

**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y  
FINANCIERAS  
CARRERA DE ECONOMÍA**



**TESIS DE GRADO**

**“LA EFICIENCIA EN LA ACTIVIDAD DE LA INDUSTRIA  
BANCARIA MEDIDA A TRAVÉS DE INDICADORES  
ECONÓMICO FINANCIEROS, CASO SISTEMA  
BANCARIO NACIONAL”**

**POSTULANTE : HUGO FLAVIO ROBLES ALIPAZ**

**TUTOR : Lc. Mgr PABLO CALDERÓN CATACORA**

**LA PAZ, BOLIVIA**

**2008**

Jaws PDF Creator

**“LA EFICIENCIA EN LA ACTIVIDAD DE LA INDUSTRIA  
BANCARIA MEDIDA A TRAVES DE INDICADORES  
ECONOMICO FINANCIEROS, CASO SISTEMA  
BANCARIO NACIONAL.”**

EVALUATION  
VALUTAZIONE

EVALUATION

EVALUACIÓN

EVALUATION

Jaws PDF Creator

EVALUATION

**DEDICATORIA**

A mi madre: Srta. María Isabel Ariza de Pablos, por apoyarme Siempre y constantemente en mi formación personal.

A mis hermanos: Yovana, Nair y Douglas.

A todos ellos, una agradecimiento especial y sincero por su apoyo constante y la culminación del presente trabajo de Tesis de Grado.

EVALUACIÓN

EVALUATION

# Jaws PDF Creator

## EVALUATION

### ***AGRADECIMIENTOS***

May especial a mi profesor Tutor Lic. Pablo Calderón Catacora, por su apoyo para la culminación del presente Trabajo de Tesis de Grado y por brindarme su apoyo y experiencia.

Asimismo, mi agradecimiento a mi docente relator Lic. Jorge Vargas por sus valiosas sugerencias y comentarios que mejoraron la presentación de la Tesis de grado.

Y a todos mis compañeros de la carrera a quienes agradezco por su apoyo sincero y desprendido de una u otra manera coadyuvando para la culminación del presente trabajo.

Gracias por su apoyo.

## EVALUATION

Jaws PDF Creator

**INDICE**

EVALUATION

VALUTAZIONE

EVALUATION

EVALUACIÓN

EVALUATION

## INDICE DE CONTENIDO

	<b>PAG.</b>
<b>CAPITULO I: FUNDAMENTOS GENERALES</b>	
1,1 INTRODUCCIÓN	1
1,2 ARGUMENTACIÓN DE LA IMPORTANCIA DEL TEMA DE ESTUDIO SIGNIFICACIÓN	1
1.2.1 TEÓRICA	1
1.2.2 JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA	1
1.2.3 NOVEDAD CIENTÍFICA	2
1,3 DISEÑO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.3.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	2
1.3.2 DELIMITACIÓN DE CONTENIDO	3
1.3.3. DELIMITACIÓN ESPACIAL	3
1.3.4 DELIMITACIÓN TEMPORAL	3
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.4.1 OBJETIVO GENERAL	3
1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	3
1.5 PLANTEAMIENTO DE LA HIPÓTESIS	4
1.5.1 FORMULACIÓN	4
1.5.1.1 VARIABLE "1"	4
1.5.1.2 VARIABLE "2"	4
1.6 ASPECTOS METODOLÓGICOS DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.6.1 TIPO DE ESTUDIO	5
1.6.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.6.3 COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS	5
1.6.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN A UTILIZAR	6
1.6.4.1 POBLACIÓN Y DISEÑO DE LA MUESTRA	6
1.6.4.2 ESTUDIO DOCUMENTAL	7
1.6.4.3 PROCESAMIENTO DE DATOS	7
<b>CAPITULO II: MARCO TEÓRICO</b>	
2.1 SISTEMA FINANCIERO	8
2.1.1 EL SISTEMA BANCARIO	8
2.1.1.1 EL NEGOCIO BANCARIO	9
2.1.1.2 PRINCIPALES FUNCIONES BANCARIAS	10
2.1.2 PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE GENERAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE UNA ENTIDAD BANCARIA	14
2.1.2.1 CUENTAS DEL BALANCE GENERAL	14
2.1.2.2 ESTADO DE RESULTADOS	19
2.1.3 LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LAS ENTIDADES BANCARIAS	21
2.1.3.1 OPERACIONES BANCARIAS	23
2.1.3.2 CARTERA DE CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO	26
2.1.4 GESTIÓN DE RIESGO	27
2.1.4.1 RIESGO CREDITICIO	28
2.1.4.2 RIESGO DE LIQUIDEZ	29
2.1.4.3 RIESGO DE MERCADO	30
2.1.4.4 RIESGO OPERATIVO	30
2.1.5 LA AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA	30
2.1.5.1 ETAPAS DE LA AUTOSOSTENIBILIDAD	31
2.2 EFICIENCIA, CONCEPTO E INDICADORES	32

2.2.1	LA EFICIENCIA SEGÚN LA METODOLOGÍA DE TOBIN, MARSHALL Y CHAMORRO	34
2.2.2.1	LA EFICIENCIA EN EL ARBITRAJE DE LA INFORMACIÓN	34
2.2.2.2	LA EFICIENCIA EN LA ASIGNACIÓN DE LOS FACTORES REALES	35
2.2.2.3	LA EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ	36
2.2.2.4	LA EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INCOBRABILIDAD	37
2.2.2.5	EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS GASTOS DE PROVISIONES Y CASTIGOS	38
2.2.2.6	EFICIENCIA FUNCIONAL Y EXTERNA	39
2.2.2.7	CALIFICACIÓN DE RIESGO DE CARTERA	40
2.2.2.8	EFICIENCIA TOTAL	41
2.3	LA EFICIENCIA BANCARIA SEGÚN LA METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN FINANCIERA CAMEL	42
2.3.1	COMPONENTES DEL SISTEMA CAMEL	45
2.3.1.1	CAPITAL	45
2.3.1.2	ACTIVOS	47
2.3.1.3	ADMINISTRACIÓN (Management)	48
2.3.1.4	RENTABILIDAD	50
2.3.1.5	LIQUIDEZ	53

### **CAPITULO III: MARCO PRÁCTICO**

3.1	EFICIENCIA EN LAS OPERACIONES DEL SISTEMA BANCARIO	56
3.1.1	LA EFICIENCIA EN LAS OPERACIONES DEL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO SEGÚN LA METODOLOGÍA DE TOBIN, MARSHALL Y CHAMORRO	57
3.1.1.1	LA EFICIENCIA EN EL ARBITRAJE DE LA INFORMACIÓN	58
3.1.1.2	LA EFICIENCIA EN LA ASIGNACIÓN DE LOS FACTORES REALES	62
3.1.1.3	EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ	63
3.1.1.4	EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INCOBRABILIDAD	64
3.1.1.5	EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DE GASTOS DE CASTIGO	66
3.1.1.6	EFICIENCIA FUNCIONAL Y EXTERNA	67
3.1.1.7	CALIFICACIÓN DEL RIESGO DE CARTERA	71
3.1.1.8	EFICIENCIA TOTAL	72
3.2	VINCULACIÓN CREDITICIA	73
3.3	LA EFICIENCIA Y SUS RESULTADOS	74
3.4	LA EFICIENCIA BANCARIA MEDIDA A TRAVÉS DE LA METODOLOGÍA CAMEL	74
3.4.1	EL COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES CAMEL	74
3.4.2	EVALUACIÓN CAMEL Y LA EFICIENCIA BANCARIA	82

### **CAPITULO IV: EVALUACIÓN DE RESULTADOS Y VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS**

4.1	LA EFICIENCIA BANCARIA SEGÚN LA METODOLOGÍA DE TOBIN, MARSHALL Y CHAMORRO	86
4.2	LA EFICIENCIA BANCARIA SEGÚN LA METODOLOGÍA CAMEL	87
4.3	PRUEBA DE HIPÓTESIS	90

### **CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1	CONCLUSIONES	92
5.2	RECOMENDACIONES	93
	BIBLIOGRAFIA	94
	ANEXOS	

Jaws PDF Creator

**CAPÍTULO I**

**EVALUATION**  
**FUNDAMENTOS**  
**GENERALI**  
**VALUTAZIONE**

**EVALUATION**

**EVALUACIÓN**

**EVALUATION**



## **1. FUNDAMENTOS GENERALES**

### **1.1 INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo de investigación expone las particularidades específicas que hacen relación con la eficiencia de la actividad de intermediación financiera por parte de las entidades bancarias de nuestro medio, considerando el aporte de dichas entidades hacia los sectores económicos y la propia autosostenibilidad de las mismas como componentes de la industria bancaria.

Al respecto, se tomarán en cuenta indicadores de eficiencia, tales como de riesgo crediticio, liquidez y rentabilidad de financiamiento al sector productivo de la economía, así como el spread bancario e indicadores de sistema de evaluación CAIPEL y otros indicadores de eficiencia co-financiera que permitan evaluar adecuadamente la eficiencia de la actividad bancaria en nuestro medio.

### **1.2 ARGUMENTACIÓN DE LA IMPORTANCIA DEL TEMA DE ESTUDIO**

#### **1.2.1 SIGNIFICACIÓN TEÓRICA**

Se estudiarán teorías relacionadas con el tema a investigar y los resultados del presente estudio serán acuciosos y reforzarán la teoría existente sobre la evaluación de la eficiencia de la intermediación bancaria.

#### **1.2.2 JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA**

El presente trabajo de investigación tiende a precisar las variables que hacen relación con la cuantificación de la eficiencia de la actividad de intermediación financiera de las entidades bancarias de nuestro medio y la influencia que tiene dicha eficiencia sobre nuestra economía, así como sobre las propias entidades bancarias.

### **1.2.3 NOVEDAD CIENTÍFICA**

El presente trabajo de investigación sugiere una metodología de análisis económico financiero para determinar en forma adecuada la eficiencia de la actividad de intermediación de los bancos y la autosostenibilidad financiera de las mismas y su aporte hacia los sectores productivos de nuestra economía.

## **1.3 DISEÑO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN**

Una vez presentada la justificación, se pasará a la formulación del problema de investigación.

### **1.3.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

Inicialmente, se puede advertir que cuantificar de forma adecuada la eficiencia de la actividad de intermediación de los bancos en nuestro medio resulta una tarea bastante difícil, debido a la particularidad de la industria bancaria; sin embargo de ello, existen indicadores económico financieros que permiten en cierto grado evaluar dicha eficiencia, por tanto, una primera premisa es determinar que tipo de indicadores son los más adecuados para este propósito y en segundo lugar establecer que entidades bancarias son las más eficientes en nuestro medio. De ahí que el problema de investigación puede plantearse de la siguiente manera:

¿Será que los indicadores de riesgo crediticio, de riesgo de liquidez, de rentabilidad y del aporte a los sectores productivos, se constituyen en variables fundamentales para evaluar la eficiencia de la intermediación financiera de la industria bancaria?

Adicionalmente, se puede plantear las siguientes interrogantes:

¿Porqué una entidad bancaria es más eficiente que otra?

¿Cuáles entidades bancarias de nuestro medio son más eficientes, considerando además su propia autosostenibilidad financiera y el aporte a los sectores productivos de la economía?

### **1.3.2 DELIMITACIÓN DE CONTENIDO**

Área General : Economía Financiera

Área Específica: Sistema Financiero Nacional

Área Particular: Eficiencia en la intermediación de la industria bancaria

### **1.3.3 DELIMITACIÓN ESPACIAL**

El presente estudio comprende la actividad realizada por las entidades bancarias privadas y nacionales en el territorio boliviano.

### **1.3.4 DELIMITACIÓN TEMPORAL**

Se considera el período comprendido entre 1998 y 2004, período en el cual se analiza la actividad de las entidades bancarias.

## **1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

### **1.4.1 OBJETIVO GENERAL**

Evaluar el nivel de eficiencia de la actividad de intermediación financiera de la industria bancaria en términos de su riesgo crediticio, riesgo de iliquidez y de rentabilidad, así como de su propia autosostenibilidad financiera y el aporte a los sectores económicos.

### **1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- ❑ Describir la actividad de intermediación financiera de las entidades bancarias.
- ❑ Conocer y analizar los indicadores de eficiencia de la industria bancaria.

- Estudiar y aplicar los indicadores de la metodología CAMEL.
- Evaluar la eficiencia de la actividad de las entidades bancarias en términos de su aporte a los sectores productivos de la economía.
- Evaluar la actividad de los bancos en relación con su autosostenibilidad financiera.
- Proponer y analizar otros indicadores económico-financieros para evaluar la eficiencia en la intermediación financiera de los bancos.

## 1.5 PLANTEAMIENTO DE LA HIPÓTESIS

### 1.5.1 FORMULACIÓN

“El comportamiento de los indicadores de riesgo crediticio, riesgo patrimonial, riesgo de liquidez, de rentabilidad, de financiamiento al sector productivo, de eficiencia administrativa, el spread y la calificación de riesgo de cartera, agrupados en metodologías de evaluación, establecen que los bancos grandes resultan ser los más eficientes en la actividad de intermediación financiera dentro de la industria bancaria nacional”

#### 1.5.1.1 VARIABLE “1”

El comportamiento de los indicadores de riesgo crediticio, riesgo patrimonial, riesgo de liquidez, de rentabilidad, de financiamiento al sector productivo, de eficiencia administrativa, el spread y la calificación de riesgo de cartera, agrupados en metodologías de evaluación.<sup>1</sup>

#### 1.5.1.2 VARIABLE “2”

Establecen que los bancos grandes resultan ser los más eficientes en la actividad de intermediación financiera dentro de la industria bancaria nacional

---

<sup>1</sup> Metodología de Tobin, Marshall y Chamorro y la Metodología CAMEL

## 1.6 ASPECTOS METODOLOGICOS DE LA INVESTIGACION

### 1.6.1 TIPO DE ESTUDIO

El tipo de estudio que considera el presente trabajo de investigación es el descriptivo, pues analiza e identifica una serie de elementos y variables inherentes al tema de investigación para luego cuantificarlos y evaluarlos de manera sistemática.

### 1.6.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación será el de tipo no experimental, en la cual no se manipularan deliberadamente las variables; es decir, es investigación donde no se hace variar intencionalmente las variables independientes, pues se observa fenómenos tal y como se van en su contexto natural, para después analizarlos y llegar a conclusiones referidas al comportamiento de los mismos.

### 1.6.3 COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

La comprobación de la hipótesis es aquel proceso técnico que se sigue para demostrar o verificar que la hipótesis es verdadera o falsa, a través del desarrollo de una investigación, tanto bibliográfica como de campo. La comprobación consiste en la confrontación de la hipótesis con el material informativo acumulado, tiene la función de verificar si el marco conceptual teórico de la hipótesis es ratificado por la realidad empíricamente, a través de la aplicación de métodos cuantitativos y cualitativos. En otras palabras, es comprobar o corroborar la veracidad o falsedad de la hipótesis, la misma que tiene dos modalidades: la demostración y la verificación.

La demostración es la comprobación tácita de veracidad o falsedad de la hipótesis y se caracteriza como formal y definitiva porque no cae lugar a discusión y generalmente se aplica a las ciencias formales y exactas; en tanto que la **verificación consiste en la confirmación o rechazo de la hipótesis de manera relativa** y se caracteriza porque sus conclusiones son falibles y generalmente se aplica a las ciencias fácticas.

En la verificación de la hipótesis, las mismas se pueden clasificar de dos maneras: Hipótesis Nula (en la cual se afirma que no hay relación entre las variables, contradice o niega la hipótesis de investigación planteada y sirve para refutar la misma en términos cualitativos o cuantitativos) y la hipótesis alternativa la cual representa las posibilidades alternas, ofrece una explicación distinta de la hipótesis de investigación planteada (Del libro Métodos y Técnicas de Investigación y Aprendizaje de Lexin Arandia Saravia, Cuarta Edición, 2006, Pág. 108).

Por otra parte, según el libro "Metodología de la Investigación" de Roberto Hernández (Pág. 90 y 91), las hipótesis nulas son, en un sentido, el reverso de las hipótesis de investigación planteadas. También constituyen proposiciones acerca de la relación entre variables que sirven para negar o negar lo que afirma la hipótesis de investigación. Debido a que este tipo de hipótesis resulta la contrapartida de la hipótesis de investigación planteada, hay prácticamente tanta clase de hipótesis nulas como de investigación (hipótesis nulas descriptivas, hipótesis que niegan o contradicen la relación entre dos o más variables, etc.) Ejemplo: si la hipótesis de investigación establece: "Esta silla es roja", la hipótesis nula afirmará: "Esta silla no es roja". Generalmente las hipótesis nulas se simbolizan como  $H_0$ .

Para el presente trabajo de investigación se aplica la **verificación** de la hipótesis descrita líneas arriba.

#### **1.6.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN A UTILIZAR**

##### **1.6.4.1 POBLACIÓN Y DISEÑO DE LA MUESTRA**

La población es el conjunto de elementos con las mismas características. En nuestro caso, la población está constituida por todas las entidades bancarias privadas nacionales de nuestro medio, exceptuando el Banco Solidario S.A., en razón a que dicho banco es una entidad financiera dedicada al micro crédito.

#### **1.6.4.2 ESTUDIO DOCUMENTAL**

Para fines del presente trabajo de investigación, se acude a bibliotecas especializadas, centros de investigación, así como a la literatura financiera inherentes al tema de investigación, tales como Boletines Informativos de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, del Banco Central de Bolivia, revistas especializadas y cualquier otro tipo de publicaciones, así como también datos e información disponible en las mismas entidades bancarias.

#### **1.6.4.3 PROCESAMIENTO DE DATOS**

Los datos numéricos encontrados de las relaciones entre las variables y elementos inherentes a la presente investigación serán sistemáticamente procesados y debidamente tabulados.

EVALUATION  
VALUTAZIONE  
EVALUATION  
EVALUACIÓN  
EVALUATION

Jaws PDF Creator

## CAPÍTULO II

**MARCO TEÓRICO**

EVALUATION

VALUTAZIONE

EVALUATION

EVALUACIÓN

EVALUATION



## 2. MARCO TEÓRICO

### 2.1 SISTEMA FINANCIERO

El sistema financiero es el conjunto de entidades financieras dedicadas a la intermediación financiera de recursos y son aquellas encargadas de recibir fondos del público (excedentes de liquidez de los agentes superavitarios) y colocar los mismos (hacia los agentes deficitarios de fondos). Comprende a las entidades bancarias y no bancarias, así como también a los organismos supervisores y fiscalizadores, incluyendo al Banco Central.

#### 2.1.1 EL SISTEMA BANCARIO

Es el conjunto de instituciones y organizaciones bancarias privadas que se dedican al ejercicio de la intermediación de recursos financieros captados de diversas fuentes, tanto internos como externos y a todas las funciones que le son inherentes para fomentar el desarrollo de la economía.<sup>(2)</sup>

Los bancos al ser parte del sistema financiero cuentan con el establecimiento de controles y órganos de supervisión que no son generales a todas las empresas.

Aún en países donde la doctrina de libre mercado reinan, existen masivos órganos de supervisión bancaria con un alto costo administrativo para los contribuyentes. La absorción de ese costo por parte del fisco, tienen sus oponentes, pero por el momento la mayoría se inclina por justificarlo y es importante comprender porque:<sup>(3)</sup>

Un banco es más que un intermediario financiero: además de los servicios generales que presta, también brinda servicios de pago y custodia. Son depositarios del dinero de los ahorristas y administran los servicios de pago.

---

<sup>2</sup> ARANIBAR E., Mario A. "Apuntes Teórico-Prácticos del Sistema Financiero Boliviano". 1997. P : (1-6). P : 187

<sup>3</sup> PATIÑO, Jorge. "Bancos, Banqueras y Respuestas a la Crisis". Publicación del BCB. P: 23. 1997.

Un banco recibe dinero del público de acuerdo a las preferencias de la moneda y plazo que este ofrece y presta dinero a los demandantes de recursos en función a sus necesidades o a su capacidad de endeudamiento.

El servicio que ofrece un banco consiste justamente en esa transformación de plazo y moneda, la calidad del servicio que ofrece es proporcional a la toma de riesgo del Banco.

Como esta toma de riesgo no se da con recursos propios del banco sino con el de los depositantes, es contraria a la función de custodia segura de los dineros del público. Esta posición ha llevado a algunos teóricos a proponer un concepto de banca en que se separen las dos funciones.

Por un lado, los bancos que solo hacen las funciones de custodia y administración de pagos-bancos restringidos y por el otro en una segunda categoría a bancos de inversión que realizan los préstamos. En estos bancos el público inversionista sería informado de los riesgos con que se aplican sus recursos.<sup>4)</sup>

En el proceso de canalización de recursos a través del Sistema Bancario denominado Cartera de Créditos, el banquero no conoce al inversionista, es decir administra recursos de terceros para terceros y el riesgo es asumido por el banco, debido a que es éste el que decide dónde irán los recursos captados.

#### **2.1.1.1 EL NEGOCIO BANCARIO**

El negocio bancario está viviendo una situación de profunda transformación ya que casi todo, incluyendo el fundamento de su propia actividad, está cambiando. A consecuencia de este proceso de cambio se observa cada día nuevos productos, sistemas de gestión y estrategias.

El negocio tradicional de la banca es:

---

<sup>4</sup> GARCIA, Gillian. "Rol de la Banca en la Economía". Revista Económica, Publicación Nº 13. P : (5 – 6).

- La intermediación financiera entre ahorradores y prestadores.
- La producción de servicios de cobro, pagos y asesoría económica.
- Participación activa de la política monetaria del país al crear dinero secundario.

La banca moderna está progresivamente abandonando este negocio tradicional para convertirse en una banca de servicios para un cliente más sofisticado. Las principales partidas conocidas (cartera y depósitos) pierden relevancia en el Balance General y la cartera de valores y de operaciones interbancarias adquieren un mayor protagonismo. La banca se está dedicando cada vez más a las actividades de emisión, colocación y aseguramiento de valores.

El fenómeno de la reducción del margen financiero, es decir, el estrechamiento entre lo que la entidad cobra por los fondos prestados y lo que dichos fondos cuesta, es el resultado de la competencia que presiona a que, en el deseo de atraer más depósitos, las tasas de interés aumenten y que las tasas de interés de las operaciones crediticias bajen con el fin de atraer sujetos de crédito.

#### **2.1.1.2 PRINCIPALES FUNCIONES BANCARIAS**

A lo largo del proceso histórico se han ido orientando las tres funciones principales de la banca:

- a. La intermediación financiera entre ahorradores y prestatarios.
- b. La producción de un conjunto completo de servicios, entre los que se destacan los servicios de cobros y pagos. En esta función, también se incluye la asesoría económica de la banca a sus clientes, sea en empresas o particulares.
- c. Derivadamente, la banca aparece como canalizadora de la política monetaria del país ya que el banco emisor, a través del sistema de coeficientes, involucra a la banca privada y otras instituciones financieras en el control de las variables monetarias: cantidad de dinero y tipos de interés.

El Banco “tiene como actividad típica y habitual la de recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza”<sup>5</sup>.

Por lo señalado hasta el momento; podemos considerar que la existencia de los bancos se justifica por el papel que juegan en el proceso de asignación de recursos y, de manera más específica, en la asignación de capital.

Para entender cómo se realiza la asignación de recursos, es necesario analizar los servicios que un banco ofrece; para ello se pueden considerar cuatro categorías:

#### **a) Liquidez y Sistema de Pagos**

En un mundo sin costos de transacción no habría necesidad de la existencia del dinero. Sin embargo, al considerar las fricciones en las operaciones de intercambio, se vuelve más eficiente intercambiar bienes y servicios por dinero que por otros bienes. La forma tomada por el dinero evolucionó a lo largo de la historia, hasta llegar a un sistema donde el valor del mismo es garantizado por la institución que lo emite y por lo tanto aceptado como un término de pago.

Históricamente, los bancos han jugado dos roles diferentes en el manejo del dinero: uno son las operaciones cambiarias (el cambio de distintas monedas emitidas por diferentes instituciones) y la otra, la provisión de pagos (el manejo de cuentas de los clientes y “El pago final” que garantiza el pago del deudor que ha recibido los bienes o servicios involucrados en la transacción). El concepto del sistema de pagos, como redes que facilitan la transferencia de fondos entre intermediarios ha adquirido fuerza a partir de fines del siglo XIX.

