

# Universidad de El Salvador

Facultad de Ciencias Económicas

Maestría en Administración de Empresas y Consultoría Empresarial



## “Diagnóstico sobre el Comportamiento de la Banca Salvadoreña en el Período de Privatización 1995-1999”

Trabajo de graduación presentado por:

Lic. Norma Ruth Contreras Alvarenga



Para optar al grado de:

Maestro en Administración de Empresas y Consultoría  
Empresarial

San Salvador, El Salvador, Centroamérica

## **AUTORIDADES UNIVERSITARIAS**

Rectora: Dra. María Isabel Rodríguez  
Secretario General: Lic. Lidia Margarita Muñoz Vela

## **AUTORIDADES DE CIENCIAS ECONOMICAS**

Decano: Msc. Roberto Enrique Mena  
Vice-Decano: Lic. Pedro Faustino García  
Secretario: Lic. José Wilfredo Zelaya Franco  
Administrador Académico: Lic. Manuel Enrique Araujo Villalobos  
Asesor: Msc. Enrique García Dubon

## **TRIBUNAL EXAMINADOR**

Presidente: Msc. Roberto Enrique Mena  
Primer Vocal: Msc. Roberto Quintanilla  
Segundo Vocal: Msc. Dimas Ramírez Aleman

**Julio 2001**

**San Salvador, El Salvador, Centroamérica**

## **AGRADECIMIENTOS**

### **A Dios Todo Poderoso**

Gracias Señor por haberme concedido el poder alcanzar una nueva meta en mi vida.

A mi madre Blanca Rosa, a mis hermanas (Gladys, Maricela, Daysi), a mis hermanos (Carlos y Jorge) y a mi Sobrina Roxana Maricela, por todo el apoyo brindado.

A mi familia, amigos, jefes, compañeros de trabajo y compañeros de la Maestría

## INDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b>	i
<b>CAPITULO I</b>	1
<b>MARCO TEORICO</b>	1
1.1 Conceptos Claves	1
1.1.1 Sistema Bancario	1
1.1.2 Qué es un banco?	3
1.1.3 Clasificación de los bancos	4
1.1.4 Operaciones Bancarias	8
1.1.4.1 Operaciones Pasivas	9
1.1.4.2 Operaciones Activas	11
1.1.5 Razones o Indicadores Financieros	13
1.2 Historia de los Bancos	17
1.3 Antecedentes del sistema bancario nacional	19
1.4 Nacionalización de la banca salvadoreña (1980-1989)	23
1.5 Privatización del Sistema Financiero, específicamente la banca salvadoreña	25
1.5.1 La Privatización de la banca Salvadoreña 1989-1999	25
1.5.2 Programa de Fortalecimiento y Privatización del Sistema Financiero	28
1.5.3 Comportamiento de la banca en la década de los noventa	32
<b>CAPITULO II</b>	35
<b>METODOLOGIA</b>	35
2.1 Definición del problema	36
2.2 Justificación de la investigación	37
2.3 Objetivo General	38
2.4 Objetivos Específicos	38
2.5 Cobertura de la investigación	38
2.6 Hipótesis de la Investigación	39

2.7 Metodología de la Investigación	45
2.8 Variables a investigar	50
<b>CAPITULO III</b>	55
<b>DIAGNOSTICO DEL SISTEMA BANCARIO Y FINANCIERAS DE EL SALVADOR EN EL PERIODO DE 1995-1999</b>	55
3.1 Captación de Recursos	56
3.1.1 Crecimiento Anual de los Depósitos	57
3.1.2 Depósitos a la Vista	58
3.1.3 Depósitos de Ahorro	60
3.1.4 Depósitos a Plazo	62
3.1.5 Disposiciones Monetarias de los Depósitos Encajables Período 1995-1999	64
3.2 Colocación de Fondos	65
3.2.1 Préstamos	65
3.2.1.1 Destino del Crédito	65
3.2.1.2 Requisitos para el otorgamiento	66
3.2.1.3 Garantía	66
3.2.1.4 Nivel de Ingreso	68
3.2.1.5 Plazo	68
3.2.1.6 Crecimiento Anual de los Préstamos	68
3.2.1.7 Otorgamiento de Créditos por los bancos y financieras del Sistema Financiero a los diferentes sectores económicos del país	69
3.2.1.8 Relación Préstamos Netos/Producto Interno Bruto (PIB)	74
3.2.1.9 Tasa de Interés	76
3.2.1.10 Comisiones	84
3.2.1.11 Préstamos Vencidos y Reservas de Saneamiento	85
3.3 Indicadores Financieros	89
3.3.1 Liquidez	89
3.3.2 Solvencia	92
3.3.3 Calidad de los Activos	95

3.3.4 Rentabilidad	99
3.4 Patrimonio	101
3.5 Utilidades	106
3.6 Investigación de Campo	112
3.6.1 Prueba y Verificación de Hipótesis	112
<b>CAPITULO IV</b>	122
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	122
4.1 Conclusiones	122
4.2 Recomendaciones	125
Bibliografía	
Anexos	



## INTRODUCCIÓN

El Salvador en la década de los ochenta afrontó una serie de problemas políticos, económicos, sociales y financieros que impactaron y deterioraron a los sectores productivos del país, especialmente a los bancos y financieras, por lo que el gobierno a finales de los ochenta impulsó el proceso de modernización y privatización del Sistema Financiero, estableciendo una política financiera consistente, con una liberación y apertura de la economía y modernización del marco legal que le permitiera tener una mayor libertad de acción y competencia. El presente trabajo de investigación, tiene como propósito realizar un diagnóstico sobre el comportamiento de la banca salvadoreña en el período privatización de 1995-1999.

La investigación se realizó en el Área Metropolitana de San Salvador (AMSS), debido a que es allí es donde se encuentran situados los bancos y financieras del país. El estudio se concentró en analizar el comportamiento de las operaciones activas (préstamos) y pasivas (depósitos), indicadores financieros (liquidez, solvencia, calidad de la cartera y rentabilidad), patrimonio y utilidades de los bancos y financieras en el período referido.

El trabajo consta de cuatro capítulos . En el capítulo uno se describe el marco teórico sobre los bancos y financieras en el cual se presentan conceptos claves, la historia de los los bancos, antecedentes del sistema bancario nacional y la privatización del Sistema Financiero, específicamente la banca. Este último se subdivide en la privatización de la banca salvadoreña período 1989-1999, el programa de fortalecimiento y privatización del Sistema Financiero y el comportamiento de la banca en la década de los noventa.

En el capítulo dos se presenta la definición del problema, la justificación de la investigación, los objetivos, la cobertura de la investigación, la hipótesis, la metodología de la investigación en la que se determina el universo, la muestra y las técnicas de recolección de datos y luego se definen las variables a investigar.

En el capítulo tres se presenta la investigación de campo por medio de una encuesta dirigida a ejecutivos de los bancos y financieras, reuniones con funcionarios de instituciones reguladoras y supervisoras del Sistema Financiero, recolección datos secundarios, se tabula e interpretan los resultados y se procede a la comprobación de las hipótesis.

En el cuarto capítulo se presentan las conclusiones y recomendaciones.

## CAPITULO I MARCO TEORICO



### 1.1 Conceptos Claves

#### 1.1.1 Sistema Bancario

El sistema bancario, es un conjunto de instituciones que permiten el desarrollo de todas aquellas transacciones entre personas, empresas y organizaciones que impliquen el uso de dinero<sup>1</sup>.

Según Juan Antonio Grijalva, en su libro "Contabilidad Bancaria", el sistema bancario lo constituyen todas las instituciones de crédito nacionales y extranjeras que forman un sector dentro del Sistema Financiero, las cuales se rigen bajo disposiciones comunes según el tipo de operaciones que están facultadas a realizar<sup>2</sup>.

Por otra parte se considera banca, a la actividad económica que busca obtención de depósitos o pasivos para destinarlos a fines de préstamos, descuentos y garantías<sup>3</sup>.

---

<sup>1</sup> Microsoft Corporation. "Banca", *Enciclopedia Microsoft® Encarta® 99*. © 1993-1998.

<sup>2</sup> Umaña Grijalva, Juan Antonio. "Contabilidad Bancaria". Universidad Centroamericana José Simeón Cañas. UCA Editores. Cuarta Edición. 1989.

<sup>3</sup> General de Valores y Cambios. Sociedad de Valores y Bolsas.  
<http://www.gvc.es/htmlmss/PagHTML/Opcion6/>

Sergio Rodríguez Azuero, en su libro “Contratos Bancarios”, afirma que el sistema bancario se encuentra constituido por el conjunto de autoridades, entidades e instituciones, que señalan las normas, realizan y controlan la intermediación del crédito<sup>4</sup>.

La intermediación financiera, es la actividad habitual consistente en la captación de fondos, bajo cualquier modalidad, y su colocación en forma de créditos o inversiones<sup>5</sup>.

Una de las funciones que tiene el sistema bancario, es la intermediación financiera, la cual surge como consecuencia de la creación, manejo y administración de los recursos monetarios por parte de la banca.

Además, en todo sistema bancario, existe una pieza fundamental que son los intermediarios financieros; aunque son diversos los agentes económicos que desempeñan el papel de intermediarios, los bancos y las cajas de ahorros son quienes más se han destacado en esta función<sup>6</sup>.

Para efectos de nuestra investigación, consideramos como banca a todas aquellas entidades o instituciones encargadas de captar recursos o capital y transferirlos a los sectores productivos del país, mediante operaciones de

---

<sup>4</sup> Rodríguez Rodríguez, Sergio. “Contrato Bancario”. Editorial Porrúa. Tercera Edición. D.F. México. 1973.

<sup>5</sup> Superintendencia de Banca y Seguros. Fondo de Seguro de Depósitos. 1999. <http://www.fsd.org.pe/normas/>

<sup>6</sup> Yunka.com. <http://www.yunka.com/banca/>.

intermediación financiera de captación y colocación, sean estos bancos públicos o privados (bancos comerciales y financieras) que realizaron operaciones de intermediación financiera de captación y colocación en el período de privatización de la banca 1995-1999.

### **1.1.2 ¿Qué es un banco?**

“Banco es una sociedad mercantil, que para realizar sus operaciones cuenta con la autorización de un organismo encargado de velar por el fiel funcionamiento de sus actividades, para que de esa manera pueda llevar adelante en forma permanente, profesional y masiva cierto tipo de operaciones de crédito permitidas por la Ley”<sup>7</sup>.

