

INFORME DE RESULTADOS DEL SISTEMA BANCARIO VENEZOLANO

*Realizado por Global Ratings Sociedad
Calificadora de Riesgo, C.A.*

Informe del Sistema Financiero Venezolano, realizado por Global Ratings, SCR., con los Estados Financieros al cierre de Ene2020, sin incluir los saldos consolidados con sus oficinas y sucursales en el exterior. Está basado en 28 instituciones que componen el sistema financiero venezolano: 24 bancos universales, 3 bancos de desarrollo y 1 banco comercial. (I.M.C.P y Bancoex, a la fecha no han publicado, por lo tanto, se excluye del informe).

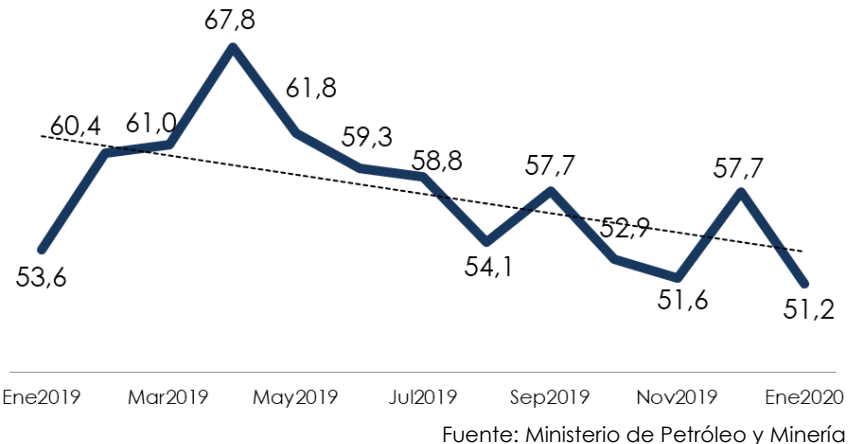
Expresado en millones de USD (Tipo de cambio BCV).

ENTORNO ECONÓMICO

La producción de crudo de Venezuela ha disminuido durante los últimos meses, de acuerdo a información publicada por la Organización de Países Exportadores de Petróleo.

Para el último día de Ene2020, el precio del crudo venezolano se cotizó en 51,19 \$/bl, de acuerdo al reporte del Ministerio del Petróleo venezolano. Esta cifra representa una contracción de \$/bl 6,47 (-11,22%) respecto al mes anterior, cuando se cotizó en 57,66 \$/bl. Por su parte, la cesta OPEP se ubicó en 61 \$/bl, \$/bl 7 menos que el mes pasado, de igual forma, el West Texas Intermediate (WTI) se valoró en \$/bl 53,26, \$/bl 7,68 por debajo de lo cotizado en Dic2019, el crudo tipo Brent se cotizó en \$/bl 59,52, con una merma mensual de \$/bl 7,39.

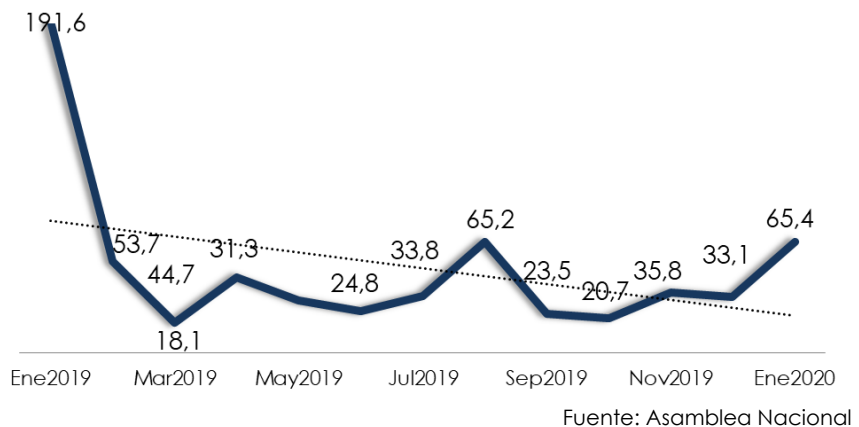
Precios del Petróleo (\$/Barril)



En cuanto al índice nacional de precios al consumidor (INPC), denotamos una inflación de 65,40% en Ene2020, presentando un aumento respecto al mes anterior, cuando se ubicó en 33,10%. Al respecto, la Asamblea Nacional sostiene que el país se mantiene en un escenario hiperinflacionario, respaldado entre otras variables, por el incremento de la base monetaria, la caída del PIB y la restricción del crédito bancario.