---

<sup>5</sup> “Gestión Bancaria”, López P. J. Gonzáles S.A., 1º ed, Ed Mc Graw Hill, Madrid – España, 1998, pág. 43.

La seguridad y eficiencia de estos sistemas, es una preocupación fundamental para los gobiernos y bancos centrales, especialmente a raíz de la desregulación e internacionalización de los mercados financieros, que ha provocado un aumento notable en las operaciones intercambiarías a nivel nacional e internacional.”<sup>6</sup>

La banca comercial maneja un sistema para hacer pagos mediante la misma. Es decir a través de cheques, pagarés, letras, cupones y dinero los usuarios de un banco pueden realizar sus pagos sin retirar dinero, a un costo insignificante. La cobranza de cheques y otras formas de órdenes de pago se ha convertido en una función rutinaria.

## **1) Manejo de Incertidumbre**

La actividad bancaria asume distintos tipos de riesgos, los cuales serán analizados con detalle más adelante. Sin embargo es importante señalar que el hecho que las instituciones bancarias asuman y manejen estos riesgos, es una de sus principales funciones dentro de la sociedad. Asimismo, es importante tomar en cuenta la fragilidad del sector al asumir estos riesgos al considerar las regulaciones que se aplican al mismo.

### **c) Procesar Información y Desarrollar Monitoreo**

Los bancos tienen acceso a ciertas tecnologías que les permiten manejar algunos aspectos del problema de información asimétrica. Dicho de otra manera, se puede considerar que los bancos invierten en una tecnología inusual que les permite monitorear la demanda de créditos a la que se ven sujetos y monitorear los proyectos para los que otorgaron créditos. De acuerdo a Mayer (1988), este

---

<sup>6</sup> Para un análisis a fondo de los riesgos involucrados en los grandes sistemas de pagos interbancarios ver Rochet- Tirole (1996).

monitoreo implica que las empresas y los bancos buscan desarrollar relaciones a largo plazo. Disminuyendo así, el problema de riesgo moral<sup>7</sup>.

Una de las diferencias entre el crédito bancario y las emisiones de papel en el mercado, es que, mientras el precio del papel refleja la información del mercado, el valor del crédito resulta en parte de esta relación a largo plazo, que es desconocida a priori por el mercado y los reguladores. En este sentido los créditos bancarios pueden considerarse "opacos" (Merton, 1992).<sup>8</sup>

En resumen, podemos considerar que los bancos tienen una función importante dentro de la economía, debido a la existencia de una demanda por distintos tipos de dinero: una demanda por pasivos divisibles, de bajo riesgo y de corto plazo, una demanda por capital y una demanda de monitoreo de proyectos.

#### d) **La creación de dinero**

La banca comercial tiene el atributo de captar depósitos del público.

Trabaja como una caja fuerte para sus depositantes con la condición de pagarles un interés sobre lo que depositan.

Sin embargo, un banco no puede mantener este dinero en una caja, debe invertirlo para generar utilidades. Una de las funciones más importante de la banca comercial, es la de colocar los recursos, obtenidos de sus depositantes, en la forma de créditos. Estos créditos serán devueltos en un tiempo definido y a un costo determinado.

Los créditos son otorgados para cumplir fines específicos "un banco no crea crédito en el vacío, lo crea con el fin de proporcionar los fondos que necesita la comunidad

---

<sup>7</sup> Es el Riesgo que asumen las personas cuando no esperan cargar con el costo de su conducta.

<sup>8</sup> En este sentido, existen contribuciones empíricas que enfatizan este rol de los Bancos "Some Evidence on the Uniqueness of

que atiende y la nación de la cual forma parte. Las inversiones y los préstamos bancarios pueden financiar la producción, la distribución, la inversión, el consumo y las necesidades del Estado<sup>9</sup>.

La proveer crédito a distribuidores, individuos, agrarios, el banco les proporciona la oportunidad de consumir ahora lo pagarán después. En otras palabras los bancos brindan liquidez a la economía, gracias a su capacidad de prestar e invertir. Por otra parte las entidades bancarias, crean su propio dinero o rentabilidad a través de las tasas de interés.

Las tasas activas son las que los bancos cobran por los servicios proporcionados a través de créditos otorgados, créditos bancarios, línea de crédito, tarjetas de crédito, etc.

Las tasas de interés pasivas, son las que el banco paga a sus clientes por colocar su dinero en forma de depósitos ya sean a corto o largo plazo. Existe una diferencia entre las tasas activas y tasas pasivas que por lo general representan una ganancia para las entidades bancarias.

## **2.1.2 PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE GENERAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE UNA ENTIDAD BANCARIA**

### **2.1.2.1 CUENTAS DEL BALANCE GENERAL**

#### **i. Cuentas del Activo**

Entre las principales, tenemos:

---

<sup>9</sup> "Administración Bancaria", Howard D. Crosse, George H. Hempel, Ed. El Ateneo, tercera edición, Buenos aires, 1984, pág. 4.

- Activos a corto plazo (efectivo, créditos interbancarios, mercado de dinero); consisten en los depósitos mantenidos en el banco central y otros bancos, monedas y efectivo utilizados para el pago de depósitos de las operaciones día a día<sup>10</sup>. Un componente importante de efectivo lo representan cheques de otras instituciones presentados para su cobro; por lo tanto, el banco otorga crédito hasta que pueda compensarlo con los bancos correspondientes.
- Inversión en activos o instrumentos financieros (valores gubernamentales, papel bancario, acciones de subsidiarias, y otras inversiones). Estos activos sirven para generar ingreso financiero, ofrecer productos a clientes y por necesidades de liquidez.
- Créditos (comerciales, hipotecarios y al consumo al sector público, personas físicas y morales), esta parte generalmente es la de mayor proporción en los activos de un banco; son activos con el mayor nivel de requerimiento. Sin embargo, son los que exhiben un alto riesgo de pérdida e iliquidez.
- Otros activos (activos fijos, bienes adjudicados, cargos diferidos, otros activos e inversiones)<sup>11</sup>.

## ii. Cuentas del Pasivo

Entre las principales, tenemos:

- La parte pasiva incluye la captación directa o tradicional (vista, ahorro y plazo).
- Captación indirecta (acreedores por reporto e interbancaria).
- Obligaciones subordinadas simples<sup>12</sup> y otros pasivos.

<sup>10</sup> En muchos países parte de estos activos sirven como reservas requeridas por regulación de acuerdo a un monto de los pasivos.

<sup>11</sup> No en todos los países esta permitido que el banco tenga inversiones de otras compañías, como el caso de Estados Unidos donde de acuerdo a la ley Glass-Steagall Act. Esta situación no es permitida.

<sup>12</sup> Este tipo de pasivo recibe el nombre de subordinado ya que en caso de quiebra primero se pagan todos los depósitos y posteriormente en caso de sobrar recursos se pagan estas obligaciones. Generalmente no están aseguradas por el seguro de depósito.



### iii. Cuenta Capital

Entre sus componentes principales se tiene:

- Capital pagado
- Las utilidades retenidas y del ejercicio en curso.
- Reservas.
- Los superávits por revaluación de activos.
- El resultado de las subsidiarias.

Es importante, resaltar los conceptos de Reservas de Liquidez, Posición de deuda, Capital y Reservas en una adecuada Gestión Bancaria, por lo que se define:

#### **Reservas de Liquidez, Posición de Deuda y Capital y Reservas**

##### **Reservas de Liquidez**

Los bancos mantienen activos líquidos o en efectivo, para satisfacer ciertos objetivos: Primero, los bancos proveen de monedas y billetes y depositantes para que puedan realizar sus transacciones cotidianas y necesarias. El monto de efectivo por lo general se utiliza para hacer frente a retiros de sus depósitos. Ambos requerimientos se ven afectados por condiciones de temporada (Fines de semana, días de pago de nóminas, Navidad, vacaciones, etc.).

Un segundo objetivo es cuando las autoridades financieras exigen un monto de reservas legales por situaciones de control de política monetaria o de control en determinados bancos. Tercero, los bancos sirven para efectuar las compensaciones de cheques. Finalmente los bancos utilizan efectivo para hacer frente al pago de ciertos servicios.

Los activos que se mantienen en efectivo para hacer frente a las necesidades de los retiros de depósitos se consideran activos improductivos, los cuales con necesarios justamente para evitar problemas en sus transacciones. No obstante, no generan interés lo que trae un costo de oportunidad importante. Por lo tanto, en este caso de activos es necesario conocer el pronóstico o el comportamiento del retiro de

efectivo, siempre será relativamente más fácil pronosticar para los pequeños depositantes más que los grandes ya que al conocer mejor el mercado y tener la manera de moverse más fácil podrán cambiar de un banco a otro.

En el caso de los activos que no se encuentran en efectivo pero son de una realización inmediata eliminarán el problema de improductividad (valores gubernamentales, valores privados, etc.). En ocasiones cuando se tienen necesidades mayores por retiros más importantes generalmente tienen acceso a préstamos a través del banco central, interbancarios y emisión de papel.

El punto fundamental es el poder tener una administración adecuada de efectivo y un buen control de requerimientos de liquidez, lo cual permita tener buenas estimaciones de las necesidades de liquidez, tenerlos disponibles en el momento y al menor costo posible.

#### ▪ **Depósitos y posición de deuda de los bancos.**

La deuda juega un papel relevante en los bancos, de hecho el grado de importancia que tiene en este sector es muy superior a la de otros sectores.

El sector bancario, es muy frágil, al depender en una cantidad más alta de deuda a capital. Los incentivos para la estructura de capital son particularmente relevantes para los bancos pues la deuda representa para ellos una de las principales fuentes de financiamiento. Los bancos son las entidades con menor proporción de capital al total de sus activos. De acuerdo a Jean Tirole, algunas de las causas de esta situación son la discrepancia entre la composición de activos y pasivos, por las diferentes intensidades de monitoreo, por la laxitud de la regulación o por todos los elementos de prevención ("safety net") que existen a su alrededor.

## ▪ **Capital**

La llave para una adecuada regulación bancaria, es la obligación de exigir montos mínimos de capital para hacer frente a sus riesgos y pérdidas. Un remedio sería exigir una cantidad de capital importante, para hacer frente a la probabilidad de pérdida potencial. Sin embargo, esta medida reduciría el valor de mercado del banco e incrementaría el costo de financiamiento para la sociedad (costos sociales); y no necesariamente el riesgo de un banco disminuye al exigirle más capital. La postura ideal sería poder determinar el monto de capital de acuerdo a la situación de cada banco, lo que representaría costos importantes. Por lo tanto, en la práctica la regulación exige un monto de capital mínimo, considerando dicho mínimo relativamente como estable durante algunos años. En algunos casos los reguladores exigen mayor capital para aquellos bancos que se consideran más riesgosos; de esta manera se trata de evitar el riesgo moral y originar los incentivos necesarios para proteger a los ahorradores y la toma de riesgos en exceso.

Los bancos dependen de un menor monto de capital en relación a sus activos, en comparación con otros sectores de la economía dada la existencia de: seguro de depósito, garantías de pago incondicionales, acceso a la ventanilla de descuento del Banco Central, y otras medidas de protección en contra de situaciones difíciles. Sin embargo, existe la exigencia de un capital mínimo el cual se basa principalmente en dos postulados importantes: 1) Limitar la exposición al riesgo para el gobierno y los pagadores de impuestos, 2) Proteger a la economía de externalidades negativas causadas por riesgos sistémicos.

Los bancos también tienen operaciones fuera de balance (líneas de crédito, avales, cartas de crédito, activos contingentes, información de monto de valores en custodia, mandatos y fideicomisos, así como otras cuentas de registro o control).

El balance es únicamente una foto estática que puede modificarse por la distribución de los activos y pasivos y por los resultados obtenidos.

## 2.1.2.2 ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados refleja la naturaleza financiera del banco y está conformado por:

- **Ingreso financiero:** Es el interés que se cobra o devenga por la cartera crediticia y de valores principalmente, representa generalmente el ingreso más importante del banco.
- **Costo Financiero:** Es el interés que se paga o devenga por los pasivos financieros. El Margen Financiero, es la diferencia entre los ingresos y costos financieros. Representa la principal fuente de intermediación.<sup>13</sup>
- **Provisiones para riesgos crediticios:** Representan las pérdidas potenciales por el deterioro de créditos. Generalmente, la administración asigna parte del margen financiero como reserva en caso de pérdidas potenciales o actuales.
- **Ingreso no financiero:** Representan el ingreso por comisiones, servicios, movimientos en el tipo de cambio, honorarios de fideicomiso, honorarios por custodia de valores, ganancias de operaciones con derivados, recuperación de activos, ganancias o pérdidas por operaciones de mercadeo de títulos, etc.
- **Egreso no financiero:** Representa el gasto operativo (gastos de administración y de personal, depreciación, primas pagadas al seguro de depósito), así como otros gastos incurridos.
- **Impuestos de Ley:** Hace referencia principalmente al pago del IUE.

Para los distintos análisis de una Institución Bancaria, todas estas partidas representan un flujo en el tiempo de la institución.

La gestión de las entidades bancarias ha sufrido un cambio espectacular. Es fundamental una gestión integrada del Activo – Pasivo – Tesorería.

---

<sup>13</sup> En la medida que los países tienen un sistema más competitivo y desarrollado estos márgenes de intermediación representan un porcentaje bajo con respecto a los activos totales.

La Gestión Bancaria está estrechamente ligada con una de Gestión de Activos - Pasivos y una Gestión de Riesgos en un Banco. Por lo que es determinante establecer desde que nivel organizativo (Banco), y que elementos organizativos están comprometidos en la determinación en las estrategias de una adecuada Gestión Bancaria en función a los riesgos estructurales que ésta enfrenta.

Si bien es cierto que ella depende de una buena administración, que es importante puntualizar que "calidad en la gestión no es sólo procesar millones de operaciones en poco tiempo, sino además hacerlo de forma eficiente."<sup>14</sup>

Una adecuada Gestión Bancaria en lo que corresponde a estas actividades deberá tener mucho cuidado con el tema de la Liquidez. "Desde el punto de vista económico, con amplia trascendencia jurídica, el problema más importante para las instituciones de crédito es el de garantizar la posibilidad de restituir a sus acreedores, el importe de los capitales recibidos mediante operaciones pasivas.

Para que el banco pueda atender esta exigencia: precisa que las inversiones realizadas o los capitales obtenidos mediante las operaciones pasivas (de captación de recursos) sean fácilmente convertibles en dinero. Esta mayor o menor facilidad es lo que se llama liquidez, palabra que el banquero usa para describir su posibilidad de satisfacer demandas de efectivo a cambio de depósitos."<sup>15</sup>

### **2.1.3 LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LAS ENTIDADES BANCARIAS<sup>16</sup>**

La función financiera en la banca ha tomado relevancia a raíz de considerarse a la dirección financiera como una pieza clave con sustancial importancia en la gestión dentro de las instituciones bancarias en particular, y ligada a los problemas

<sup>14</sup> Robles Elez-Villarreal Juan Fernando, ob. cit., Pág. 11.

<sup>15</sup> "Derecho Bancario", Rodríguez Rodríguez Joaquín, 4ª. ed., Editorial Porrúa, México, 1976, Pág. 35.

<sup>16</sup> "Mercados Financieros", López S.P.A., Álvarez C.J., Novo P.J.A1ªed, Ed Mc Graw-Hill, Madrid- España, 1997, pág.282

de liquidez, expansión y redimensionamiento dentro de los modelos de crecimiento empresarial.

Es bien conocido que el inadecuado desarrollo de esta función tiene importantes consecuencias para la Institución Bancaria, que pueden ir desde la asunción de costes adicionales y de oportunidad por la mala Gestión Bancaria, hasta el propio descrédito del banco que pudiese derivarse del incumplimiento más o menos reiterado de compromisos y obligaciones con sus clientes:

Sus funciones se engloban básicamente en tres grandes grupos:

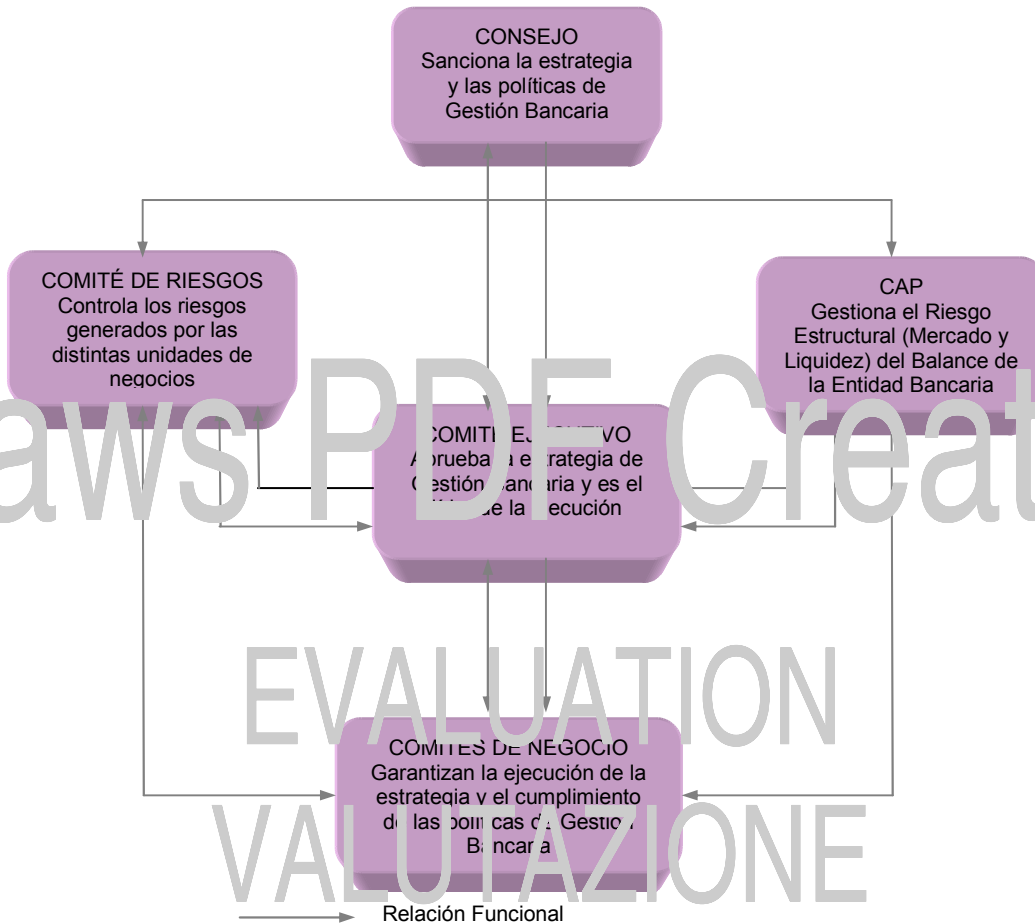
- 1) Gestión de cuentas corrientes y crédito a clientes. (Gestión de Activos)
- 2) Gestión de la financiación. (Gestión de Pasivo)
- 3) Gestión de tesorería.

Por lo general en una Entidad Bancaria, pueden existir los siguientes Comités de Dirección que delimiten las estrategias a seguir en una Gestión Bancaria:

- Comité Ejecutivo
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de riesgos
- Comités de negocios: puede existir uno para cada uno de los grandes ámbitos de actividad (tesorería, banca comercial, gestión de activos, etc), ver Esquema No 1.

Esquema No 1

## Composición de la Estructura De la Gestión Bancaria



Elaboración: Propia en base a "Gestión de Riesgos Financieros"

Nuestro objetivo no es realizar una descripción minuciosa de todas y cada una de las facetas que incorporan estas funciones, sino más bien enfatizar de forma breve los factores que van teniendo relevancia.

### 2.1.3.1 OPERACIONES BANCARIAS<sup>17</sup>

El análisis de los balances y de las cuentas de resultados de los bancos y de las cajas de ahorros refleja aspectos importantes de la Gestión Bancaria, tales como: la política de activo, las fuentes de financiación utilizadas, el nivel de solvencias y los principales componentes del resultado económico -margen de intermediación-, otros productos ordinarios y los gastos de explotación.

Como en cualquier otro tipo de actividad, los estados financieros son un elemento indispensable tanto para evaluar la situación actual de una entidad con respecto a su plan estratégico financiero, como para compararla con sus competidores.

En otras palabras, diríamos que son el "conjunto o la sumatoria de cada actividad determinada que efectúa el Banco con sus clientes. En otras palabras, "la operación bancaria es una operación de crédito realizada por una empresa bancaria, en masa y con carácter profesional."<sup>18</sup>

Algunos autores precisan que es operación de banca todo lo que mediante el cual se realiza una efectiva intermediación (o interposición) lucrativa en el crédito. "Es necesario que este acto tenga por contenido no solamente la asunción (operación pasiva o la concesión (operación activa) de un capital a crédito, sino que este capital esté destinado a ser ofrecido a crédito a su vez, o bien (en otro caso) que provenga de una operación crédito. En otras palabras, es preciso que una operación pasiva ejerza las funciones de medio, en relación a una subsiguiente operación activa, o bien que una operación activa sea fin, respecto de una anterior operación pasiva."<sup>19</sup>

<sup>17</sup> "Gestión Bancaria", López P. J. González S.A., 1º ed, Ed Mc Graw Hill, Madrid – España, 1998, pág. 157.

<sup>18</sup> "Derecho Bancario", RODRIGUEZ R. Joaquín, Ed. Porrúa, México, 2ª Ed., 1981, pág. 20.

<sup>19</sup> "Operaciones de Bolsa y de Banca" MESSINEO Francesco, 2 a. Ed., versión española de R. Gay de Montellá, Ed. Bosch, 1957. Pág. 382.



## Naturaleza

En realidad, las operaciones bancarias implican la realización de un negocio de crédito, sea a través de la captación o colocación de recursos o la prestación de servicios bancarios, con la peculiar característica de ser un Banco el que efectúa la actividad, con carácter profesional y especializado. En las operaciones bancarias intervienen una serie de factores de naturaleza financiera, que determinan el tipo de operación de que se trata (activa, pasiva o neutra), y el ámbito jurídico en el cual se enmarcan, a través de relaciones contractuales concretas.

Fernández Ruiz clasifica a las operaciones bancarias en activas, pasivas y neutras, pero a todas ellas les asigna el contenido crediticio como una particularidad propia de la actividad financiera. Asimismo, que "en las primeras (operaciones de crédito activas), es el Banco que concede crédito al cliente, mientras que en las pasivas es el cliente el que lo hace al banco, normalmente mediante depósitos de su dinero en la entidad. Las operaciones neutras pueden ser definidas como aquellas en que ninguna de las partes hace concesión de los bancos. En realidad, la operación bancaria es la esencia del contrato bancario, el negocio que se hace entre el banco y el cliente."<sup>20</sup>

## Tipos de Operaciones Bancarias<sup>21</sup>

Según el criterio que se adopte, las operaciones pueden ser pasivas (el banco adquiere pasivos al prestarse dinero del público), activas (el Banco no logra activos al prestar dinero al público), y neutras (el banco no logra activos ni pasivos, sólo realiza funciones de intermediación mediante servicios especializados).

A continuación se describen las características de las principales operaciones que se emplean en la banca moderna.

<sup>20</sup>

"Fundamentos de Derecho Mercantil" FERNANDEZ RUIZ José Luis, Edit. Revista de Derecho Privado, Madrid, 1991, pág. 568.

<sup>21</sup>

"Mercado de Valores, Banca y Comercio Exterior", De Chazal P. J. A, Pág. 82.

## OPERACIONES PASIVAS

A través de una serie de productos, los bancos captan recursos financieros para canalizarlo hacia inversiones y rentabilidad. Las diferentes operaciones se pueden agrupar en:

- Captación vía depósitos del público en general: es la forma más común y más barata de captación. Entre ellos se encuentran depósitos a la vista, cheques, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo.
- Captación vía operaciones interbancarias comprende los fondos que se prestan a corto plazo entre bancos.
- Captación vía títulos-valor: fondos que se emiten a través de la emisión de títulos. Entre ellos se encuentran la emisión de valores negociables y emisión de bonos al ce-  
títulos.