Esta regulación se debe a que los bancos operan con dinero captado del público, y si no existiere este tipo de regulación en su actividad generaría un desequilibrio en el Sistema Financiero y en la economía.

Los bancos captan fondos a través de depósitos, por medio de obligaciones bancarias y por fideicomisos y al mismo tiempo el dinero es colocado en préstamos y cartas de crédito, desarrollado una doble función la de deudor y acreedor.

---

<sup>7</sup> Acosta Romero, “Derecho Bancario”. Editorial Porrúa, S.A.

Según lo que establece la Ley de Bancos de El Salvador, los bancos y financieras son aquellas instituciones que actúan de manera habitual en el mercado financiero, haciendo llamamiento al público para obtener fondos a través de depósitos, la emisión y colocación de títulos valores o cualquier otra operación pasiva de crédito, quedando obligados directamente a cubrir el principal, intereses y otros accesorios, para su colocación en el público operaciones activas de crédito<sup>8</sup>.

En un país pueden existir diferentes clases de bancos, los cuales tienen que contar con la autorización del organismo regulador de dicho país para poder realizar la función de intermediario financiero.

### **1.1.3 Clasificación de los bancos**

En nuestro país no existen toda la diversidad de bancos que mencionaremos, pero es importante conocer cuales son y en que consisten:

En primer lugar hay que destacar los denominados bancos comerciales, los que además de los servicios habituales que ofrecen los bancos, como la posibilidad de abrir una cuenta corriente y tener cheques, también operan con divisas,

---

<sup>8</sup> Asamblea Legislativa de El Salvador. "Ley de Bancos". Septiembre 1999.

emiten tarjetas de crédito, disponen de asesores para inversiones y para el pago de impuestos, y ofrecen servicios financieros, como los seguros<sup>9</sup>.

Además, los bancos comerciales, son considerados aquellos intermediarios financieros que captan recursos del público, a través de depósitos bancarios y los utilizan junto con su propio capital y reservas para hacer préstamos.

Los bancos financieros o de inversión, estos captan recursos valiéndose de depósitos o préstamos a mediano y largo plazo, así como de la emisión de bonos u obligaciones y que colocan dichos recursos, junto con su propio capital, en operaciones de créditos o inversiones de capital en determinadas empresas.

La diferencia con los bancos comerciales, es que cumplen con la función de dar crédito para comprar aquellos activos de las empresas cuyo elevado costo y lenta amortización no permiten ser financiados con recursos a corto plazo.

Los bancos hipotecarios, se caracterizan por captar recursos a través de la emisión de títulos llamados cédulas y bonos hipotecarios, estos títulos generalmente están respaldados por créditos constituidos a su favor. Los recursos captados son colocados en operaciones de crédito para la construcción de vivienda en general.

---

<sup>9</sup> Microsoft Corporation. "Banca", *Enciclopedia Microsoft® Encarta® 99*. © 1993-1998.

Los bancos de capitalización, utilizan como instrumento de captación el denominado contrato de capitalización para permitir la formación de un capital a través del ahorro permanente y constante o mediante el pago de una suma única. Los recursos obtenidos son destinados para constituir reservas técnicas destinadas a poder garantizar el reembolso de los capitales, los que a su tiempo se invierten en activos líquidos y seguros<sup>10</sup>:

Los Bancos Centrales, son las casas bancarias de categoría superior que autorizan el funcionamiento de entidades crediticias, las supervisan y controlan.

En los Bancos Mutualistas, los depositantes son copropietarios del banco y nombran a los administradores y oficiales del éste. Se dedican a inversiones, prestamos, cuentas de ahorro y programas de retiro.

Los Bancos Uniones de Crédito, son bancos dedicados a servir a grupos de profesionales o gremios, miembros de un sindicato, procesión, universidad, corporación, etc. Solo admite como clientes a miembros de su grupo y ofrecen

---

<sup>10</sup> Monografías.com <http://www.monografias.com/trabajos/economia/economia.shtml>

sistemas de depósitos directos, tarifas por servicios mas bajas e intereses mas altos<sup>11</sup>.

Otra clasificación, es por el origen del capital, la cual los divide en bancos públicos y privados. Esta clasificación es la utilizada en nuestro trabajo de investigación. Un banco será privado cuando su operación y capital se encuentra en manos de particulares. Por otra parte un banco se considera público cuando la función de intermediación sea una facultad privativa del Estado.

De acuerdo a lo anterior, el principal papel del banco consiste en guardar fondos ajenos en forma de depósitos, así como el de proporcionar cajas de seguridad, operaciones denominadas de pasivo. Por resguardar estos fondos, los bancos cobran una serie de comisiones, que también se aplican a los distintos servicios que los bancos modernos ofrecen a sus clientes en un marco cada vez más competitivo: tarjetas de crédito, banco telefónico, banco virtual, banca múltiple, entre otros<sup>12</sup>.

---

<sup>11</sup> Unidades de Economía, Créditos y el Sistema Bancario.  
[http://www.se.mediaone.net/~carlos55/economicsspanish\\_units.htm](http://www.se.mediaone.net/~carlos55/economicsspanish_units.htm) .

<sup>12</sup> Microsoft Corporation. "Banca", *Enciclopedia Microsoft® Encarta® 99*. © 1993-1998.

#### **1.1.4 Operaciones Bancarias**

Joaquín Rodríguez y Rodríguez en su libro “Derecho Mercantil”, establece que la operación bancaria, es una operación de crédito realizada por una empresa bancaria en masa y con carácter profesional.

Las operaciones financieras o bancarias, son aquéllas autorizadas a las empresas ya sea que se traten de operaciones pasivas, activas, de servicios o inversiones<sup>13</sup>.

También operaciones bancarias, se consideran a los negocios y contratos entre el banco y sus clientes<sup>14</sup>.

De acuerdo a lo anterior, las operaciones bancarias son todas aquellas que son desarrolladas por el sistema bancario, sea este privado o público y que busca cumplir con la función de intermediación financiera de captación y colocación de fondos sobre la base de operaciones de crédito.

Además, de las operaciones bancarias de captación y colocación, existen otro tipo de operaciones como pagos a cuentas, operaciones cambiarias, etc., que se conocen como operaciones bancarias neutras o atípicas.

---

<sup>13</sup> Fondos de Seguro de Depósitos (FSD). <http://www.fsd.org.pe/normas/>

<sup>14</sup> General de Valores y Cambios. Sociedad de Valores y Bolsas  
<http://www.gvc.es/htmlmss/PagHTML/Opcion6/>

Las operaciones típicas de la banca, se distinguen por ser operaciones pasivas y operaciones activas. Las operaciones pasivas son aquellas en que la banca asume el carácter de deudor, como sujeto pasivo de una relación obligatoria, mientras que en las operaciones activas la banca asume el papel de acreedor o sujeto activo.

#### **1.1.4.1 Operaciones Pasivas**

Las operaciones pasivas, son las que tienen por objeto que el banco recoja los dineros del público para invertirlos por medio de sus operaciones activas. Estas incluyen las operaciones de captación como son los depósitos, emisión de títulos valores, etc. Dichas operaciones son muy importantes para los bancos ya que estos se constituyen en deudor del público por lo que existe una reglamentación a la que se someten para mantener seguridad en los depósitos captados. Las operaciones típicas son de exclusividad para los bancos, no pueden ser realizadas por personas naturales o jurídicas no autorizadas ya que esto constituiría para éstos operaciones ilícitas.

De acuerdo a Joaquín Rodríguez y Rodríguez, en su libro “Derecho Mercantil”, las operaciones pasivas son depósitos de dinero y de títulos de crédito efectuados en las instituciones bancarias legalmente autorizadas y en los límites de la respectiva autorización<sup>15</sup>.

---

<sup>15</sup> Rodríguez Rodríguez, Joaquín. “Derecho Mercantil”. Editorial Porrúa. Primera Edición. D.F. México 1998.

También depósito, se considera cualquier bien, valor o dinero confiado a un banco para su custodia<sup>16</sup>.

En nuestro trabajo de graduación consideraremos los depósitos de dinero en especial los depósitos a la vista, ahorro y a plazo, por lo que se presenta la conceptualización de los mismos.

Los depósitos a la vista, son sumas de dinero, depositadas en efectivo o en cheques para abono en cuenta, de las cuales los depositantes pueden disponer total o parcialmente. Estos depósitos pueden ser retirables mediante cheques, sistemas o equipos automatizados (cajeros automáticos, POS, etc.) u otros medios que los bancos estimen convenientes.

Los depósitos de ahorro, son las sumas de dinero que los depositantes entregan a los bancos para abonar en su respectiva cuenta, obteniendo un interés previamente pactado entre el ahorrante y el banco. Este tipo de depósito es retirable a voluntad del ahorrante.

Se consideran depósitos a plazo, aquellas sumas de dinero que reciben los bancos y que sólo pueden ser retiradas por los depositantes al vencimiento del

---

<sup>16</sup> <http://www.gvc.es/htmlmss/PagHTML/Opcion6/>

plazo estipulado en los respectivos certificados. El pago de intereses es abonado en una cuenta corriente o de ahorro o a través de cheque de caja.

#### **1.1.4.1 Operaciones Activas**

Operaciones bancarias activas, son las que representan una aplicación de recursos, tales como préstamos, créditos, descuento, etc.<sup>17</sup>

Las operaciones bancarias activas, son aquellas que tienen por objeto colocar el dinero captado del público. Estas operaciones están respaldadas por diferentes tipos de garantías. Los plazos son regulados de tal forma que el banco pueda hacer frente en forma oportuna a las demandas de los depositantes, estas operaciones no son de exclusividad de los bancos, ya que pueden ser realizadas por otras personas o instituciones diferentes del sistema bancario.

El crédito, es una actividad de los bancos por la que toman depósitos de los clientes y los ofrecen a otros clientes convirtiéndose en intermediarios entre los clientes que prestan el depósito y los que lo reciben<sup>18</sup>.

Los créditos o préstamos, se originan por lo general de transacciones económicas y financieras por las que los acreedores entregan algo de valor en

---

<sup>17</sup> General de Valores y Cambios. Sociedad de Valores y Bolsas.  
<http://www.gvc.es/htmlmss/PagHTML/Opcion6/>

<sup>18</sup> Bankinter® 1998. <http://www.bankinter.es/manualb/indice.htm>



un determinado momento a cambio de la promesa de los deudores de pagar en un futuro<sup>19</sup>.