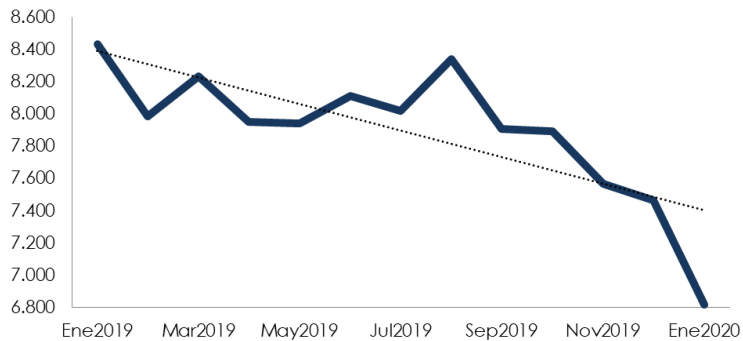
Al cierre de Ene2020, La inflación interanual fue de 4.140%.

Inflación (%)



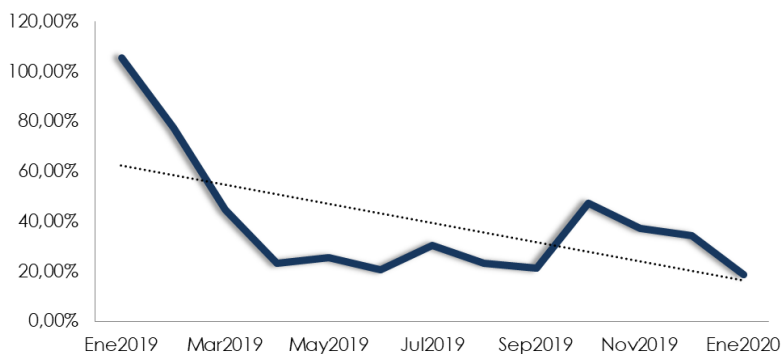
Por su parte, las Reservas Internacionales mostraron una contracción en el mes, al cerrar en \$6.816 millones (-8,69%) (Cifra preliminar al 31/01/2020). Al comparar con Ene2019 cuando las RRII cerraron en USD 8.430 millones, se evidencia una contracción de 19,15% (USD -1.614 millones).

Reservas Internacionales (Millones \$)



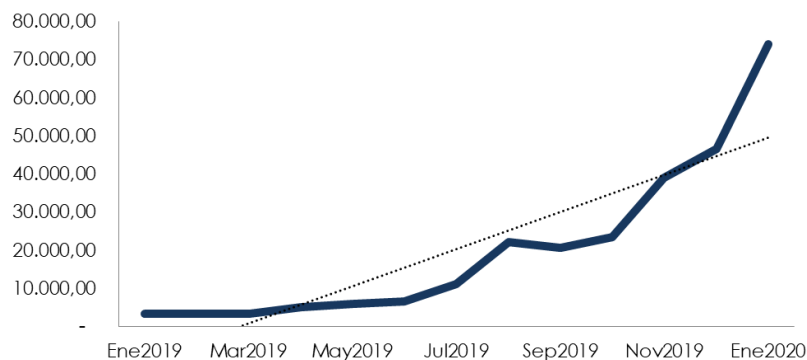
Fuente: BCV

Liquidez Monetaria (Var. % Mensual)



Fuente: BCV

Tipo de Cambio (Bs/USD)



Fuente: BCV

La liquidez monetaria continúa expandiéndose en proporciones menores a las del año 2019, para este mes, el crecimiento fue de 18,89%.

Respecto a Ene2019, la liquidez se ha incrementado en 2.942,69%.

El tipo de cambio establecido por el BCV se ha incrementado en 2.143,83% en relación a Ene2019, manteniendo una tendencia creciente durante el 2019, sin embargo, en Sep2019 se evidencia una leve contracción (-11,35% respecto Ago2019). Para el último día de Ene2020 cerró en Bs/USD 74.026,61.

Respecto a otros eventos de importancia para el sector bancario, publicados mediante Gaceta Oficial durante el mes, se muestran:

Informe de Resultados del Sistema Bancario Venezolano

Fecha	Gaceta
10Ene	Gaceta Oficial N° 41.797 BCV publica estudio comparativo de tarjetas de débito y crédito de Noviembre 2019
10Ene	Gaceta Oficial N° 41.797 BCV fija tasas de interés aplicables a relación de trabajo, tarjetas de crédito y créditos de turismo
15Ene	Gaceta Oficial N° 41.800 Se procede a la liquidación, venta y pagos de servicios en criptoactivos

Fuente: FinanzasDigital.com

CAPITALIZACIÓN Y APALANCAMIENTO

El patrimonio del sistema bancario registró una contracción respecto al año anterior de 16,40% equivalente a USD. 228 millones, para cerrar en Ene2020 en USD. 1.162 millones. La partida más representativa fue *Ajustes al Patrimonio*, resultante de incrementos en el valor de los bienes, así como la ganancia generada por valoración de activos y pasivos en moneda extranjera de uso.