## OPERACIONES ACTIVAS

Son operaciones financieras pensadas para satisfacer la falta de recursos financieros por parte de las unidades deficitarias de fondos. Los diferentes instrumentos se pueden agrupar en:

- **Operaciones con riesgo e inversión:** son las operaciones en que el Banco coloca fondos y está sujeto a la posibilidad de incurrir en pérdidas por incobrabilidad, lo que hace que el costo sea mayor, pues se busca la compensación por el riesgo en que se incide. En esta categoría están los créditos.
- **Operaciones con riesgo y sin inversión:** operaciones en que el banco garantiza el pago de las obligaciones de un cliente suyo y así el banco no desembolsa dinero; sin embargo, si el cliente no cumple con sus compromisos, para la entidad bancaria se genera una obligación por la emisión de boletas de garantía y/o avales.

### 2.1.3.2 CARTERA DE CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO

La cartera de crédito es el activo más importante de las entidades bancarias debido a que constituye la principal fuente generadora de ingresos por lo que las operaciones de crédito deben sustentarse adecuadamente en análisis objetivos de riesgo y realizarse de acuerdo a estrategias, políticas y procedimientos establecidos por cada entidad financiera, debidamente reguladas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

Las referidas estrategias de política y procedimientos comprenden las etapas de análisis, tramitación, aprobación, desembolso, seguimiento y recuperación de los créditos y se basan en sanas y prudentes prácticas bancarias y crediticias:

- La evaluación, realización, administración y resultado de cada una de las etapas de las operaciones de crédito.
- Velar que las operaciones activas y pasivas guarden relación entre sí, a fin de evitar descalces que generen serios desequilibrios financieros.
- Antes de conceder un crédito, las entidades financieras deben cerciorarse de que el solicitante de crédito está en capacidad de cumplir sus obligaciones en la forma, condiciones y dentro del plazo previsto.<sup>(22)</sup>

#### Estructura de la cartera

La estructura de la cartera de las entidades bancarias comprende lo siguiente:

- **Cartera Vigente**, compuesta a su vez: con recursos propios, con recursos del Banco Central de Bolivia, con recursos de entidades financieras de segundo piso, con recursos de otros financiamientos internos y con recursos de entidades del exterior.
- **Cartera con atraso hasta 30 días**, esta también contempla las mismas cuentas que la anterior, son carteras que se cumplen con retraso de 30 días a su fecha de vencimiento establecida.

- **Cartera vencida**, esta cuenta es la que no se pago de acuerdo al contrato que estipula su vencimiento, éste rubro es negativo para todo el sistema bancario, creando desfases al movimiento económico. También esta cuenta contempla los mismos rubros que la primera cuenta.
- **Cartera en ejecución**, es en la que se prepara la ejecución judicial para la recuperación de esta cuenta y una de las medidas sería la reprogramación crediticia, otras que incluyan garantías colaterales y finalmente la acción judicial. La cuenta respectiva contempla los mismos rubros que la primera.
- **Productos devengados por cobrar cartera**, este rubro contempla a su vez a productos devengados por cobrar cartera vencida y por cobrar cartera en ejecución.
- **Previsión para incobrabilidad de cartera**, constituida a su vez por distintas cuentas, entre ellas tenemos la previsión específica para incobrabilidad de cartera vigente de cartera con atraso hasta 30 días, cartera vencida, cartera en ejecución, cartera con factores de riesgo y cartera por otros riesgos.

Por tanto, el administrador de cada entidad bancaria debe conducir la gestión financiera en forma eficiente y con calidad, a fin de fortalecer la solvencia del banco, de lo contrario conllevaría en descenso del mismo.<sup>(23)</sup>

#### 2.1.4 GESTIÓN DE RIESGO

Las entidades bancarias, además de cumplir con las regulaciones prudenciales que para el efecto emite el organismo regulador, deben asegurarse de establecer un sistema interno de administración de riesgos que funcione de manera satisfactoria.

Para que la administración de riesgos sea exitosa, es esencial el apoyo pleno de la gerencia ejecutiva y del directorio de una entidad financiera, para que este compromiso pueda extenderse a toda la organización. La administración del riesgo debe convertirse en parte de la cultura de la entidad y un componente integral de la manera en que se realizan los negocios. Un programa global de administración de

<sup>23</sup> Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. "Anuario Estadístico 2000". P. (6-57)

riesgos debe incluir cuatro componentes: Tolerancia al riesgo, evaluación del riesgo, vigilancia al riesgo y la evaluación de la administración del riesgo.

Los principales tipos de riesgo que enfrentan las entidades de intermediación financiera son el riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgos del mercado (tasa de interés, tipo de cambio, de precio y riesgo de contraparte) y el riesgo operativo<sup>24</sup>.

#### **2.1.4.1 RIESGO CREDITICIO**

Es la probabilidad en que un prestatario no devuelva el principal del crédito o no pague los intereses de acuerdo con lo estipulado en el contrato de préstamo.

La actividad crediticia es una fuente de ingresos significativa para una entidad financiera y por ello la morosidad puede afectar la estabilidad de la entidad, disminuyendo los ingresos e incrementando los egresos a través de la constitución de provisión obligatoria para incobrables. Por tanto, el efecto sobre los resultados de incobrabilidad de un crédito depende del aporte del mismo a los ingresos y de la normativa sobre la constitución de provisiones. Adicionalmente puede ser la causa determinante de una quiebra bancaria puesto que la incobrabilidad puede ocasionar problemas de liquidez.

La medida para controlar y monitorear el riesgo crediticio mas importante es el sistema de análisis de crédito que se aplica a cada cliente a nivel individual o colectivo y este sistema debe ser complementado con un análisis global de la composición de la cartera para evaluar la exposición de la entidad a un grupo económico o a un determinado sector fuertemente condicionado por los ciclos económicos.

#### **2.1.4.2 RIESGO DE LIQUIDEZ**

El riesgo de liquidez afecta la actividad de una entidad financiera, por que sin liquidez una entidad puede ser forzada a cerrar. La liquidez es la habilidad de una

---

<sup>24</sup> Soler Ramos, José y Staking, Kim. Gestión de Riesgos Financieros, Un Enfoque Práctico para Países Latinoamericanos,

entidad financiera con las obligaciones financieras cuando estas vencen. Por tanto, el riesgo de liquidez es la posible pérdida en que puede incurrir una entidad, si se ve obligada a vender activos o contraer pasivos en condiciones desfavorables.

La liquidez es crucial para la vida de una institución financiera, un problema de liquidez puede llevar a la entidad a la quiebra.

Existen dos tipos de liquidez

1. Liquidez de financiamiento
2. Liquidez de trading (o del negocio)

1. Liquidez de Financiamiento: Este tipo de liquidez comprende:

- Liquidez para supervivencia: Se relaciona con los fondos disponibles para cumplir con los compromisos financieros cuando vencen contractualmente.
- Liquidez para crecimiento: Relacionado con los fondos disponibles para aprovechar oportunidades atractivas de negocio.

El riesgo asociado con la administración de este tipo de liquidez es que los fondos no estén disponibles cuando se requieran.

2. Liquidez de Trading

Es la habilidad para liquidar instantáneamente posiciones de trading sin:

- Cambiar los precios de mercado
- Atraer la atención de los otros participantes del mercado
- Comprometer la calidad de la contraparte.

La liquidez de trading impacta sobre la liquidez de financiamiento por que otorga la capacidad de convertir fácilmente activos en efectivo. Si ocurre que por alguna razón, los activos no pueden ser liquidados rápida y fácilmente, la liquidez de trading daña la liquidez del financiamiento.

La liquidez de trading también es útil para proteger las utilidades netas, así por ejemplo, si la entidad financiera tiene una posición en títulos y monedas y el mercado da señales de una caída en el precio de los mismos en el futuro, se deseara liquidar la posición. Si no se tiene liquidez de trading, se afectará las utilidades netas disminuyéndolas por la caída en precios.

#### **2.1.4.3 RIESGO DE MERCADO**

El riesgo de mercado es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales de mercado.

Existen tres tipos de riesgo mercado: riesgo de tasa de interés, tipo de cambio, precio y riesgo de contraparte.

El riesgo de contraparte y el riesgo precio necesitan ser controlados para asegurar el éxito del negocio, mientras que el riesgo de liquidez necesita ser controlado para asegurar la supervivencia del banco.

#### **2.1.4.4 RIESGO OPERATIVO**

Es el riesgo de cometer errores al dar instrucciones de pago o a liquidar transacciones. Normalmente se debe a deficiencias en el proceso de seguimiento y control.

#### **2.1.5 LA AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA**

La autosostenibilidad financiera se refiere a "la capacidad de la institución como cualquier otra en el mercado de generar ingresos suficientes a través del tiempo para cubrir al menos el costo de oportunidad de todos los factores de producción, de los activos y fondos que administre y que al mismo tiempo sea capaz de cumplir con todas las obligaciones contractuales derivadas de sus pasivos"<sup>25</sup>.

---

<sup>25</sup> Rodríguez Auad, Tania. Autosostenibilidad Financiera en Instituciones de Micro finanzas en Bolivia, FUNDA-PRO, Edit. Edobol, La Paz, Bolivia

“Una entidad financiera es auto sostenible financieramente en el mediano y largo plazo cuando tiene la capacidad de generar ingresos suficientes para cubrir todos los costos efectivos y de oportunidad derivados de sus operaciones, además de obtener utilidades”<sup>26</sup>.

Existe una gran cantidad de factores y variables que condicionan el logro del proceso de autosostenibilidad financiera, pero todos estos se resumen en dos – costos e ingresos- dependerá de la institución financiera sobre la importancia de saber controlar los costos y de fijar sus tasas de interés correctamente junto a otras variables para garantizar que los niveles de utilidad a lo largo del año cubran los costos incurridos, es decir equilibrando sus ingresos y costos. De esto se trata la autosostenibilidad financiera.

## 2.1 ETAPAS DE LA AUTOSOSTENIBILIDAD

Para lograr la autosostenibilidad financiera las entidades financieras se debe seguir todo un proceso de autosostenibilidad operativa, entendida ésta como “la capacidad que se logra cuando la institución genera ingresos propios a través del tiempo para cubrir solamente sus costos directos (de operación, de financiamiento y la provisión para pérdidas de préstamos). Este proceso comprende cuatro etapas, ello no implica que todas las instituciones tengan que pasar por las cuatro etapas para lograr su independencia total, las cuales se encuentran íntimamente relacionadas con la edad y la experiencia de la organización.

### a) Etapa de surgimiento

La cartera de préstamos a este nivel tiende a ser vulnerable a las pérdidas por malos deudores y su volumen de captación de recursos, tanto internos como externos, en aún incipiente, puesto que recién se está posesionando en el mercado de la industria bancaria.

---

<sup>26</sup> Ibidem



## **b) Etapa de sostenibilidad**

En esta etapa la entidad financiera efectúa colocación de cartera de créditos en volúmenes tales, de acuerdo a su posicionamiento en un determinado nicho de mercado y que los ingresos (intereses) generados por su cartera cubre los costos y algunos gastos de operación.

## **c) Etapa de independencia financiera**

En esta etapa, la entidad financiera incrementa su actividad financiera que se traduce en un aumento de su volumen de operaciones, traducidas principalmente en el incremento de sus activos y pasivos, así como de sus recursos patrimoniales. En este sentido, se tiende a obtener mayores niveles de rentabilidad que permita cubrir la totalidad de sus costos y gastos de operación de su actividad de intermediación financiera.

## **d) Etapa de permanencia de la autosostenibilidad en el largo plazo**

Esta etapa es fundamental porque una vez que la entidad financiera ha alcanzado su autosostenibilidad debe profundizar la misma en el mediano y largo plazo, y ello a su vez depende de la tecnología crediticia que institución financiera este aplicando acorde con la situación económica del medio.

## **2.2 EFICIENCIA, CONCEPTO E INDICADORES**

El concepto de eficiencia está ligado al logro de una determinada acción u objetivo. Eficiencia es lograr dicha acción u objetivo en el menor tiempo posible y con el menor costo posible, a diferencia de la eficacia que implica hacer efectiva una acción o propósito sin considerar de referencia el tiempo y el costo.

## **Eficiencia en las operaciones del sistema financiero**

Dos de las funciones económicas más importantes asignadas al sistema financiero están relacionadas con:

- i) La intermediación de fondos entre los sectores económicos superavitarios y aquellos deficitarios y,
- ii) La provisión al sistema económico de un sistema de pagos eficiente.

Sin embargo, el cumplimiento de estas funciones tiene costos económicos asociados, por una parte, las instituciones intermediarias hacen uso de importantes cantidades de recursos productivos (trabajo, capital y tecnología) y por otra, sus operaciones están sujetas a riesgos que en caso de ser evaluados incorrectamente pueden implicar costos muy importantes.

En general, los costos de transacción de las instituciones financieras son superiores a los costos de transacción de otras instituciones del sistema financiero como son, por ejemplo, los corredores de bolsa, por consiguiente la existencia de costos o beneficios importantes asociados a las operaciones de las entidades bancarias hace que la preocupación por el tema de la eficiencia sea relevante.

En este sentido, interesa la evaluación del nivel de eficiencia en las operaciones del sistema bancario boliviano examinando aspectos como: la eficiencia en el arbitraje de información, la eficiencia en la asignación de los factores reales, eficiencia en la administración del riesgo de liquidez, eficiencia en la administración del riesgo de incobrabilidad, eficiencia en la administración de los gastos de castigos y eficiencia funcional y externa.

A continuación se efectúa la presentación teórica de estos conceptos y posteriormente su aplicación al caso boliviano o, lo que es lo mismo, se realiza una evaluación del sistema bancario boliviano desde el punto de vista de la eficiencia en sus operaciones.

Antes de entrar en el tema de los conceptos de eficiencia, vale la pena mencionar que la definición del sistema financiero utilizada en este trabajo es bastante restringida ya que sólo abarca a los bancos privados nacionales cuyas actividades se basan en la captación de depósitos del público. Por ello, quedan fuera de la definición instituciones como las de seguro y reaseguro, agencias de valores y corredores de bolsa.

### **2.2.1 LA EFICIENCIA SEGÚN LA METODOLOGÍA DE TOBIN, MARSHALL Y CHAMORRO**

Los conceptos de eficiencia que a continuación se examina son un resumen de aquellos propuestos por J. Tobin (1984), Marshall (1986), Chamorro (1986)

#### **2.2.2 LA EFICIENCIA EN EL ARBITRAJE DE INFORMACIÓN**

Se dice que un mercado es eficiente desde el punto de vista del arbitraje de la información, cuando el precio del período corriente (en este caso la tasa de interés y los retornos vigentes) refleja toda la información relevante existente en el pasado. En otras palabras, ningún agente económico puede realizar utilidades supranormales (especulativas) utilizando la información pública, sino únicamente aquellos que poseen o tienen acceso a información privada. En consecuencia, como dicen Marshall (1986), es el conocimiento de unos y la ignorancia de otros lo que permite la obtención de beneficios especulativos.

Por tanto, la forma de contrastar empíricamente la hipótesis de "La eficiencia en el arbitraje de la información" consiste en observar el proceso que sigue la evolución del nivel de las tasas de interés y de los retornos en el sistema bancario y fundamentalmente el spread bancario (diferencia entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva).

### 2.2.2.2 LA EFICIENCIA EN LA ASIGNACIÓN DE LOS FACTORES REALES

El concepto de eficiencia en la asignación de los factores reales, también llamado por Chamorro (1986), eficiencia productiva, está relacionado con la eficiencia, suponiendo únicamente dos factores de producción y corresponde al volumen de producción resultante de la igualación de la tasa de sustitución técnica y la razón de precios de los factores.

En cuanto a su evaluación, ésta normalmente se centra en el costo unitario, donde la media de producción o actividad corresponde a los activos totales o a un subconjunto de los mismos como los activos rentables (colocaciones e inversiones). Así, por ejemplo, la medida de eficiencia propuesta por Chamorro es el cociente o relación proporcional entre los gastos de apoyo operacional (rentas financieras, gastos de administración, impuestos indirectos y depreciación del activo fijo) y la cantidad total de colocaciones e inversiones.

Sin embargo según las observaciones de Marshall (1986) esta medida tiene varias limitaciones:

- i) Supone que la actividad bancaria y financiera tiene un producto homogéneo, siendo que en los hechos se trata de una industria con múltiples productos por ello, esta medida no permite la distinción entre las ventajas y desventajas en la prestación de cada uno de estos servicios.
- ii) Es altamente sensible a la definición de la medida de actividad o producción a emplearse en el cálculo.
- iii) La metodología de su estimación no permite la distinción de los efectos de las economías de escala y de la eficiencia técnica y,
- iv) El indicador no solamente mide la eficiencia en el uso de los factores reales, sino también el saldo promedio de las operaciones o servicios prestados (el cociente entre los gastos no financieros y el número de operaciones).

Si bien la ausencia de información limita la construcción de un adecuado indicador que mida la eficiencia productiva de una institución financiera, Chamorro (1986) sugiere utilizar el cociente de pagos de apoyo operacional sobre cartera total de colocaciones e inversiones. Para fines del trabajo, se utiliza como aproximación el siguiente indicador:

$$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Cartera Bruta + Contingente}}$$

### 2.2.2.3 EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Las instituciones bancarias y financieras colocan los recursos captados del público a plazos de vencimiento más largo que los de captación. En consecuencia, tales instituciones enfrentan el riesgo de que los retiros de los depositantes sean superiores a los fondos disponibles bajo la forma de reservas o caídas (riesgo de liquidez). En caso de ocurrir esta situación, imponen a las instituciones financieras ajustes costosos, que asumen la forma de préstamos interbancarios que son más caros que el resto de los pasivos bancarios, la liquidación anticipada de activos rentables y otros.

En consecuencia, la eficiencia en la administración del riesgo de liquidez está vinculada con la del nivel de reservas / encajes. Los costos que deben considerarse al momento de evaluar este riesgo son dos:

- i) El costo de oportunidad asociado al encaje que las entidades bancarias y financieras deben constituir en el banco central que, en caso de no existir remuneración alguna del banco central por estos recursos, será igual a la tasa de rentabilidad de la cartera (colocación e inversiones) y, en caso contrario, será igual a la diferencia de tasas.
- ii) Deben considerarse los costos de ajustes de liquidez dados por las pérdidas en que deben incurrir al verse obligados a ajustar sus activos y pasivos (incluidos los préstamos interbancarios). Por tanto, la administración eficiente de estos riesgos supone la fijación de las reservas

- iii) y encaje de tal manera que se minimice la suma de ambos costos. Esto ocurre para los niveles de reservas o encaje donde se da la igualdad de los costos marginales para ambos conceptos.

Por otra parte, el encaje es un instrumento de política monetaria y crediticia, por lo que su eficiencia debe ser evaluada en relación al logro de tales objetivos de política.

La estimación del riesgo de liquidez si bien puede ser realizada mediante el cálculo de diferentes indicadores, en el presente trabajo el análisis de la eficiencia en la administración del riesgo de iliquidez se efectúa considerando la "prueba ácida" y la razón o índice de liquidez mediata:

El primer indicador se define de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Obligaciones a corto plazo}}$$

El segundo indicador como:

$$\frac{\text{Disponibilidades} + \text{Inversiones Temporarias}}{\text{Obligaciones a corto plazo}}$$

Ambos "ratios" otorgan información para responder a la pregunta: ¿Cuál es la capacidad de la entidad para responder por sus obligaciones exigibles en el corto plazo?

#### **2.2.2.4 EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INCOBRABILIDAD**

Este concepto hace relación con las asignaciones de crédito que realizan las entidades bancarias y supone la maximización de utilidades por las partes involucradas en el contrato, bajo el supuesto de conocimiento perfecto del riesgo subyacente.

Cuando se levanta el supuesto de certidumbre, se tiene que a diferencia de los mercados financieros se intercambia un valor cierto (dinero) por otro incierto (promesa de pago futuro). Consecuentemente, la incertidumbre del acreedor acerca del comportamiento del deudor (que depende básicamente de su honestidad y de su capacidad de pago y que a su vez depende de la rentabilidad del proyecto, el monto del crédito, el patrimonio del deudor y de la garantía) se traduce en riesgos de incobrabilidad.

Es cierto que los distintos agentes deudores pueden transferir parte o la totalidad de sus riesgos de pérdidas a los agentes acreedores y éstos, a su vez, a los depositantes. Sin embargo, en la práctica el Estado, aduciendo beneficios sociales, otorga a los depositantes una garantía parcial o total, que en algunos países toma la forma de seguros explícitos y en otros como Bolivia la forma de seguros implícitos. Estos casos, en caso de ocurrir la quiebra de una institución financiera, pueden resultar importantes.

El riesgo de incobrabilidad, llamado también riesgo crediticio, hace relación con la forma en que la entidad bancaria minimiza el riesgo sobre el capital e intereses de cualquier préstamo.

Para el presente trabajo se utilizará dos razones:

Previsión Cartera Incobrable	Previsión Cartera Incobrable
-----	-----
Cartera Bruta	Cartera en Mora

**2.2.2.5 EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS GASTOS DE PROVISIONES CASTIGOS**

Se dice que el sistema financiero es eficiente en la cobertura de contingencias asociados con la irrecuperabilidad de los préstamos (créditos), también llamada por Chamorro (1986), eficiencia de asignación, si aquél es capaz de proveer cobertura contra esta eficiencia. Si los incobrables son significativamente superiores a las Provisiones comprometiéndose la base patrimonial, la entidad pone fin a sus

actividades liquidando sus activos. Por otra parte, tales provisiones y castigos no consideran la cobertura contra otras contingencias como, por ejemplo, la inflación.

En la práctica, los bancos e instituciones financieras no siempre constituyen de manera oportuna las provisiones contra los créditos riesgosos y postergan el reconocimiento de los incobrables. Si la estructura de mercado en la que operan estas es significativamente distinta a la de competencia perfecta, como el caso Boliviano (Véase p. e., Ferrufino, 1992), entonces existe una transferencia de pérdidas hacia los deudores mediante la ampliación de los márgenes, haciendo que los buenos clientes terminen financiando los problemas creados por los malos clientes.

El indicador correspondiente, se define como el cociente entre los gastos en provisiones y castigos por concepto de la cartera de colocaciones e inversiones y el monto total de la cartera. Simplificando el indicador se tiene

Castigos de Cartera

-----  
Cartera Finita

Según Chamorro (1986), este es un concepto de eficiencia ex-post, ya que es un indicador, directo o indirecto de la difícil o nula recuperabilidad de las colocaciones e inversiones efectuadas en el pasado. Un bajo porcentaje del indicador muestra eficiencia en la asignación de los recursos crediticios, una alta proporción indicaría ineficiencia.

#### **2.2.2.6 EFICIENCIA FUNCIONAL Y EXTERNA**

De acuerdo a Tobin (1984), la eficiencia funcional está relacionada con el cumplimiento de ciertos objetivos económicos por el sistema financiero. Entre ellos se tiene a la intermediación de recursos desde sectores superavitarios hacia sectores deficitarios productivos, la provisión de un mecanismo de pagos a través del sistema de las cuentas corrientes y la cobertura de contingencias.



La segunda función (la provisión de un sistema de pagos), la cumple mediante el uso de las cuentas corrientes, los cheques y las cartas de crédito (Marshall, 1986).

Como menciona Marshall (1986), uno de los objetivos más importantes que se le asigna al sistema financiero es el incremento de las tasas de ahorro interno e inversión.

### **2.2.2.7 CALIFICACIÓN DE RIESGO DE CARTERA**

La cartera de créditos es el activo más importante de las entidades financieras, debido a que constituye la principal fuente generadora de ingresos, por lo que las operaciones de crédito deberán sustentarse adecuadamente en análisis objetivos de riesgo y realizarse de acuerdo a estrategias, políticas y procedimientos establecidos por cada entidad financiera, y el dan en e aprobadas por el Directorio u Órgano equivalente y a usarse a lo dispuesto en la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

#### **Calificación de Cartera**

Por su naturaleza los créditos serán calificados en función a la morosidad en el servicio de las cuotas pactadas o a sus eventuales reprogramaciones, de la siguiente manera:

- Categoría 1: Créditos Normales.- Se encuentran al día o con una mora no mayor a 5 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original. Corresponde una provisión del 1%.
- Categoría 2: Créditos con Problemas Potenciales.- Se encuentran con una mora entre 6 y 30 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original. Corresponde una provisión del 5%.
- Categoría 3: Créditos Deficientes.- Se encuentran con una mora entre 31 y 60 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original o son créditos Vigentes reprogramados por una vez. Corresponde una provisión del 20%.
- Categoría 4: Créditos Dudosos.- Se encuentran con una mora entre 61 y 90 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original o son créditos vigentes reprogramados por segunda vez. Corresponde una provisión del 50%.

