

Análisis e Interpretación de Estados Financieros Bancarios

*Dr. Mario B. Ordoñez L.
Doctor en Ciencias Económicas y Comerciales
CPC. Profesor Emérito de la UNMSM*

INTRODUCCION

En los cursos de nivel superior que se dictan en las Facultades de Ciencias Contables, Ciencias Administrativas y Economía con los nombres de "Formulación y Valuación de Estados Financieros", "Análisis e Interpretación de Estados Financieros" y otros con denominación más o menos parecida, incluyendo en ellos la bibliografía correspondiente, se enseña a los alumnos la forma cómo se preparan, analizan e interpretan los Estados Financieros de las diferentes ramas de las "empresas mercantiles" (comercio, industria, agricultura, minería, construcción, servicios, etc.) que utilizan el llamado "Plan Contable General Revisado" y que cumplen, además, con las normas para su presentación y auditoría emanadas de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV), con sus respectivos ratios, índices, porcentajes, etc. que permiten, precisamente, interpretar lo que en determinado momento muestran las cifras de sus Balances Generales y Estados de Ganancias y Pérdidas.

Pero, por otro lado, debemos

recordar que existen otros Estados Financieros, completamente diferentes de aquellos, en su presentación y contenidos, que corresponden a las Instituciones de Intermediación Financiera, o sea los Bancos, Financieras, Mutuales, Cajas de Ahorro, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Empresas de Crédito de Consumo, etc. mencionadas expresamente en la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros y que, además, siguen obligatoriamente las normas y plan de cuentas prescrito por la Superintendencia de Banca y Seguros, completamente diferentes a las del "Plan Contable General Revisado", con sus propios códigos, nombres de cuentas e inclusive mucho más amplio y completo que éste.

La Superintendencia de Banca y Seguros, en sus diferentes publicaciones presenta algunos "ratios" e índices, que permiten sólo parcialmente el análisis e interpretación de algunos de los activos, pasivos o resultados de los Estados Financieros Bancarios y, por analogía, los de las demás Instituciones del Sistema Financiero.

En vista de ello, y por considerarlo de especial interés, el autor ha preparado un serie de fórmulas que permitirán analizar e interpretar las situaciones de "Liquidez", "Gestión", "Solvencia" y "Rentabilidad" de cualquier Estudio Financiero Bancario o similar, sin pretender, por supuesto, que éstas sean las únicas y mejores para lograr esos fines, pero por lo menos ya son una buena base para otros estudios tal vez más completos.

Las fórmulas, ratios, índices, etc. para analizar e interpretar estados financieros bancarios son producto de la experiencia del autor como ex funcionario de Gerencia, por muchos años, de importantes empresas bancarias peruanas y paralelamente como profesor universitario de asignaturas directamente relacionadas con las múltiples actividades bancarias.

ESTADOS FINANCIEROS BANCARIOS

La Superintendencia de Banca y Seguros, bajo cuyo permanente control y supervisión se encuentran todas las empresas del Sistema Financiero ha dise-

ñado una forma de presentación, obligatoria, de sus estados financieros, o sea de sus balances generales y estados de ganancias y pérdidas, conforme se verá a continuación.

Es necesario aclarar que los Estados Financieros del Banco Central de Reserva del Perú, son completamente diferentes en su forma de presentación y, además, tiene también otro Plan de Cuen-

tas, muy diferente al que utilizan las empresas bancarias y similares en general; por consiguiente, no se encuentran comprendidos en el presente estudio.

