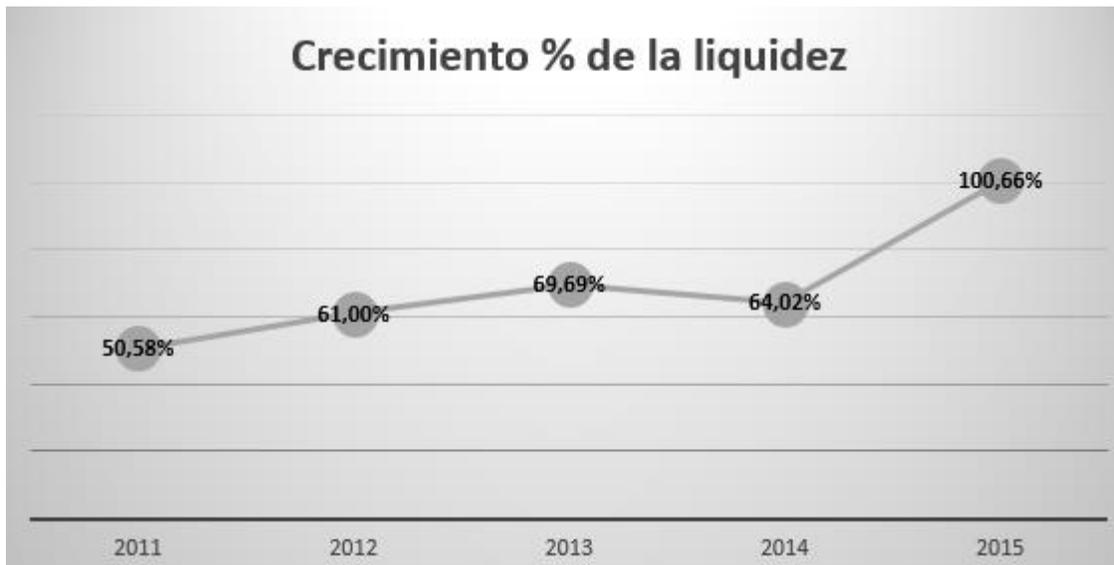
J-40429052-4

**Sistema Financiero Venezolano**  
**Junio 2016**

## Contexto macroeconómico:

Durante los últimos años, el aumento de la liquidez monetaria (M2) ha sido un factor constante en la política monetaria del país, pasando de Bs. 296,5 millardos en diciembre de 2010 a Bs. 4,015 billones en diciembre de 2015, lo que representa una variación de 1.254%, con una media geométrica de 68% anual.

Por su parte, la tasa de crecimiento interanual de la liquidez también ha aumentado de manera acelerada, pasando de 50,58% en 2011 a 100,66% en 2015, tal como se puede observar en la gráfica N°1.

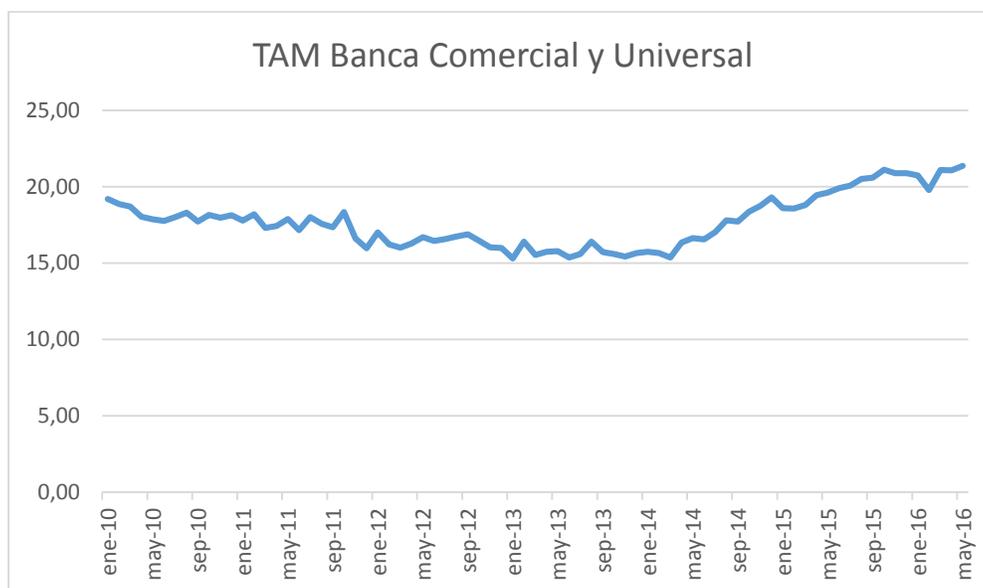


Fuente: BCV-Cálculos propios.