- Categoría 5: Créditos Perdidos.- Se encuentran con una mora mayor a 90 días en el cumplimiento del cronograma de pagos original o son créditos vigentes reprogramados por tres veces o más. Corresponde una previsión del 100%.

### 2.2.2.7 EFICIENCIA TOTAL

Esta definición de eficiencia también corresponde a Chamorro (1986) y esta referida a la utilidad neta del estado de resultados. Según el autor, el concepto de eficiencia total resume en una sola cifra el conjunto de las eficiencias parciales puesto que la utilidad neta resume, a su vez, la gestión de una institución bancaria o financiera.

Chamorro (1986) define a la utilidad neta del estado de resultados como el indicador adecuado para medir la eficiencia total de una institución bancaria. Si bien en el original, para fines del presente trabajo se utilizará como aproximación de aquella medida, la razón de rendimiento de los activos y la razón de rendimiento sobre patrimonio. La primera razón se define como la utilidad neta final sobre activos totales y permite el cálculo del retorno contable por periodo, por Boliviano invertido en activos; la segunda razón, se define como la utilidad sobre Patrimonio o capital contable, que permite el cálculo del rendimiento por cada Boliviano invertido por los accionistas sea mediante la compra de acciones o a través de la aprobación de utilidades retenidas. Ambas razones permiten medir la eficiencia con que los bancos utilizan sus activos para generar utilidades. Se asume que este indicador, al igual que el propuesto por Chamorro (1986), resume en una sola cifra las eficiencias parciales logradas por el sistema bancario durante una gestión.

Para propósitos de este trabajo la razón de rendimiento de los activos y del rendimiento sobre el patrimonio, se computa de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Resultado Neto de la Gestión}}{\text{Activo + Contingente}}$$

Activo + Contingente

### **2.3 LA EFICIENCIA BANCARIA SEGÚN LA METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN FINANCIERA CAMEL**

El propósito de un sistema de evaluación es el de proveer información al usuario para fines de comparación, inversión o como indicador de precaución de problemas para organismos de supervisión.

Un sistema de calificación depende "tanto de datos cuantitativos como cualitativos"<sup>27</sup>, este sistema debe funcionar comparando indicadores o relaciones financieras de una institución a un parámetro o normas del sistema y determinar un ranking o valor a la institución según una red establecida.

La metodología CAMEL surge en Estados Unidos en respuesta a la necesidad de establecer un sistema de calificación uniforme de instituciones financieras<sup>28</sup>, este sistema se basa en la evaluación de cinco elementos críticos en las operaciones bancarias: Capital, Calidad de Activos, Administración (Management), Rentabilidad (Earnings) y Liquidez. A través de la evaluación de estos cinco elementos se obtiene una imagen completa de la situación financiera de una entidad bancaria, y la solidez de sus operaciones.

Las cinco áreas son evaluadas para luego otorgar una calificación que va de uno a cinco a cada componente del CAMEL. Una vez evaluados los cinco elementos se concede una calificación a la entidad bancaria que resume las diferentes evaluaciones. Se pondera cada componente analítico según su importancia y relaciones entre los aspectos de las operaciones bancarias.

---

<sup>27</sup> ESCUELA DE ANALISIS E INSPECCION DE BANCOS. Curso de Análisis Financiero de Bancos. Bolivia, 2001. Pág. 20

<sup>28</sup> Ibidem. .

## Significado de las calificaciones

### **Calificación 1:**

Los bancos en este grupo son sólidos en todos sus aspectos; de existir observaciones son mínimas y se pueden corregir en forma rutinaria. Son bancos estables que resisten sin problemas distorsiones económicas y financieras externas.

### **Calificación 2:**

Los bancos en este grupo son también sólidos pero que podrían presentar deficiencias menores que se pueden corregir en forma rutinaria. Son bancos que pueden resistir distorsiones económicas con facilidad, sin embargo, en los aspectos que presentan deficiencias podrían surgir complicaciones que pueden transformarse en motivo de preocupación. La tarea de supervisión es limitada.

### **Calificación 3:**

Los bancos en este grupo presentan una combinación de deficiencias que van de moderadamente graves a insatisfactorias. Son nominalmente resistentes, pero su situación podría deteriorarse fácilmente sin medidas correctivas, al ser vulnerables requieren de una supervisión mayor que la normal. La quiebra es una posibilidad remota.

### **Calificación 4:**

Los bancos en este grupo presentan un número importante de deficiencias, de no adoptar medidas correctivas rápidas podría darse una situación que ponga en peligro la viabilidad de la entidad. Se requiere de una supervisión y vigilancia estrecha de su situación financiera.

## Calificación 5:

Los bancos en este grupo tienen un número y carácter de deficiencias que exigen ayuda urgente de los accionistas o de otras fuentes. Requieren de medidas correctivas inmediatas y constante atención de las autoridades de supervisión. Las probabilidades de quiebra son elevadas.

## Procedimiento de calificación del sistema de evaluación CAMEL

Para otorgar su calificación el sistema de evaluación CAMEL, determina inicialmente la media de los índices, para luego determinar rangos para asignar valores entre 1 y 5. Los rangos anteriormente mencionados se delimitan a partir de la media y la desviación estándar para el sector bancario. En la tabla que se presenta a continuación se muestran los límites de los rangos:

**Tabla 1: Criterios de calificación del modelo CAMEL**

RANGOS	CALIFICACIÓN	
	Mayor - mejor	Menor - mejor
[+2 d.e., +∞)	1	5
[+1 d.e., +2 d.e.)	2	4
[-1 d.e., +1 d.e.)	3	3
[-2 d.e., -1 d.e.)	4	2
(-∞, -2 d.e.]	5	1

d.e. = desviaciones estándar con respecto a la media.

Fuente: Arango, Camilo y Botero, Lina. "Evaluación del Modelo CAMEL como Instrumento de Prevención de Crisis Bancarias para Colombia."

### Mayor – mejor

Dada la situación donde el indicador entre más alto mejor, la definición del rango correspondiente a 1 se encuentra sumando dos desviaciones estándar, convirtiendo dicho valor en límite inferior y más infinito en el superior.

## **Menor – mejor**

En el caso en que un menor valor es mejor, como por ejemplo el indicador de cartera vencida / cartera total, el proceso se invierte (el valor de 1 se establece Restando las dos desviaciones, siendo éste el límite superior y menos infinito el inferior).

### **2.3.1 COMPONENTES DEL SISTEMA CAMEL**

#### **2.3.1.1 CAPITAL**

El capital de un banco sirve para proteger al banco contra pérdidas no anticipadas y lo sostiene a través de reservas económicas. Las pérdidas se producen normalmente debido a que existe asimetría en la información, más aun en Bolivia, donde las empresas son poco o nada transparentes con la información financiera que otorgan a los banqueros.

En el caso de la actividad bancaria la necesidad de contar con capital suficiente obedece a que se deben proteger los intereses de los depositantes. Además un banco solo funcionara en la medida que sea confiable, de esta manera la suficiencia de capital es el primer criterio a determinar en cuanto a la solidez del banco.

#### **Indicadores de suficiencia de capital:**

- **Coefficiente riesgo – activos**

Este coeficiente divide el capital de un banco entre sus activos de riesgo. La norma boliviana considera las siguientes cinco categorías:

**Tabla 2: Ponderación de activos en Bolivia**

<b>Categoría</b>	<b>Coefficiente De Ponderación</b>
Categoría 1	Activos con ponderación de 0% de riesgo.
Categoría 2	Activos con ponderación de 10% de riesgo.
Categoría 3	Activos con ponderación de 20% de riesgo.
Categoría 4	Activos con ponderación de 50% de riesgo.
Categoría 5	Activos con ponderación de 100% de riesgo.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

Este indicador permite observar si una entidad bancaria cuenta con capital suficiente para respaldar los riesgos de su actividad. Según la normativa debe de ser de por lo menos 10%.

- **Coefficiente de apalancamiento**

Este coeficiente es la proporción de capital al total de activos de una entidad bancaria. Analizado conjuntamente con el coeficiente riesgo – activos proporciona elementos de análisis en cuanto a las variaciones que se pueden observar. En este sentido es útil al momento de observar el perfil de riesgo.

- **Tasa de crecimiento de los activos**

La tasa de crecimiento de los activos de una entidad bancaria debe ser analizada conjuntamente con la tasa de crecimiento del capital.

- **Tasa de crecimiento del capital**

Esta tasa de crecimiento debe estar en relación con el volumen de operaciones de la entidad bancaria. Si el crecimiento de los activos no esta siendo acompañado por el capital existen problemas potenciales que pueden acabar en la liquidación o quiebra del banco en cuestión.

- **Tasa de dividendos**

Este coeficiente se obtiene dividiendo los dividendos pagados sobre el ingreso o resultado neto. De esta forma se sabe cuanto se pagara a los accionistas y cuanto será reinvertido en el capital del banco, esto es importante porque los resultados del ejercicio representan la principal fuente interna de recursos para el crecimiento de capital.

### 2.3.1.2. **ACTIVOS**

El mayor riesgo que enfrentan los bancos está relacionado con la incobrabilidad de sus activos, por tanto los bancos y autoridades de supervisión centran gran parte de su atención en el análisis de estos activos y su evolución.

#### **Indicadores de calidad de activos**

- **Pesadez de cartera**

Es el resultado de dividir la cartera en mora sobre el total de cartera, tendencias crecientes en este ratio estarían indicando un deterioro de la cartera de créditos.

- **Pérdidas por incobrabilidad**

Es el resultado de dividir los cargos por incobrabilidad de cartera (cuenta de resultados) sobre el promedio de la cartera de créditos. Un incremento del indicador indica un deterioro de la cartera de créditos.

- **Cobertura de las provisiones**

Este indicador se calcula dividiendo las provisiones por cartera de créditos sobre los créditos en mora, y muestra la capacidad de absorber perdidas por cartera mala. Mientras más cercano a uno mejor.



- **Deficiencia de provisión**

Este indicador se obtiene dividiendo las provisiones mínimas estimadas sobre las provisiones actuales registradas, este indicador señala la capacidad de la entidad bancaria de soportar pérdidas provenientes de la cartera de créditos. Tiene que ser cercano a uno.

- **Cobertura del capital**

Este indicador se calcula dividiendo el capital del banco sobre la cartera en mora. Muestra la capacidad de absorber pérdidas con el capital propio. Este indicador debe ser mayor a uno, en caso de ser menor a uno, señala que la cartera a sobrepasado el capital de la institución, necesitando medidas correctivas al respecto.

### Cobertura de los resultados

Este indicador se obtiene dividiendo los ingresos operativos netos antes de impuestos entre la pérdida por incobrabilidad de cartera. Este índice da una idea de la capacidad para cubrir sus pérdidas por cartera mala. Si es menor a uno es signo de un deterioro de la cartera de créditos.

### 2.3.1.3 ADMINISTRACION (Management)

La calidad de la gestión bancaria es el elemento más trascendental en el éxito o fracaso de un banco. Dicha gestión puede ser juzgada según los siguientes aspectos:

- Los resultados conseguidos en relación con el crecimiento, incremento de utilidades y crecimiento de capital.
- La calidad de la cartera de préstamos, bajo nivel de provisiones para pagos impagos y la diversificación suficiente.

- El establecimiento de políticas sobre créditos, controles internos, procedimientos administrativos y otros.
- Acatamiento del banco a disposiciones y normas, específicamente la referida a la normativa prudencial.
- La calidad y oportunidad de los informes presentados por el banco, así como de los estados financieros.

### **Indicadores de administración:**

La evaluación de la administración obedece más a criterios subjetivos y cualitativos que a cuantitativos. El sistema CAMEL no contempla indicadores cuantitativos para medir la gestión administrativa, sin embargo existen una serie de indicadores que son utilizados por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia<sup>29</sup>.

#### **▪ Costo administrativo**

Este índice resulta de dividir los gastos administrativos entre el total de activos. Muestra la proporción desviados a gastos administrativos, si el índice es mayor a entidades similares significa que se está gastando más de lo que se debería.

#### **▪ Eficiencia administrativa**

Este indicador se obtiene de dividir los gastos administrativos entre los activos productivos<sup>30</sup>. Muestra la proporción que se destina a gastos administrativos como porcentaje de los activos productivos, de igual manera se lo debe comparar con los índices de otros bancos.

<sup>29</sup> Véase los indicadores de eficiencia administrativa del Boletín Estadístico que publica SBEF.

<sup>30</sup> Activos que generan beneficios para la entidad bancaria, entendiéndose por beneficios los ingresos financieros o en dinero.

## ▪ Estructura financiera

Este indicador resulta de restar el pasivo con costo de los activos productivos para luego dividir el resultado entre los pasivos con costo. Muestra la proporción de activos productivos financiados con pasivos con costo. Mientras mayor sea el indicador mejor.

### 2.3.1.4 RENTABILIDAD

La rentabilidad puede considerarse como el aspecto dinámico de la solvencia. Un banco solo puede sobrevivir si obtiene beneficios, por lo tanto la rentabilidad es muy importante por las siguientes razones:

1. Financia el crecimiento interno del capital. Los beneficios pueden financiar el crecimiento interno de capital y de esta manera respaldar el crecimiento de las operaciones.
2. Financia los dividendos y atrae nuevos inversionistas. Los accionistas buscan que sus acciones les produzca un rendimiento satisfactorio de su capital, por lo tanto la tarea de los ejecutivos esta enmarcada en la maximización del valor de las acciones.
3. Infundir confianza. Si los beneficios han sido sólidos y van acompañados de una política conservadora de distribución de dividendos se produce un aumento en la confianza del público depositante.
4. Absorbe pérdidas por préstamos y otros activos. El banco debe generar beneficios suficientes para hacer frente a las pérdidas que resulten de los préstamos incobrables.

## **Indicadores de rentabilidad:**

Lo que se busca con estos indicadores es analizar las fuentes de generación de ingresos y los excesos en los gastos a través de la evaluación de las principales cuentas del estado de resultados.

### ■ **Ingresos financieros**

Este indicador resulta de dividir los ingresos financieros entre el promedio de los activos, proporcionando una aproximación del porcentaje de generación de ingresos de los activos de la entidad bancaria; mientras más alto, mejor.

### ■ **Gastos financieros**

Este indicador se obtiene al dividir los gastos financieros entre el promedio de los activos. Este indicador proporciona el porcentaje que representan los gastos financieros con relación al total de activos.

### ■ **Margen financiero**

Este ratio se calcula dividiendo el margen financiero entre el promedio de los activos. Proporciona el porcentaje que represente el margen financiero con relación al total de activos. Un ratio negativo es una mala señal.

### ■ **Ingresos operacionales**

Este indicador se obtiene de dividir los ingresos operacionales entre el promedio de los activos. Mientras más alto mejor.

## ■ **Gastos operacionales**

Este indicador resulta de dividir los gastos operacionales, es decir aquellos que no provienen de la actividad de intermediación financiera, entre el promedio de los activos. Mientras más bajo el indicador, mejor.

## ■ **Margen operacional**

Este indicador se obtiene de dividir el margen operacional entre el promedio de los activos. Proporciona el porcentaje que representa el margen operacional con relación a los activos totales, si es negativo es mala señal.

## ■ **Cargos por incobrabilidad netos de recuperaciones**

Este indicador se calcula dividiendo los cargos por incobrabilidad neto de las recuperaciones de activos financieros entre el promedio de activos. Este ratio proporciona el porcentaje de incobrabilidad con relación al total de activos.

## ■ **Gastos de administración**

Este indicador se obtiene de dividir los gastos de administración entre el promedio de activos. Este indicador proporciona el porcentaje de gastos administrativos con relación al total de activos.

## ■ **ROA**

ROA (Return On Assets), establece la rentabilidad en función del tamaño de la sociedad, dividiendo el beneficio neto entre el activo total. El objetivo es analizar la rentabilidad de esos activos y el nivel de infraestructura de la empresa; en muchas ocasiones, una pobre cotización de activos merma la capacidad de generar beneficios. Este indicador se calcula dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el promedio

de activos. Es un indicador de la rentabilidad de los activos. Es muy útil cuando se lo compara con el promedio de la industria.

## ■ ROE

ROE (Return on Equity) o beneficio neto / recursos propios. Establece la rentabilidad sobre recursos propios, dividiendo el beneficio neto entre el capital. Un ROE inferior al 5 por ciento de forma continuada eliminando efectos cíclicos significa que el accionista está perdiendo dinero, ya que si invierte en un activo de renta fija sin riesgo obtendría aproximadamente lo mismo. Se ve influenciado por las actualizaciones del balance.

Dicho de otro modo indica las ganancias anuales que obtienen los accionistas por cada dólar de los recursos propios. Este ratio puede aumentar con el uso del apalancamiento a causa de que el ROE depende de la estructura del capital de una entidad, siempre que se disponga de suficientes fondos para el pago de la deuda.

Comparar el ROE de entidades de diferentes sectores puede provocar malentendidos ya que los sectores con más riesgo tienden a tener un ROE más elevado, lo cual compensa el mayor riesgo de inversión que asumen los accionistas.

Si una entidad tiene un ROE inferior al de las demás entidades del sector, ésta podría adoptar medidas para mejorarlo en detrimento de los inversores en bonos. Otros casos en que puede haber conflicto entre los intereses de los accionistas y de los inversores son cuando hay un incremento del apalancamiento resultado de recompras de acciones financiadas con deuda adicional o en la venta de activos cuyos ingresos revierten en los accionistas.

Este indicador se obtiene de dividir el resultado neto del ejercicio entre el promedio del capital. Es un indicador de la rentabilidad de los activos de la entidad y es útil comparado con el promedio de la industria.

### 2.3.1.5 LIQUIDEZ

La liquidez tiene el propósito de asegurar que la entidad financiera pueda hacer frente a sus obligaciones a medida que estas vayan venciendo. Dicha liquidez también otorga confianza ya que si se tiene la impresión de que el banco no podrá satisfacer sus deudas en los plazos vigentes, esa confianza desaparece. Sin embargo la evaluación de la suficiencia de liquidez es el tema más subjetivo de todos, en virtud a que cierto nivel de activos líquidos puede ser suficiente dadas ciertas condiciones, pero si cambian esas condiciones tal nivel de activos líquidos se torna insuficiente.

Un tema vital en la gestión de liquidez es la transformación de vencimientos, ya que los pasivos que se captan son de más corto plazo de los activos que se colocan, en caso de que se pudiera equiparar los plazos de activos y pasivos, la liquidez sería fácil de asegurar.

#### **Indicadores de liquidez:**

- **Coficiente préstamos a depósitos**

Este indicador se calcula dividiendo el total de cartera bruta entre los depósitos del público, se busca determinar en que medida la cartera de créditos esta respaldada por el nivel de depósitos. Un valor alto y superior a uno puede significar la escasez de fuentes de efectivo internas.

- **Concentración de depósitos**

Este indicador se obtiene de dividir los depósitos mayores a \$us 100 mil entre el total de los depósitos del público. Este ratio busca determinar el nivel de concentración de los depósitos. Un valor alto puede significar exceso de confianza en una fuente de fondos que puede ser no disponible si se baja el nivel de solvencia. También puede afectar la rentabilidad por el alto costo que significa mantener esos depósitos.

## ■ Concentración en depósitos a plazo fijo

Este indicador resulta de dividir el total de depósitos a plazo fijo entre el total de depósitos. El análisis es igual al anterior indicador.

## ■ Liquidez inmediata

Este indicador es la suma de las disponibilidades e inversiones temporales entre las obligaciones a corto plazo. Este indicador es similar a la prueba ácida utilizada en otras industrias.

## ■ Análisis de la brecha de liquidez

El análisis de la brecha de liquidez proyecta a la entidad bancaria una imagen de las necesidades futuras de fondos a través de la comparación de los incrementos de activos y pasivos en un periodo de tiempo. Esta comparación permite identificar los descalces que podrán requerir esfuerzos de liquidez. En la siguiente tabla se puede observar un ejemplo del cálculo para el cable financiero.

Tabla 2: Ejemplo de cálculo del calce de plazos

	Periodo de maduración				
	0-90 días	91-180 días	181-365 días	1-5 años	Más de 5 años
Activos	25	15	20	15	25
Pasivos	40	20	15	10	10
Brecha de liquidez	(15)	(10)	5	5	15
Brecha de liquidez acumulada	(15)	(25)	(20)	(15)	0

Elaboración propia



**CAPÍTULO III**

**MARCO PRÁCTICO**

EVALUATION

VALUTAZIONE

EVALUATION

EVALUACIÓN

EVALUATION

### **3. MARCO PRACTICO**

#### **3.1 EFICIENCIA EN LAS OPERACIONES DEL SISTEMA BANCARIO**

Una vez superada la inflación de 1984 – 1985 y sus efectos depresivos sobre la actividad económica general y sobre el sistema financiero en particular debido a los efectos negativos de la medida de desdolarización (octubre de 1982) y la desintermediación financiera inducida por las tasas de interés reales negativas pese a los elevados márgenes financieros nominales. A partir de 1985, se observa una progresiva recuperación del sistema financiero en un marco de desregulación de las tasas de interés y reducción de las tasas de encaje especialmente para depósitos en moneda nacional.

La reutilización del mecanismo de mercado para la determinación de las tasas de interés tuvo como efecto inicial la elevación de las tasas de interés reales, deteriorando la calidad de la cartera por problemas de selección adversa. Sin embargo, estos cambios no estuvieron acompañados por una regulación y supervisión apropiadas de la solvencia de las instituciones financieras, conduciendo en 1987, a problemas de solvencia de varios bancos del sistema.

Por ello, fue necesario profundizar los cambios institucionales mediante la Ley de Bancos y Entidades Financieras de 1993, la que posteriormente fue fortalecida y reglamentada mediante la nueva Ley del Banco Central (Ley No. 1670 del 31 de octubre de 1995), en la que se establece normas más estrictas sobre la cartera en mora y de capital mínimo. Adicionalmente, se propuso la limitación de la concentración de cartera y se buscó una mayor transparencia en las operaciones de cartera de las instituciones financieras, tratando con ello de eliminar la presencia de los créditos vinculados.

Pese a los anteriores cambios institucionales, según algunos estudios existentes en el medio (p.e., Ferrufino, 1992), algunas entidades bancarias en Bolivia presentan deficiencias en sus operaciones, que se traduce básicamente en:

- i) Spreads altos
- ii) La transferencia de riesgos desde los acreedores a los deudores

Entre los resultados que se obtienen se remarca, que el sistema bancario boliviano, algunas instituciones bancarias cumplen relativamente bien con algunas funciones (arbitraje de la información, provisión al resto del sistema de un mecanismo de pagos, administración de los riesgos de liquidez y de incobrabilidad, de gastos de castigos, eficiencia funcional externa, con excepción del spread bancario), en tanto que otras entidades bancarias son ineficientes en el cumplimiento de las funciones supracitadas.

### 3.1.1 LA EFICIENCIA EN LAS OPERACIONES DEL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO SEGUN LA METODOLOGÍA DE TOBIN, MARSHAL Y CHAMBERS

Previamente, se efectúa una clasificación de las entidades bancarias en bancos grandes, medianos y pequeños en atención al volumen de sus activos, pasivos y patrimonio.

**CUADRO N° 1**  
**ENTIDADES BANCARIAS**  
Milones de Bolivianos

BANCO	1998			2000			CLASIF.
	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	
BSC	7.658	7.146	512	5.837	5.272	565	G
BCR	3.608	3.422	187	4.372	4.018	354	G
BME	3.334	3.045	289	2.669	3.599	370	G
BIS	3.316	2.226	389	4.736	4.07	528	G
BNB	3.990	3.214	273	3.731	3.475	306	M
BUN	3.254	2.982	272	3.048	2.753	295	M
BEC	1.851	1.693	157	1.984	1.791	193	P
BGA	937	864	73	1.532	1.424	108	P
SIST.	27.948	25.292	2.566	19.207	23.439	2.718	
PROM.	6.030	5.430	415	6.172	5.933	609	

Elaboración propia en base a datos de la SEEF

Como se puede apreciar la clasificación de las entidades bancarias muestra que hasta el 2000, el Banco Santa Cruz (BSC) es uno de los más grandes, seguido por el Banco de Crédito de Bolivia (BCR). Entre los bancos medianos están el Banco Nacional de Bolivia (BNB) y el Unión (BUN) y entre los pequeños el Banco Económico (BEC) y el Ganadero (BGA).