BALANCE GENERAL

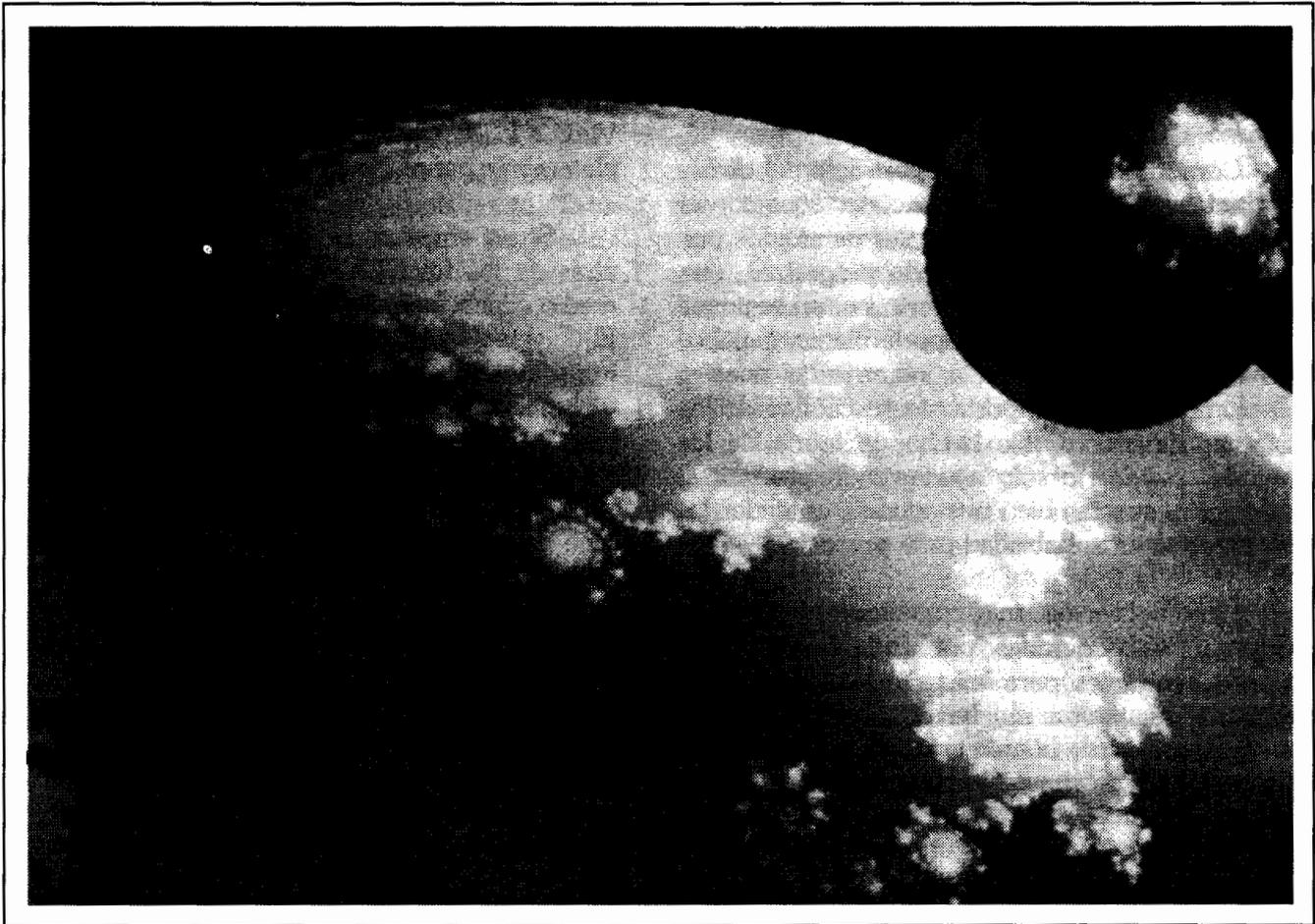
ACTIVO	SIMBOLOS	PASIVO Y PATRIMONIO	SIMBOLOS
FONDOS DISPONIBLES	FD	DEPOSITOS	TD
Caja y B.C.R.	CB	A la Vista	DV
Otras Instituc. Financieras	FO	FONDOS INTERBANCARIOS	FP
Canje	CA	VALORES EN CIRCULACION	VC
FONDOS INTERBANCARIOS	FA	ADEUDADO A BANCOS Y	
		OTRAS INST. FINANCIE.	AB
INVERSIONES FINANC. TEMPORALES	IT	INTERESES Y COMISIONES	
(Neto)		DEVENGADAS	IA
COLOCACIONES (Neto)	CO		
Créditos Vencios y Cob. Jud.	CP	LETRAS HIPOTEC. CIRCULAC.	LH
Provisión para Riesg. Incobr.	PI	OTROS PASIVOS	OP
		PROVISION BENEF. SOC. (Neto)	PB
INTERESES, COMISIONES Y OTRAS		OTRAS PROVISIONES	PC
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	IN	TOTAL DEL PASIVO	TP
		PATRIMONIO NETO	PN
BIENES ADJUDICADOS Y OTROS		Capital Social	CS
REALIZABLES (Neto)	BA	Reservas	RS
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS	IP	Utilidades No Distrib.	UD
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	IS	Utilidad del Ejercicio	UN
INVERSIONES VENC. Y COB. JUDIC.	IV		
INMUEBLES, MOBILIARIO		CUENTAS CONTINGENTES	CC
Y EQUIPO (Neto)	AF	Avales Otorgados	
OTROS ACTIVOS	OA	Cartas Fianzas Otorg.	
TOTAL DEL ACTIVO	TA	Cartas de Crédito	