Una de las clasificaciones de los créditos es por la actividad económica y es la que analizamos en nuestra investigación. En esta clasificación se incluyen los créditos destinados a sector agropecuario, construcción, comercio, industria, personales, etc.

Créditos agropecuarios, comprenden los fondos colocados en actividades que se identifican con la agricultura, ganadería, avicultura, selvicultura y pesca.

Créditos del sector industria, son los que se destinan a actividades que tratan la transformación mecanizada o química de sustancias orgánicas en productos nuevos, ya sea mediante procesamiento mecánico o manual.

Créditos al sector construcción, son los que se destinan a actividades relacionadas con la construcción por ejemplo: construcción, reparación y demolición de edificios, viviendas, carreteras, calles, etc.

Créditos al sector comercio, son los destinados a actividades económicas relacionadas con la compra venta de productos con el objeto de revenderlos en su mismo estado.

---

<sup>19</sup> Lester V. Chandler. "Economía Moneda y Banca". Buenos Aires. 1970.

Créditos al sector personales, incluyen los préstamos concedidos a personas naturales, destinados a financiar toda clase de gastos de consumo, tales como gastos de viaje, tratamientos médicos y clínicos, préstamos por tarjetas de crédito. En general se incluye toda la consolidación y cancelación de deudas originadas por consumo.

### **1.1.5 Razones o Indicadores Financieros.**

Los indicadores financieros, sirven para evaluar la condición y desempeño financiero de una empresa, estos índices relacionan entre sí dos elementos de la información financiera, al dividir una cantidad entre otra, además, son considerados como indicadores de alerta o de alto desempeño por su naturaleza de detectar problemas relevantes o áreas críticas.

Los índices financieros, ayudan a disponer de una visión general del funcionamiento de la empresa y representan un mecanismo de medida para que los inversores comparen la evolución de un instrumento financiero en función de la evolución del índice.

Aunque el papel de los índices financieros, consiste en ayudar a aquellos agentes que operan en los mercados financieros, son también indicadores de

la economía, mostrando las expectativas de los mercados sobre los diferentes sectores o sobre toda la economía<sup>20</sup>.

Las razones financieras se dividen en dos clases, la primera resume el aspecto de la condición financiera de la empresa en un punto en el tiempo, o sea en el momento en que ha sido preparado el balance general. Estas razones financieras son llamadas estáticas, debido a que tanto el numerador como el denominador proviene del balance general. La segunda, resume algún aspecto de desempeño de la empresa durante un período normalmente un año, las cuales son llamadas razones dinámicas o estado-dinámicas. En el caso de las razones dinámicas la información se obtiene del estado de resultados, en cambio las estado-dinámicas, se obtiene de los rubros del estado de resultados y del balance general.

Los indicadores de alerta temprana conocidos como indicadores financieros, son instrumentos utilizados por las instituciones bancarias, instituciones supervisoras y reguladoras del sistema bancario, etc., y consisten en relacionar las variables que tengan cierta correspondencia. Por medio de éstos se pueden observar ciertas tendencias las cuales son comparadas contra algunos parámetros o indicadores promedio del sistema bancario. Los indicadores financieros que utilizaremos para nuestro estudio, serán los indicadores de liquidez, solvencia, calidad de los activos y rentabilidad.

---

<sup>20</sup>Microsoft Corporation. *Enciclopedia Microsoft® Encarta®* "Índices financieros". 1993-1998.

La liquidez de un activo significa su capacidad de ser convertido en dinero fácilmente y sin pérdida de su valor en términos monetarios<sup>21</sup>. Esta se mide por el coeficiente de liquidez neta, el cual establece la capacidad que tienen las disponibilidades netas para responder ante obligaciones de corto plazo.

La solvencia está asociada con la capacidad de un intermediario financiero de absorber pérdidas no provisionadas sin erosionar significativamente su base patrimonial. Un intermediario financiero es solvente si el valor realizable del patrimonio es superior al valor contable del mismo<sup>22</sup>.

El coeficiente de solvencia, muestra la relación entre el Fondo Patrimonial y el Total de Activos Ponderados y la relación entre el Fondo Patrimonial y los Pasivos más las Contingencias.

El índice de calidad de los activos, comprende el índice de morosidad de la cartera, el riesgo crediticio y la inmovilización del patrimonio. Estos indicadores se relacionan con las dimensiones de riesgo y rendimiento que caracterizan el proceso de intermediación.

El índice de morosidad de la cartera, indica el grado de morosidad de la cartera de préstamos y se mide por el resultado de la relación  $\frac{\text{Préstamos Vencidos}}{\text{Préstamos Brutos}}$ .

---

<sup>21</sup> Lester V. Chandler. "Economía Moneda y Banca". Buenos Aires. 1970.

<sup>22</sup> Camacho, Arnoldo R. "Mercado Financiero en la Encrucijada: La reforma y Supervisión de la Banca en América Latina". Primera Edición. INCAE. 1996.

El índice de riesgo crediticio, determina la participación porcentual de la cartera de difícil recuperación (Activos "D" y "E"), respecto al total de los activos de riesgo brutos ( Cartera "D" y "E" / Total de Activos de Riesgo Brutos). La relación Reservas de Saneamiento / Activos de Riesgo Brutos, muestra el porcentaje de reservas de saneamiento que ha sido necesario constituir ante eventuales pérdidas de los activos de riesgo.

El indicador de la inmovilización del patrimonio, indica que proporción del patrimonio neto representan los activos inmovilizados.

La rentabilidad sobre activos productivos, pone énfasis en la rentabilidad del intermediario en función de la calidad de sus activos y del manejo de los costos financieros.

La rentabilidad sobre el patrimonio, sirve para evaluar la capacidad del intermediario de maximizar el valor de la empresa.

El índice de rentabilidad patrimonial, muestra el rendimiento después de impuesto para el accionista; es decir, el porcentaje de ganancia antes de impuesto sobre el patrimonio neto promedio (Utilidad después de Impuesto / Patrimonio Neto Promedio).

La rentabilidad de los activos, refleja el rendimiento neto obtenido en el proceso de intermediación; es decir, el grado de eficiencia con que se han intermediado los recursos de una institución financiera (Utilidad después de Impuesto /Activos de Intermediación Promedio).

## **1.2 Historia de los Bancos**

El inicio de las operaciones bancarias se remonta a los primeros tiempos en que apareció la moneda metálica. En todos los mercados en los que se reunían comerciantes con diferentes clases de moneda, surgía la necesidad de cambiarlas entre sí, lo que se hacía por intermedio de ciertas personas, colocaban en la plaza del mercado una mesa o un banco y realizaban allí mismo ese negocio, cobrando por ello una pequeña remuneración.

Cuando uno de estos cambistas o banqueros gozaba de cierta autoridad en un lugar, ocurría comúnmente que los comerciantes o los particulares le entregaban sus caudales en custodia para evitar así los peligros de robo o pérdidas, cobrando los banqueros, una pequeña remuneración por el servicio prestado.

Las primeras operaciones se reducían al cambio de monedas y a la aceptación de caudales en depósito por parte de los banqueros. Poco a poco se fue advirtiendo que los depósitos en los bancos tenían cierta fijeza, que no se los retiraba todos a la vez, y que podía aprovecharse útilmente de ellos para hacer

préstamos; por consiguiente, comenzaron los banqueros, sin notificarlo a los depositantes, a prestar a interés a terceros parte del dinero que se les había confiado; y posteriormente, a fin de obtener a ese efecto la adhesión de los depositantes y de inducirlos a no retirar precipitadamente sus depósitos, en vez de cobrárselos, se les concedió un interés sobre ellos.

Fue de esa forma que los bancos de depósito se transformaron en instituciones de crédito, agregando al conjunto de sus operaciones, el descuento. En la Edad Media, los bancos tuvieron un nuevo carácter, que marca la segunda fase de su evolución.

El primero de este tipo fue el de Venecia, establecido en el año 1156, aunque algunos sostienen que fue en 1401, lo que puede también ser cierto, puesto que en realidad hubo tres instituciones que llevaron ese nombre: el Monte Viejo (1156), el Monte Nuevo (1180) y el Monte Novísimo (1410). No se sabe exactamente si los tres eran una sola institución que fue cambiando de nombre o si eran instituciones distintas<sup>23</sup>.

También se fundó el Banco de Barcelona (1349), el de Génova (1407), el de Amsterdam (1609) y el de Hamburgo (1619). El más antiguo e importante de los bancos de emisión fue el de Inglaterra, fundado en 1694 y reformado en 1844, al que sigue por orden cronológico, el de Austria, de 1762, que se reorganizó en 1816; el de Prusia (1756); el de Francia (1800); el de Italia (1850), etc.

---

<sup>23</sup> Cárcamo, Félix Fernando. Historia de los Bancos-Costos Bancarios 1974.

Los comerciantes depositaban su dinero en los bancos y por medio de giros transferían sumas de una a otra cuenta. Es así que los bancos extendieron certificados en los que constaba el depósito; estos fueron al principio por la suma total y transferibles por endoso, y más tarde, fraccionados en pequeñas cantidades y pagaderos al portador. Apareció así un instrumento análogo al actual billete de banco, pero que se diferenciaba de éste en que aquél representaba dinero y era un título de depósito y no de crédito. Posteriormente, con la emisión de billetes de banco, se produjo una verdadera revolución en el progreso de estas instituciones las que a partir de entonces tomaron un desarrollo extraordinario; en lugar de tener en circulación certificados, garantizados por una cantidad equivalente de moneda metálica o lingotes, tuvieron los billetes de banco, que excedían en mucho a la cantidad del canje, lo que aumentaba poderosamente los recursos con que podían contar y operar.

### **1.3 Antecedentes del sistema bancario nacional**

En El Salvador, en el siglo XIX, las actividades principales eran la producción de añil, panela, café, arroz, bálsamo, hule, maíz, tabaco, almidón, cueros de res y venado, artesanías, entre otros productos. Los comerciantes generalmente europeos, otorgaban préstamos a los agricultores, compraban la producción y

la exportaban. Con los giros obtenidos pagaban el valor de las importaciones de manufacturas que vendían al contado y de fiado.