**CUADRO N° 2**  
**ENTIDADES BANCARIAS**  
**(Millones de Bolivianos)**

BANCO	2002			2004			CLASIF.
	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	
<b>BNB</b>	4.727	4.396	332	5.008	4.671	337	G
<b>BME</b>	4.200	3.784	416	4.388	3.912	476	G
<b>BIS</b>	5.282	4.607	675	4.274	3.674	600	G
<b>BSC</b>	3.898	3.160	738	3.562	3.121	441	M
<b>BCR</b>	3.550	3.125	425	3.678	3.197	481	M
<b>BUN</b>	2.714	2.536	178	3.407	2.263	144	M
<b>BGA</b>	1.425	1.324	101	1.501	1.407	93	P
<b>BEC</b>	1.906	1.692	215	1.785	1.623	163	P
<b>SIST.</b>	27.703	24.624	3.078	27.601	23.867	2.734	
<b>PROM.</b>	6.926	6.156	770	6.900	5.967	684	

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

En el periodo 2002 al 2004, el Banco Nacional de Bolivia (BNB) se constituye en el Banco más grande, seguido por el Banco Mercantil (BME) y el Banco Industrial (BIS), un banco que los Bancos Santa Cruz (BSC), Crédito de Bolivia (BCR) y Unión (BUN) se constituyen medianos, siendo los Bancos Ganadero y Económico bancos pequeños.

A continuación se presenta las evidencias empíricas sobre la eficiencia de la intermediación financiera del sistema bancario boliviano en el contexto del marco teórico presentado anteriormente.

### **3.1.1.1 LA EFICIENCIA EN EL ARBITRAJE DE LA INFORMACIÓN**

En este acápite se efectúa el análisis de la evolución de los niveles de tasas de interés tanto activas como pasivas cobradas y/o pagadas por las entidades bancarias, así como el comportamiento del spread, es decir la diferencia entre el nivel de la tasa activa y de la tasa pasiva.

**CUADRO N° 3  
ENTIDADES BANCARIAS  
TASAS DE INTERES ACTIVAS**

BANCO	1998	1.999	2000	2001	2002	2003	2004
BSC	13,30%	16,46%	14,28%	13,92%	12,81%	7,22%	9,77%
BNB	16,00%	16,00%	14,00%	13,43%	7,25%	9,87%	9,04%
BUN	16,00%	16,00%	15,50%	15,88%	14,47%	9,12%	10,76%
BME	14,50%	14,50%	14,50%	12,94%	10,47%	8,48%	7,52%
BIS	13,63%	15,41%	15,42%	12,50%	11,96%	9,83%	9,43%
BCR	18,50%	18,50%	18,50%	14,23%	10,89%	7,87%	7,47%
BGA	18,00%	18,00%	18,00%	12,46%	13,86%	10,41%	10,30%
BEC	16,00%	18,00%	18,00%	15,92%	12,78%	11,80%	10,81%
SIST.	15,74%	16,61%	16,03%	13,52%	11,77%	9,38%	9,41%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

Como se puede apreciar en el cuadro N° 3, el nivel de las tasas de interés activas en el periodo de análisis presenta tendencia decreciente. En 1998 la tasa de interés activa más alta corresponde al Banco de Crédito de Bolivia (BCR) alcanzando al 18.50% y la más baja al Banco Santa Cruz (BSC) con 13.30%. En el 2000 se observó similar comportamiento, aunque la tasa más baja corresponde al Banco Nacional de Bolivia (BNB) con 14.0%, repitiéndose el mismo comportamiento en la gestión 2002, en tanto que en el 2004 la tasa más alta corresponde al Banco Económico (BEC) 10.81% y la más baja al Banco de Crédito de Bolivia (BCR) 7.47%.

Este comportamiento se explica porque las entidades bancarias que registran menores niveles de tasas de interés activas, son aquellas que muestran una mejor eficiencia en la intermediación de recursos que los bancos que registran altas tasas de interés, debido a que estos últimos cargan su ineficiencia en los niveles de las tasas de interés que cobran a sus clientes.

En este sentido, los bancos pequeños Ganadero y Económico registran tasas altas y similarmente el Unión considera como mediano incurriendo en un mayor riesgo crediticio, en tanto que los grandes registran tasas de interés activas por debajo de los bancos supracitados, lo cual significa que dichos bancos desarrollan su actividad de intermediación financiera con mayor eficiencia.

El nivel de las tasas de interés pasivas muestra el siguiente comportamiento:

**CUADRO N° 4**  
**ENTIDADES BANCARIAS**  
**TASAS DE INTERES PASIVAS**

BANCO	1998	1.999	2000	2001	2002	2003	2004
BSC	7,50%	7,50%	5,00%	1,45%	2,40%	1,40%	2,45%
BNB	8,92%	9,86%	8,33%	4,58%	4,75%	3,56%	3,18%
BUN	9,00%	9,00%	8,50%	4,95%	7,26%	3,91%	4,82%
BME	8,25%	9,00%	8,50%	3,85%	4,95%	2,71%	2,14%
BIS	7,75%	8,63%	7,50%	3,46%	3,50%	2,51%	2,87%
BCR	7,50%	9,00%	8,00%	3,10%	4,00%	3,59%	2,95%
BGA	8,00%	9,25%	8,00%	6,07%	7,38%	3,88%	4,57%
BEC	9,00%	9,25%	8,00%	7,60%	6,80%	5,02%	4,82%
SIST.	8,24%	8,94%	7,73%	5,00%	5,54%	2,76%	3,23%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

Como se puede observar los niveles de las tasas de interés pasivas registran tendencia decreciente en el período de análisis. En 1998 el Banco Unión (BUN) y el Banco Económico (BEC) pagaron a sus depositantes una tasa de interés anual, en tanto que los Bancos Santa Cruz (BSC) y el Crédito de Bolivia (BCR) reutilizaron a sus clientes con el 7.7% anual. En el 2001 las tasas de interés pasivas se redujeron en forma drástica, debido a la disminución de las tasas de interés internacionales, específicamente la tasa Libor; similar comportamiento se registra en las gestiones de 2002, 2003 y en el 2004, donde la tasa de interés más alta fue pagada por el BUN, y el BEC con 4.82% y el BGA con 4.57%, en tanto que las más bajas corresponden a los Bancos BSC y BME con 2.45% y 2.14% respectivamente.

Es de hacer notar que los bancos pequeños BGA y BEC y el mediano BUN pagan a sus ahorristas una mejor tasa de interés, sin embargo, los depositantes incurren en mayor riesgo en la recuperación de sus ahorros, toda vez que parte del costo financiero de estos pasivos son transferidos a sus prestatarios (a través de las tasas de interés activas), quienes en cierto modo tienen dificultades en el repago de sus créditos, dada la situación de recesión económica que se presenta en nuestro medio.

En consecuencia, se puede concluir que el comportamiento de los niveles de las tasas de interés activas y pasivas del sistema bancario nacional se redujeron en atención al comportamiento de los niveles de las tasas de interés internacionales, así como por la recesión económica por la que atravesó nuestra economía en el período de análisis, pues al existir una disminución de la demanda de créditos por parte,

principalmente, de los sectores productivos, los bancos tuvieron que acomodarse a esta realidad, disminuyendo las tasas de interés activas y paralelamente las tasa de interés pasivas. Asimismo, este comportamiento se debió también a que el organismo fiscalizador, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) emitió una normativa mucho más estricta para controlar el riesgo crediticio de las entidades bancarias de nuestro medio, las mismas que tuvieron que operar en condiciones de protección de sus activos y pasivos.

**CUADRO N° 5  
ENTIDADES BANCARIAS  
SPREAD BANCARIO**

BANCO	1998	1.999	2000	2001	2002	2003	2004
BSC	5,8	8,96	9,28	12,47	10,41	5,82	7,32
BNB	7,08	6,14	5,67	8,85	2,5	6,31	5,86
BUN	7	7	7	10,93	7,21	5,21	5,4
ME	25	5,4	7,2	9,09	5,52	7,77	5,5
BIS	5,88	6,78	7,2	9,04	8,46	7,2	6,6
B	11	9,5	10,5	11,13	7,89	4,8	4,2
BGA	10	8,75	10	6,39	6,48	6,53	5,73
BEC	7	8,75	10	8,32	5,98	6,78	5,99
SIST.	7,5	7,67	8,3	8,52	6,23	6,62	6,18

Elaboración propia

A continuación, se analiza la eficiencia en la cual operaron los bancos del sistema y para lo cual se tiene el spread bancario, indicador que muestra la diferencia entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva, cuyo indicador muestra la capacidad que tienen los intermediarios financieros en términos de su propia autosostenibilidad financiera y su aporte a los sectores productivos y no productivos de nuestra economía.

En la gestión 1998, los Bancos de Crédito de Bolivia (BCR) y Ganadero (BGA) registran un spread muy amplio 11 y 10 puntos porcentuales respectivamente, lo cual muestra que operaron en condiciones de ineficiencia, debido a sus altos costos de administración y su morosidad crediticia. En tanto que los Bancos Santa Cruz (BSC) y BISA (BIS) fueron más eficientes en su intermediación financiera, registrando un spread de 5.80 y 5.88 puntos porcentuales respectivamente. En el 2000 se presenta similar comportamiento, sin embargo, el BNB muestra un nivel de

Eficiencia significativa, registrando un spread de 5.67 puntos porcentuales.

En las gestiones de 2003 y 2004, los niveles de eficiencia en términos generales de los bancos del sistema registran una notable mejora, puesto que el spread más amplio se sitúa en 7.32 puntos porcentuales y corresponde al Banco Santa Cruz (BSC), siendo el más bajo de 4.52 del Banco de Crédito de Bolivia (BCR).

Este comportamiento muestra en términos generales que aún persiste un elevado spread en el sistema bancario nacional en su conjunto, puesto que está muy por encima del nivel alcanzado en otros sistemas bancarios, como es el caso de los EE.UU., cuyo spread alcanza en promedio a 2.2 puntos porcentuales.

### 3.1.1.2 LA EFICIENCIA EN LA ASIGNACIÓN DE LOS FACTORES REALES

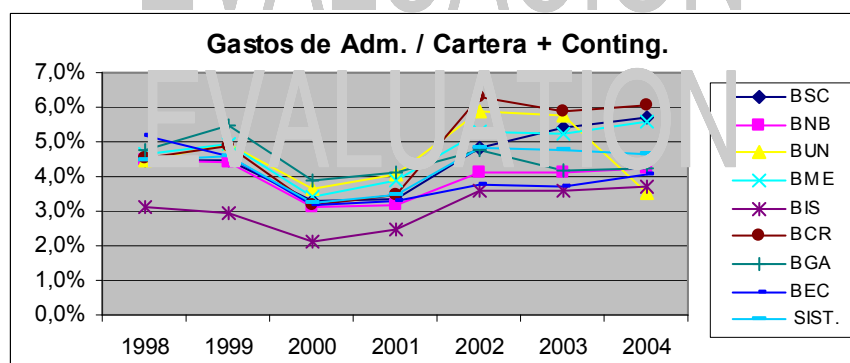
La ausencia de información limita la construcción de un indicador que mida la eficiencia productiva; por tanto, para fines de la presente investigación, se utiliza como aproximación el cociente gastos de administración sobre cartera bruta más contingente, que es una medida de costo por unidad de activo.

CUADRO N° 6  
ENTIDADES BANCARIAS  
Indicador: Gastos de Administración / Cartera + Contingente

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	PROM.
BSC	4,50%	4,50%	3,30%	3,30%	4,80%	5,40%	5,70%	4,50%
BNB	4,50%	4,40%	3,10%	3,20%	4,10%	4,10%	4,20%	3,90%
BUN	4,50%	5,00%	3,60%	4,10%	3,30%	5,30%	3,50%	4,60%
BME	4,60%	5,00%	3,40%	3,90%	5,30%	5,20%	5,60%	4,70%
BIS	3,10%	2,90%	2,10%	2,50%	2,60%	2,60%	3,70%	3,10%
BCR	4,50%	4,90%	3,20%	3,50%	6,30%	5,90%	6,10%	4,90%
BGA	4,80%	5,50%	3,50%	4,10%	4,80%	4,20%	4,20%	4,50%
BEC	5,20%	4,60%	3,10%	3,30%	3,80%	3,70%	4,00%	4,00%
SIST.	4,50%	4,60%	3,20%	3,50%	4,80%	4,70%	4,60%	4,30%

Elaboración propia en base a datos de la BEF.

GRÁFICO N° 1





Como se puede observar, el indicador de todos los bancos presenta tendencia decreciente hasta el año 2000, sugiriendo una mejora de la eficiencia; sin embargo, para el BIS presenta un coeficiente no superior al 3.7% y similar comportamiento registra el coeficiente del BEC, lo que significa que ambas entidades bancarias son las más eficientes en la asignación de los factores reales, debido a la reducción de sus costos y el aumento de sus niveles de eficiencia.

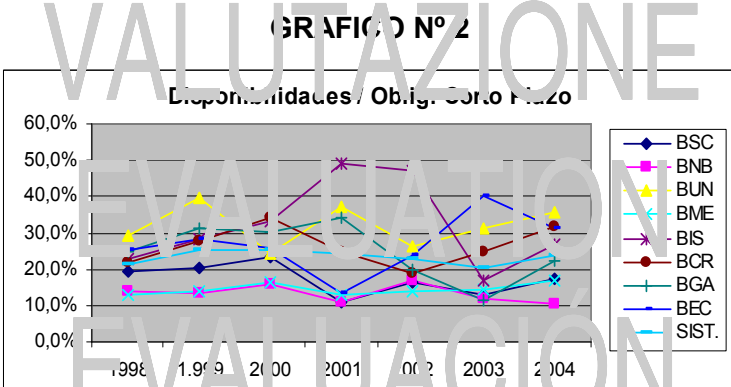
**3.1.1.3 EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ**

A continuación se trata de apreciar cuál es la capacidad de los bancos para responder por sus obligaciones exigibles en el corto plazo.

**CUADRO N° 7**  
**ENTIDADES BANCARIAS**

Indicador	Disponibilidades / Obligaciones a Corto Plazo							
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	P.R.M.
BSC	19,70%	20,40%	23,20%	20,90%	16,20%	16,90%	17,40%	21,77%
BNB	13,90%	13,20%	15,70%	10,80%	17,10%	12,10%	10,50%	13,34%
BUN	29,50%	39,70%	24,50%	37,20%	26,30%	31,50%	35,60%	32,03%
BME	12,70%	14,10%	16,50%	12,80%	13,90%	14,60%	16,70%	14,46%
BIS	22,60%	28,30%	33,00%	49,30%	47,10%	16,90%	26,80%	32,01%
BCR	21,70%	27,90%	34,40%	25,00%	18,60%	24,60%	31,80%	26,28%
BGA	24,70%	33,40%	30,10%	31,10%	20,00%	11,50%	22,20%	24,89%
BEC	25,40%	24,10%	25,60%	13,20%	24,00%	40,00%	31,10%	26,78%
SIST.	21,30%	23,40%	25,40%	21,20%	22,50%	20,00%	24,00%	23,37%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF



Elaboración propia

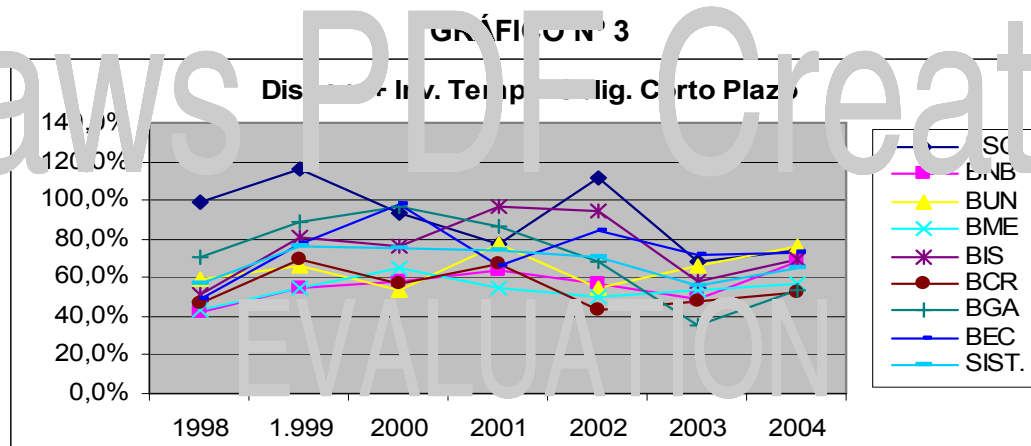
Haciendo un análisis del periodo 1998-2004, la prueba ácida nos muestra que en el sistema bancario nacional, el BUN y el BIS registraron una mayor disponibilidad de recursos (32% en promedio) para atender sus obligaciones de corto plazo. En este sentido, la administración del riesgo de iliquidez tiene una relación directa con la escala de los bancos que operan en el sistema, así los bancos grandes tienen una

exposición mayor que los bancos medianos y chicos, mismos que disponen en términos relativos, más disponibilidades en el corto plazo para responder sus obligaciones corrientes, sin liquidar sus inversiones temporarias.

**CUADRO N°8  
ENTIDADES BANCARIAS  
Indicador: Disponibilidades + Inv. Temp. / Oblig. A Corto Plazo**

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	PROM.
BSC	98,60%	116,00%	93,10%	76,90%	111,70%	68,60%	73,90%	91,30%
BNB	41,90%	55,00%	58,20%	64,10%	56,50%	49,20%	68,00%	56,20%
BUN	58,70%	65,90%	53,40%	77,20%	55,00%	65,90%	76,00%	64,60%
BME	42,80%	55,10%	64,70%	54,70%	50,00%	53,00%	57,30%	53,90%
BIS	51,50%	81,10%	76,60%	96,70%	94,70%	57,80%	70,00%	75,50%
BCR	46,50%	69,20%	56,90%	67,10%	43,20%	48,30%	52,50%	54,80%
BGA	70,00%	89,20%	97,10%	86,10%	67,90%	35,10%	53,20%	71,20%
BEC	48,70%	77,90%	97,90%	66,30%	83,80%	72,00%	72,60%	74,20%
SIST.	57,30%	76,20%	74,70%	73,60%	70,30%	56,20%	65,40%	67,70%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF



Elaboración propia

De igual manera el índice de liquidez que incorpora las inversiones temporarias, muestra la mayor exposición relativa de los bancos grandes, BSC (91.3%) y BIS (75.5%) con respecto a los bancos medianos y pequeños. Esto significa que, sin considerar la calidad de los activos y pasivos corrientes, la capacidad de pago de los bancos grandes por sus obligaciones en el corto plazo es suficiente para cubrir su pasivo exigible de corto plazo.

#### **3.1.1.4 EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INCOBRABILIDAD**

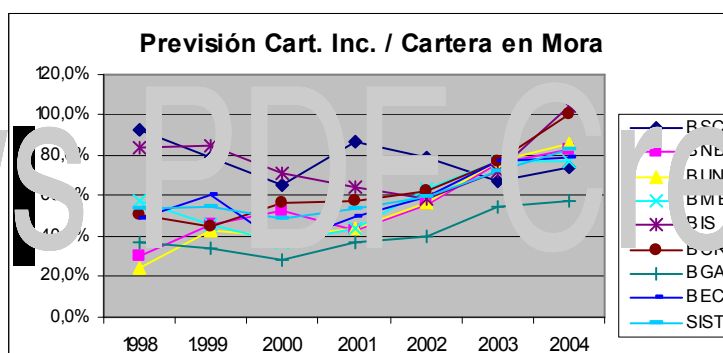
A continuación se observa el riesgo de incobrabilidad relacionada al riesgo crediticio en el sentido de que una entidad bancaria minimiza el riesgo sobre el capital e intereses de cualquier préstamo.

**CUADRO N° 9**  
**ENTIDADES BANCARIAS**  
**PREVISION CARTERA INC. / CARTERA EN MORA**

	1998	1.999	2000	2001	2002	2003	2004	PROM.
BSC	92,90%	78,80%	65,30%	86,60%	79,40%	67,10%	74,40%	77,80%
BNB	30,50%	46,20%	52,60%	43,30%	55,80%	75,80%	83,20%	55,40%
BUN	24,00%	43,00%	39,60%	43,70%	57,00%	77,30%	85,80%	52,90%
BME	58,00%	45,80%	37,40%	43,80%	63,60%	77,20%	77,20%	57,60%
BIS	84,20%	85,20%	71,00%	64,80%	58,90%	72,40%	104,10%	77,20%
BCR	51,10%	45,00%	56,30%	57,60%	62,50%	76,70%	100,60%	64,20%
BGA	37,10%	34,10%	28,70%	37,40%	40,00%	54,70%	58,00%	41,40%
BEC	48,70%	60,00%	35,80%	49,70%	59,20%	76,90%	78,80%	58,40%
SIST.	53,30%	54,80%	48,30%	53,40%	59,50%	72,30%	82,80%	60,60%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

**GRÁFICO N° 4**



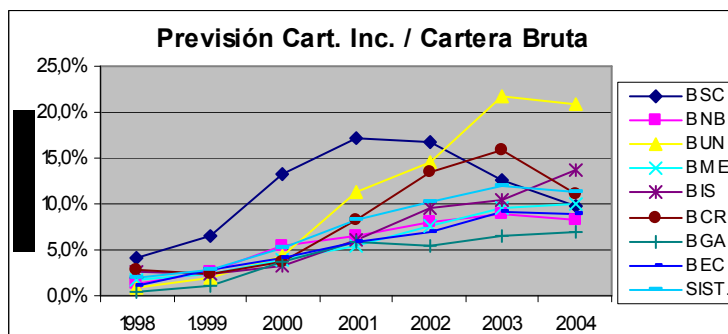
Durante el periodo 1998-2004 se puede apreciar que los bancos grandes como el BSC y BIS efectuaron en promedio provisiones de 77.8% y 77.2%, lo que significó adecuados niveles de cobertura de la mora bancaria, en atención a factores relacionados con la propia actividad de intermediación financiera y de la normativa emitida por el organismo fiscalizador, vigente en dicho período. El BGA, considerado como banco pequeño, constituyó provisiones de sólo 41.4%.

**CUADRO N° 10**  
**ENTIDADES BANCARIAS**  
**PREVISION CARTERA INC. / CARTERA BRUTA**

	1998	1.999	2000	2001	2002	2003	2004	PROM.
BSC	4,10%	6,60%	13,10%	17,20%	16,20%	10,60%	9,80%	11,50%
BNB	1,30%	2,50%	5,40%	6,60%	8,10%	8,90%	8,30%	5,90%
BUN	0,80%	2,00%	4,30%	11,30%	14,50%	21,70%	20,90%	10,80%
BME	1,80%	2,40%	4,00%	5,00%	7,70%	9,10%	10,00%	5,90%
BIS	2,70%	2,50%	3,30%	6,00%	9,60%	10,50%	13,60%	6,90%
BCR	2,80%	2,40%	3,70%	8,20%	13,50%	15,90%	11,10%	8,20%
BGA	0,50%	1,00%	3,70%	6,00%	5,50%	6,40%	7,00%	4,30%
BEC	1,00%	2,70%	4,20%	5,90%	7,00%	9,20%	8,90%	5,60%
SIST.	1,90%	2,80%	5,20%	8,30%	10,30%	11,90%	11,20%	7,40%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

GRÁFICO N° 5



Si se considera el nivel de previsiones sobre el total cartera, tenemos que las entidades grandes como el BSC y BUN constituyeron en promedio previsiones de 11.5% y 10.8% respectivamente, superior al promedio del sistema (7.4%), mostrando así un nivel adecuado en la cobertura del riesgo crediticio. Por otra parte, el BGA es la entidad bancaria que registra un indicador de 4.3%, presentando una cobertura muy baja para la incobrabilidad de la cartera.

### 3.1.1.5 EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS GASTOS DE CASTIGOS

Los gastos de castigos, expresados como porcentaje de la cartera bruta, entre 1998 y 1999, período en el que el sistema enfrentó condiciones favorables para su desarrollo y expansión, se mantuvieron en el rango de 0.1% y 0.2% respectivamente. Sin embargo, entre el 2000 y 2003, este coeficiente sube en promedio hasta el 0.8%, ejerciendo presiones sobre los márgenes de operación.