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS	SIMBOLOS
INGRESOS FINANCIEROS (Total)	IF
Intereses y Comisiones de Colocaciones	IC
Intereses de Depósitos en Instituciones Financieras	II
Intereses de Fondos Interbancarios	IB
Renta e Intereses de Inversiones y Resultado en la Compra-Venta de Valores	RI
GASTOS FINANCIEROS (Total)	GF
Intereses por Depósitos	ID
Intereses por Fondos Interbancarios	IG
Intereses y Comisiones por otras Obligac. Financieras	IO
RESULTADO FINANCIERO	RF
OTROS INGRESOS (Total)	OI
PROVISIONES Y DEPRECIACION	
Para Colocaciones	PR
RESULTADO ANTES DE GASTOS OPERATIVOS E IMPUESTOS	RO
OTROS GASTOS (Total)	TC

Gastos de Personal	GP
Gastos Generales	GG
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	UA
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	RE
IMPUESTO A LA RENTA	IR
UTILIDAD NETA	UN

USO DE LOS SIMBOLOS Y CIFRAS QUE APARECEN EN LOS BALANCES

Los símbolos se utilizan en reemplazo de los nombres completos de las cuentas que representan para facilitar la aplicación de fórmulas. La cifras o montos que aparecen en los diferentes grupos o cuentas se obtienen de la columna "Total ajustado por Inflación", prescindiéndose por lo tanto de las que aparecen en la columna "Total Histórico", hasta que en un futuro en que esperamos y deseamos



haya desaparecido completamente la tragedia de la inflación, los Estados Financieros muestren una sola columna, sin tener ya que ajustarlas o cambiarlas por ajustes de esa naturaleza.

Para el presente estudio utilizaremos solamente algunos de los principales grupos y cuentas que aparecen en el Balance General y en el Estado de Ganancias y Pérdidas, sin que esto signifique que sean los únicos que sirven para el análisis e interpretación que buscamos.

RELACION DE SIMBOLOS EN ORDEN ALFABETICO PARA LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL (ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO)

- 1 - AB = Adeudado a Bancos y otras Instituciones Financieros
- 2 - AF = Inmuebles, Mobiliario y Equipo
- 3 - BA = Bienes Adjudicados y otros Realizables
- 4 - CA = Canje
- 5 - CB = Caja y Banco Central de Reserva
- 6 - CC = Cuentas Contingentes (total)
- 7 - CO = Colocaciones (Total neto)