Para el año 2016, el crecimiento de la liquidez monetaria, en términos nominales ha sido de 22% entre diciembre de 2015 y mayo, lo que significa una contracción en términos reales, comparado con cifras extraoficiales de inflación. Si observamos el crecimiento durante el mes de mayo, éste ha sido menor en comparación al año 2015 (5,6% Vs 8,93%) lo cual confirma la desaceleración en la expansión monetaria.

Con respecto al consumo privado éste ha caído en términos reales desde el año 2013, pasando de Bs. 45,4 millardos a Bs. 29,78 millardos en 2015. Esto, aunado a una contracción en el gasto público de 3,8% en el año 2015, generó una caída del PIB de 3% para el mismo año.

Por su parte, la tasa de interés activa se encuentra regulada a un máximo de 29% para Tarjetas de Crédito y 24% para créditos comerciales. En la siguiente gráfica podemos observar la evolución de la misma desde enero de 2010 hasta mayo de 2016.



Fuente: BCV-Cálculos propios.

A partir del año 2014 se observa un incremento sostenido en la Tasa Activa Media, situación que parece contrastar con el efecto que trae un aumento de la liquidez monetaria (menores tasas de interés). Esta situación se debe a dos factores: la asimetría en la distribución de los depósitos y el aumento de la cartera de créditos al consumo dentro de la cartera total. Adicionalmente, se ha reducido la liquidez en términos reales durante el año 2016, tal como se indicó anteriormente.

## Indicadores del sistema bancario para el mes de mayo:

### Liquidez:

Con respecto a las disponibilidades del sistema bancario, éstas crecieron 30% durante los primeros cinco meses del año y 102% si se comparan con el mismo mes del año anterior. Por su parte las captaciones del público crecieron 23% durante el período diciembre 2015 – mayo 2016 y 88,26% con respecto al mismo mes del año anterior, lo que ha llevado a que el indicador *disponibilidades/captaciones del público* muestre un aumento del 28% en 2015 a 30% en 2016, tal como se puede apreciar en la siguiente tabla:

	may-16	dic-15	may-15
Disponibilidades/Captaciones	30%	29%	28%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

\*Todas nuestras cifras son expresadas en millones de Bolívars

### Rentabilidad:

Las utilidades del sistema financiero para mayo de 2016 fueron aproximadamente 73,1 mil millones de Bs. lo que significa que durante los primeros cinco meses del año, se logró el 87% del resultado obtenido durante 2015 (84,06 mil millones) y un incremento de 57,73% con respecto al año anterior.

	may-16	dic-15	may-15
RESULTADO NETO	73.081	84.026	46.333

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

Si se compara el Resultado Neto con el activo promedio del año (ROA) obtenemos un porcentaje de 1,36%, mientras que si se compara con el patrimonio promedio (ROE) se obtiene un valor de 20,8%.

### Morosidad:

Mientras la cartera de créditos vencidos aumentó un 48,4% con respecto a mayo de 2015, la cartera de crédito total aumentó en 96,9%, lo que provocó una disminución en la tasa de morosidad medida como *Cartera Vencida/Cartera de Créditos* desde 0,44% en mayo de 2015 a 0,33% en mayo de 2016.

	may-16	dic-15	may-15
Créditos Vencidos/Cartera de Créditos	0,33%	0,28%	0,44%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

### Intermediación Crediticia:

Como se dijo anteriormente, la cartera de créditos creció un 96,9% con respecto a mayo de 2015, mientras que las captaciones crecieron 88,3%, por lo que el índice de intermediación crediticia, creció de 55% hasta 57,5%.

	may-16	dic-15	may-15
Cartera de Créditos/Captaciones	57,51%	58,63%	54,98%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

### Intermediación Financiera:

Si se compara el crecimiento en la inversión en títulos valores con el crecimiento en captaciones y en la cartera de créditos, éste es significativamente inferior, siendo de 29,5% con respecto a mayo de 2015. Este resultado provocó que el índice de intermediación financiera disminuyera aproximadamente 5 puntos porcentuales en el período de estudio.