Adecuación Patrimonial (%)

	Ene2020	Dic2019	Jun2019	Dic2018	Jun2018	Dic2017	Jun2017
BANCA GRANDE	2,82	3,21	2,56	2,12	7,08	22,71	7,60
BANCA MEDIANA	2,65	3,39	3,41	2,87	8,74	16,25	5,61
BANCA PEQUEÑA	0,75	0,98	0,93	0,55	2,02	15,76	4,56
BANCA PÚBLICA	0,69	0,85	0,73	0,70	1,89	23,40	7,46
BANCA MICROFINANCIERA	0,40	0,46	0,62	6,23	7,29	4,31	5,61
TOTAL SISTEMA	1,14	1,38	1,21	1,05	3,4	21,56	6,99

Fuente: SAIF

El índice de Adecuación de Patrimonio Contable del Sistema se situó en 1,14% siendo menor al mínimo establecido en 9%. En el último año, este indicador se ha incrementado levemente, con lo cual la capacidad de crecimiento de las instituciones se ve mermada, a pesar del notable incremento en el patrimonio por medio de la revalorización de los principales activos de los bancos, gracias al ajuste cambiario.

El indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio neto ha mostrado una tendencia decreciente los últimos dos años, sin embargo, a partir del último trimestre del 2018 cuando tuvo la mayor caída al ubicarse en 3,74%, se ha incrementado levemente, en Ene2020 se ubicó en 4,84% disminuyendo en 0,23 puntos, respecto al mes anterior, en Dic2019 se ubicó en 5,08%.

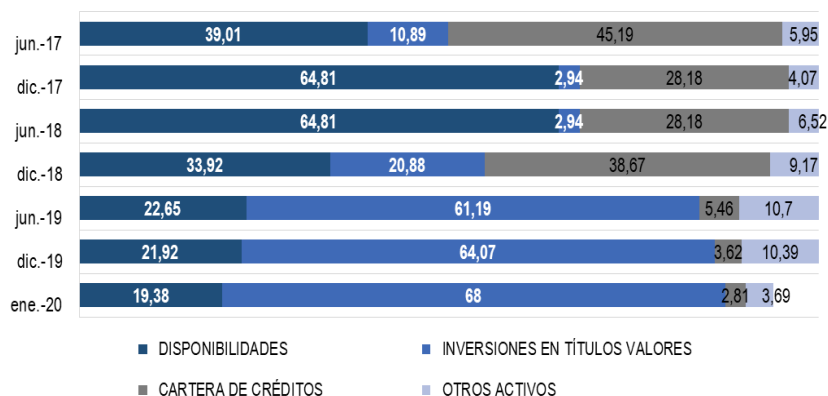
Los primeros bancos líderes en patrimonio, concentran el 82,50% de todo el sistema, una leve disminución respecto al 85,14% que concentraban para el año 2019

Los Activos del Sistema totalizaron en Ene2020 USD. 5.620 millones, lo que significó un decrecimiento de 6,82% durante el mes. La Banca Universal concentra la mayor participación en los activos (99,76%). Al comparar por tipo de capital, la Banca Pública acumula el 77,87% del mercado. Durante el segundo semestre del año, hubo una expansión en relación de activos productivos frente al total de activos, al pasar de 72,85% en Dic2019 a 75,46% en Ene2020.

Estructura del Activo

A partir del 2018, las inversiones tomaron mayor participación en los activos del sistema bancario, dejando sólo un 2,81% a la Cartera de Créditos al cierre de Ene2020.

En cuanto a las inversiones de la Banca Pública, representan el 81,27% del Total Activo, por su parte la Banca Privada posee el 4,36% del total de inversiones del sistema.



Fuente: SAIF

CALIDAD DE ACTIVOS

La **Cartera de Inversiones** en Títulos ha caído en USD. 42 millones (-1,10%) durante el mes, cerrando en USD. 3.822 millones, asimismo, mostró una contracción anual de 11,09%; esta variación se produjo principalmente por la disminución que experimentaron las Inversiones de Títulos Valores Disponibles para la Venta (-33,60% anual), ubicándose para Ene2020 en USD. 898 millones. Asimismo, las Colocaciones en el BCV y Operaciones Interbancarias, reflejaron una caída del 1,87% anual, cerrando en USD. 1.954 millones. Ambas cuentas influenciadas por el comportamiento del Banco de Venezuela, de esta manera, la Banca Pública concentra el 95,64% de las inversiones del sector.

