

INDICADORES FINANCIEROS PARA LA EVALUACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS

**Santo Domingo, Julio 2008
Julio Arranz Moro**

A stylized silhouette of a mountain range is located in the bottom right corner of the slide. The mountains are rendered in a dark teal color, matching the background, and their peaks are jagged and irregular.

INDICE

1. ANTECEDENTES
2. QUIENES DEBEN DE EVALUAR UN BANCO
3. OBJETIVOS DE LA EVALUACIÓN
4. SISTEMAS DE EVALUACIÓN
5. CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES
6. INDICADORES DEL SISTEMA CAMEL
7. ARQUITECTURA SISTEMA DE EVALUACIÓN
8. COMPARACIÓN CON GRUPOS PARITARIOS

ANTECEDENTES

- ORIGEN DEL ANALISIS FINANCIERO
Coetáneo con el nacimiento de la industria bancaria
- SISTEMA UNIFORME DE CALIFICACION DE BANCOS
Implantado en 1979 por los reguladores de EE.UU.
- PRINCIPIOS BASICOS PARA UNA SUPERVISION EFECTIVA
Principio No.16- El trabajo de gabinete se utiliza como una herramienta básica.....
- BASILEA II- PILAR III- DISCIPLINA DE MERCADO
Referencia a los 25 principios básicos de supervisión

EVALUADORES Y USUARIOS

Agentes comunes a cualquier empresa

- Accionistas minoritarios
- Accionistas mayoritarios no gestores
- Administradores
- Inversionistas
- Analistas, auditores y clasificadoras.

EVALUADORES Y USUARIOS

Agentes específicos del Sistema Financiero

- **Depositantes**
- **Bancos Centrales**
- **Estado**
- **Supervisores**

OBJETIVOS DE LA EVALUACION

- Accionistas o propietarios
determinar el rendimiento de los capitales invertidos.
- Administradores
funciones de planificación, control y toma de decisiones.
- Inversionistas
seguridad de sus inversiones.
- Analistas y auditores
cumplir con su rol profesional.

OBJETIVOS DE LA EVALUACION

- Depositantes
seguridad de sus ahorros.
- Bancos Centrales
función en el sistema de pagos y
prestamista de última instancia.
- Estado
hacedor de las políticas económicas
públicas.
- Supervisores
función de inspección y control.

SISTEMAS DE EVALUACION

C = Suficiencia de capital	P = Protección	G = Gobierno y toma de decisiones
A = Calidad de los activos	E = Estructura financiera	I = Información y gestión
M = Manejo de la gestión	R = Rendimiento y costos	R = Análisis y control de riesgos
E = Resultados	L = Gestión de la liquidez	A = Calidad de los activos
L = Gestión de la liquidez	A = Calidad de los activos	F = Fondos manejados y capital
	S = Signos de crecimiento	E = Eficiencia y rentabilidad

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

- ◆ Los indicadores deben cubrir las principales áreas de riesgo, de solvencia y los resultados de la gestión.
- ◆ Los indicadores deben agruparse, según su naturaleza, en relación al área que corresponden.
- ◆ Los indicadores deben tener capacidad de predicción.
- ◆ Ningún indicador, por sí solo, debe ser determinante del resultado de la evaluación.
- ◆ Los indicadores no deben representar combinaciones lineales.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

1. Los indicadores sobre la calidad de los activos, tratan de evaluar:

- Distribución y gravedad de los activos con deficiencias, tanto desde una perspectiva de solvencia, como de productividad.
- Nivel y composición de los activos improductivos.
- Los niveles de las provisiones para insolvencias.
- Políticas de dotaciones para insolvencias.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

2. Relación:

- $\text{Activos productivos} / \text{Activo total}$
- $\text{Cartera ponderada por riesgo} / \text{Cartera de créditos bruta}$
- $\text{Créditos en mora y vencidos} / \text{Cartera de créditos bruta}$
- $\text{Fondo provisión de insolvencias} / \text{Cartera ponderada por riesgo}$
- $\text{Fondo provisión insolvencias} / \text{Créditos en mora y vencidos}$
- $\text{Dotación anual de provisiones} / \text{Cartera ponderada por riesgo}$
- $\text{Dotación anual de provisiones} / \text{Fondo provisión de insolvencias}$
- $\text{Castigo de créditos} / \text{Fondo provisión de insolvencias.}$