	may-16	dic-15	may-15
Créditos + Inv. En Títulos/ Captaciones	74,19%	79,40%	79,23%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

### Eficiencia:

Habiendo pasado sólo cinco meses del año 2016, el resultado neto generado es el 87% del resultado generado en todo el año 2015, lo que implica un crecimiento con respecto al mismo mes del año anterior 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 33,69% a 23,93%:

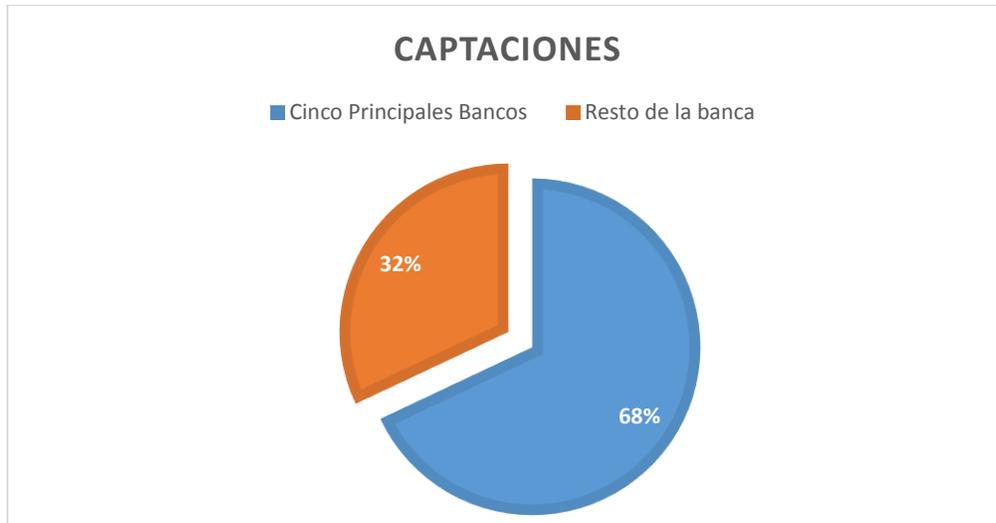
	may-16	dic-15	may-15
RESULTADO NETO	73.081	84.026	46.333
INGRESOS FINANCIEROS	305.377	267.662	137.531
RATIO	23,93%	31,39%	33,69%

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

## Principales cuentas del Balance General para el mes de mayo:

### Captaciones:

Como es de esperarse, durante el período comprendido entre diciembre de 2015 y mayo 2016 las captaciones han crecido a un ritmo similar al crecimiento de la liquidez monetaria (23%), concentrándose en un 68% en los cinco principales bancos.



Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

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

Banco	Monto	Participación
VENEZUELA	1.057.272	20%
BANESCO	815.838	16%
PROVINCIAL	626.947	12%
MERCANTIL	606.925	12%
B.O.D.	407.247	8%
BICENTENARIO	285.915	6%
BANCARIBE	225.717	4%
B.N.C	189.234	4%
EXTERIOR	186.554	4%
VENEZOLANO DE CRÉDITO	104.373	2%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>5.169.001</b>	

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

\*Todas nuestras cifras son expresadas en millones de Bolívars

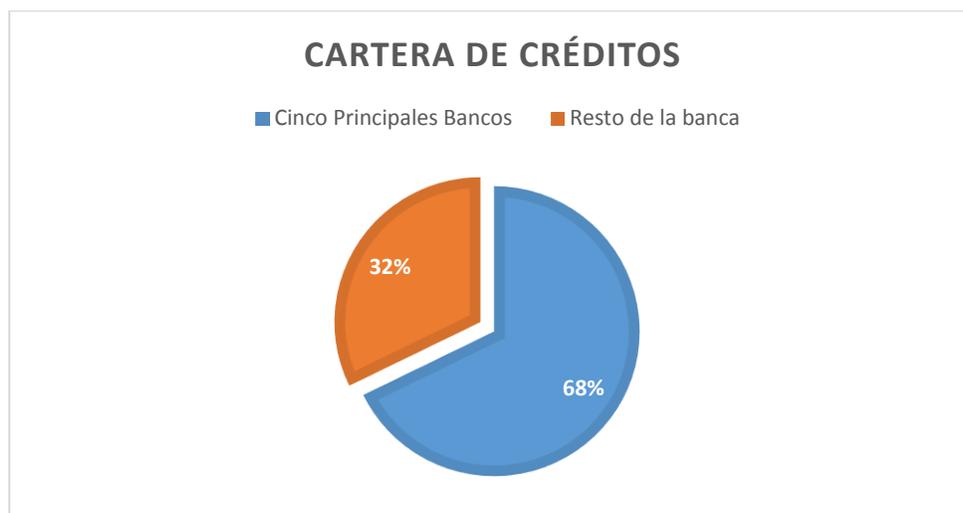
El crecimiento mostrado por las diez principales instituciones, comparado con el sistema bancario se puede observar en la siguiente tabla:

Banco	may-16	dic-15	Crecimiento
VENEZUELA	1.057.272	795.461	33%
BANESCO	815.838	701.077	16%
PROVINCIAL	626.947	490.580	28%
MERCANTIL	606.925	497.126	22%
B.O.D.	407.247	325.506	25%
BICENTENARIO	285.915	239.482	19%
BANCARIBE	225.717	178.753	26%
B.N.C	189.234	146.902	29%
EXTERIOR	186.554	149.745	25%
VENEZOLANO DE CRÉDITO	104.373	76.599	36%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>5.169.001</b>	<b>4.206.214</b>	<b>22,9%</b>

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

### Cartera de Créditos:

La cartera de créditos creció 20,5% entre diciembre de 2015 y mayo de 2016, concentrándose en un 68% en los cinco principales bancos, 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	696.629	22%
BANESCO	475.574	15%
PROVINCIAL	391.496	12%
MERCANTIL	367.739	11%
B.O.D.	257.602	8%
BICENTENARIO	178.031	6%
BANCARIBE	140.610	4%
B.N.C	116.244	4%
EXTERIOR	118.739	4%
VENEZOLANO DE CRÉDITO	67.009	2%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>3.230.214</b>	

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	may-16	dic-15	Crecimiento
VENEZUELA	696.629	502.715	39%
BANESCO	475.574	376.270	26%
PROVINCIAL	391.496	302.395	29%
MERCANTIL	367.739	307.377	20%
B.O.D.	257.602	178.499	44%
BICENTENARIO	178.031	126.707	41%
BANCARIBE	140.610	107.580	31%
B.N.C	116.244	85.488	36%
EXTERIOR	118.739	97.585	22%
VENEZOLANO DE CRÉDITO	67.009	43.843	53%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>3.230.214</b>	<b>2.466.179</b>	<b>31%</b>

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

\*Todas nuestras cifras son expresadas en millones de Bolívars

## Principales cuentas del Estado de Resultados para el mes de mayo:

### Margen financiero Bruto:

En los primeros cinco meses del año, los ingresos financieros han sido 14% mayores a los generados en todo el año 2015, creciendo 122% con respecto a los del mismo mes del año anterior. Por su parte, los gastos financieros crecieron sólo 7% en lo que va de año y 94,1% con respecto a mayo de 2015.

Los resultados anteriores tuvieron un impacto positivo en el margen financiero bruto, que creció 16% y 130,55% con respecto a diciembre y mayo 2015, respectivamente.

### Gastos de Transformación:

- **Gastos de personal:** esta cuenta ha crecido 137% con respecto al año anterior, aportando un 34,65% al total de los gastos de transformación.
- **Gastos generales y administrativos:** han aumentado 212,9% con respecto a mayo 2015, aportando un 51,71% a los gastos de transformación. Vale destacar que en mayo del año anterior aportó un 43,31%.

### Margen Operativo Bruto:

El margen operativo bruto generado los primeros cinco meses del año 2016 alcanza el 93% del generado durante todo el año 2015, tal como se puede apreciar en la siguiente tabla:

	may-16	dic-15	may-15
Margen Operativo Bruto	120.490	129.650	59.701

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios

### Resultado Neto:

Los resultados anteriores generaron un crecimiento del Resultado Neto de 57,73% con respecto al generado en el mismo mes el año anterior.

	may-16	dic-15	may-15
Resultado Neto	73.081	84.026	46.333

Estados financieros de las instituciones-Cálculos propios