Inversiones (millones de USD)

	Ene2020	Dic2019	Jun2019	Dic2018	Jun2018	Dic2017	Jun2017
Banca Grande							
Inversiones en Títulos Valores	19,52	97,30	96,50	139,92	277,38	547,02	205,05
Colocaciones BCV		5,61	6,04	11,06	0,45	23,19	26,08
ITV para Negociar			0,00	0,00	0,02	0,37	0,38
ITV Disponible para Venta	0,32	1,09	1,74	6,18	102,91	61,99	74,90
ITV hasta Vencimiento	1,63	66,62	64,27	90,65	98,63	45,81	58,73
ITV Restringidas	17,57	23,99	24,43	31,91	39,33	0,32	0,69
Banca Mediana							
Inversiones en Títulos Valores	85,45	20,89	33,70	33,32	117,90	115,66	82,36
Colocaciones BCV	0,81	4,03	5,62	4,42	3,49	14,34	11,58
ITV para Negociar			0,00	0,43	1,32	0,38	0,18
ITV Disponible para Venta	1,65	2,51	4,94	7,95	33,43	30,95	30,85
ITV hasta Vencimiento	71,69	7,93	8,62	9,61	63,78	17,34	22,08
ITV Restringidas	14,72	10,07	14,71	14,60	10,56	0,12	0,23
Banca Pequeña							
Inversiones en Títulos Valores	48,74	49,64	58,79	67,62	168,61	79,68	38,76
Colocaciones BCV	0,17	0,09	0,06	2,05	1,71	14,15	14,31
ITV para Negociar							
ITV Disponible para Venta	5,64	3,95	10,70	15,41	109,24	13,32	13,81
ITV hasta Vencimiento	36,16	40,42	43,15	45,21	47,84	6,97	7,17
ITV Restringidas	6,99	5,17	4,84	4,97	5,63	1,78	0,15
Banca Pública							
Inversiones en Títulos Valores	3655,44	3.690,24	4.097,49	4.371,84	5.087,21	509,14	204,65
Colocaciones BCV	1952,95	1.951,53	1.893,37	2.064,88	3.558,15	40,75	45,43
ITV para Negociar							
ITV Disponible para Venta	890,17	892,71	1.362,71	1.366,35	1.371,66	79,34	78,37
ITV hasta Vencimiento	747,23	756,18	734,69	736,68	82,86	28,43	37,93
ITV Restringidas	65,07	89,79	106,69	203,77	33,66	1,31	1,86
Banca Microfinanciera							
Inversiones en Títulos Valores	6,16	6,18	6,54	0,29	2,77	17,69	8,32
Colocaciones BCV		0,04	0,54	0,17	0,14	0,77	0,24
ITV para Negociar					0,49	0,36	0,05
ITV Disponible para Venta				0,11	1,10	7,22	4,27
ITV hasta Vencimiento	6,16	6,13	6,00		0,02	3,86	3,76
ITV Restringidas					0,97		

Fuente: SAIF

La **Cartera Neta de Créditos** se ubicó en USD. 158 millones, mostrando una baja en el mes de USD. 61 millones (-27,76%). Disminuyendo en 39,34% respecto al año 2019.

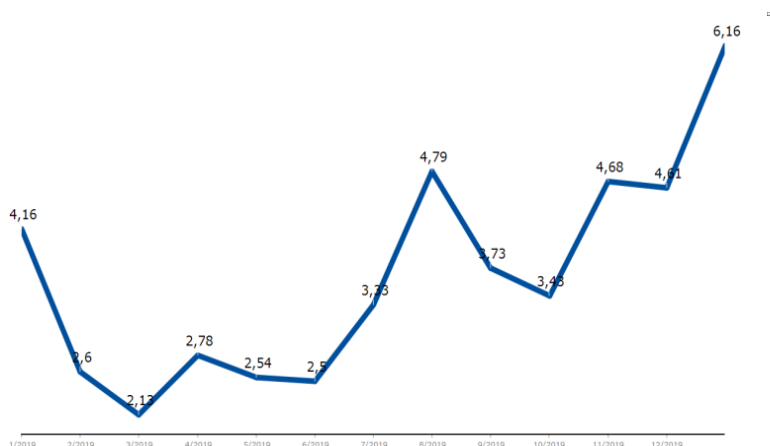
En el primer mes del 2020, la morosidad del sistema incremento, al situarse en 6,16% con una cobertura que disminuyó y cerró en 43,33%, con lo cual, el sistema posee niveles de provisiones adecuados para enfrentar un posible deterioro de la cartera de créditos.