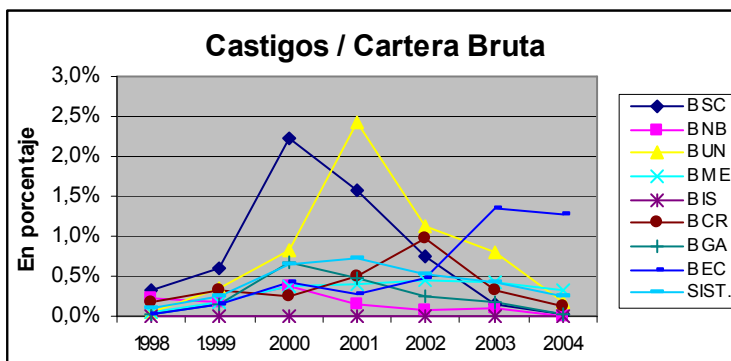
En el año 2000, el BSC efectuó castigos del 2.2% de su cartera de créditos, seguido por el BUN con el 0.8%. En el 2001, dicho coeficiente para el BUN alcanzó el 2.4%, seguido por el BSC con 1.5%; luego en los años 2002 y 2003 se registró una ligera tendencia decreciente hasta que en el 2004 se sitúa al promedio en el 0.2%.

CUADRO N° 11  
ENTIDADES BANCARIAS  
CASTIGOS / CARTERA BRUTA

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	PROM.
BSC	0,30%	0,60%	2,20%	1,60%	0,80%	0,20%	0,00%	0,80%
BNB	0,20%	0,20%	0,40%	0,10%	0,10%	0,10%	0,00%	0,20%
BUN	0,10%	0,30%	0,80%	2,40%	1,10%	0,80%	0,20%	0,80%
BME	0,00%	0,20%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,30%	0,30%
BIS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BCR	0,20%	0,30%	0,20%	0,50%	1,00%	0,30%	0,10%	0,40%
BGA	0,00%	0,10%	0,70%	0,50%	0,30%	0,20%	0,00%	0,30%
BEC	0,00%	0,20%	0,40%	0,30%	0,50%	1,30%	1,30%	0,60%
SIST.	0,10%	0,20%	0,60%	0,70%	0,50%	0,40%	0,20%	0,40%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

GRÁFICO N° 6



A nivel grupo, los bancos medianos y pequeños muestran presiones de los gastos en provisiones y castigos sobre los márgenes brutos menores y descendentes, mientras que los bancos grandes mantienen una presión casi uniforme.

### 3.1.1.6 EFICIENCIA FUNCIONAL Y EXTERNA

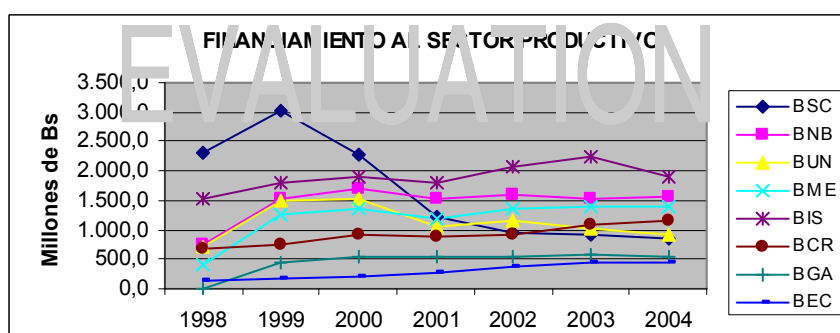
La eficiencia funcional está relacionada con el cumplimiento de ciertos objetivos económicos por el sistema financiero. Entre ellos se tiene a la intermediación de recursos desde sectores superavitarios hacia sectores deficitarios productivos.

Cuadro N° 12  
FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRODUCTIVO  
Millones de Bolivianos

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
<b>BSC</b>	2.322,80	3.115,00	2.293,90	1.217,00	1.366,90	927,90	849,70
<b>BNB</b>	731,10	1.522,00	1.703,40	1.520,70	1.534,40	1.530,30	1.570,90
<b>BUN</b>	723,70	1.493,00	1.523,30	1.247,80	1.111,60	1.013,30	927,30
<b>BME</b>	408,10	1.265,40	1.361,60	1.189,80	1.353,30	1.392,80	1.409,50
<b>BIS</b>	1.537,60	1.802,20	1.895,40	1.787,70	2.273,60	2.251,30	1.894,00
<b>BCR</b>	669,70	1.062,10	901,10	886,50	933,80	1.090,10	1.138,70
<b>BGA</b>	0,00	433,10	542,60	535,30	522,20	570,20	551,50
<b>BEC</b>	129,00	179,30	200,10	272,90	364,30	451,00	425,70
<b>SIST.</b>	6.521,90	10.492,80	10.422,40	8.452,60	8.970,10	9.226,90	8.767,20

Elaboración propia en base a datos de la BE

GRÁFICO N° 7



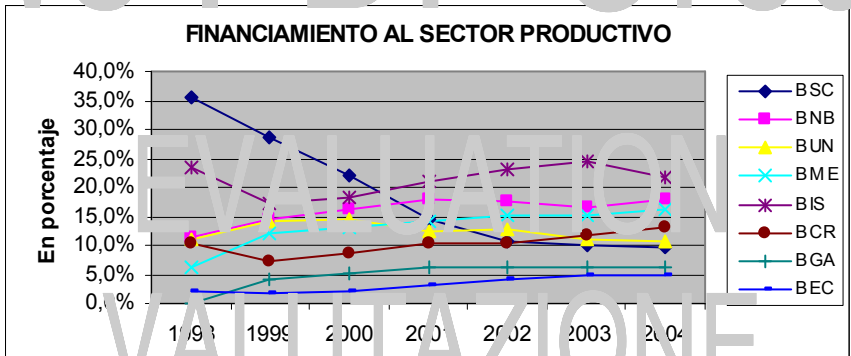
Como se puede apreciar el financiamiento del sistema bancario al sector productivo de la economía entre 1998 y 2000 aumentó en 59.8%, pasando de Bs6.521 millones a Bs10.422 millones, sin embargo al 2004 alcanzó a Bs8.767 millones, disminuyendo en 15.9% con relación al 2000 debido principalmente a la crisis económica por la que atravesó nuestra economía en ese periodo.

**CUADRO N° 13**  
**FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRODUCTIVO**  
**Millones de Bolivianos**

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	PROM.
<b>BSC</b>	2.322,80	3.015,10	2.292,90	1.212,00	966,9	927,9	849,7	1.655,30
<b>BNB</b>	731,1	1.532,70	1.705,40	1.520,70	1.584,40	1.530,30	1.570,90	1.453,60
<b>BUN</b>	723,7	1.496,90	1.523,30	1.047,80	1.151,60	1.013,30	927,3	1.126,30
<b>BME</b>	408,1	1.265,40	1.361,60	1.189,80	1.353,30	1.392,80	1.409,50	1.197,20
<b>BIS</b>	1.537,60	1.802,20	1.895,40	1.787,70	2.073,60	2.251,30	1.894,00	1.891,70
<b>BCR</b>	669,7	762,1	901,1	886,5	933,8	1.090,10	1.138,70	911,7
<b>BGA</b>	0	439,1	542,6	535,3	542,2	570,2	551,5	454,4
<b>BEC</b>	129	179,3	200,1	272,9	364,3	451	425,7	288,9
<b>SIST.</b>	6.521,90	10.492,8	10.422,8	8.422,8	8.970,1	9.226,90	8.767,20	8.979,10

Elaboración propia en base a datos de la SB F

**GR/FIGO N° 8**



En cuanto a la participación en el financiamiento al sector productivo por parte de cada entidad bancaria se puede observar que en la gestión de 1998 el BSC participó con el 35.6% (2.323 millones) sobre el total financiado (Bs6.522), seguido por el BIS con 23.6%, en tanto que el BEC participó con el 2.0%. Similar comportamiento se presenta en las gestiones de 1999 / 2000.

En el 2001 el BIS tiene una participación de 21.1%, seguido por el BNB con 18.0% y el BEC con sólo 3.2%. En las gestiones de 2002, 2003 / 2004 se observa similar comportamiento.

De lo descrito anteriormente, se puede advertir que las entidades bancarias más eficientes en el periodo 1998 – 2000 fueron el BSC y el BIS y las menos eficientes el

BGA y el BEC, en tanto que entre el 2001 y 2004 los bancos más eficientes son el BIS y el BNB, siendo los menos eficientes el BGA y el BEC.

Asimismo, la eficiencia funcional también se refiere a la provisión de un mecanismo de pagos a través del sistema de las cuentas corrientes y la cobertura de contingencias. Como se había mencionado, uno de los objetivos más importantes que se le asigna al sistema financiero es el incremento de las tasas de ahorro interno e inversión. Para el periodo de estudio, de acuerdo a la información resumida en el cuadro... se puede apreciar el comportamiento de la captación de depósitos del público a plazo (ahorro económico) en el sistema bancario nacional

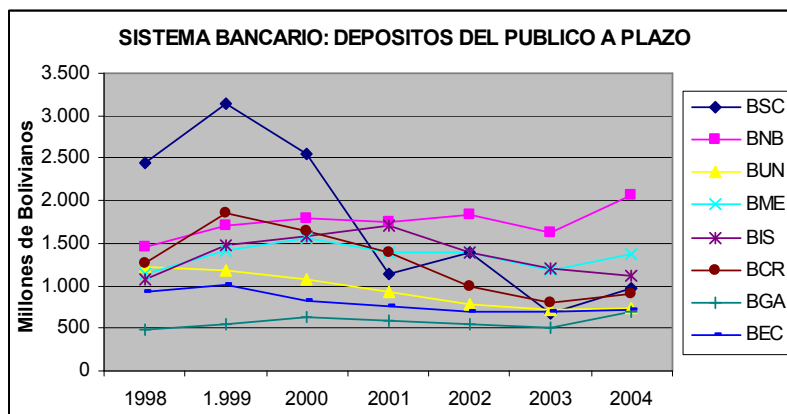
CUADRO N° 14  
ENTIDADES BANCARIAS  
DEPOSITOS DEL PUBLICO A PLAZO  
(Millones de Bolivianos)

	1998	1.99	2000	2001	2002	2003	2004	PROM.
BSC	2.555	3.132	2.546	1.146	1.401	1.361	979	1.762
BNB	1.455	1.705	1.782	1.755	1.336	1.004	2.061	2.061
BUN	1.233	1.173	1.070	936	778	719	747	951
BME	1.111	1.400	1.539	1.322	1.101	1.177	1.379	1.350
BIS	1.781	1.48	1.579	1.099	1.314	1.110	1.123	1.365
BCR	1.267	1.861	1.631	1.385	913	712	905	1.263
BGA	482	556	635	597	539	508	696	573
BEC	820	1.021	929	760	680	687	716	803
SIST.	10.029	12.130	11.647	9.659	9.017	7.306	8.606	9.812
SIST. PROM.	2.201	2.492	2.593	1.271	2.079	1.714	2.029	2.233

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

Como se puede observar los depósitos del público, entre 1998 y 2000 registra tendencia creciente, pasando de Bs10.029 millones a Bs11.647 millones, con un incremento de 16.1% y disminuyendo el 2004 en 26.1% respecto del año 2000, alcanzando la suma de Bs8.606 millones. Este comportamiento es debido a la recesión económica donde el público ya no tuvo la capacidad de ahorrar como años anteriores y también la desmotivación al ahorro por las bajas de interés pasivas que pagaron los bancos del sistema.

GRÁFICO N° 9



Si se efectúa un análisis detallado, en el periodo 1998 y 2004, se observa una significativa disminución de los depósitos captados por el BSC en 60.1% debido principalmente al cambio en su política de captación como resultado del cambio de administración a cargo del accionista mayoritario (Banco Bancario de España); asimismo, el BUN registra una reducción en 39.4%, el BME en 22.2% y el BCR en 28.6%. En tanto que el BNB registra un incremento en 41.6%, el BME en 20.8%, el BIS en 3.9% y el BGA en 44.4%.

Por otra parte, el nivel de la provisión de fondos disponibles por parte del sistema bancario hacia los diversos sectores de la economía se lo puede apreciar a través del indicador de profundización financiera Depósitos del Público a Plazo / PIB, mismo que muestra cual es el nivel de "ahorro económico" como porcentaje del PIB para atender la demanda de recursos financieros por parte de los diferentes sectores de nuestra economía.

CUADRO N° 15  
SISTEMA BANCARIO  
INDICADOR: DEPOSITOS DEL PUBLICO A PLAZO / PIB

DETALLE	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
DEP.	10.029	12.334	11.647	9.659	9.017	7.396	8.606
PIB (1)	46.922	49.155	51.929	52.700	56.818	61.959	69.626
DEP. / PIB	21,30%	25,10%	22,40%	18,00%	15,90%	11,90%	12,40%
CREC. DEP.		23,10%	-5,70%	-7,10%	-6,50%	-18,00%	16,40%
CREC. PIB		2,80%	7,80%	3,60%	5,60%	9,00%	12,40%

(1) En millones de bolivianos corrientes

Elaboración Propia en base a datos del INE



Como se puede advertir, los depósitos del público a plazo registra tendencia decreciente y contrariamente el PIB muestra una evolución ascendente, lo cual genera un comportamiento descendente del coeficiente depósitos/PIB y en consecuencia de la profundización financiera.

### 3.1.1.7 CALIFICACIÓN DEL RIESGO DE CARTERA

La calificación de cartera presenta el siguiente comportamiento en el sistema bancario nacional.

**CUADRO N° 16**  
**CALIFICACIÓN DE CARTERA – GESTIÓN 2004**  
En Millones de Bolivianos

DETALLE	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC
Normales	2.147	1.74	1.07	1.18	1.11	2.418	1.097	1.196
Prev. 1%	13	1	6	16	16	20	7	8
Probl. Pot.	125	31	30	165	241	72	90	23
Prev. 5%	4	7	9	8	4	4	3	2
Deficientes	81	709	25	456	428	90	10	68
Prev. 20%	11	75	2	42	53	14	1	5
Dudosos	84	42	4	40	136	3	3	1
Prev. 50%	26	13	29	29	171	49	10	12
Perdidos	216	234	400	279	206	283	81	106
Prev. 100%	128	170	302	200	142	173	52	69
TOT. CART.	2.653	4.075	1.866	3.128	3.640	3.059	1.313	1.603
TOT. PREV.	182	286	367	292	390	261	81	107

Elaboración propia en base a datos de la SUEF

**CUADRO N° 17**  
**CALIFICACIÓN DE CARTERA – GESTIÓN 2004**  
En Porcentaje

DETALLE	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC
Normales	80,90%	68,10%	44,30%	70,00%	61,10%	79,10%	83,60%	74,60%
Probl. Pot.	4,70%	7,80%	16,10%	5,30%	6,60%	4,30%	6,90%	5,50%
Deficientes	3,00%	17,30%	13,70%	14,60%	11,80%	2,90%	0,70%	10,50%
Dudosos	3,20%	1,00%	0,00%	1,30%	14,80%	4,10%	2,70%	2,70%
Perdidos	8,10%	5,70%	21,40%	8,90%	5,70%	9,20%	6,10%	6,60%
TOT. CART.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración propia en base a datos de la SUEF

En promedio, los bancos grandes y pequeños registran mayores niveles de cartera con calificación normal con 72.8% y 70.1% respectivamente, en tanto que para los medianos representa el 56.5%. Un menor porcentaje de los créditos con problemas potenciales corresponde a los bancos grandes (5.2%), en tanto que para los pequeños y medianos representa el 6.2% y 11.9% respectivamente. Similar comportamiento presentan los créditos calificados como deficientes, dudosos y perdidos.

### 3.1.1.8 EFICIENCIA TOTAL

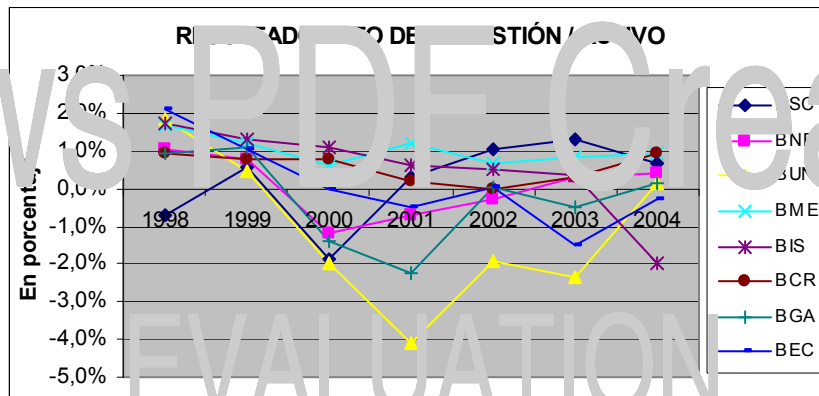
A continuación se presenta la evolución del coeficiente que permite el cálculo del retorno contable por período, por boliviano invertido en activos.

**CUADRO Nº 18**  
**RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN / ACTIVO**  
En porcentaje

	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	PROM.
1998	-0,70%	1,00%	1,80%	1,70%	1,70%	0,90%	0,90%	2,10%	1,40%
1999	0,50%	0,80%	0,40%	1,20%	1,30%	0,80%	1,10%	1,10%	1,00%
2000	-1,90%	-1,20%	-2,00%	0,60%	1,10%	0,80%	-1,40%	0,00%	-0,60%
2001	0,30%	-0,70%	-4,10%	1,20%	0,60%	0,20%	-2,20%	-0,50%	-0,80%
2002	1,10%	-0,30%	-1,90%	0,70%	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2003	1,30%	0,30%	-2,40%	0,90%	0,30%	0,30%	-0,50%	-1,50%	-0,20%
2004	0,70%	0,40%	0,10%	0,90%	-2,00%	0,90%	0,20%	-0,30%	0,10%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

**GRÁFICO Nº 10**



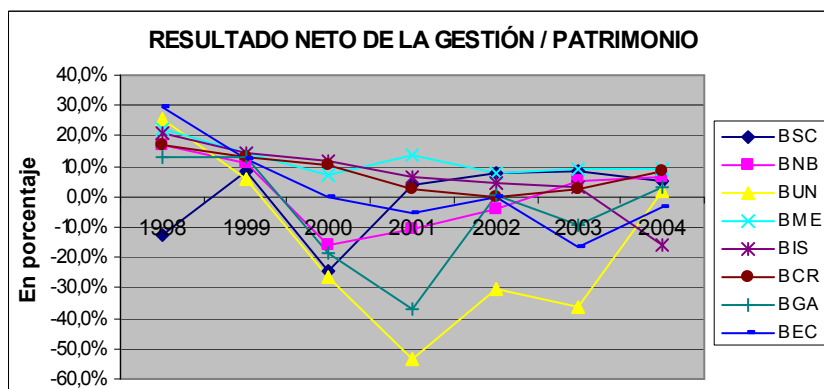
De acuerdo a la información resumida en el cuadro Nº 16, se puede apreciar que en el período 1998 y 2004, el BME ha obtenido un retorno positivo sobre activos de 1.01%, seguido por el BCR con 0.55% y en tercer lugar se encuentra el BIS con 0.52% y obteniendo rentabilidad negativa el BUN y el BGA con 1.14% y 0.28% respectivamente. Cabe hacer notar que los bancos grandes tuvieron un mejor desempeño en su gestión financiera que los bancos pequeños y medianos, aunque sus niveles de rentabilidad fueron relativamente bajos.

**CUADRO Nº 19**  
**RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN / PATRIMONIO**  
En porcentaje

	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	PROM.
1998	-12,90%	17,10%	25,00%	22,30%	21,10%	13,90%	13,00%	29,70%	29,70%
1999	8,50%	11,00%	5,60%	14,20%	14,40%	13,00%	12,90%	12,60%	12,60%
2000	-24,70%	-15,80%	-26,70%	7,40%	11,70%	10,70%	-18,40%	0,10%	0,10%
2001	3,50%	-10,40%	-53,30%	13,60%	6,20%	2,50%	-37,30%	-5,40%	-5,40%
2002	7,70%	-4,00%	-30,20%	7,40%	4,80%	0,00%	0,20%	0,10%	0,10%
2003	8,20%	5,20%	-36,40%	9,10%	2,90%	2,70%	-9,00%	-16,50%	-16,50%
2004	5,30%	6,80%	2,00%	9,30%	-15,80%	8,40%	2,90%	-3,40%	-3,40%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

GRÁFICO N° 11



El retorno sobre el patrimonio registra un nivel aceptable para el BME con 11.9%, seguido por el BCR con 7.7% y luego esta el BIS con 6.4% y las entidades financieras que obtuvieron retornos negativos son el BUN con 16.3%, el BGA con 5.1% y el BSC con 0.6%. Como se puede advertir, los bancos grandes presentan mejores niveles de rentabilidad sobre patrimonio que los medianos y pequeños. Sin embargo, en suma, con excepción del BME, las cifras promedio muestran niveles bajos de eficiencia global del sistema

### 3.2 VINCULACIÓN BANCARIA

Uno de los principales problemas que presenta la existencia de vinculación bancaria es la aparición de distorsiones del mercado del crédito, esto debido a que la asignación de créditos y las condiciones de los mismos se realizan en términos menos favorables a los que realmente determina el mercado en relación a precios.

Este parece ser el fenómeno que se dio en Bolivia a partir del año 1993, esto por un recalentamiento de la economía, que significó para el sistema financiero la aparición del fenómeno del "Hot Money" o exceso de liquidez por los incrementos considerables de depósitos de corto plazo en el sistema, incitando a la asignación de créditos de manera vinculada, tal como lo muestran los indicadores, especialmente, los de riesgo de incobrabilidad.

### **3.3 LA EFICIENCIA Y SUS RESULTADOS**

Resulta evidente la preocupación por la eficiencia en las operaciones de las instituciones del sistema financiero, cuando se consideran los costos derivados de sus operaciones, los objetivos y las funciones económicas asignadas al mismo.

Como se ha podido apreciar, la literatura económica considera distintos conceptos de eficiencia del sistema financiero. La aplicación de estos conceptos en la evaluación de la intermediación financiera de las entidades bancarias de nuestro medio, en sus distintas dimensiones, permite concluir en esta parte del análisis que algunas entidades bancarias (bancos grandes) cumplen eficientemente con sus funciones de intermediación financiera, con excepción de sus elevados spread bancarios y el bajo retorno sobre sus activos y patrimonio.

Por otra parte se evidencia también que ciertas entidades bancarias (bancos pequeños y medianos) presentan ineficiencia en su intermediación financiera, de acuerdo al enfoque desarrollado anteriormente.

### **3.4 LA EFICIENCIA BANCARIA MEDIDA A TRAVÉS DE LA METODOLOGÍA CAMEL**

#### **3.4.1 EL COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES CAMEL**

##### **GESTIÓN 1998**

A continuación se analiza el comportamiento de los indicadores financieros de las entidades bancarias sujetos de estudio.