SUFICIENCIA DE CAPITAL

1. Los indicadores sobre la suficiencia de capital, tratan de evaluar:

- El nivel del patrimonio respecto a los activos.
- Composición y eficiencia financiera del patrimonio.
- Política de capitalización.
- Política de dividendos y autofinanciación.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

2. RELACION:

- Patrimonio básico/ Patrimonio técnico
- Patrimonio técnico/ Activo total
- Patrimonio técnico/ Captaciones del público
- Activos de riesgo ponderado/ Patrimonio técnico
- Revaluación de activos/ Patrimonio técnico
- Dividendos pagados/ Beneficio neto
- Beneficio neto-Dividendos/ Capital social

RESULTADOS

1. Los indicadores sobre resultados tratan de evaluar:
 - Rentabilidad de la actividad típica u ordinaria.
 - Estructura y estabilidad de los resultados.
 - Calidad y fuente de los resultados.
 - El nivel de gastos en relación al volumen de negocio.

RESULTADOS

2. RELACION:

- Margen de explotación/ Activo total promedio
- Margen de explotación/ Patrimonio técnico
- Margen financiero/ Activo total promedio
- Margen financiero-Dotación insolvencias/
Activo total promedio
- Activo productivo promedio/ Activo total promedio
- Activo productivo promedio/Promedio de pasivos con costo
- Gastos operacionales/ Activo total promedio
- Ingresos no financieros/ Margen ordinario

GESTION DE LA LIQUIDEZ

1. Los indicadores sobre la gestión de la liquidez, tratan de evaluar:
 - El nivel de las principales fuentes de liquidez, considerando el tamaño de la entidad.
 - Disponibilidad de los activos para convertirlos en efectivo.
 - Nivel de volatilidad de los fondos recibidos.
 - Nivel de las inmovilizaciones y de su financiamiento.

GESTION DE LA LIQUIDEZ

2. RELACION:

- Cartera de créditos neta/ Activo total
- Cartera de créditos neta/ Patrimonio técnico
- Cartera de créditos neta/ Captaciones del público
- Activos no rentables/ Pasivos sin coste
- Captaciones a la vista/ Captaciones totales
- Tesorería+ Inversiones financieras a corto/ Captaciones a la vista
- Otros Financiamientos- Inversiones financieras a corto/ Activos a largo

MANEJO DE LA GESTION

1. Los indicadores sobre el manejo de la gestión tratan de evaluar:
 - Nivel de productividad por oficina y por empleado.
 - Nivel de gastos de operaciones asociados a la productividad.
 - Nivel de recuperación de gastos operativos, vía comisiones por servicios.
 - Las tendencias de las principales magnitudes de los estados financieros.

MANEJO DE LA GESTION

2. RELACION:

- Activos totales/ No de empleados
- Activos totales/ No de oficinas
- Cartera de créditos neta/ No de empleados
- Captaciones del público/ No de empleados
- Gastos de personal/ No de empleados
- Gastos generales+ Depreciaciones/ No de oficinas
- Comisiones por servicios/ Total gastos operativos
- Tendencias

SENSIBILIDAD A LOS RIESGOS DE MERCADO

- Dificultad de incorporar todos los riesgos en un solo modelo.
- Dificultad para realizarlo como ejercicio de gabinete por la naturaleza de la información que se requiere.
- Dificultad de establecer las ponderaciones internas en un solo modelo.

POSIBLE ALTERNATIVA : Evaluación Global

EJERCICIOS

+Camel

+Riesgos de mercado

+Gobierno corporativo

+Riesgo operacional

+Etc

=EVALUACIÓN GLOBAL

PONDERACIÓN

a%

b%

c%

d%

e%

100%

ARQUITECTURA DE UN SISTEMA DE EVALUACION

- **Introducción**
- **Definición grados de calificación**
- **Selección de indicadores**
- **Definición del banco frontera**
- **Elaboración tablas transformación**
- **Elaboración del modelo matemático**
- **Ejemplo de evaluación**

INTRODUCCION

La aplicación práctica del sistema CAMEL, plantea dos problemas:

- Subjetividad en la asignación del puntaje.
- Interpretar el nivel de los indicadores y los parámetros de referencia.