Cuota de Mercado de la Cartera Crediticia y Líderes por Grupo

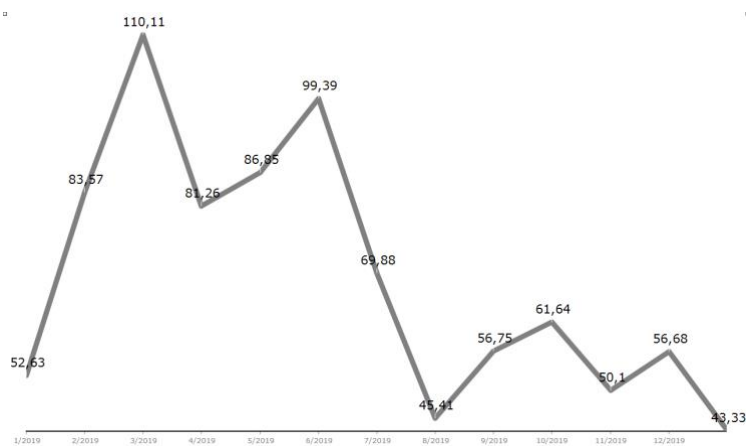
	Ene2020	Dic2019	Jun2019
BANESCO (BU)	16,35	18,43	11,85
TOTAL BANCOS GRANDES	42,7	44,56	43,90
EXTERIOR (BU)	7,91	6,09	3,83
TOTAL BANCOS MEDIANOS	19,23	18,33	14,86
DEL SUR (BU)	1,76	1,66	1,40
TOTAL BANCOS PEQUEÑOS	6,6	6,57	4,93
VENEZUELA (BU)	13,38	11,60	12,36
TOTAL BANCA PÚBLICA	29,71	29,07	34,21
BANCRECER (MIC)	1,52	1,18	1,86
TOTAL BANCA MICROFINANCIERA	1,76	1,47	2,10

Fuente: SAIF

Evolución de Morosidad



Evolución de Cobertura



El saldo de la cartera vencida presentó un incremento interanual del 87,15% para el total del sistema; respecto al último cierre (Dic2019) la cartera se ha incrementado en USD 1,04 millones. Por tipo de entidad, los bancos pequeños presentan la menor morosidad (0,18%), los bancos microfinancieros (0,31) los bancos grandes (0,36%), seguido de la banca pública (0,82%) y finalmente, la banca mediana (30,06%).

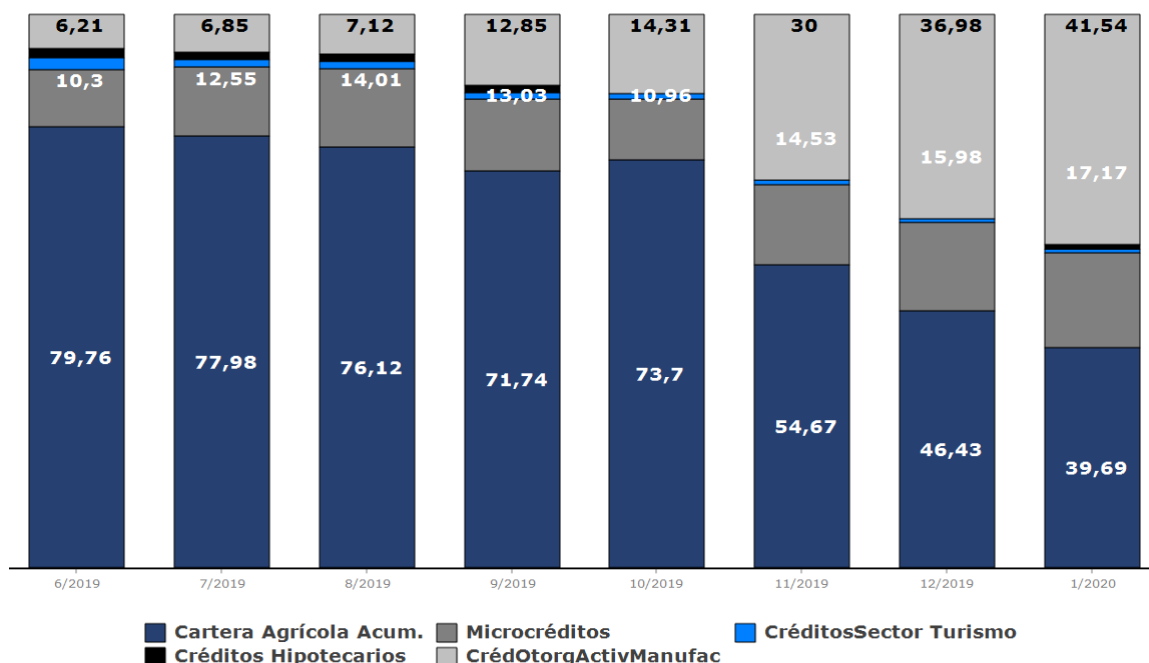
Indicadores de Cartera de Créditos Ene2020