La aspiración de los gobiernos, a fines del Siglo XIX, fue establecer la Casa de la Moneda, para acuñar la propia, utilizando los metales extraídos de las minas y reacuñar las piezas monetarias de baja ley.

Bastantes conocieron en El Salvador las ventajas del crédito bancario, no obstante que eran muchas las personas que conocían el mecanismo del billete fiduciario. Desde mediados del siglo XIX en el país existía la necesidad del crédito fiduciario y el gobierno se interesó además por establecer contactos con financistas nacionales y extranjeros que quisieran asumir la responsabilidad de la emisión de billetes mediante algunas concesiones. Así, el 18 de septiembre de 1867, el Poder Ejecutivo presidido por el Dr. Francisco Dueñas celebró un contrato con Don Marco J. Kelly para la fundación de un banco, pero por diversos motivos, el proyecto no llegó a realizarse.

El 21 de marzo de 1874, la administración del Mariscal Santiago González aprobó otro contrato, con Don Francisco de Paula Suárez, pero tampoco el banco llegó a fundarse. Por fin, el año de 1880 mediante un contrato firmado entre el Poder Ejecutivo y Don J. Francisco Medina se estableció el Banco Internacional de El Salvador con un capital de \$500,000.00. Con esta



institución, nuestro país comenzó a conocer los beneficios del crédito bancario y de la circulación de billetes de banco. Anteriormente habían circulado algunos vales, libranzas y bonos, que eran títulos de la deuda pública y que, en cierta manera, circulaban como billetes, pero no había existido una institución bancaria en el sentido propio de la palabra. La primera institución bancaria se llamó Banco Internacional y fue establecida en El Salvador el año de 1880.

Después de la fundación del Banco Internacional se establecieron varios bancos más, comenzando con el Banco Particular de El Salvador, fundado en 1885. Esta institución cambió de nombre en 1892 y desde entonces se llamó Banco Salvadoreño. El Banco Internacional en 1898 se fusionó con el Banco Salvadoreño, se estableció el London Bank of Central América, Ltd., que después también se fusionó con el Banco Salvadoreño en 1902.

En 1890 fue creado el Banco Occidental y, en 1895, el Banco Agrícola Comercial. Un nuevo banco de emisión surgió después con el nombre de Banco Nacional, el cual quebró en noviembre de 1913.

Después de este acontecimiento quedaron funcionando tres bancos de emisión que eran: el Banco Salvadoreño, el Banco Agrícola Comercial y el Banco Occidental.

En 1934 se estableció el Banco Central de Reserva de El Salvador en la forma de una Sociedad Anónima (decreto legislativo del 19 de junio de 1934), bajo una Ley especial. Para este fin el Gobierno adquirió la mayoría de las acciones

del Banco Agrícola Comercial, el cual fue transformado en Banco Central.

El 18 de diciembre de 1934 se fundó el Banco Hipotecario de El Salvador.

En 1938 se estableció la Ley de Almacenes Generales de Depósito, en 1942 se creó la Ley por medio de la cual se estableció la Compañía Salvadoreña de Café, S.A. y la Ley del Crédito Rural por la que se creó las Cajas de Crédito Rural y la Fundación de Cajas de Crédito.

El 23 de agosto de 1949 se creó el Banco de Comercio, y el 2 de diciembre de 1954 se estableció la institución de crédito denominada Crédito y Ahorro.

El 31 de enero de 1955 se fundó el Banco Agrícola Comercial de El Salvador, nuevo banco con nombre similar al fundado en 1895 que no tenía ninguna relación con dicha institución. El 2 de abril de 1936 se estableció la primera empresa capitalizadora con el nombre de Capitalizadora de Ahorros, S.A., que el 1 de junio de 1956 se transformó en el Banco Capitalizador. El 1 de julio de 1957 se fundó el Banco de Crédito Popular. En 1962 el Banco de Crédito y Ahorro se fusionó con el Banco Capitalizador, en 1964 se estableció la Sucursal First National City Bank de Nueva York, a finales de ese mismo año empezó a operar el Sistema de la Financiera Nacional de la Vivienda y de las Asociaciones de Ahorro y Préstamo, en 1972 abrió sus puertas al público el Banco Cuscatlán.

#### **1.4 Nacionalización de la banca salvadoreña (1980-1989).**

El 7 de marzo de 1980 la Junta Revolucionaria de Gobierno de El Salvador, dió a conocer el decreto de la nacionalización de la banca salvadoreña, el cual se estableció debido a que las instituciones financieras en la década de los setenta estaban siendo descapitalizadas.

La nacionalización de la banca pretendía que los ahorros del público se canalizarán hacia inversiones que garantizaran la producción, la generación de empleo, el ingreso. Así como que el crédito llegará primordialmente a las actividades de la pequeña y mediana empresa; y favoreciera a aquellos que no tenían las tradicionales garantías. Otro objetivo era que el crédito se canalizará a los sectores que más favorecían el desarrollo nacional y a los más necesitados. Además, buscaba evitar la concentración de poder en pocas manos provenientes del control privado de los ahorros nacionales.

Esta reforma al sistema financiero buscaba que éste fuera más eficiente y prestara mayores beneficios tanto al usuario como al sistema mismo. Con la nacionalización de la banca el estado absorbió la mora que hasta en esa fecha existía; debido a que los bancos comerciales y las asociaciones de ahorro se hallaban en una situación de decadencia notoria, presentando una situación de solvencia e iliquidez lo cual les obstaculizaba en realizar su función de intermediación financiera.

El Estado se constituyó en el accionista mayoritario de los bancos e instituciones de ahorro por lo que adquirió la dirección de los mismos.

La nacionalización de la banca, pretendía que hubiese una distribución equitativa del crédito ya que en la década de los setenta, existió una concentración del crédito en un grupo reducido de usuarios, menoscabando a los que no pertenecían a su misma esfera social. Esto motivo al Estado a adoptar políticas con proyección social optando por la nacionalización de la banca a fin de democratizar el crédito, permitir a los empleados la participación en el capital social y apoyar financieramente la reforma agraria. Pero a pesar de las perspectivas con las cuales se emitió la Ley de nacionalización de la banca, la experiencia demostró que la nacionalización no cumplió las expectativas del sistema bancario y de la economía del país, debido a que los bancos quedaron en una situación de desventaja en todos los ámbitos del negocio financiero, perdiendo terreno ante los bancos extranjeros.

El sistema bancario, se encontró en crisis debido muchas anomalías por parte de los funcionarios encargados de autorizar los créditos, presentado para 1989 solo el 38% de los préstamos eran normales, mientras que el 35% se constituyeron como créditos de difícil recuperación etc.<sup>24</sup>

---

<sup>24</sup>Posada Ramos, Lucía, Aguilar Bolívar, Rodolfo. Universidad Centroamericana "José Simeón Cañas". Tesis: La Nacionalización y Privatización del la Banca. 1992

### **1.1.5 Privatización del Sistema Financiero, específicamente la banca salvadoreña.**

#### **1.1.5.1 La Privatización de la Banca**

A finales de los ochenta, todos los bancos tenían graves problemas de iliquidez y no podían atender los créditos que requerían los sectores productivos. Su deterioro se debió, en parte, a la crisis derivada del conflicto armado, la política económica de los años ochenta y los efectos de la nacionalización. Para poder reactivar y estabilizar la economía, en el contexto de una economía de mercado, se consideró esencial privatizar los bancos.

Antes de iniciar la privatización, se necesitaba readecuar el marco legal e institucional, para asegurar que dichas instituciones operaran en un ambiente de competencia y ofrecieran un respaldo adecuado a los depósitos del público.

Algunas de las medidas que tomó el gobierno en esa época fueron:

- a) Ley de Bancos y Financieras, que establecía disposiciones sobre el capital requerido, límites de crédito por empresa y relacionados, requisitos para directores y accionistas.
- b) Ley Orgánica del Banco Central, establecía como finalidad promover y mantener la estabilidad económica y propiciar la estabilidad y competitividad del sistema financiero; prohibía el crédito al gobierno y no se podría otorgar directamente dichos créditos al sector privado, establecía la libre determinación de los intereses, unificaba el tipo de cambio y derogó la Ley de Control de Cambios y su Reglamento y parte de

la Ley de Instituciones de Crédito y Organizaciones Auxiliares (LICOA).

- c) Ley de Superintendencia del Sistema Financiero, creó una institución con autonomía y presupuesto adecuado para fiscalizar el cumplimiento de las regulaciones y supervisar la solvencia de las instituciones<sup>25</sup>.
- d) Creación del Banco Multisectorial de Inversiones, como institución de segundo piso para la atención de la demanda de créditos de inversión.

Para facilitar el proceso de rescate de las instituciones, se aprobó la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento del Sistema Financiero, creándose el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI), institución que adquirió la cartera mala de los bancos en las cantidades requeridas por la ley.

Ante la necesidad de contar con un sistema bancario eficiente y competitivo, compatible con una economía libre y abierta, la privatización de la banca se consideraba como uno de los elementos claves del programa económico. La Asamblea Legislativa aprobó la Ley de Privatización de Bancos en diciembre de 1990, la cual incluía como principales objetivos, la venta de todos los bancos, despolitizar el sistema financiero y asegurar una administración sana y eficiente, y la participación de un alto número de accionistas a través de un proceso transparente.

La ley creó un registro público de accionistas y estableció que ninguno podría adquirir más del 5% y para comprar más del 1% deberían ser calificados

---

<sup>25</sup> Silva, José Enrique. "Estudio de Moneda y Bancos de El Salvador". Editorial Tipográfica Comercial. Primera Edición. 1979.

por la Superintendencia del Sistema Financiero y además por el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI). Se daba preferencia a los empleados de las respectivas instituciones, teniendo derecho a comprar hasta el 25% de las acciones, y en lo individual podrían comprar hasta ₡100,000, pagando una prima del 10% y financiando el resto a 10 años y al 10% de interés- Otro porcentaje similar (25%) se reservó para compradores hasta por ₡100,000.00 Las compras de acciones en cantidades mayores a ₡100,000.00 se efectuaron bajo la modalidad de subasta pública en la Bolsa de Valores.