- 8 - CS = Capital Social
- 10-DV = Depósitos a la Vista
- 11-FA = Fondos Interbancarios (del Activo)
- 12-FD= Fondos Disponibles (Total)
- 13-FO= Fondos Disponibles en otras Instituciones Financieras
- 14-FP= Fondos Interbancarios (Del Pasivo)
- 15-IA= Intereses y Comisiones Devengados
- 16-IN= Intereses y Comisiones por Cobrar
- 17-IP= Inversiones Financieras Permanentes
- 18-IS= Inversiones en Subsidiarias
- 19-IT= Inversiones Financieras Temporales
- 20-IV= Inversiones Vencidas y en Cobranza Judicial
- 21-LH= Letras Hipotecarias en Circulación
- 22-OA= Otros Activos
- 23-OP= Otros Pasivos
- 24-PA= Patrimonio Anterior (PN - UN o PN + PE)
- 25-PB= Provisiones para Beneficios Sociales (neto)
- 26-PC= Otras Provisiones o Provisión para Contingencias
- 27-PE= Pérdida neta del Ejercicio
- 28-PI= Provisiones para Riesgos de Incobrabilidad
- 29-PN= Patrimonio neto (total)
- 30-RS= Reservas
- 31-TA= Total del Activo
- 32-TD= Total del Depósitos
- 33-TD= Total del Pasivo
- 34-UD= Utilidades no Distribuidas
- 35-UN= Utilidad neta del E ejercicio
- 36-VC= Valores en Circulación (total)

RELACION DE SIMBOLOS EN ORDEN ALFABETICO PARA LAS CUENTAS DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

- 1-GF= Gastos Financieros (total)
- 2 - GG = Gastos Generales
- 3 - GP = Gastos de Personal
- 4 - IB= Intereses de Fondos Interbancarios (cobrados)
- 5 - IC = Intereses y Comisiones de Colocaciones
- 6-ID= Intereses por Depósitos
- 7-IF= Ingresos Financieros (total)
- 8-IG= Intereses por Fondos Interbancarios (pagados)
- 9-II= Intereses de Depósitos en Instit.Financieras (Cobrados)
- 10-IO= Intereses y Comisiones por Obligaciones Financieras
- 11-IR= Impuestos a la Renta
- 12-OI= Otros Ingresos
- 13-PE= Pérdida neta del Ejercicio
- 14-PR = Provisión para Colocaciones
- 15-RE= Resultado por Exposición a la Inflación
- 16-RF= Resultado Financiero
- 17-RI= Renta de Inversiones
- 18-RO= Resultado antes de Gastos Operativos e Impuestos
- 19-TG= Otros Gastos (total)
- 20-UA= Utilidad antes del Impuesto a la Renta
- 21-UN= Utilidad neta del Ejercicio

FORMULAS PARA EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BANCARIOS RATIOS PARA INTERPRETAR LA "LIQUIDEZ"

- 1) $\frac{CB}{TD - CA}$ = Encaje Legal de los Depósitos
- 2) $\frac{FD}{DV}$ = Liquidez Inmediata de los Depósitos a la Vista
- 3) $\frac{FD + IT}{TD}$ = Liquidez Inmediata del Total de Depósitos
- 4) $\frac{FD + IT + CO + IN}{TD + VC + AB + IA + LH + PB}$ = Liquidez corriente del Total de Depósitos y Obligaciones

RATIOS PARA INTERPRETAR LA "GESTION"

- 5) $\frac{CO + IN}{TD + VC + AB + IA + LH + PB}$ = Colocaciones sobre el total de Depósitos y Obligaciones
- 6) $\frac{CP}{CO + PI}$ = Cartera Pesada sobre el Total de Colocaciones

- 7) $\frac{PI}{CP}$ = Provisiones para la Cartera Pesada
- 8) $\frac{CC}{PN}$ = Créditos Indirectos sobre el Patrimonio Neto
- 9) $\frac{PC}{CC}$ = Provisiones para Créditos Indirectos

RATIOS PARA INTERPRETAR LA "SOLVENCIA"

- 10) $\frac{TD + FP + VC + AB + IA + LH + PB}{PN}$ = Endeudamiento
- 11) $\frac{CP - PI}{PN}$ = Riesgo Patrimonial por la Cartera Pesada
- 12) $\frac{BA + IP + IV + IS + AF}{PN}$ = Patrimonio Inmovilizado
- 13) $\frac{PN}{CS}$ = Valor Contable del Capital Social
- 14) $\frac{OP}{OA}$ = Cuentas por Regularizar
- 15) $\frac{PN}{TA}$ = Patrimonio Neto sobre el Total del Activo