	Var.% Ene2020/ Dic2019	Var.% Ene2020/ Ene2019	Intermediación Crediticia	Cobertura de Morosidad	Vulnerabilidad Patrimonial
BANCOS GRANDES	-30,77	-44,39	17,85	690,97	0,13
BANCOS MEDIANOS	-24,23	-23,54	28,99	6,78	14,44
BANCOS PEQUEÑOS	-27,42	8,87	33,63	1.247,13	0,02
BANCA PÚBLICA	-26,16	-14,19	5,33	415,21	0,05
BANCA MICROFINANCIERA	-13,8	24,51	91,27	1.030,60	0,12
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	-27,76	-30,57	11,3	43,33	0,86

Fuente: SAIF

En cuanto a la evolución de las Gavetas Obligatorias respecto al mes anterior, los Microcréditos disminuyeron en USD 15 millones (-11,65%), los Créditos al Sector Turismo se contrajeron en USD 0,48 millones (-11,03%), en cuanto a los Créditos a la Actividad Manufacturera se observó un notable descenso de USD 31 millones (-7,35%). Por su parte, la Cartera Agrícola registró una baja de USD 8 millones (-45,24%).

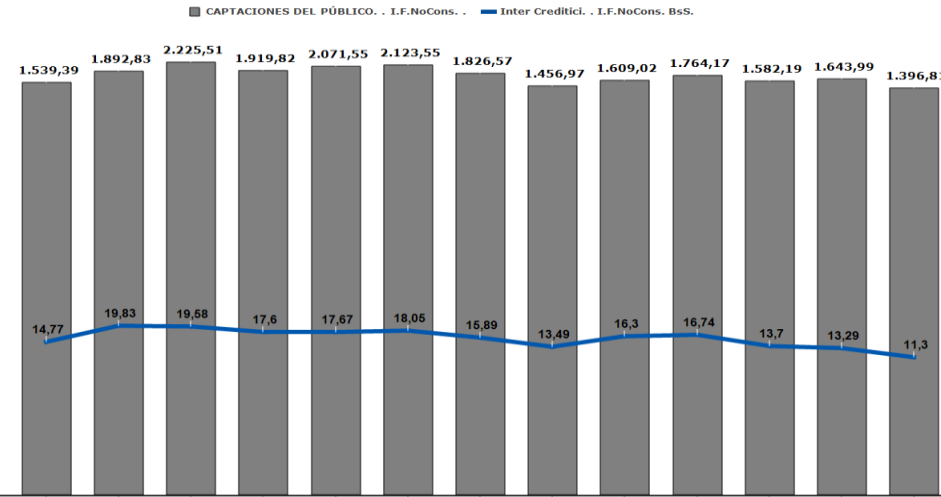
Evolución de la Cartera de Créditos Dirigida



Fuente: SAIF

Los bancos grandes concentran el 57,95% de participación de mercado en la Cartera Agrícola para Ene2020, respecto a tipo de capital, la banca privada posee el 67,71%. Los microcréditos también son liderados por la banca privada y los bancos grandes, con una participación de 81,25% y 45,52% respectivamente.

Captación e Intermediación Crediticia



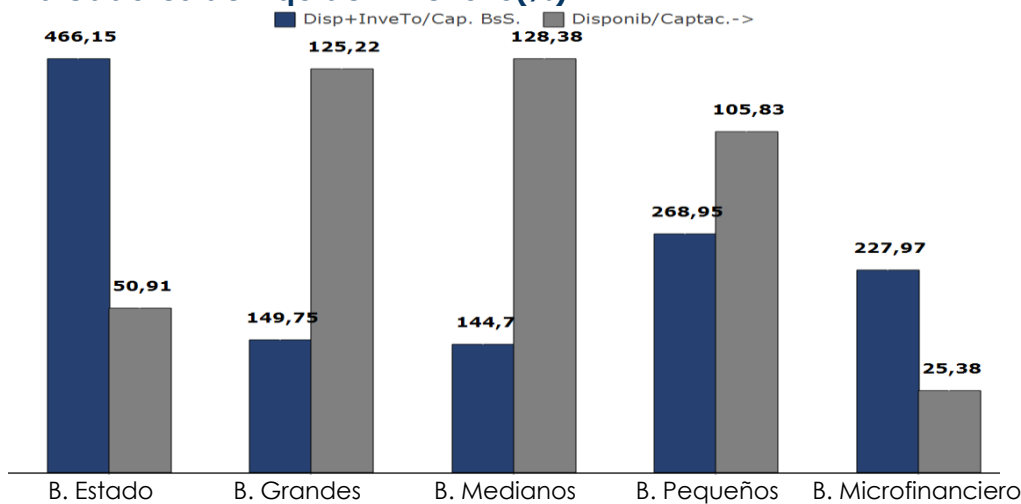
El **Índice de Intermediación Crediticia** (relación entre las captaciones del público y la cartera de crédito) del Sistema se ubicó al cierre de Ene2020 en 11,30%. Sin embargo, en Ene2019 cerró en 14,77%.