**CUADRO N° 20**  
**INDICADORES CAMEL – 1998**

<b>CAPITAL:</b>	<b>BSC</b>	<b>BNB</b>	<b>BUN</b>	<b>BME</b>	<b>BIS</b>	<b>BCR</b>	<b>BGA</b>	<b>BEC</b>	<b>PROM.</b>
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	12,40%	10,50%	10,20%	12,80%	10,60%	10,40%	10,10%	12,60%	11,20%
Cartera en Mora - Prev Cart Mora / Patrimonio	22,40%	32,80%	27,20%	10,80%	11,50%	45,30%	11,90%	15,10%	22,10%
Cartera en Mora - Prev Cart Mora + Bienes Realiz./ Patrimonio	33,80%	48,60%	40,60%	17,00%	31,20%	67,30%	12,90%	18,30%	33,70%
<b>ACTIVOS</b>									
Cartera en Mora / Cartera Bruta	4,40%	4,30%	3,20%	3,10%	3,20%	5,50%	1,30%	2,00%	3,40%
Cargos por Incobrabilidad Cartera / Cartera Bruta	4,20%	0,90%	2,90%	0,60%	12,00%	1,00%	0,40%	0,90%	2,90%
Prev. Para Cartera Incobrable / Cartera en Mora	92,90%	30,50%	24,00%	58,00%	84,20%	51,10%	37,10%	48,70%	53,30%
Capital / Cartera en Mora	89,10%	165,00%	224,60%	222,70%	349,20%	103,40%	442,40%	347,10%	242,90%
Activos Productivos - Pasivos con Costo / Pasivos con Costo	14,50%	17,30%	13,50%	25,70%	19,30%	10,60%	8,70%	11,40%	15,10%
Prev. Para Cartera Incobrable / Cartera Bruta	4,10%	1,30%	0,80%	1,80%	2,70%	2,80%	0,50%	1,00%	1,90%
<b>ADMINISTRACIÓN</b>									
Gastos de Administ. / Activo + Contingente	3,20%	3,30%	3,70%	3,20%	2,50%	3,40%	4,00%	4,30%	3,40%
Gastos de Administ. / Activo Productivo neto de Contingente	4,30%	4,70%	5,00%	4,40%	3,80%	4,90%	4,90%	5,70%	4,70%
<b>EARNING</b>									
Ingresos Financieros / Activo + Contingente	10,10%	9,50%	12,50%	9,60%	8,50%	8,80%	12,80%	13,30%	10,60%
Gastos Financieros / Activo + Contingente	5,50%	4,90%	6,10%	5,60%	4,30%	4,50%	7,60%	7,00%	5,70%
Margen Financiero / Activo	4,60%	5,10%	6,50%	4,10%	5,30%	3,90%	4,30%	6,20%	5,00%
Result. Neto de la Gestión / Activo + Contingente (ROA)	-0,70%	1,00%	1,80%	1,70%	1,70%	0,90%	0,90%	2,10%	1,20%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	-13,30%	17,10%	25,70%	23,10%	21,30%	17,70%	13,50%	29,70%	16,80%
Gastos de Administración / Result. De Operación Bruto.	129,10%	69,90%	62,60%	65,40%	56,60%	78,50%	76,30%	66,80%	75,70%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Cartera Bruta / Depósitos del Público	126,60%	106,70%	125,70%	100,70%	143,00%	115,80%	121,20%	109,10%	118,60%
Depósitos a Plazo Fijo / Total Depósitos del Público	56,00%	38,40%	39,20%	41,20%	59,20%	55,60%	75,50%	67,00%	59,90%
Disponibilidad / Obligaciones a Corto Plazo	19,00%	1,90%	29,50%	2,70%	22,60%	21,70%	21,70%	25,40%	21,30%
Disponibilidad + Inv. Temp. / Obligaciones a Corto Plazo	98,00%	4,90%	56,70%	2,80%	51,00%	46,50%	70,00%	48,70%	57,30%

### Capital

El coeficiente de adecuación patrimonial de todas las entidades bancarias sujetas de estudio es mayor al 10% (coeficiente legal), alcanzando un promedio de 11.2%; donde el BME registra un coeficiente más alto de 12.8%. En cuanto a la morosidad de cartera respecto del patrimonio, el BCR presenta un coeficiente de mora de 45.3% respecto su patrimonio, significando que por cada Bs1 de mora, su patrimonio se encuentra comprometido en Bs0.45, contrastando el BME registra un coeficiente de 10.8% mostrando mayor eficiencia en el manejo de su cartera de créditos.

### Activos

En cuanto a la pesadez de cartera, los bancos en general registran bajos niveles de morosidad de cartera, alcanzando un promedio de 3.4% siendo el BGA con un coeficiente de 1.3% el de más bajo nivel de mora crediticia. En consecuencia, se puede advertir eficiencia de las entidades bancarias en el manejo de su cartera de créditos. Por otra parte, se registra adecuados niveles de previsión para cartera incobrable, alcanzando en promedio 53.3%.

## **Earning (Rentabilidad)**

En promedio, los ingresos financieros respecto de los activos representan el 10.6%, lo cual significa que por cada Bs1 de inversión en activos se genera Bs0.10. El BEC con un coeficiente de 13.3% es la entidad bancaria que ha obtenido mayores ingresos con sus activos y contrariamente el BIS registra 8.5%.

En cuanto al ROA, el BEC con 2.1% es el banco que ha generado mayores utilidades con sus activos, seguido por el BUN con 1.8%, entidades bancarias que a pesar de obtener niveles de rentabilidad bajos, se constituyen en los bancos más eficientes, en tanto que el BSC registra un retorno negativo de 0.7%. Por otra parte, el ROE registra un promedio de 16.6%, siendo el BEC y el BUN los bancos que tienen un coeficiente de rentabilidad más alto, con 29.7% y 25.7% respectivamente y contrariamente el BGA registra un coeficiente de 13.5% y el BSI presenta rentabilidad negativa de 13.3%.

## **Liquidez**

El nivel de los créditos otorgados por los bancos con relación a los depósitos captados del público se sitúa en promedio en 118.6%, lo cual significa que gran parte de los ahorros del público fue destinado a colocaciones y así no se dispone de recursos para hacer frente a la devolución de depósitos. La prueba ácida indica que el BUN registra un coeficiente de 29.5%, significando que por cada Bs1 de deuda tiene Bs0.29 para la devolución de ahorros de corto plazo, en tanto que el BME tiene un coeficiente de 12.7%. El indicador menos ácido que incluye las inversiones temporarias señala que el BSC registra un coeficiente de 98.6%, mostrando así un adecuado nivel de liquidez; contrariamente, el BNB registra un coeficiente de 41.9%.

## **GESTIÓN 2000**

A continuación se analiza el comportamiento de los indicadores financieros de las entidades bancarias sujetos de estudio.

**CUADRO N° 21**

**INDICADORES CAMEL – 2000**

<b>CAPITAL:</b>	<b>BSC</b>	<b>BNB</b>	<b>BUN</b>	<b>BME</b>	<b>BIS</b>	<b>BCR</b>	<b>BGA</b>	<b>BEC</b>	<b>PROM.</b>
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	14,70%	10,60%	11,20%	12,20%	13,40%	12,90%	12,20%	16,20%	12,90%
Cartera en Mora - Prev Cart Mora / Patrimonio	63,10%	44,80%	59,20%	31,00%	12,50%	34,20%	82,30%	57,80%	48,10%
Cartera en Mora - Prev Cart Mora + Bienes Realiz./ Patrimonio	90,00%	88,60%	91,80%	35,80%	32,40%	52,30%	98,80%	71,40%	70,10%
<b>ACTIVOS</b>									
Cartera en Mora / Cartera Bruta	18,60%	9,00%	8,70%	7,30%	4,30%	6,30%	11,80%	9,20%	9,40%
Cargos por Incobrabilidad Cartera / Cartera Bruta	12,90%	3,50%	7,50%	2,30%	1,80%	2,10%	4,10%	3,40%	4,70%
Prev. para Cartera Incobrable / Cartera en Mora	48,50%	46,70%	19,50%	41,60%	57,40%	38,80%	26,80%	19,50%	37,40%
Capital / Cartera en Mora	59,00%	87,60%	114,20%	93,30%	263,00%	137,40%	89,60%	120,80%	120,60%
Activos Productivos - Pasivos con Costo / Pasivos con Costo	29,20%	26,60%	25,30%	31,50%	34,80%	23,20%	24,00%	13,30%	26,00%
Prev. para Cartera Incobrable / Cartera Bruta	13,20%	5,40%	4,30%	4,00%	3,30%	3,70%	3,70%	4,20%	5,20%
<b>ADMINISTRACIÓN</b>									
Gastos de Administ. / Activo + Contingente	3,30%	3,60%	4,40%	3,70%	2,50%	3,50%	4,40%	3,70%	3,60%
Gastos de Administ. / Activo Productivo neto de Contingente	4,50%	4,90%	6,30%	5,00%	3,60%	4,90%	5,90%	4,90%	5,00%
<b>EARNING</b>									
Ingresos Financieros / Activo + Contingente	10,90%	10,60%	12,40%	10,50%	9,90%	10,60%	12,60%	12,80%	11,30%
Gastos Financieros / Activo + Contingente	4,80%	6,10%	7,10%	5,90%	5,30%	5,50%	7,40%	7,30%	6,20%
Margen Financiero / Activo	8,20%	5,00%	6,20%	4,90%	5,20%	5,50%	5,10%	5,90%	5,80%
Result. Neto de la Gestión / Activo + Contingente (ROA)	-1,90%	-1,20%	-2,00%	0,60%	1,10%	0,80%	-1,40%	0,00%	-0,50%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	-24,70%	-15,90%	-23,50%	7,40%	12,10%	10,70%	-18,40%	-0,20%	-6,60%
Gastos de Administración / Result. de Operación Bruto.	215,60%	147,30%	182,90%	86,20%	69,60%	82,30%	145,80%	98,90%	128,60%
<b>LIQUID Z</b>									
Cartera Bruta / Depósitos del Público	79,90%	9,00%	129,70%	8,80%	33,30%	97,20%	95,50%	112,80%	104,50%
Depósitos a Plazo Fijo Total / Depósitos del Público	59,90%	1,80%	55,70%	2,10%	58,70%	11,10%	30,10%	32,70%	56,10%
Disponibilidades / Obligaciones a Corto Plazo	29,90%	1,70%	1,50%	1,50%	33,10%	34,40%	30,10%	25,90%	25,00%
Disponibilidades + Inv. en Dep. Obligaciones a Corto Plazo	99,90%	1,20%	53,40%	1,70%	76,00%	30,30%	31,10%	97,90%	74,00%

Elaboración propia en base a datos de la SBEF

### Capital

El coeficiente de adecuación patrimonial se sitúa en promedio (11.2%) por encima del 10% exigido por ley. En cuanto a la solvencia patrimonial, el BGA registra una morosidad respecto de su patrimonio de 82.3% mostrando ineficiencia en el manejo de su cartera de créditos y el coeficiente más bajo corresponde al BIS con 12.5%.

### Activos

En cuanto a la solvencia crediticia, la cartera morosa en relación al volumen de colocaciones se sitúa en promedio en 9.4%, siendo el BSC el menos solvente con un coeficiente de 18.6% superior al 10% permitido técnicamente, en tanto que el coeficiente del BIS se sitúa en 4.6%, mostrando as eficiencia en el manejo de su cartera crediticia. Las provisiones para cartera incobrable respecto de la cartera en mora se sitúa en promedio en 37.4%, el BSC cuenta con un nivel de previsión de 48.5% y el más bajo corresponde a BUN y BEC con 19.5%.

### **Earning (Rentabilidad)**

Los ingresos financieros en promedio representan el 11.3% respecto del activo, significando que por cada Bs1 de colocaciones se obtiene un ingreso de Bs. 0.11. En

cuanto al ROA, el BSC, BNB, BUN y BGA registran coeficientes negativos, mostrando una total ineficiencia en su gestión financiera, en tanto que el BIS tiene apenas un coeficiente de 1.1% siendo la entidad más rentable. El ROE registra similar comportamiento que el ROA para las entidades en cuestión, cuyo coeficiente promedio se sitúa en -6.6%, siendo el BIS la entidad con mayor rentabilidad (12.1%).

### **Liquidez**

El coeficiente de la cartera sobre los depósitos del público en promedio representa el 104.5%, significando que gran parte de los ahorros de terceros fueron canalizados a la cartera de créditos y consecuentemente los bancos presentan bajos niveles de liquidez. La prueba ácida indica que el BCR registra un coeficiente de 34.4% por encima del promedio del sistema (25.4%), en tanto que el BNB tiene un coeficiente de 15.7%. El coeficiente que relaciona las disponibilidades e inversiones temporarias con las obligaciones de corto plazo registra en promedio un coeficiente de 74.7%, siendo el BSC, BGA y BEC entidades que presentan adecuados niveles de liquidez por encima del 90% mostrando así eficiencia en el manejo de su liquidez bancaria, en tanto que el BUN registra un coeficiente de 53.4%.

### **GESTIÓN 2002**

A continuación se analiza el comportamiento de los indicadores financieros de las entidades bancarias sujetos de estudio.



**CUADRO Nº 22**  
**INDICADORES CAMEL – 2002**

<b>CAPITAL</b>	<b>BSC</b>	<b>BNB</b>	<b>BUN</b>	<b>BME</b>	<b>BIS</b>	<b>BCR</b>	<b>BGA</b>	<b>BEC</b>	<b>PROM.</b>
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	27,20%	12,60%	16,00%	11,20%	12,50%	16,90%	12,80%	15,60%	15,60%
Cartera en Mora - Prev Cart Mora / Patrimonio	27,10%	76,70%	153,10%	39,20%	41,60%	66,00%	95,60%	46,20%	68,20%
Cartera en Mora - Prev Cart Mora + Bienes Realiz./ Pat.	53,40%	155,80%	308,10%	53,70%	76,70%	88,90%	174,30%	92,40%	125,40%
<b>ACTIVOS</b>									
Cartera en Mora / Cartera Bruta	21,20%	14,60%	25,40%	12,10%	16,20%	21,60%	13,70%	11,80%	17,10%
Cargos por Incobrabilidad Cartera / Cartera Bruta	11,30%	2,80%	13,80%	3,40%	3,60%	3,70%	1,80%	2,80%	5,40%
Prev. para Cartera Incobrable / Cartera en Mora	79,40%	55,80%	57,00%	63,60%	58,90%	62,50%	40,00%	59,20%	59,50%
Capital / Cartera en Mora	133,30%	54,70%	58,60%	56,30%	89,10%	62,40%	97,70%	104,00%	82,00%
Activos Produc. - Pasivos con Costo / Pasivos con Costo	60,90%	30,90%	4,40%	30,40%	24,90%	41,30%	19,80%	15,50%	28,50%
Prev. para Cartera Incobrable / Cartera Bruta	16,80%	8,10%	14,50%	7,70%	9,60%	13,50%	5,50%	7,00%	10,30%
<b>ADMINISTRACIÓN</b>									
Gastos de Administ. / Activo + Contingente	3,10%	2,90%	4,40%	3,70%	2,40%	4,20%	3,50%	2,90%	3,40%
Gastos de Adm. / Activo Product. neto de Contingente	4,70%	4,20%	7,40%	5,00%	3,80%	6,40%	5,40%	4,00%	5,10%
<b>EARNING</b>									
Ingresos Financieros / Activo + Contingente	5,50%	7,50%	8,90%	8,70%	6,50%	6,80%	8,90%	9,40%	7,80%
Gastos Financieros / Activo + Contingente	1,80%	3,80%	4,20%	2,80%	2,60%	1,90%	4,90%	4,60%	3,30%
Margen Financiero / Activo	4,80%	4,00%	5,40%	6,20%	4,40%	6,10%	4,70%	5,00%	5,10%
Result. Neto de la Gestión / Activo + Contingente (ROA)	1,10%	-0,30%	-1,90%	0,70%	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	7,70%	-4,00%	-30,20%	7,40%	4,80%	0,00%	0,20%	0,10%	-1,70%
Gastos de Administración / Result. De Operación Bruto.	77,30%	109,60%	174,40%	84,60%	84,00%	99,90%	99,70%	99,80%	103,70%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Cartera Bruta / Depósitos del Público	73,70%	89,50%	122,00%	86,90%	105,70%	89,60%	111,40%	109,10%	98,50%
Depósitos a Plazo Fijo / Total Depósitos del Público	48,50%	50,30%	46,20%	42,50%	44,10%	37,80%	60,80%	55,20%	48,20%
Responsabilidades / Obligaciones a Corto Plazo	111,70%	6,50%	55,00%	50,00%	47,70%	18,20%	20,00%	24,00%	22,90%
Responsabilidades + Inv. Temp. / Obligaciones a Corto Plazo	111,70%	6,50%	55,00%	50,00%	47,70%	18,20%	20,00%	24,00%	22,90%

## Capital

El coeficiente de adecuación patrimonial en promedio se sitúa en 15.6% muy por encima del exigido por Ley, el BSC registra el coeficiente más alto (27.2%). Por otra parte, el coeficiente de solvencia patrimonial en promedio se sitúa en 68.2%, significando que en esa proporción el patrimonio del sistema se vería afectado por la morosidad de cartera, donde el BUN presenta el coeficiente más alto de 153.1% mostrando ineficiencia en la administración de su cartera, contrariamente el BSC registra 27.1%.

## Activos

La pesadez de cartera muestra un coeficiente promedio de 17.1% por encima del nivel aceptable (10%), siendo el EUN con 25.4%, la entidad con más alto nivel de morosidad y contrariamente el BEC registra 11.8% de mora crediticia. En cuanto a los niveles de previsión para cartera incobrable, el coeficiente en promedio se sitúa en un nivel de 59.5%, significando que por cada Bs1 de mora, el sistema cuenta con una previsión de Bs0.59, siendo el BGA la entidad con el más bajo nivel de previsión de 40.0%.

### **Earning (Rentabilidad)**

Los ingresos financieros sobre activo, a nivel sistema representan el 7.8%, lo cual significa que por cada Bs1 de inversión en activos se obtiene un ingreso de Bs0.07, siendo el BEC con un coeficiente de 9.4% la entidad que obtiene mayores ingresos, en tanto que el BSC presenta un coeficiente de 5.5%.

En cuanto al rendimiento de los activos (ROA), el BNB y el BUN obtuvieron una rentabilidad negativa con -0.3% y -1.9% respectivamente, el resto de las entidades bancarias no obtuvieron retorno en su inversión en activos, con excepción del BSC que obtuvo una rentabilidad de sólo 1.1% y el BME 0.7%. Similar comportamiento se observa con el ROE, donde además el retorno sobre patrimonio en promedio se sitúa en -1.7%, significando una baja performance de la gestión financiera de las entidades bancarias, con excepción de BSC y BME que obtuvieron una rentabilidad de 7.7% y 7.4% respectivamente.

### **Liquidez**

El nivel de la cartera sobre los depósitos del público representa en promedio el 98.5%, significando que gran porcentaje de los ahorros del público son destinados a la cartera de créditos. En cuanto a la prueba ácida, las disponibilidades sobre las obligaciones de corto plazo en promedio se sitúa en 22.9%, significando que por cada Bs1 de deuda con el público el sistema dispone de sólo Bs0.2 para hacer frente al retiro de los depósitos del público, siendo el BEC que presenta un coeficiente de 24.0% y contrariamente el BME registra el 13.9%. En cuanto al indicador menos ácido, que incluye las inversiones temporarias, el promedio a nivel sistema se sitúa en 70.3%, siendo el BSC, BIS y BEC los bancos con adecuados niveles de liquidez con 111.7%, 94.7% y 83.8% respectivamente, demostrando así eficiencia en el manejo de su liquidez, siendo el BCR que registra menor liquidez 43.2%.

### **GESTIÓN 2004**

A continuación se analiza el comportamiento de los indicadores financieros de las entidades bancarias sujetos de estudio.

**CUADRO Nº 23**  
**INDICADORES CAMEL – 2004**

<b>CAPITAL</b>	<b>BSC</b>	<b>BNB</b>	<b>BUN</b>	<b>BME</b>	<b>BIS</b>	<b>BCR</b>	<b>BGA</b>	<b>BEC</b>	<b>PROM.</b>
Coeficiente de Adecuación Patrimonial	17,10%	12,00%	11,50%	12,20%	11,20%	16,20%	11,60%	11,30%	12,90%
Cartera en Mora - Prev Cart Mora / Patrimonio	26,60%	48,00%	90,10%	33,70%	34,50%	27,60%	79,10%	53,30%	49,10%
Cart. en Mora - Prev Cart Mora + Bienes Realiz./ Pat.	41,60%	65,50%	156,50%	30,10%	29,10%	13,00%	109,10%	53,60%	62,30%
<b>ACTIVOS</b>									
Cartera en Mora / Cartera Bruta	13,10%	10,00%	24,40%	13,00%	13,10%	11,00%	12,10%	11,30%	13,50%
Cargos por Incobrabilidad Cartera / Cartera Bruta	4,40%	1,40%	4,30%	2,30%	17,60%	1,40%	2,10%	2,50%	4,50%
Prev. para Cartera Incobrable / Cartera en Mora	74,40%	83,20%	85,80%	77,20%	104,10%	100,60%	58,00%	78,80%	82,80%
Capital / Cartera en Mora	135,90%	75,70%	31,40%	101,80%	120,60%	111,00%	103,10%	107,60%	98,40%
Activos Product. - Pas. Con Costo / Pas. con Costo	76,00%	34,10%	3,20%	33,40%	50,50%	46,90%	26,60%	16,00%	35,80%
Prev. para Cartera Incobrable / Cartera Bruta	9,80%	8,30%	20,90%	10,00%	13,60%	11,10%	7,00%	8,90%	11,20%
<b>ADMINISTRACIÓN</b>									
Gastos de Administ. / Activo + Contingente	3,50%	3,10%	2,70%	3,80%	2,80%	4,50%	3,40%	3,20%	3,40%
Gastos de Adm. / Activo Product. neto de Contingente	5,50%	4,20%	4,10%	5,10%	4,10%	7,20%	5,20%	4,70%	5,00%
<b>EARNING</b>									
Ingresos Financieros / Activo + Contingente	4,00%	5,80%	4,20%	6,70%	5,50%	5,20%	7,40%	7,80%	5,80%
Gastos Financieros / Activo + Contingente	0,70%	2,40%	1,90%	1,70%	2,00%	1,20%	3,40%	3,50%	2,10%
Margen Financiero / Activo	3,90%	3,80%	2,50%	5,30%	4,20%	4,50%	4,70%	4,90%	4,20%
Result. Neto de la Gestión / Activo + Conting. (ROA)	0,70%	0,40%	0,10%	0,90%	-2,00%	0,90%	0,20%	-0,30%	0,10%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	5,30%	6,80%	2,00%	9,30%	-15,80%	8,40%	2,90%	-3,40%	1,90%
Gastos de Administración / Result. De Operac. Bruto.	87,90%	75,70%	91,10%	63,30%	66,50%	77,80%	74,70%	67,50%	75,60%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Cartera Bruta / Depósitos del Público	6,00%	9,20%	103,10%	5,30%	18,40%	96,30%	103,90%	113,80%	96,70%
Depósitos Plazo Fijo / Total Depósitos del Público	3,90%	5,50%	44,30%	0,40%	43,30%	3,70%	3,70%	59,30%	46,00%
Disponibilidad de Cobranzas a Corto Plazo	1,40%	1,50%	1,60%	6,70%	26,00%	31,80%	22,00%	3,10%	24,00%
Disponibilidad de Activos Temp. / Cobranzas a Corto Plazo	7,90%	3,00%	76,00%	7,30%	70,00%	52,50%	53,00%	7,60%	35,00%

Elaboración propia en base a datos de la SEUF

## Capital

El coeficiente de adecuación patrimonial, en promedio se sitúa en 12.9%, superior al exigido por las disposiciones técnicas y legales. En cuanto a la solvencia patrimonial el coeficiente cartera en mora sobre patrimonio en promedio se sitúa en 49.1%, siendo el menos solvente el BUN con 90.1%, mostrando deficiencia en el manejo de su cartera de créditos, contrariamente el BSC registra un coeficiente de 26.6% y en esa proporción podría verse afectando su patrimonio por la morosidad de cartera.

## Activos

La solvencia crediticia en promedio registra un coeficiente de 13.5% por encima del nivel aceptado técnicamente (10%), siendo el BUN el más insolvente con 24.4% mostrando su ineficiencia crediticia y contrariamente el BNB presenta un coeficiente de 10.0%. El coeficiente de la previsión para cartera incobrable como promedio del sistema registra un nivel aceptable de 82.8%, correspondiendo al BIS y BCR un coeficiente de 104.1% y 100.6% respectivamente, significando que para estas entidades la cartera morosa esta 100% previsionada.

## Earning (Rentabilidad)

Los ingresos financieros como porcentaje del activo representa en promedio 5.8% nivel muy bajo si se considera que por cada Bs1 de inversión en activos, se obtiene un retorno de Bs0.05. En cuanto al retorno sobre activos (ROA), el coeficiente promedio registra un nivel muy bajo de 0.1%, mostrando ineficiencia en la gestión financiera de los bancos, donde el BIS y el BEC presentan rentabilidad negativa de -2.0% y 0.3% respectivamente. El ROE presenta similar comportamiento, alcanzando un coeficiente promedio de sólo 1.9% como retorno sobre recursos patrimoniales, donde el más rentable es el BME con 9.3% y contrariamente el BIS registra una rentabilidad negativa de 15.8%.