RATIOS PARA INTERPRETAR LA "RENTABILIDAD"

- 16) $\frac{IC}{CO}$ = Rendimiento de las Colocaciones
- 17) $\frac{II}{FO}$ = Rendimiento de los Fondos Disponibles en otras Inst. Fin.
- 18) $\frac{IB}{FA}$ = Rendimiento de Fondos Interbancarios Activo
- 19) $\frac{RI}{IT + IP + IS}$ = Rendimiento de las Inversiones
- 20) $\frac{ID}{TD}$ = Costo de los Depósitos
- 21) $\frac{IG}{FP}$ = Costo de los Fondos Interbancarios Pasivo
- 22) $\frac{IO}{AB}$ = Costo de Préstamos Recibidos de otras Inst. Financieras
- 23) $\frac{IF}{GF}$ = Resultado Financiero



24) $\frac{GP}{TG}$ = Gastos de Personal sobre el Total de Gastos

25) $\frac{GG}{TG}$ = Gastos de Personal sobre el Total de Gastos

26) $\frac{IR}{UA + RE}$ = Impuestos sobre la Renta

27) $\frac{UN}{CS + RS + UD}$ = Utilidad Neta sobre el Patrimonio anterior

28) $\frac{PE}{CS + RS + UD}$ = Pérdida Neta sobre el Patrimonio Anterior

29) $\frac{UN}{CS}$ = Utilidad Neta del Ejercicio sobre el Capital Social

30) $\frac{PE}{CS}$ = Pérdida neta del Ejercicio sobre el Capital Social

INTERPRETACION DE LOS RATIOS DE "LIQUIDEZ", "GESTION" y "SOLVENCIA"

Al dividir las cifras del numerador entre las del denominador en cada fórmula, obtendremos un resultado que puede escribirse de dos maneras para su interpretación:

- 1) con números enteros con dos decimales y
- 2) como porcentajes

Ejemplos con cifras reales tomadas de un Estado Financiero publicado por una empresa bancaria peruana al 31 de Diciembre de 1994; utilizando las fórmulas números 1 hasta la 15: (en millones de soles)

1) $\frac{1,792'}{5,134'}$ = 0.35 o 35% de Fondos de Encaje, sobre total de Depósitos

2) $\frac{2,091'}{860'}$ = 2.43 o 243% de Fondos Disponibles, sobre Depos. a la Vista.

3) $\frac{2,388'}{5,263'}$ = 0.45 o 45% de Fondos Disponibles más Inversiones Financieras Temporales más Colocaciones más Ctas. por Cobrar, sobre total de Depósitos y Obligaciones.

4) $\frac{5,680'}{5,418'}$ = 1.05 o 105% de Fondos Disponibles más Inversiones Financieras Temporales más Colocaciones más Ctas. por Cobrar, sobre total de Depósitos y Obligaciones

5) $\frac{3,291'}{5,418'}$ = 0.61 o 61% de Colocaciones más Intereses por Cobrar, sobre total de Depósitos y Obligaciones.

6) $\frac{122'}{3,430'}$ = 0.04 o 4% de Cartera Pesada, sobre total de Colocaciones.