Fuente: SAIF

LIQUIDEZ

La principal fuente de fondeo en el Sistema Financiero, son las captaciones, la cuales en Ene2020 representan el 31,36% del total pasivo, alcanzando un saldo de USD. 1.397 millones, lo que representa una merma respecto al mes anterior de 15,04%, avalado principalmente por el comportamiento de los depósitos a la vista, los cuales disminuyeron en 14,69%, equivalente a USD. 219 millones, este producto es dominado por la banca pública, la cual mantiene una participación de mercado de 64,19%, por su parte, los depósitos a plazo disminuyeron en 0,36% durante el mismo periodo de tiempo, ubicándose en USD. 11 millones, finalmente los depósitos de ahorro también mostraron una contracción de 16,99%, cerrando en USD 75 millones. Al comparar con Ene2019 las Captaciones del Sistema disminuyeron en 9,26%.

Indicadores de Liquidez Ene2020(%)



Fuente: SAIF

Composición de Captaciones del Público por Sector (millones de USD)

		Ene2020	Dic2019	Jun2019	Dic2018	Jun2018	Dic2017	Jun2017
Bancos Grandes	Depósitos a la Vista	333,28	429,37	584,88	649,98	8.630,14	16.793,00	3.753,79
	Depósitos de Ahorro	31,82	38,53	48,00	51,80	641,17	1.907,23	508,62
	Depósitos a Plazo	0,02	0,03	1,85	0,55	14,64	45,52	7,80
	Otras Captaciones	12,61	12,11	12,50	14,40	74,65	176,83	55,81
Bancos Medianos	Depósitos a la Vista	90,15	131,39	167,37	160,01	2.299,18	4.253,72	1.255,38
	Depósitos de Ahorro	10,93	13,12	15,99	17,10	209,49	595,43	181,93
	Depósitos a Plazo	0,01	0,02	0,28	0,10	4,22	12,38	8,28
	Otras Captaciones	3,65	6,99	7,15	8,48	82,28	98,43	28,85
Bancos Pequeños	Depósitos a la Vista	28,41	38,47	46,22	58,66	748,57	1.406,70	324,71
	Depósitos de Ahorro	2,29	2,98	3,32	4,77	43,88	162,48	47,17
	Depósitos a Plazo	0,07	0,10	0,13	0,10	0,72	4,26	2,55
	Otras Captaciones	0,22	0,21	0,45	0,94	13,08	13,26	3,95
Banca Pública	Depósitos a la Vista	814,68	885,97	1.151,42	1.203,15	5.539,50	11.038,37	2.402,47
	Depósitos de Ahorro	29,78	35,57	39,07	52,33	343,84	923,60	183,13
	Depósitos a Plazo	11,23	11,22	11,20	3,99	4,02	1,16	1,95
	Otras Captaciones	24,62	34,32	24,91	110,07	234,63	1.116,10	205,15
Banca Microfinanciera	Depósitos a la Vista	2,70	2,52	6,10	5,46	150,72	270,28	78,86
	Depósitos de Ahorro	0,13	0,08	0,29	0,10	2,06	5,53	3,02
	Depósitos a Plazo					0,01	0,15	0,03
	Otras Captaciones	0,21	1,00	2,42	1,11	47,56	49,04	24,77

Fuente: SAIF

El grupo de **Otras Captaciones** agrupa las partidas de Otras Oblig. a la Vista, Oblig. por Operaciones de Mesa de Dinero, Títulos Valores Emitidos por la Institución y Captaciones del Público Restringida

Las **Captaciones de Entidades Oficiales** se ubicaron en USD. 142 millones al cierre de Ene2020, con respecto a Dic2019 se observó una caída de 7,35%. La Banca Pública concentra el 73,37% de las Captaciones Oficiales. Al comparar con el año anterior, se muestra un incremento de 36,04% de las Captaciones Oficiales de todo el sistema.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Los Gastos Financieros se ubicaron en USD. 4,60 millones, de los cuales los Gastos por Captaciones del Público representan el 50,89%. Los Gastos de Transformación totalizaron USD. 19 millones, correspondiendo el 63,07% a Gastos Generales y Administrativos, 32,02% a Gastos de Personal, 2,13% a Gastos por aporte a Fogade y 2,79% a los Aportes a Sudeban. De esta manera, se registró una Ganancia Operativa Neta de USD. 4,40 millones, con ISRL de USD. 0,5 millones.