## Liquidez

La cartera bruta como proporción de los depósitos del público representa en promedio el 95.7% significando que el ahorro del público se destinó en gran porcentaje a colocaciones, disponiendo así de escasos recursos para hacer frente a la devolución de depósitos. La prueba ácida indica que a nivel sistema se dispone de Bs0.24 por cada Bs1 de deuda con el público ahorrista, donde el BUN registra un coeficiente de 35.6% y contrariamente el BNB presenta un coeficiente de sólo 10.5% para hacer frente a la devolución de ahorros. Por otra parte el ratio de liquidez que considera las inversiones temporales registra un promedio de 65.4%, siendo el BUN la entidad con mayor nivel de liquidez (75.0%) y el BCR con sólo 52.5%.

### 3.4.2 EVALUACIÓN CAMEL Y LA EFICIENCIA FINANCIERA GESTIÓN 1998

CUADRO N.º 24  
EVALUACIÓN CAMEL - RANKING DE BANCOS

1998	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC
PONDERACIÓN DE INDICADORES	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.
Área de Capital	0,8	1,2	1,2	0,4	0,5	1,3	0,6	0,4
Área de Activos	0,9	0,95	1,2	0,7	0,7	1,25	0,85	0,85
Área de Administración	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Área de Ganancias	0,6	0,43	0,3	0,38	0,38	0,53	0,48	0,3
Área de Liquidez	0,56	0,56	0,41	0,6	0,56	0,53	0,3	0,34
<b>CALIFICACIÓN BANCO</b>	<b>3,16</b>	<b>3,54</b>	<b>3,51</b>	<b>2,38</b>	<b>2,44</b>	<b>3,9</b>	<b>2,53</b>	<b>2,15</b>
<b>POSICION DEL BANCO AL 31/12/98</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

Elaboración Propia - Fuente SBEF

En la gestión de 1998, el BEC ocupa el primer lugar con una calificación de 2.15, de acuerdo al ranking de bancos aplicando la metodología CAMEL, mostrando ser la entidad bancaria más eficiente, considerando el comportamiento ponderado de sus indicadores de las cinco áreas, donde sus mayores fortalezas corresponden a las áreas de capital, de ganancias y liquidez, y en el último lugar se encuentra el BCR con una calificación de 3.90, siendo sus debilidades las áreas de capital, activos y liquidez.

## GESTIÓN 2000

En la gestión 2000, el ranking de bancos presenta los siguientes resultados:

**CUADRO N° 25**  
**EVALUACIÓN CAMEL - RANKING DE BANCOS**

2000	SC	BNS	BUN	ME	BS	BCR	BG	BEC
CONTRIBUCIÓN DE INDICADORES	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.
Área de Capital	1,1	1,1	1,4	0,5	0,5	0,5	1,3	1
Área de Activos	0,9	0,85	1,2	0,65	0,45	0,7	1,3	1,1
Área de Administración	0,3	0,3	0,35	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3
Área de Ganancias	0,53	0,6	0,58	0,4	0,43	0,4	0,6	0,45
Área de Liquidez	0,15	0,45	0,0	0,6	0,34	0,45	0,15	0,38
<b>CALIFICACION BANCO</b>	<b>3,8</b>	<b>3,1</b>	<b>4,16</b>	<b>2,5</b>	<b>1,91</b>	<b>2,35</b>	<b>3,65</b>	<b>3,23</b>
<b>POSICION DEL BANCO A 31/12/00</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>4</b>

Elaboración Propia

La entidad bancaria con una gestión financiera más eficiente es el BIS que ocupa el primer lugar con una calificación de 1.91, siendo sus fortalezas las áreas de capital, activos, administración y liquidez; en segundo lugar se ubica el BCR con una calificación de 2.35, siendo sus fortalezas las áreas de capital y de liquidez y ocupando el último lugar el BUN con una calificación de 4.16, siendo sus debilidades las áreas de activo, administración y liquidez.

## GESTIÓN 2002

En la gestión 2002, la evaluación CAMEL presenta las siguientes ponderaciones que determinan el siguiente ranking de bancos:

CUADRO N° 26

EVALUACION CAMEL - RANKING DE BANCOS

2002	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC
PONDERACION DE INDICADORES	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.
Área de Capital	1,1	0,7	1,3	0,7	0,7	0,4	1,5	1,1
Área de Activos	0,6	1	0,8	0,95	1	0,6	1,15	1,1
Área de Administración	0,3	0,3	0,45	0,3	0,25	0,35	0,3	0,25
Área de Ganancias	0,35	0,58	0,55	0,33	0,4	0,35	0,48	0,38
Área de Liquidez	0,38	0,49	0,41	0,6	0,45	0,64	0,6	0,34
<b>CALIFICACION BANCO</b>	<b>2,73</b>	<b>3,06</b>	<b>3,51</b>	<b>2,88</b>	<b>2,8</b>	<b>2,34</b>	<b>4,03</b>	<b>3,16</b>
<b>POSICION DEL BANCO AL 31/12/02</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>6</b>

Elaboración Propia - Fuente SBEF

El BCR, resulta la entidad bancaria más eficiente con una calificación de 2.34, siendo sus principales fortalezas las áreas de capital, activos y de ganancias; seguido por el BSC con una calificación de 2.73, donde sus fortalezas hacen relación con las áreas de activos, ganancias y liquidez. La última posición es ocupada por el BGA con una calificación de 4.03, siendo sus debilidades las áreas de capital, activos y de liquidez.

Durante la gestión 2004, la calificación de las entidades bancarias, de acuerdo a la metodología CAMEL, registra los siguientes resultados:

CUADRO N° 27

EVALUACION CAMEL - RANKING DE BANCOS

2004	BSC	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC
PONDERACION DE INDICADORES	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.	CALIF.
Ponderado área de capital	0,3	1	1,7	0,5	0,6	0,3	1,4	1
Ponderado área de activos	0,85	0,95	1	0,95	0,6	0,4	0,95	0,95
Ponderado área de administración	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,45	0,3	0,3
Ponderado área de ganancias	0,5	0,5	0,55	0,33	0,5	0,45	0,45	0,45
Ponderado área de liquidez	0,5	0,3	0,45	0,6	0,45	0,53	0,56	0,3
<b>CALIFICACION BANCO</b>	<b>2,35</b>	<b>2,95</b>	<b>3,7</b>	<b>2,68</b>	<b>2,45</b>	<b>2,13</b>	<b>3,66</b>	<b>3</b>
<b>POSICION DEL BANCO AL 31/12/04</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

Elaboración Propia - Fuente SBEF

La entidad más eficiente es el BCR con una calificación de 2.13, donde sus fortalezas corresponden a las áreas de capital, activos y ganancias; en segundo lugar se encuentra el BSC con una calificación de 2.35, siendo sus principales fortalezas las áreas de capital, activos y liquidez; ocupa la última posición el BUN con una Calificación de 3.70, donde sus debilidades principales son las áreas de activos, ganancias y de liquidez.

Jaws PDF Creator

## CAFÍTULO IV

EVALUACIÓN DE  
RESULTADOS

Y  
VALUTAZIONE  
VERIFICACIÓN DE LA  
HIPOTESIS

EVALUATION

EVALUACIÓN

EVALUATION

## 4. EVALUACIÓN DE RESULTADOS Y VERIFICACIÓN DE LA HIPOTESIS

Del análisis efectuado se tienen los siguientes resultados:

### 4.1 LA EFICIENCIA BANCARIA SEGÚN LA METODOLOGÍA DE TOBIN, MARSHALL Y CHAMORRO

- Eficiencia en el arbitraje de la información: El comportamiento del nivel de las tasas de interés activas y pasivas muestra en términos generales que aún persiste un elevado spread en el sistema bancario nacional en su conjunto, puesto que está muy por encima del nivel alcanzado en otros sistemas bancarios, como es el caso de los E.E.UU., cuyo spread alcanza en promedio a 1.2 puntos porcentuales.
- Eficiencia en la asignación de los factores reales: Representada por el indicador gastos de administración / cartera + contingente, cuyo comportamiento en el período de estudio señala que los bancos grandes como el BIS y ENB registran un coeficiente más bajo.
- Eficiencia en la administración del riesgo de liquidez: El indicador de la prueba ácida señala que los bancos grandes como el BUN y BIS disponen de mejor liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo y similar comportamiento se registra en la prueba menos ácida, correspondiendo una mejor liquidez al BSC y FIS.
- Eficiencia en la administración del riesgo de incobrabilidad: El indicador previsión cartera incobrable/cartera en mora señala que los bancos grandes como el BSC y BIS son los que más minimizan el riesgo por la constitución de provisiones y siendo los bancos pequeños que registrar menores provisiones (BGA y BEC).



- Eficiencia funcional y externa: Los bancos grandes financiaron con mayores importes al sector productivo en el período de estudio, como es el caso de los bancos BIS y BSC que en promedio desembolsaron en el período de estudio Bs. 1.891.7 millones y Bs. 1.655.3 millones respectivamente, en tanto que los bancos pequeños como el BGA y BEC otorgaron créditos por un importe promedio de Bs. 454.4 millones y Bs. 288.9 millones respectivamente.
- Eficiencia total: El retorno sobre activos en el período de análisis fue muy reducido, correspondiendo al BME y BCR un coeficiente promedio de 1.0% y 0.6% respectivamente, en tanto que los retornos negativos promedio corresponden al BUN y BGA con -1.1% y -0.3% respectivamente. En cuanto al ROE el mejor coeficiente promedio corresponde al BME con 11.9% y el BCR con 7.7%, contrariamente el BSC, BUN y BGA registran retornos negativos de -0.9%, -16.2% y -5.1%. En resumen, los bancos grandes y pequeños obtuvieron retornos negativos.

#### 4.2 LA EFICIENCIA BANCARIA SEGÚN LA METODOLOGÍA CAMEL

La clasificación CAMEL para las entidades bancarias, en el período de análisis, presenta los siguientes resultados:

**CUADRO N° 28**

**CLASIFICACIÓN SEGÚN METODOLOGÍA CAMEL**

BANCO	1998	2000	2002	2004
BSC	5	5	2	2
ENB	7	6	5	5
EJN	6	8	7	8
BME	2	1	4	4
BIS	3	1	3	3
BCR	8	2	1	1
BGA	1	7	3	7
BEC	1	4	6	6

Elaboración Prop.

- En 1998 el BSC está en primer lugar debido principalmente a su baja morosidad de cartera seguido por el BME, el tercer lugar corresponde al BIS y en el último lugar se ubica el BCR producto de sus elevados niveles de cartera en mora.

- En 2000 el BIS ocupa el primer lugar debido a sus adecuados niveles de rentabilidad y baja morosidad de cartera. El BCR registra una recuperación financiera importante ubicándose en segundo lugar y ocupando el tercer lugar el BME. La última ubicación corresponde al BUN debido a sus bajos niveles de rentabilidad y elevada morosidad de cartera crediticia.
- En el 2002 se ubica en primer lugar el BCR debido principalmente a sus adecuados niveles de provisiones y la reducción de sus gastos de administración, en segundo lugar se ubica el BSC y en tercer lugar el BIS. La última ubicación corresponde al BGA por sus elevados gastos de administración y morosidad de cartera crediticia.
- En el 2004 el primer lugar corresponde nuevamente al BCR debido a sus bajos niveles de morosidad de cartera y adecuados niveles de rentabilidad, así como adecuados niveles de liquidez, el segundo lugar es para el BSC, el tercero lo ocupa el BIS. La última ubicación corresponde al BUN debido a sus altos niveles de morosidad de cartera y bajos niveles de rentabilidad.

### Clasificación General - Metodología CAMEL

A continuación se desarrolla una evaluación general de las entidades bancarias, considerando el período 1998 – 2004, es decir una clasificación de acuerdo a la ubicación alcanzada por cada entidad, ponderada de acuerdo a lo siguiente:

**TABLA 4**

UBICACIÓN	PODERADOR
1er. Lugar	8 puntos
2do. Lugar	7 puntos
3er. Lugar	6 puntos
4to. Lugar	5 puntos
5to. Lugar	4 puntos
6to. Lugar	3 puntos
7mo. Lugar	2 puntos
8vo. Lugar	1 punto

De acuerdo al Cuadro N° 26, el BIS en 1998 ocupó el 3er.lugar correspondiéndole un puntaje de 6 puntos, en 2000 ocupó el 1er. lugar y le corresponde un puntaje de 8 puntos, en 2002 ocupó el 3er. lugar correspondiéndole un puntaje de 6 puntos y en la gestión 2004 se ubicó también en el 3er. lugar y le corresponde un puntaje de 6 puntos. La suma total para el BIS alcanza a 22 puntos, ubicándose así en el primer lugar en la clasificación general del período 1998 – 2004.

Siguiendo el mismo procedimiento, se ubica en segundo lugar el BCR con 24 puntos y en tercer lugar el BME con 23 puntos, en tanto que los últimos lugares corresponden al BGA y BUN con 10 puntos y 7 puntos respectivamente.

Como se puede advertir, los bancos grandes resultan ser las entidades bancarias más eficientes en el citado período.

Por tanto, la clasificación general presenta los siguientes resultados:

CUADRO N° 29

CLASIFICACIÓN GENERAL - METODOLOGÍA					TOTAL PUNTO	UBICACIÓN
1998	2000	2002	2004	CAM		
6	8	6	6	32	1ero.	
1	7	8	8	24	2do.	
7	6	5	5	23	3ro.	
4	7	7	7	22	4to.	
8	5	3	3	9	5to.	
2	3	4	4	3	6to.	
5	2	1	2	10	7to.	
3	1	2	1	7	8vo.	

### Resumen de resultados:

#### 1. Eficiencia según el enfoque de Tobin, Marshall y Calvarro

a) En la industria Bancaria Nacional, los bancos grandes resultan ser los más eficientes, cumpliendo relativamente bien con las siguientes funciones:

- Arbitraje de la información
- Provisión al resto del sistema de un mecanismo de pagos
- Administración de los riesgos de iliquidez y de incobrabilidad
- Administración de gastos de provisiones y castigos

- Eficiencia funcional externa
- b) En cambio resultan ser ineficientes considerando los siguientes aspectos:
- Elevados niveles del spread bancario
  - Bajos niveles de rentabilidad
- c) En cambio los bancos pequeños resultan ser los más ineficientes, considerando las funciones y los aspectos descritos anteriormente. En similar situación se encuentran los bancos medianos.

## 2. La Eficiencia Bancaria según la metodología CAMEL

- a) En la industria bancaria Nacional, en el período de estudio, los bancos grandes resultan ser los más eficientes, ubicándose en los primeros lugares aplicando la metodología CAMEL.
- b) Los bancos pequeños resultan ser lo menos eficientes y en similar situación se encuentran los bancos medianos.

### 4.3 PRUEBA DE HIPÓTESIS

Antes de probar la validez o rechazo de la hipótesis, es la recuerda:

“El comportamiento de los indicadores de riesgo crediticio, riesgo patrimonial, riesgo de liquidez, de rentabilidad, de financiamiento al sector productivo, de eficiencia administrativa, el spread y la calificación de riesgo de cartera, agrupados en metodologías de evaluación, establecen que los bancos grandes resultan ser los más eficientes en la actividad de intermediación financiera dentro de la industria bancaria nacional”

#### **VARIABLE “1”**

El comportamiento de los indicadores de riesgo crediticio, riesgo patrimonial, riesgo de liquidez, de rentabilidad, de financiamiento al sector productivo, de eficiencia 89

administrativa, el spread y la calificación de riesgo de cartera, agrupados en metodologías de evaluación.<sup>31</sup>

## **VARIABLE "2"**

Establecen que los bancos grandes resultan ser los más eficientes en la actividad de intermediación financiera dentro de la industria bancaria nacional

Para la aplicación de esta prueba se consideran dos tipos de hipótesis, de acuerdo a lo descrito en el punto 1.6.3 de la Pág. 5.

Ha = Se acepta que el comportamiento de los indicadores de riesgo crediticio, riesgo patrimonial, riesgo de liquidez, de rentabilidad de financiamiento al sector productivo, de eficiencia administrativa, el spread y la calificación de riesgo de cartera, agrupados en metodologías de evaluación, establecen que los bancos grandes resultan ser los más eficientes en la actividad de intermediación financiera dentro de la industria bancaria nacional.

Ho = Se rechaza que el comportamiento de los indicadores de riesgo crediticio, riesgo patrimonial, riesgo de liquidez, de rentabilidad, de financiamiento al sector productivo, de eficiencia administrativa, el spread y la calificación de riesgo de cartera, agrupados en metodologías de evaluación, establecen que los bancos grandes resultan ser los más eficientes en la actividad de intermediación financiera dentro de la industria bancaria nacional.

---

<sup>31</sup> Metodología de Tobin, Marshall y Chamorro y la Metodología CAMEL

## PRUEBA DE HIPÓTESIS (\*)

VARIABLE "1"	DIMENSIONES	INDICADORES (Metodología de Tobin, Marshall y Chamorro, y la Metodología CAMEL)	VARIABLE "2"	Ha	Ho	JUSTIFICACIÓN
El comportamiento de los indicadores de riesgo crediticio, riesgo patrimonial, riesgo de liquidez, de rentabilidad, de financiamiento al sector productivo, de eficiencia administrativa, riesgo de calificación de cartera y el spread, agrupados en metodologías de evaluación			Establecimiento de los bancos grandes resultan ser más eficientes actividad de intermediación financiera dentro de la industria bancaria nacional			
	Riesgo Crediticio	Cartera Morosa / Cartera Bruta Prov. Cartera Morosa / Cartera Morosa Castigos / Cartera Bruta	Bancos Grandes Bancos Grandes Bancos Grandes	X X X		Los Bcos. Grandes registran menores niveles de morosidad de cartera y sus provisiones por incobrabilidad de cartera son mayores respecto de los Bcos Medianos y Pequeños, y castigos menores
	Riesgo Patrimonial	Cartera Morosa / Patrimonio	Bancos Grandes	X		Los Bcos. Grandes presentan una mejor solvencia patrimonial respecto de los Bcos Medianos y Pequeños
	Riesgo de Liquidez	Disponibilidades / Oblig. Corto Plazo Disponibilidades + Inv. Temp. / Oblig. Corto Plazo	Bancos Grandes Bancos Grandes	X X		Los Bcos. Grandes registran mayores niveles de disponibilidad de fondos para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo
	Rentabilidad	Resultado Neto Gestión / Activos + Contingente Resultado Neto Gestión / Patrimonio	Bancos Grandes Bancos Grandes	X X		La rentabilidad de los Bcos. Grandes registra mejores niveles de rentabilidad que los Bcos. Medianos y Pequeños
	Financiamiento al Sector Productivo	Colocación de Créditos	Bancos Grandes	X		Los Bcos. Grandes registran mayores importes de colocaciones crediticias a los sectores productivos de la economía
	Aumento de las tasas de ahorro	Depositos del público	Bancos Grandes	X		Los Bcos. Grandes registran mayor captación de depósitos del público en Dep. a la vista, caja ahorros y depósitos a plazo fijo
	Calificación de Cartera	Créditos Normales, con Problemas Potenciales Deficientes, Dudosos y Pérdidos	Bcos. Grandes y Pequeños	X		Los Bcos. Grandes y Pequeños registran mejores niveles de Cartera con calificación de Créditos Normales que los Medianos
	Eficiencia Administrativa	Gastos de Adm. / Cartera + Contingente	Bancos Grandes	X		Los Bcos. Grandes registran menores gastos de administración
	Spread Bancario	Tasa de Interés Activa - Tasa de Interés Pasiva	Bcos. Grandes Medianos y pequeños		X	El spread de los Bcos. Grandes, Medianos y Pequeños se encuentran aún en niveles elevados

De acuerdo a esta prueba más del 90% de la misma acepta la Hipótesis como válida, por lo tanto se aprueba. (\*) La justificación de esta prueba de hipótesis esta detallada en el punto 1.6.3 (pag. 5)

Jaws PDF Creator

**CAPÍTULO V**

**CONCLUSIONES**

**EVALUATION**  
**Y**

**RECOMENDACIONES**

**EVALUATION**

**EVALUACIÓN**

**EVALUATION**

## 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Por todo lo expuesto en el presente trabajo de investigación se tienen las siguientes conclusiones y recomendaciones

### 5.1 CONCLUSIONES

- El conjunto de indicadores utilizados en el presente trabajo, revela la existencia de niveles de eficiencia alcanzados por todas y cada una de las entidades bancarias en su intermediación financiera.
- La metodología de evaluación propuesta por Tobin, Marshall y Chamorro aplicada al sistema bancario nacional, revela una mayor eficiencia de los bancos considerados como grandes respecto de los medianos y pequeños.
- Asimismo, los resultados de la aplicación de la metodología C.M.L. a los bancos de nuestro sistema, señalan que los bancos grandes son más eficientes en su actividad de intermediación financiera.
- Los riesgos de crédito, patrimonial y de iliquidez son controlados en forma más adecuada por los bancos grandes, debido a una mejor gestión administrativa de los riesgos bancarios en el periodo de estudio.
- Por otra parte, se aprecia un mejor aporte a los sectores productivos de la economía por parte de los bancos grandes, respecto de los bancos medianos y pequeños, mismo que se traduce en el volumen de créditos concedidos por dichos bancos, contribuyendo así al desarrollo de las actividades productivas.
- El spread en el sistema bancario nacional se encuentra aún en niveles muy elevados, en relación a otros sistemas bancarios, significando ineficiencia relativa en la transformación de los recursos captados en colocación de créditos. Por lo tanto, existe amplio margen para mejorar la eficiencia del sistema bancario boliviano, mediante políticas apropiadas.
- Un tema adicional que es importante considerar a la hora de evaluar la eficiencia del sistema financiero, es el de la regulación y supervisión esto debido a la existencia de externalidades importantes en las operaciones del sistema financiero y a la ausencia de condiciones de mercado que garanticen la eficiencia en la administración de riesgos bancarios.



## 5.2 RECOMENDACIONES

- Es importante reconocer que el comportamiento de la actividad de intermediación financiera es dinámica, estando en función de los acontecimientos económicos vigentes en una economía, de ahí que resulta necesario efectuar evaluaciones periódicas, sugiriendo la realización de estudios actualizados con la temática.
- En concordancia con lo expresado anteriormente, la batería de herramientas utilizadas para la evaluación de la eficiencia de las operaciones del sistema bancario no se puede considerar agotada y, más bien, los estudios sucesivos en esta materia deberían orientarse al uso de instrumental complementario.
- Se recomienda que los organismos de control y supervisión puedan actuar eficazmente sobre la actividad de intermediación financiera, haciendo cumplir adecuadamente las disposiciones legales y reglamentarias.

EVALUATION  
VALUTAZIONE  
EVALUATION  
EVALUACIÓN  
EVALUATION

Jaws PDF Creator

**BIBLIOGRAFIA**

EVALUATION

VALUTAZIONE

EVALUATION

EVALUACIÓN

EVALUATION

## **BIBLIOGRAFIA**

Chamorro M., "Eficiencia Bancaria: Concepto y Medición" 1986, Instituto de Estudios Bancarios (IEB), Santiago de Chile

Roger Leroy Miller y Robert W. Pulsinelly, "Moneda y Banca", Edit. Mac Graw Hill, 1996

Stanley Fisher, Dornsbush Rudiger, "Macroeconomía", Editorial Mc Graw Hill, 1996

Blejer Mario y Cheasty Adrienne, Finanzas y Desarrollo, 1997

Marshall J. "La Medición de la Eficiencia del Sistema Bancario" 1986. ILADES/Georgetown University. Serie Investigación

Machado Flavio Araujo Ruc /, 1993 "El Sistema Financiero y la Reactivación Económica de Bolivia"

Tobin Jean, 1984, "On the Efficiency of the Financial System", Lloyds Bank Review

Ferrufino Rubén, 1993, "Mercado Bancario Boliviano", Análisis Económico, La Paz, Bolivia UDAPE

Arango Camilo, Botero Lina, 2001, "Evaluación de Modelo CAI-EL como Instrumento de Prevención de Crisis Bancarias para Colombia" Universidad EAFIT, Medellín, Colombia

Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras Memorias Anuales, 1998 - 2004

Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras Boletines Informativos, 1998 - 2004

Banco Central de Bolivia. Memorias Anuales 1998 - 2004

Banco Central de Bolivia, Boletines Mensuales 1998 - 2004

Ley del Banco Central de Bolivia (Ley 1670), Octubre 1995, La Paz, Bolivia

Ley de Bancos y Entidades Financieras (Ley 1438), Abril 1993, La Paz, Bolivia

Instituto Nacional de Estadística, Boletines Estadísticos, 1998 - 2004