Se lograron privatizar totalmente nueve instituciones financieras(Banco Agrícola Comercial, Banco Cuscatlán, Banco de Comercio, Banco Salvadoreño, Banco de Desarrollo e Inversión, S.A., Financiera Ahorromet, S.A., Financiera Atlacatl, S.A., Financiera CREDISA). Las acciones de los bancos fueron compradas por más de 20,000 accionistas, incluyendo más de 4,500 empleados que adquirieron el 12%.

La Superintendencia del Sistema Financiero con el propósito de restablecer el equilibrio financiero, procedió a intervenir a los Bancos Capitalizador, Banco de Crédito Popular y Banco Mercantil, los cuales tenían altos índices de mora en sus carteras de crédito, baja rentabilidad, sin viabilidad futura y con alto riesgo para los depósitos del público.

El sistema financiero salvadoreño mostró logros importantes en esta década, a pesar de ser una banca nueva en el sentido de estar recién privatizada. Los depósitos y créditos aumentaron a tasas significativas debido a una gestión eficiente de las instituciones, como también por la estabilidad económica del país. El índice de los créditos del Sistema Financiero en relación al Producto Interno Bruto (PIB) alcanzó más del 40%, siendo uno de los más altos de Latinoamérica. Además, los márgenes de intermediación fueron entre los tres más bajos, así como la relación entre gastos administrativos y activos totales. Algunos bancos privatizados del país se constituyeron en los más importantes de la región centroamericana<sup>26</sup>.

### **1.5.2 Programa de Fortalecimiento y Privatización del Sistema Financiero**

El Plan de Desarrollo Económico y Social 1989-1994 del Gobierno pretendía un cambio radical en la filosofía de conducción de la nación, buscaba las condiciones para desarrollar una economía basada en los principios de una sociedad libre, cuyo esfuerzo estaba orientado a establecer un sistema de economía social de mercado y a enmarcar el papel del Estado en función normadora, no interventora.

---

<sup>26</sup> Silva, José Enrique. "Estudio de Moneda y Bancos de El Salvador". Editorial Tipográfica Comercial. Primera Edición. 1979.

La estrategia económica del Estado pretendía: 1) La descentralización de la toma de decisiones, respetando el principio de libertad económica y el derecho de los individuos a actuar responsablemente frente a sus decisiones; 2) La liberalización de precios, como una señal básica de la economía, pues del correcto funcionamiento del sistema de precios dependía que se asignaran los recursos hacia aquellas actividades que la sociedad considerara prioritarias; 3) La eficiencia del mercado mediante la competencia, a fin de que no existieran monopolios, oligopolios o cárteles que pudieran ejercer un control sobre la oferta de los productos, afectando artificialmente los precios y 4) Desarrollo de una labor complementaria del Estado como es la provisión de bienes públicos, velar permanentemente por una sana competencia, evitar los comportamientos desleales por parte de algún agente económico y asegurarse de que todos los habitantes pudieran acceder a los servicios básicos<sup>27</sup>.

Dentro de esta perspectiva, el fortalecimiento, modernización y privatización del Sistema Financiero de El Salvador, especialmente la banca, el gobierno lo justificaba y lo consideraba absolutamente necesario por dos razones: 1) El cambio en la estrategia de desarrollo económico y social, y 2) La evidencia empírica-práctica de la nacionalización bancaria.

---

<sup>27</sup> Banco Central de Reserva, "Programa de Fortalecimiento y Privatización de Sistema Financiero". 1990.

La nueva estrategia reconocía a los mercados como los orientadores principales de la economía y le entregaba al Estado un importante papel subsidiario para cubrir todas aquellas áreas y actividades que el sector privado no estaba en condiciones de desempeñar.

Al cumplirse los requisitos de una política financiera adecuada y de un marco regulatorio y de supervisión eficiente, la banca en manos privadas produciría servicios de mejor calidad y mejores productos; mejoraría su eficiencia y reduciría sus costos de operación en beneficio de sus clientes, innovación tecnológica, canalizaría sus recursos vía créditos sin consideraciones políticas; mejoraría las condiciones y oportunidades de trabajo y elevaría remuneraciones a sus empleados; además se incorporaría al mercado financiero internacional lo que permitiría la integración de la economía local con el exterior; y, por último, repartiría utilidades a sus accionistas propietarios.

A continuación se presentan las políticas y medidas adoptadas por el gobierno en el período de privatización de 1989-1994 en lo que se refiere al sistema bancario salvadoreño.

**Cuadro 1.**  
**Políticas y medidas adoptadas por el gobierno**  
**período de privatización. 1989-1994**

<b>POLÍTICAS ADOPTADAS PERIODO 1989-1994</b>	<b>ACCIONES REALIZADAS</b>
<b>Saneamiento y participación.</b>	<p>Las medidas adoptadas fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación de la cartera de crédito y activos de riesgo. Esto se inició en el segundo semestre de 1989 en que intervinieron la Superintendencia del Sistema Financiero, el Banco Central de Reserva y bancos comerciales en coordinación con la consultoría Citibank.</li> <li>• Provisionamiento o constitución de Reservas de Saneamiento. El 31 de diciembre de 1989, se constituyeron reservas de saneamiento sobre las cartera de crédito "C", "D" y "E", en los porcentajes del 10%, 50% y 100% respectivamente.</li> <li>• Saneamiento y rehabilitación. Para esta etapa se compró la cartera morosa por parte del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento del Sistema Financiero (FOSAFFI).</li> </ul>
<b>Eliminación de la participación del Estado en la base accionaria.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se eliminó la participación del Estado como accionista dentro del sistema bancario.</li> </ul>
<b>Facilidades crediticias para la venta de acciones.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se otorgaron facilidades crediticias para empleados e inversionistas pequeños a través de créditos otorgados por el Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFFI). La venta de acciones se inició el 11 de noviembre con las acciones del el Banco Cuscatlán y el Banco Agrícola. El 30 de marzo se pusieron a la venta las acciones del Banco Desarrollo e Inversión. Posteriormente se vendieron acciones del Banco Salvadoreño y de Comercio. En los años siguientes se fueron privatizando los demás bancos quedando pendiente hasta la fecha el Banco Hipotecario y el Banco de Fomento Agropecuario.</li> </ul>
<b>Nombramiento de la autoridad máxima en cada institución (presidente).</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nombramiento por decisión de más del 50% de accionistas privados. (Art. 14 Ley de Privatización).</li> </ul>
<b>Establecimiento del marco regulatorio y de supervisión.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El 19 de abril de 1991 se creó la Ley de Bancos y Financieras que regularía todo lo concerniente a dichas instituciones, así la Ley de Instituciones de Crédito y Organizaciones Auxiliares(LICOA) fue derogada quedando vigente las disposiciones que se aplican a las Organizaciones Auxiliares de Crédito.</li> <li>• La Superintendencia del Sistema Financiero, tuvo la función de velar por la supervisión y cumplimiento de la normativa legal que rigió al sistema bancario.</li> <li>• El rol del banco central fue cuidar que la economía se mantuviera lo más estable posible a través de la formulación de las políticas monetarias, crediticias y cambiaria y su coordinación con la política económica del Estado.</li> </ul>

### **1.5.3 Comportamiento de la Banca en la Década de los Noventa**

En la década de los noventa el sistema bancario tuvo un comportamiento agresivo, dinámico y modernizado, pero también existió sobreendeudamiento crediticio.

En el sistema bancario a principios de los noventa, se presentaron situaciones que nunca antes se habían experimentado, tal es el caso que unos empresarios se encontraron con instituciones financieras que se peleaban por su crédito, ofreciéndole más fondos a mejores tasas de interés para que participaran en su banco y por otra parte también los bancos ofrecían a los empleados públicos y privados que ganaban ₡2,800.00 mensuales tarjetas de crédito con límites de 7 mil colones. Esto fue debido a la fuerte competencia que existió por la liberalización de la banca privada y por los sistemas de supervisión débiles. Dichas situaciones repercutieron en un sobreendeudamiento que para el año de 1994 alcanzó un crecimiento anual de cartera bruta del 33%.

A finales de los noventa existió un menor crecimiento del crédito, debido al lento crecimiento de la economía, la existencia de políticas más conservadoras de crédito establecidas por las entidades supervisoras y reguladoras de los bancos, por lo que en el año de 1999 el sistema bancario alcanzó un crecimiento anual de cartera bruta de 6.11%<sup>28</sup>.

---

<sup>28</sup> Lemus, Rafael. Fundación Salvadoreña para el desarrollo económico y social(FUSADES). "Industria Bancaria en los Noventa". Talleres EDIPSA. Primera Edición. Agosto 2000.

Otro comportamiento que tuvo el Sistema Financiero, fue un desarrollo acelerado de los servicios financieros, la aplicación de la estrategia común de banca múltiple y la concentración del crédito en sectores no transables.

En dicho período existieron fusiones o alianzas estratégicas entre bancos nacionales y bancos extranjeros tales como el Banco de Comercio-Atlacatl, Ahorromet-Scotiabank, e incursiones de bancos extranjeros como el Banco Capital (banco peruano) y la introducción de oficinas de bancos extranjeros, dedicados a operaciones de colocación de créditos, como: Dresdner Bank Lateinamerika, A.G., BAC Florida Bank, Banco de Santander, S.A., Barclays Bank, PLC, y otros. Todo esto influyó a que la banca salvadoreña fuera más competitiva, ya que debía afrontar los retos de dichos bancos.

Además, la mayoría de instituciones mantuvieron una estrategia de banca múltiple o universal en términos de productos, ofreciendo una variedad de servicios no bancarios tales como compañías de seguros, arrendamiento, administración de carteras, casas, corredoras de bolsa, empresas de factoraje, compañías inmobiliarias, administradoras de fondos de pensiones y casas de cambio, etc.

En el período inicial de los noventa entre 1990-1993, la asignación de los fondos fue para los sectores transables (agropecuario e industria manufacturera) de la economía, en cambio en el segundo quinquenio la

asignación de los recursos crediticios, estuvo orientada hacia las actividades de los sectores no transables como son: comercio, servicio, consumo, construcción, vivienda y otros.

En cuanto a la rentabilidad del Sistema Financiero en la década de los noventa, pasó de una tendencia de crecimientos espectaculares a una tendencia marcadamente deprimida de rentabilidad. La tendencia es tal que a fines de los noventa ésta se encontraba al borde de rendimientos nulos.