DEFINICION DE LOS GRADOS DE CALIFICACION

- El número de grados no debe impedir la discriminación.
- Pocos grados permiten que puedan coexistir en el mismo grado EEFF con notables diferencias en sus indicadores.
- Los grados más frecuentes son 10.

Grados	0.5	1.0	1.5	2.0	2.5	3.0	3.5	4.0	4.5	5.0
Equiv.	AAA	AA	A	BBB	BB+	BB	B	C	D	E

SELECCION DE INDICADORES

Se han tomado como ejemplo 2 indicadores de cada área.

Activo productivo/ Activo total	74,5%
Cartera ponderada/ Cartera de créditos bruta	70,0%
Patrimonio técnico/ Activo total	9,1%
Patrimonio básico/ Patrimonio técnico	80,0%
Margen de explotación/ Activo promedio	2,0%
Margen de explotación/ Patrimonio técnico	20%
Cartera de créditos neta/ Activo total	63,5%
Captaciones vista/ Captaciones del público	40,0%
Activo total/ N° de empleados	178 Mm
Captaciones del público/ N° de empleados	127 Mm

TABLA DE TRANSFORMACION EJEMPLO

		E	D	C	B	BB	BB+	BBB	A	AA	AAA	
1 CALIDAD DE LOS ACTIVOS	INDICADOR	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5	1,0	0,5	INDICE
	Actv Product./Actv Total					70,0						
	Cartera Pond./Cartera Bruta					80,0						
2 SUFICIENCIA DE CAPITAL												
	Patrim. Técnico/Actv Total					8,0						
	Patrim. Básico/Patrim. Técnico					70,0						
3 RESULTADOS												
	Márgen Expltcn/Actv Promedio					1,5						
	Márgen Expltcn/Patrim. Técnico					15,0						
4 GESTION DE LIQUIDEZ												
	Cartera Neta/Actv Total					60,0						
	Captac. Vista/Captac. Totales					50,0						
5 MANEJO DE LA GESTION												
	Actv Total/N° de Empleados					150,0						
	Captac. Totales/N° de Empleados					110,0						

TABLA DE TRANSFORMACION EJEMPLO

		E	D	C	B	BB	BB+	BBB	A	AA	AAA	INDICE
1 CALIDAD DE LOS ACTIVOS	INDICADOR	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5	1,0	0,5	
	Actv Product./Actv Total	55,0				70,0					85,0	
	Cartera Pond./Cartera Bruta	100,0				80,0					60,0	
2 SUFICIENCIA DE CAPITAL												
	Patrim. Técnico/Actv Total	1,0				8,0					15,0	
	Patrim. Básico/Patrim. Técnico	50,0				70,0					90,0	
3 RESULTADOS												
	Márgen Expltcn/Actv Promedio	0,5				1,5					2,5	
	Márgen Expltcn/Patrim. Técnico	5,0				15,0					25,0	
4 GESTION DE LIQUIDEZ												
	Cartera Neta/Actv Total	45,0				60,0					75,0	
	Captac. Vista/Captac. Totales	80,0				50,0					30,0	
5 MANEJO DE LA GESTION												
	Actv Total/Nº de Empleados	100,0				150,0					200,0	
	Captac. Totales/Nº de Empleados	80,0				110,0					140,0	

TABLA DE TRANSFORMACION

EJEMPLO

		E	D	C	B	BB	BB+	BBB	A	AA	AAA	
1 CALIDAD DE LOS ACTIVOS	INDICADOR	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5	1,0	0,5	INDICE
	Actv Product./Actv Total	55,0	58,4	62,0	65,9	70,0	72,8	75,6	78,6	81,7	85,0	
	Cartera Pond./Cartera Bruta	100,0	94,6	89,4	84,6	80,0	75,5	71,3	67,3	63,5	60,0	
2 SUFICIENCIA DE CAPITAL												
	Patrim. Técnico/Actv Total	1,0	1,7	2,8	4,8	8,0	9,1	10,3	11,7	13,2	15,0	
	Patrim. Básico/Patrim. Técnico	50,0	54,4	59,2	64,4	70,0	73,6	77,4	81,4	85,6	90,0	
3 RESULTADOS												
	Márgen Expltcn/Actv Promedio	0,5	0,7	0,9	1,2	1,5	1,7	1,8	2,0	2,3	2,5	
	Márgen Expltcn/Patrim. Técnico	5,0	6,6	8,7	11,4	15,0	16,6	18,4	20,4	22,6	25,0	
4 GESTION DE LIQUIDEZ												
	Cartera Neta/Actv Total	45,0	48,3	51,2	55,8	60,0	62,7	65,6	68,6	71,7	75,0	
	Captac. Vista/Captac. Totales	80,0	71,1	63,2	56,2	50,0	45,2	40,7	36,8	33,2	30,0	
5 MANEJO DE LA GESTION												
	Actv Total/N° de Empleados	100,0	111,0	122,0	136,0	150,0	159,0	168,0	178,0	189,0	200,0	
	Captac. Totales/N° de Empleados	80,0	87,0	94,0	101,0	110,0	115,0	121,0	127,0	133,0	140,0	