Composición de los Gastos de Transformación (millones de USD)

		Ene2020	Dic2019	Jun2019	Dic2018	Jun2018	Dic2017	Jun2017
Bancos Grandes	Gastos de Personal	13,58	12,77	16,25	6,05	45,32	69,38	39,41
	Gastos Generales y Admin.	23,65	28,70	30,63	9,98	91,38	158,15	58,26
	Aportes Fogade	0,42	0,59	0,44	0,12	3,94	23,86	14,99
	Aportes Sudeban	1,00	0,89	1,23	0,29	0,41	2,77	1,72
Bancos Medianos	Gastos de Personal	5,10	6,05	6,01	3,35	16,96	38,95	21,47
	Gastos Generales y Admin.	9,30	11,00	12,18	4,15	28,53	66,57	28,23
	Aportes Fogade	0,11	0,17	0,11	0,03	1,03	8,07	5,20
	Aportes Sudeban	0,27	0,28	0,33	0,08	0,11	0,95	0,59
Bancos Pequeños	Gastos de Personal	1,65	2,39	2,28	1,36	6,86	16,13	6,77
	Gastos Generales y Admin.	2,77	3,54	3,40	1,22	7,27	18,22	8,49
	Aportes Fogade	0,04	0,04	0,04	0,01	0,32	2,08	1,32
	Aportes Sudeban	0,13	0,13	0,16	0,04	0,03	0,26	0,15
Banca Pública	Gastos de Personal	7,69	6,78	10,36	6,24	34,59	96,62	30,00
	Gastos Generales y Admin.	12,65	12,25	17,75	7,15	28,92	83,41	27,98
	Aportes Fogade							
	Aportes Sudeban	0,32	0,40	0,36	0,43	0,23	0,94	0,63
Banca Microfinanciera	Gastos de Personal	0,13	0,13	0,16	0,04	0,39	1,88	0,97
	Gastos Generales y Admin.	0,43	0,42	0,64	0,07	0,75	2,69	1,25
	Aportes Fogade		0,01	0,00	0,00	0,06	0,44	0,26
	Aportes Sudeban	0,01	0,01	0,02	0,00	0,01	0,07	0,04

Fuente: SAIF

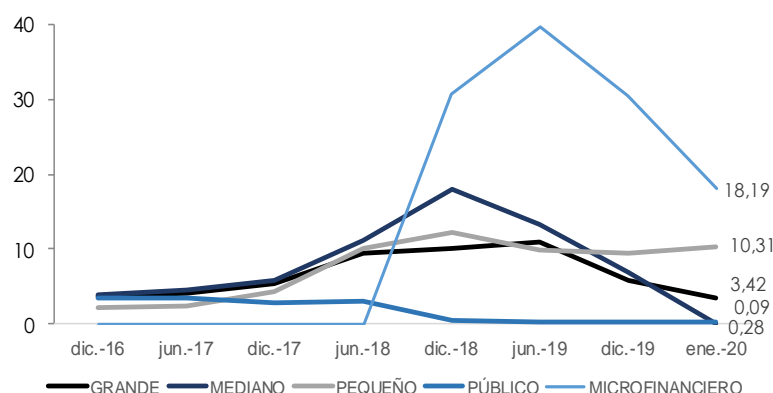
RENTABILIDAD

Con respecto a la rentabilidad, al cierre de Ene2020, la ganancia del Sistema Financiero venezolano se ubicó en USD. 3,82 millones, al compararlo con el año anterior registra una contracción de 32,76%.

Esta caída se produjo principalmente por el incremento de los gastos por Captaciones, en 484% durante el año y los gastos por obligaciones con el Banco Central de Venezuela.

En cuanto a los ingresos financieros, se registra un leve incremento de 11,19% respecto a Ene2019, para ubicarse en USD. 11,73 millones, de los cuales, USD. 9,11 millones, corresponden a ingresos por cartera de crédito. Con lo cual, el margen financiero bruto, se ha contraído en 23,49% en el año.

Evolución del ROA



Respecto a los indicadores de rentabilidad del sistema financiero, el ROE mostró una disminución de 0,43 puntos porcentuales en el mes, al pasar de 5,23 en Dic2019 a 4,80 en Ene2020.

Asimismo, se observa que el ROA presentó una disminución respecto al mes anterior, al ubicarse en 0,97% (1,32% en Dic2019).

Fuente: SAIF

Índices de Rentabilidad

	GtosFinan/ Captaciones	IngCart/ Cartera	IngInver/ Inversiones	MargFinanB/ Activo	ROA	ROE
Bancos Grandes	15,56	4,63	13,51	2,41	3,42	15,31
Bancos Medianos	11,14	7,26	3,25	5,82	0,09	0,33
Bancos Pequeños	43,06	5,76	21,10	6,71	10,31	19,54
Banca Pública	1,31	5,15	0,26	0,66	0,28	1,55
Banca Microfinanciera	84,98	16,41	17,13	50,26	18,19	29,42
Total Sistema Financiero	5,70	5,62	0,72	1,47	0,97	4,8

Fuente: SAIF