La segunda etapa de los noventa reportó una posición holgada de liquidez, en la medida que la demanda de crédito se reducía. No obstante, algunos bancos experimentaron situaciones de iliquidez en forma momentánea.

El deterioro en la calidad de los activos de riesgo de la banca fue notorio debido al sobreendeudamiento bancario en el primer quinquenio de los noventa. La parte más débil presentada por el Sistema Financiero fue el deterioro de la calidad de sus activos. Aunque se establecieron reservas de saneamiento, desafortunadamente éstas no fueron suficientes.

En lo que respecta a la situación de solvencia se superó un proceso de mayores requisitos, el cual se vió incrementado de 8% a más de 9.%, entre 1996 y 1999. De acuerdo a instituciones dedicadas a investigaciones económicas y

organismos no gubernamentales, en el Sistema Financiero, existieron algunas instituciones que operaron al borde de su solvencia con respecto a los riesgos y la cobertura patrimonial, registrando una débil capacidad o resguardo patrimonial y de reservas para absorber "shocks" negativos de pérdida; debido a esto, los bancos, establecieron importantes reservas o provisiones para contrarrestar el deterioro de la cartera a fin de poder cubrir los requisitos de solvencia establecidos por las entidades supervisoras y reguladoras que garantizarían los recursos captados de los depositantes.

## **CAPITULO II METODOLOGIA**

### **2.1. Definición del Problema**

La banca salvadoreña a partir de su creación ha pasado por diferentes etapas desde la fundación del primer banco (1880-1934) , la creación del Banco Central de Reserva (1934-1961), la creación de la Ley de Reorganización de la Banca Central (1961-1970), la creación de la Ley de Instituciones de Créditos y Organizaciones Auxiliares (LICOA) (1970-1979), el decreto de nacionalización de la Banca (1980-1989), hasta el proceso de privatización de la banca (1990).

Esta última pretendía establecer un proceso de modernización del Sistema Financiero que le permitiera contar con una banca eficiente y competitiva. En el primer quinquenio del proceso de privatización 1990-1994 la banca pasó por un proceso de adaptabilidad hasta 1995 en que experimentó una tendencia

hacia la normalización de sus operaciones. En tal sentido el problema que se aborda en este trabajo es:

¿Cuál ha sido el comportamiento de la banca salvadoreña en el proceso de modernización en cuanto a intermediación financiera (captación de depósitos y colocación de créditos), utilidad, competitividad e indicadores financieros de alto desempeño (liquidez, solvencia, calidad de la cartera y rentabilidad) durante el período en estudio?

El Sistema Financiero de El Salvador, específicamente los bancos y financieras antes de la década de los 90, habían sufrido una grave crisis, producto de una serie de problemas económicos, sociales, limitación de la actividad productiva privada, bajo crecimiento económico, la situación de violencia imperante en el país, desequilibrios a nivel macroeconómicos y elevada dependencia externa que los impactaron y deterioraron duramente. Lo que influyó a que perdieran terreno frente a la banca internacional que se había modernizado notablemente. Esto aumentaba fuertemente los costos de operaciones de los bancos, los que terminaban siendo pagados por los clientes<sup>29</sup>.

Lo anterior obviamente no había ayudado al desarrollo económico y social del país. Sin un sistema bancario eficiente y ágil era muy difícil financiar el

---

<sup>29</sup> Silva, José Enrique. "Estudio de Moneda y Bancos de El Salvador". Editorial Tipográfica Comercial. Primera Edición. 1979.

crecimiento económico, que es la única forma posible para salir de la pobreza. Esto significaba que una gran cantidad de empresas salvadoreñas, en especial las medianas, pequeñas y micro empresas, tenían poco acceso al mercado formal del crédito y recurrían únicamente a sus recursos propios o al mercado informal, limitando así, seriamente, sus posibilidades crecimiento.

Debido a lo anterior el Estado en el período de 1989-1994 llevó a cabo un plan de desarrollo económico y social con el cual inició un programa de reformas al Sistema Financiero, específicamente la banca, que permitieran una política financiera consistente, con una liberación y apertura de la economía que buscó la modernización del sistema bancario, mayor libertad de acción en el sector y una mayor competencia.

Es ahí donde el presente trabajo de investigación, pretende analizar el comportamiento de la banca salvadoreña en el período de privatización de 1995-1999 en cuanto a intermediación financiera, indicadores financieros, utilidades, modernización y competitividad.

## **2.2 Justificación de la investigación**

Es necesario conocer el comportamiento de la banca en el segundo lustro de la década de los noventa, dado que a esa época, los bancos, cuyas carteras fueron saneadas al inicio de ésta, estuvieron equilibradas sus operaciones tanto activas como pasivas. Considerando que fue uno de los sectores de la economía que mayor apoyo tuvo del gobierno creemos conveniente dar a

conocer el comportamiento de aquellas variables de mayor importancia a fin de formarnos un juicio de la eficiencia de dicho sector en dicho período.

### **2.3 Objetivo General**

Dar a conocer el comportamiento de las principales variables del sector financiero, específicamente los bancos y financieras en el período 1995-1999, como consecuencia del proceso de modernización iniciado en el segundo semestre del año 1989.

### **2.4 Objetivos Específicos**

- Analizar el comportamiento de la intermediación financiera (depósitos y préstamos), indicadores de alto desempeño (liquidez, solvencia, calidad de los activos y rentabilidad), patrimonio y utilidades del sistema bancario en el período de privatización 1995-1999.
- Analizar el comportamiento en cuanto a competitividad y modernización del sistema bancario salvadoreño en el período en estudio.

### **2.5 Cobertura de la Investigación**

#### **2.5.1 Temporal**

La investigación estará comprendida en el período de 1995-1999 de acuerdo a lo señalado en el tema de investigación.

### **1.5.2 Espacial**

La cobertura espacial del estudio, se enmarca en el Área Metropolitana de San Salvador (AMSS), porque es en donde se encuentran concentrados los bancos y financieras que han ofrecido servicios de colocación y captación de recursos.

## **1.6 Hipótesis de la Investigación**

### **1.6.1 Hipótesis General**

Para comprobar las hipótesis de la 1 a la 6 se usó la distribución binomial como una aproximación a la Distribución Normal. Para lo cual se utilizó la información obtenida en la tabulación de datos de la encuesta realizada a los funcionarios de los bancos y financieras entrevistados.

La distribución binomial es un método que se utiliza para designar situaciones en las que los resultados de una variable aleatoria se agrupan en dos clases o categorías por lo tanto los datos son nominales y las categorías son mutuamente excluyentes, en este caso las variables aleatorias binomiales fueron respuestas afirmativas (SI) y negativas (NO), además se hizo uso de la tabla binomial.

La distribución normal que tiene gran utilidad para encontrar una serie de datos que están incluidos en cierto rango establecido o cuando la información tiene un comportamiento similar, por lo que al desarrollar la fórmula indicada abajo para comprobar la hipótesis se tiene que si los valores encontrados son mayores o menores a los datos de la tabla existente, la misma se acepta o se rechaza, respectivamente.

Para comprobar las hipótesis de la 7 a la 10 se utilizó la distribución  $t$  de "Student", para esto se tomó de base la media muestral ( $\bar{X}$ ) de los indicadores

de liquidez, solvencia, morosidad, rentabilidad y utilidades con base a los datos estadísticos del capítulo III, Diagnóstico de la Banca Salvadoreña en el Periodo de Privatización 1995-1999. Así como datos de la media poblacional( $\mu$ ) y la desviación típica muestral (s) del total del sistema bancario salvadoreño.

La distribución t de “Student” por ser su descubridor Gosset, que publicó sus trabajos con el seudónimo de “Student” a principios del siglo XX. Esta distribución se genera mediante el cociente de una variable aleatoria x dividida por la raíz cuadrada promedio de la suma de cuadrados de n variables:  $x_1, x_2, \dots, x_n$ . Siendo n+1 variables mencionadas independientes, normales y de igual varianza. Indicando con la t la variable Student y agregando que tiene n grados de libertad, resulta según lo dicho: La distribución “t” es simétrica respecto al eje de las ordenadas, ya que la variable se encuentra elevada al cuadrado.

Esta distribución es utilizada para muestras de tamaño  $N < 30$  llamadas pequeñas muestras. Si se consideran muestras de tamaño N, extraídas de una población normal o aproximadamente normal con media  $\mu$  y si para cada muestra se calcula el valor de t, y se utiliza la media muestral  $\bar{X}$  y la desviación típica muestral s, se llega a la distribución muestral t “student”.

El procedimiento a seguir para la prueba de hipótesis de la 1 a la 6 que implica el uso de la distribución binomial es el siguiente:

- 1) Se plantea la hipótesis nula y alternativa.  $H_0 =$  Nula,  $H_1 =$  alternativa.
- 2) Se usa el nivel de significación que se refiere a la posibilidad de cometer un error, el grado de significación que se le dió a la investigación fue del 5% y esta representado por letra griega  $\alpha$ .
- 3) Se expresa la diferencia en términos de Z, así:

$$Z = \frac{P - \bar{p}}{\delta p}$$

$$Z = \frac{P - \bar{p}}{\delta \bar{p}} \quad Z = \frac{P - \bar{p}}{\sqrt{\frac{p(1-p)}{n}}}$$

4) Se contrasta el valor calculado de  $Z_C$  con el valor crítico de  $Z_T$  de las tablas, al nivel de significación dado, con el objeto de determinar si se acepta o rechaza la hipótesis nula  $H_0$ . La regla de decisión para aceptar o rechazar la hipótesis  $H_0$  es: Si el valor calculado de  $Z_c$  es menor, en valor absoluto, al valor crítico de  $Z_t$  de las tablas se acepta la hipótesis nula, en caso contrario se rechaza.

5) Se acepta o se rechaza la hipótesis y se presenta la conclusión

El procedimiento a seguir para la prueba de hipótesis que implica el uso de la distribución t "Student" se detalla a continuación:

1. Se plantea la hipótesis nula y alternativa.  $H_0 =$  Nula,  $H_1 =$  alternativa.
2. Se definen los intervalos de confianza utilizando la tabla t "Student" :

$$-t_{0.95} < \frac{\bar{X} - \mu}{s} \sqrt{N-1} < t_{0.95}$$

3. Se comprueba la hipótesis de una población normal tiene de media  $\mu$ , se utilizando el valor estadístico t.

$$t = \frac{\bar{X} - \mu}{s} \sqrt{N-1} \text{ donde}$$

$\bar{X}$  = es la media de una muestra de tamaño N.