TABLA DE TRANSFORMACION

EJEMPLO

		E	D	C	B	BB	BB+	BBB	A	AA	AAA	
1 CALIDAD DE LOS ACTIVOS	INDICADOR	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5	1,0	0,5	INDICE
Actv Product./Actv Total	74,5	55,0	58,4	62,0	65,9	70,0	72,8	75,6	78,6	81,7	85,0	2,2
Cartera Pond./Cartera Bruta	70,0	100,0	94,6	89,4	84,6	80,0	75,5	71,3	67,3	63,5	60,0	1,8
2 SUFICIENCIA DE CAPITAL												
Patrim. Técnico/Actv Total	9,8	1,0	1,7	2,8	4,8	8,0	9,1	10,3	11,7	13,2	15,0	2,5
Patrim. Básico/Patrim. Técnico	80,0	50,0	54,4	59,2	64,4	70,0	73,6	77,4	81,4	85,6	90,0	1,7
3 RESULTADOS												
Márgen Expltcn/Actv Promedio	2,0	0,5	0,7	0,9	1,2	1,5	1,7	1,8	2,0	2,3	2,5	1,5
Márgen Expltcn/Patrim. Técnico	20,0	5,0	6,6	8,7	11,4	15,0	16,6	18,4	20,4	22,6	25,0	1,5
4 GESTION DE LIQUIDEZ												
Cartera Neta/Actv Total	63,5	45,0	48,3	51,2	55,8	60,0	62,7	65,6	68,6	71,7	75,0	2,4
Captac. Vista/Captac. Totales	40,0	80,0	71,1	63,2	56,2	50,0	45,2	40,7	36,8	33,2	30,0	1,9
5 MANEJO DE LA GESTION												
Actv Total/N° de Empleados	178,0	100,0	111,0	122,0	136,0	150,0	159,0	168,0	178,0	189,0	200,0	1,5
Captac. Totales/N° de Empleados	127,0	80,0	87,0	94,0	101,0	110,0	115,0	121,0	127,0	133,0	140,0	1,5

ELABORACION DEL MODELO MATEMATICO

- 1.- Fórmula polinómica Basada en las ponderaciones de cada índice y de cada grupo.

- 2.- Requisitos de la Fórmula:
 - 2.1- Cálculo de los indicadores
 - 2.2- Conversión de los indicadores a números índices.
 - 2.3- Definir ponderaciones de los índices.
 - 2.4- Definir ponderaciones de cada grupo (ACELM).

ELABORACION DEL MODELO MATEMATICO

3.- Supuesto que las ponderaciones de los índices son iguales y que las ponderaciones de los grupos fueran:

<u>A</u>	<u>C</u>	<u>E</u>	<u>L</u>	<u>M</u>	<u>TOTAL</u>
30%	25%	20%	15%	10%	100%

4.- La forma polinómica sería:

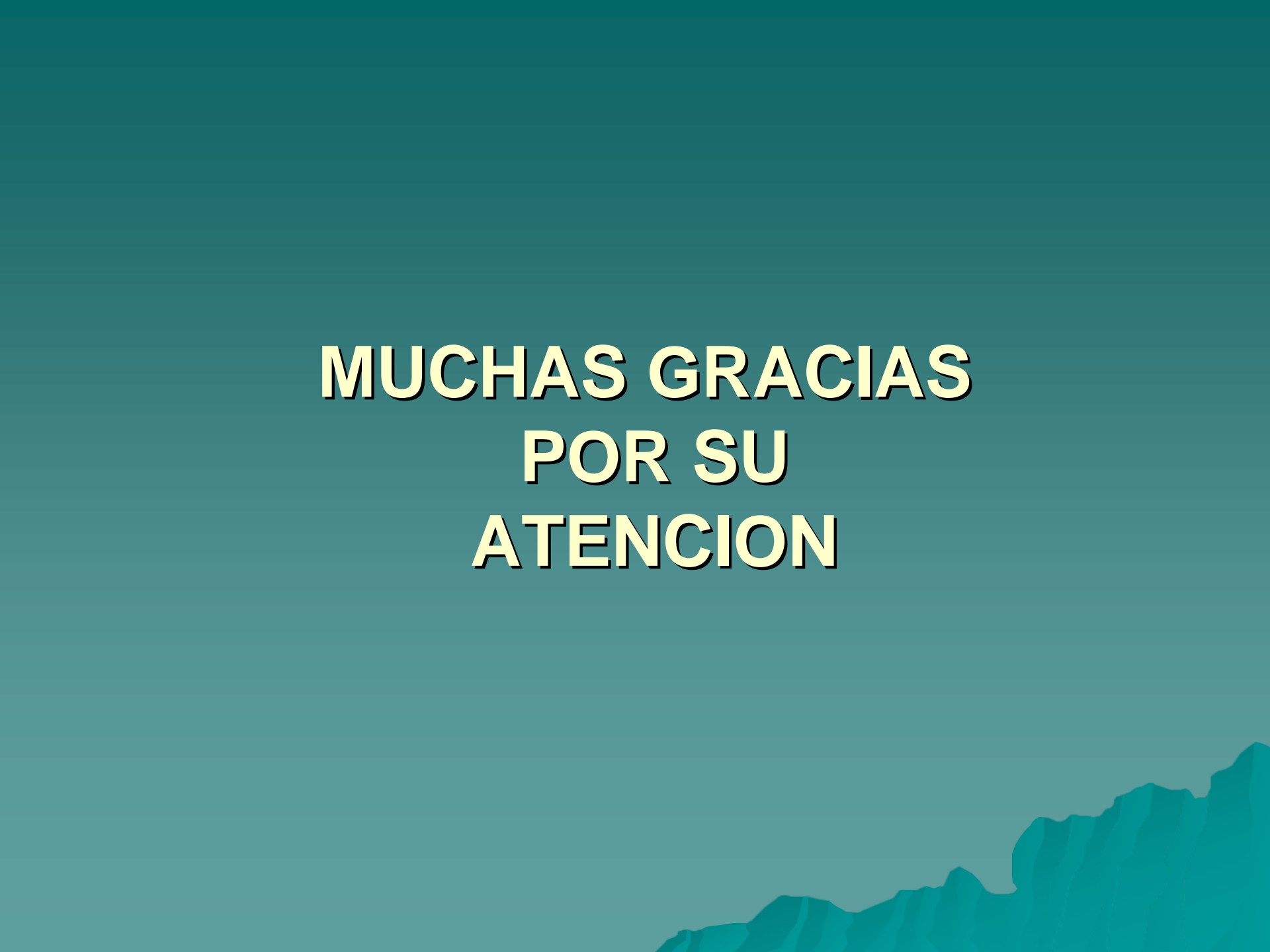
Calificación básica:

$$0,30 I_A + 0,25 I_C + 0,20 I_E + 0,15 I_L + 0,10 I_M.$$

EJEMPLO DE CALCULO

VARIABLE	INDICE	PONDERACION	TOTAL
A Calidad de los Activos	2,00	0,30	0,60
C Suficiencia de Capital	2,10	0,25	0,53
E Resultados	1,50	0,20	0,30
L Gestión de la Liquidez	2,15	0,15	0,32
M Manejo de la Gestión	1,50	0,10	0,15
CALIFICACION		1,00	1,90
Aproximadamente	—————▶		BBB+

**MUCHAS GRACIAS
POR SU
ATENCIÓN**

The image features a solid teal background. In the bottom right corner, there is a stylized silhouette of a mountain range in a slightly darker shade of teal. The text is centered in the upper half of the image.