- | | | | | | |
|-----|-----------------------|--|-----|-----------------------|---|
| 7) | $\frac{207'}{122'}$ | = 1.70 o 170% de Provisiones, sobre Cartera Pesada, o sea totalmente cubiertas y con exceso. | 16) | $\frac{516'}{3,224'}$ | = 0.16 o 16% de Rendimiento anual de las Colocaciones |
| 8) | $\frac{1,522'}{608'}$ | = 2.50 o 250% de Créditos Indirectos, sobre Patrimonio Neto. | 17) | $\frac{68'}{170'}$ | = 0.40 o 40% de Rendimiento anual de los Fondos Disponibles depósitos en otras Inst. Financieras. |
| 9) | $\frac{49'}{1,522'}$ | = 0.03 o 3% de Provisiones, sobre total de Créditos Indirectos. | 18) | $\frac{4'}{14'}$ | = 0.29 o 29% de Rendimiento anual de los Fondos Interbancarios prestados a otras Inst. Financieras. |
| 10) | $\frac{5,442'}{608'}$ | = 8.95 o 895% de Depósitos y Obligaciones sobre el total del Patrimonio Neto | 19) | $\frac{52'}{428'}$ | = 0.12 o 12% de Rendimiento anual de las Inversiones en Valores (Inversiones Financieras). |
| 11) | $\frac{-84}{608'}$ | = - 0.14 o -14% Ningún riesgo patrimonial, sobre cartera pesada (resultado negativo). | 20) | $\frac{252'}{5,263'}$ | = 0.05 o 5% de Costo Anual de los Depósitos recibidos. |
| 12) | $\frac{454'}{608'}$ | = 0.75% o 75% del Patrimonio en activos inmovilizados. | 21) | $\frac{1'}{20'}$ | = 0.05 o 5% de Costo anual de los Fondos Interbancarios recibidos de otras Instit. Financieras. |
| 13) | $\frac{608'}{370'}$ | = 1.64 o 164% es el valor contable del capital social. | 22) | $\frac{19'}{134'}$ | = 0.14 o 14% de Costo anual de los préstamos recibidos o sea Adeudado a Bancos y otras Inst. Fin. |
| 14) | $\frac{301'}{252'}$ | = 1.19 o 119% de Otros Pasivos sobre otros Activos (situación favorable en 19%) | 23) | $\frac{694'}{294'}$ | = 2.36 o 236% de Rendimiento Financiero total, sobre el total de Gastos Financieros. |
| 15) | $\frac{608'}{6,400'}$ | = 0.09 o 9% de Patrimonio sobre el total del Activo. | 24) | $\frac{213'}{411'}$ | = 0.52 o 52% de Gastos de Personal, sobre el total de Gastos Administrativos. |
| | | | 25) | $\frac{103'}{411'}$ | = 0.25 o 25% de Gastos Generales sobre el total de Gastos Administrativos. |
| | | | 26) | $\frac{44'}{149'}$ | = 0.30 o 30% de Impuestos sobre la Renta |
| | | | 27) | $\frac{106'}{503'}$ | = 0.21 o 21% de Utilidad neta sobre el Patrimonio anterior o sea sobre el Patrimonio inicial del año. |
| | | | 28) | $\frac{106'}{370'}$ | = 0.29 o 29% de Utilidad neta sobre el Capital Social. |

INTERPRETACION DE LOS RATIOS DE "RENTABILIDAD"

En este caso debemos distinguir dos clases de ratios a saber:

a) Los que nos indican un resultado fijo, o sea en la misma forma como para los ratios de Liquidez, Gestión y Solvencia, que se muestran con las fórmulas números 23 al 30 y;

b) Los que, para ser exactos, deberíamos, primero: obtener las cifras promedio de todo el año de los capitales (denominadores), o por lo menos obtener el promedio de los doce saldos últimos de cada mes del año, mientras que las cifras de los numeradores son exactos por indicar resultados de todo el año en una sola cifra.

Por consiguiente, todos estos ratios, conforme aparecen en las fórmulas números 16 al 22 son solamente resultados aproximados, referenciales o relativos, porque la información obtenida viene del Estado Financiero (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) al 31 de Diciembre del año.

Ejemplos:

COMENTARIO FINAL

Las 30 fórmulas propuestas en el presente trabajo nos darán una idea general de las 4 situaciones que buscamos al analizar e interpretar un Estado Financiero Bancario a una fecha determinada. También nos permitirán comparar los ratios de Estados Financieros sucesivos de la misma Institución, y compararlos con los de otras instituciones similares. En fin, creemos que esta contribución servirá de base para encontrar otras fórmulas más para el enriquecimiento de las Ciencias Contables.