4. Se contrasta el valor calculado de  $t_c$  con el valor crítico de  $t_t$  de las tablas, al nivel de significación dado, con el objeto de determinar si se acepta o rechaza la hipótesis nula  $H_0$ . La regla de decisión para aceptar o rechazar la hipótesis  $H_0$  es: Si el valor calculado de  $t_c$  es menor, en valor absoluto, al valor crítico de  $t_t$  de las tablas se acepta la hipótesis nula, en caso contrario se rechaza.
5. Se acepta o se rechaza la hipótesis y se presenta la conclusión

### **Hipótesis Nula (Ho)**

El proceso de modernización de la banca ha permitido que este sector en el período de estudio haya alcanzado niveles de optimización en las operaciones activas (créditos) y pasivas (depósitos), patrimonio, utilidades, competitividad e indicadores financieros de alto desempeño.

### **Hipótesis Alternativa(Hi)**

El proceso de modernización de la banca no ha permitido que este sector en el período de estudio haya alcanzado niveles de optimización en las operaciones activas (créditos) y pasivas (depósitos), patrimonio, utilidades, competitividad e indicadores financieros de alto desempeño.

## **2. 6.2 Hipótesis específicas:**

### **Hipótesis 1**

**Ho:** Las bajas tasas de interés pasivas han propiciado baja captación de depósitos.

**H<sub>1</sub>:** Las bajas tasas de interés pasivas no han propiciado baja captación de depósitos.

### **Hipótesis 2**

**Ho:** Ha existido eficiente canalización hacia actividades productivas de los recursos captados.

**H<sub>1</sub>:** No ha existido eficiente canalización hacia actividades productivas de los recursos captados

### **Hipótesis 3**

**H<sub>0</sub>:** Los créditos otorgados han sido menores que los recursos disponibles.

**H<sub>1</sub>:** Los créditos otorgados no han sido menores que los recursos disponibles.

### **Hipótesis 4**

**H<sub>0</sub>:** La reducción de la demanda de crédito es un efecto de la desaceleración económica que a afectado a nuestro país desde 1996.

**H<sub>1</sub>:** La reducción de la demanda de crédito no es un efecto de la desaceleración económica que a afectado a nuestro país desde 1996.

### **Hipótesis 5**

**H<sub>0</sub>:** Los excedentes de liquidez son efecto de la disminución del encaje y demanda de crédito.

**H<sub>0</sub>:** Los excedentes de liquidez no son efecto de la disminución del encaje y demanda de crédito.

### **Hipótesis 6**

**H<sub>0</sub>:** El proceso de privatización ha repercutido en mayor liquidez, solvencia y margen de rentabilidad en la banca.

**H<sub>1</sub>:** El proceso de privatización no ha repercutido en mayor liquidez, solvencia y margen de rentabilidad en la banca.

### **Hipótesis 7**

**H<sub>0</sub>:** El coeficiente de liquidez promedio de los bancos es mayor que el parámetro mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

**H<sub>1</sub>:** El coeficiente de liquidez promedio de los bancos no es mayor que el parámetro mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

### **Hipótesis 8**

**H<sub>0</sub>:** El coeficiente de solvencia patrimonial promedio de los bancos ha sido mayor que el coeficiente mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

**H<sub>1</sub>:** El coeficiente de solvencia patrimonial promedio de los bancos no ha sido mayor que el coeficiente mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

### **Hipótesis 9**

**H<sub>0</sub>:** El coeficiente morosidad promedio de la cartera de prestamos del sistema bancario ha sido menor que el parámetro o indicador establecido como punto crítico a nivel internacional.

**H<sub>1</sub>:** El coeficiente morosidad promedio de la cartera de prestamos del sistema bancario no ha sido menor al parámetro o indicador establecido como punto crítico a nivel internacional

### **Hipótesis 10**

**H<sub>0</sub>:** El parámetro de rentabilidad patrimonial de los bancos ha sido mayor que el porcentaje de inflación.

**H<sub>1</sub>:** El parámetro de rentabilidad patrimonial de los bancos no ha sido mayor que el porcentaje de inflación.

### **Hipótesis 11**

**H<sub>0</sub>:** La utilidades del el sistema bancario en el periodo en estudio ha sido menor que la utilidad promedio reportada por la banca a finales del primer quinquenio de los noventa.

**H<sub>1</sub>:** La utilidades del el sistema bancario en el periodo en estudio no ha sido menor que la utilidad promedio reportada por la banca a finales del primer quinquenio de los noventa.

## 2.7 Metodología de la Investigación

### 2.7.1 Determinación de Universo

Dada la naturaleza del estudio, éste está constituido por los bancos y financieras ubicados en el Área Metropolitana de San Salvador (AMSS), que aparecen en el siguiente cuadro:

**Cuadro 2**  
**BANCOS DEL SISTEMA EN EL PERÍODO DE 1995-1999**

<b>No. de Universo</b>	<b>NOMBRE DE LOS BANCOS</b>
1	BANCO CUSCATLAN, S.A.
2	BANCO AGRÍCOLA COMERCIAL DE EL SALVADOR
3	BANCO DESARROLLO
4	BANCO DE COMERCIO DE EL SALVADOR, S.A.
5	BANCO SALVADOREÑO
6	BANCO DE CONSTRUCCIÓN Y AHORRO (BANCASA)
7	BANCO CORPORATIVO CORFINSA
8	BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO
9	BANCO HIPOTECARIO
10	CITIBANK, N.A.
12	UNIBANCO, S.A.
13	BANCO CAPITAL
14	BANCO DE FOM. INVERSIÓN Y EL DESARROLLO (BANFIDE)

**Cuadro 2.1**  
**FINANCIERAS EN EL PERÍODO DE 1995-1999**

No. de Universo	NOMBRE LAS FINANCIERAS
1	MULTIVALORES
2	AHORROS METROPOLITANOS (AHORROMET)
3	ATLACATL, S.A.
4	CREDOMATIC (FICSA)
5	CREDITO INMOBILIARIO (CREDISIA)
6	FINCOMER, S.A.
7	CALPIA, S.A. para la Micro y Pequeña Empresa

### **2.7.2 Determinación de la Muestra**

Debido a que la población objeto de estudio es finita con un total de 21 instituciones financieras (14 bancos y 7 Financieras), para calcular la muestra representativa se ha utilizado el muestro aleatorio simple para poblaciones finitas y el muestreo estratificado aleatorio ( fijación proporcional), que se detallan a continuación:

#### **a) Muestreo Aleatorio simple para poblaciones finitas:**

Este muestreo se basa en el muestreo al azar, en términos generales, el muestreo aleatorio simple requiere que cada elemento de una población tenga la misma oportunidad de ser incluido en la muestra. Debido a que nuestra población es finita, utilizaremos la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 (P) (1-P) N}{(N-1) e^2 + Z (P) (1-P)}$$

n= tamaño de la muestra

Z= nivel de intervalo de confianza

e= error muestral máximo admisible

P= porción del tamaño de la muestra con respecto a la población.

N= tamaño de la población

Cálculo de tamaño de la muestra:

Z= 1.96

P= 0.50

N= 21 (14 bancos y 7 financieras)

e= 0.2

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.50) (1-0.50) 21}{(21-1) (0.2) + (1.96)^2 (0.50) (1-0.50)}$$

n= 11 (bancos y financieras)

### **b) Muestro estratificado aleatorio ( fijación proporcional)**

Este muestreo divide la población en subgrupos (estratos) de elementos semejantes, en este sentido la muestra de 11 bancos y financieras se distribuirá proporcionalmente, tal como se muestra a continuación:

$$n = n_1 + n_2$$

$$n_1 = \frac{n}{N} \cdot N_1$$

$$n_2 = \frac{n}{N} \cdot N_2$$

$n_1$  = Submuestra de bancos

$n_2$  = Submuestra de financieras

$N_1$  = Tamaño del estrato de los bancos

$N_2$ = Tamaño del estrato de las financieras

Cálculo de las sub- muestras:

$$n = 11$$

$$N_1 = 14$$

$$N_2 = 7$$

$$N = 21$$

$$n = \frac{11}{21} \cdot 14 = \mathbf{7 \text{ bancos}}$$

$$n = \frac{11}{21} \cdot 7 = \mathbf{4 \text{ financieras}}$$

Para determinar cuáles bancos y financieras constituirán la muestra, hemos utilizado la tabla de números aleatorios.

**Cuadro No. 3**

**BANCOS Y FINANCIERAS QUE CONSTITUYEN LA MUESTRA**

No. de Universo	NOMBRE DE LOS BANCOS
2	BANCO AGRÍCOLA COMERCIAL DE EL SALVADOR
5	BANCO SALVADOREÑO
8	BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO
9	BANCO HIPOTECARIO
10	CITIBANK, N.A.
12	UNIBANCO, S.A.
13	BANCO CAPITAL

No. De Universo	NOMBRE LAS FINANCIERAS
1	MULTIVALORES
2	AHORROS METROPOLITANOS (AHORROMET)
3	ATLACATL, S.A.
4	CREDOMATIC (FICSA)

A medida que transcurrió el segundo quinquenio de los noventa las financieras que constituyeron la muestra objeto de estudio, se fueron convirtiendo en bancos tal es el caso de Multivalores que en 1996 se convirtió en banco, Ahorromet y Atlacatl en el año de 1997 y en 1999 la Financiera CREDOMATIC (FICSA) se convirtió en Banco Credomatic. Para 1999 CALPIA, S.A. para la Micro y Pequeña Empresa fue la única que se mantuvo como financiera. Por lo anterior, en el presente trabajo de investigación los valores analizados de las distintas variables investigadas en el año que las financieras que se constituyeron en bancos se trasladaron dichos valores al cuadro de bancos correspondiente.

### **2.7.3 Instrumentos para la recopilación de datos**

#### **2.7.3.1 Datos Primarios**

Estos se lograron obtener mediante los siguientes instrumentos:

- Cuestionario dirigido a ejecutivos de bancos y financieras objeto de estudio.
- Reuniones con ejecutivos de la Superintendencia del Sistema Financiero, del Banco Central de Reserva, de la Asociación Salvadoreña de Oficiales Bancarios (ASOB) y de la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA).

#### **2.7.3.2 Datos Secundarios**

Se lograron mediante las siguientes fuentes de información:

- Tesis
- Libros
- Artículos de revistas
- Boletines estadísticos
- Memorias de labores
- Publicaciones de periódicos
- Internet

### 2.7.3.3 Recolección de Datos

Parte de la investigación se realizó a través de una encuesta dirigida a ejecutivos de los bancos y financieras objeto de estudio, que tuvo como fin identificar el comportamiento de las principales variables del Sistema Financiero, específicamente los bancos y financieras, siendo encuestados 7 bancos y 4 financieras de acuerdo a la muestra representativa.

### 2.8 Variables a investigar:

**Cuadro No. 4**  
**Variables a Investigar**

<b>MACROVARIABLES</b>	<b>MICROVARIABLES</b>
<b>1.Depósitos</b>	<b>1.1Captación de Recursos</b>  <b>1.1.1 Depósitos a la Vista</b> Son las sumas que reciben los bancos y acreditan en las respectivas cuentas de los depositantes, retirables por medio de cheques o por medios electrónicos.  <b>1.1.1.1 Saldos de depósitos a la vista captados por los bancos y financieras objeto de investigación.</b>  <b>1.1.2 Depósitos de Ahorro</b> Son las sumas que el depositante entrega al banco para abonar en su cuenta respectiva retirable por medio de cheques de caja, efectivo o por medios electrónicos.

	<p><b>1.1.2.1 Saldos de depósitos de ahorro captados por los bancos y financieras objeto de investigación.</b></p> <p><b>1.1.3 Depósitos a Plazo</b>  Son aquellas sumas de dinero que reciben los bancos y que solo pueden ser retiradas por los depositantes al vencimiento del plazo estipulado en los respectivos certificados de depósito a plazo.</p> <p><b>1.1.3.1 Comportamiento de los saldos de depósitos a plazo captados por los bancos objeto de investigación.</b></p>
<p><b>2. Préstamos</b></p>	<p><b>2.1 Colocación de Fondos</b></p> <p><b>2.1.1 Préstamos</b>  Constituyen una obligación de pago en el futuro y puesto que el dinero se utiliza como patrón de pagos diferidos, ambos representan, por lo general, obligaciones de pago por una suma fija de dinero<sup>30</sup>.</p> <p>2.1.1.1 Destino del crédito  2.1.1.2 Requisitos para el otorgamiento  2.1.1.3 Tipo de Garantía  2.1.1.4 Nivel de ingresos  2.1.1.5 Plazo</p> <p><b>2.1.2 Montos de préstamos otorgados por los bancos y financieras del Sistema Financiero a los sectores económicos del país.</b></p>

<sup>30</sup> Lester V. Chandler. "Economía de Moneda y Banca". Buenos Aires. 1970.



<p><b>3. Tasas de Interés</b></p>	<p><b>Tasa de Interés</b>          Precio pagado o percibido en concepto de préstamo o inversión.</p> <p><b>3.1 Tasas de interés activas</b>          Concepto: Rédito producido por el dinero prestado.</p> <p><b>3.2 Tasas de interés pasivas</b>          Beneficio obtenido por el dinero invertido.</p>
<p><b>4. Comisiones</b></p>	<p><b>Comisiones</b>          Retribución que perciben los bancos por servicios prestados.</p> <p><b>4.1 Operaciones Activas</b></p> <p><b>4.2 Operaciones Pasivas</b></p>
<p><b>5. Indicadores Financieros</b></p>	<p><b>5.1 Liquidez</b>          Cuantifica la habilidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.</p> <p><b>5.1.1Liquidez inmediata /sobre depósitos</b></p> <p><b>5.2 Solvencia</b>          Cuantifica la habilidad de una empresa en la medida que tiene la capacidad de absorber pérdidas no previstas.</p> <p><b>5.2.1Fondo Patrimonial/ Activos Ponderados Totales</b></p> <p><b>5.2.2Fondo Patrimonial / Pasivos + Contingencias</b></p> <p><b>5.3 Calidad de los Activos</b>          Muestra la calidad de la cartera 'de crédito.</p>

	<p><b>5.3.1 Morosidad de la cartera</b> Indica el grado de morosidad de la cartera de préstamos.</p> <p><b>5.3.2 Riesgo crediticio</b> Muestra el porcentaje de reservas de saneamiento que ha sido necesario constituir ante eventuales pérdidas de los activos de riesgo.</p> <p><b>5.3.3 Inmovilización de Patrimonio</b> Indica que proporción del patrimonio esta colocado en activos inmovilizados.</p> <p><b>5.4 Rentabilidad</b> Muestran la eficiencia de operación de la empresa.</p> <p><b>5.4.1 Rentabilidad patrimonial</b> Indica el rendimiento después de impuestos para el accionista.</p> <p><b>5.4.2 Rentabilidad de los activos</b> Mide el grado de eficiencia con que se han intermediado los recursos de una institución financiera.</p>
<p><b>6. Patrimonio</b></p>	<p><b>6.1 Capital social pagado</b> Representa el importe de las propiedades con que cuenta la empresa, registrados a su valor de adquisición.</p> <p><b>6.2 Reservas de Capital</b> Incluye las partidas que han sido extraídas de los beneficios si ser repartidas en los accionistas en cuyo motivo permanecen invertidas en el patrimonio de la institución.</p> <p><b>6.3 Resultados por Aplicar</b> Incluye el valor de las utilidades o pérdidas del ejercicio en curso y ejercicios anteriores.</p> <p><b>6.4 Patrimonio restringido</b> Se incluyen el valor de las utilidades provenientes</p>

	de ingresos no devengados, según lo establecido en el artículo 39 de la Ley de Bancos. Por consiguiente el saldo debe ser igual a los ingresos devengados y no percibidos.
<b>7. Utilidades</b>	<p>Representa los resultados de las diferencias (aumentos y disminuciones), según el caso, entre ingresos y egresos dando por resultado una superávit o pérdida.</p> <p><b>7.1 Utilidad de Intermediación</b></p> <p>Es el resultado de restar a los ingresos de operaciones de intermediación los costos de operación de intermediación, las reservas de saneamiento y los activos castigados.</p> <p><b>7.2 Utilidad de Operación</b></p> <p>Es el resultado de sumar a la utilidad de intermediación los ingresos de otras operaciones menos los costos de otras operaciones y los gastos administrativos.</p> <p><b>7.3 Utilidad antes de Reserva Legal</b></p> <p>Es el resultado de sumar la utilidad de operación más otros ingresos no operacionales menos los impuestos sobre la renta.</p>

El análisis de los resultados de la intermediación financiera del sistema bancario en cuanto a indicadores financieros, patrimonio, utilidades y las principales fuentes (depósitos) y utilización de los recursos (créditos), servirá para mostrar el comportamiento de la gestión financiera del sistema bancario en el período de privatización 1995-1999.

### **CAPITULO III**

#### **DIAGNOSTICO DE LA BANCA SALVADOREÑA EN EL PERIODO DE PRIVATIZACION 1995-1999**

El presente diagnóstico está orientado al Sistema Financiero, específicamente la banca salvadoreña, en lo que respecta al comportamiento de la intermediación financiera de captación (depósitos) y colocación de fondos (préstamos), indicadores financieros de alto desempeño (liquidez, solvencia, calidad de la cartera), rentabilidad, patrimonio y utilidad de los bancos y financieras.

Para realizar el análisis de la evolución de la banca en dicho período, se ha efectuado un análisis histórico comparativo de los bancos y financieras<sup>31</sup>, para esto se ha considerado como año base el año de 1995 debido a que en ese año se experimentó una tendencia hacia la normalización en sus operaciones, existiendo un clima de estabilidad y crecimiento económico, lo contrario a los años siguientes que estuvieron afectados por decrecimiento económico (desaceleración de la economía en 1996), condiciones climáticas adversas (tormenta tropical Mitch) y un entorno afectado por las crisis económicas del globo, que repercutía en todos los sectores de la economía de nuestro país.

---

<sup>31</sup>Ley de Bancos. Septiembre de 1999. Art. 36. "La Superintendencia no podrá autorizar la constitución de sociedades que operen como financieras. Las instituciones que se encuentren operando como tales podrán convertirse en bancos en los tres años siguientes a la vigencia de dicha ley o podrán acogerse a las disposiciones que rigen las sociedades de ahorro y crédito, u otras entidades financieras supervisadas por la Superintendencia".  
"En caso que decidan convertirse en banco, gozarán de un plazo no mayor de siete años para aumentar su capital social pagado al mínimo establecido".

El año de 1995 la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) calificó a El Salvador como una de las naciones con mejores resultados económicos en Latinoamérica. El sector público redujo su déficit a 0.4% del PIB, a nivel nacional se produjo un crecimiento económico del 6.0%, la inflación fue de 11.4% en parte como producto de los aumentos del Impuesto al Valor Agregado. En ese mismo año las Reservas Internacionales netas alcanzaron la cifra de US\$ 928 millones y el déficit de la Cuenta Corriente se mantuvo en niveles del 2.5%. Además, los bancos en el año de 1995 obtuvieron resultados positivos en la captación de depósitos, colocación de préstamos, rentabilidad, utilidades y patrimonio<sup>32</sup>.

Además, se presenta un análisis del crecimiento anual de los depósitos y préstamos para dar seguimiento a la evolución de la actividad del sistema bancario a través de sus principales funciones.

### **3.1 Captación de Recursos**

Dentro de las principales fuentes de captación de recursos, están los depósitos totales que se subdividen en depósitos a la vista (cuenta corriente), depósitos en cuenta de ahorro y depósitos a plazo.

---

<sup>32</sup> Banco Central de Reserva de El Salvador. "Revista Trimestral". 1996.

Del total de depósitos captados por los bancos y financieras en estudio, el mayor porcentaje de captación se concentró en instrumentos de depósitos a plazos, en segundo lugar las cuenta de ahorro y en tercer lugar los depósitos en cuenta corriente.

### **3.1. 1 Crecimiento Anual de los Depósitos**

Las variaciones anuales en términos porcentuales de los depósitos totales (vista, ahorro y plazo) tuvo un comportamiento decreciente como se muestra en el Cuadro 5. En términos relativos el crecimiento de los depósitos en 1995 presentó un 83.45% y en 1999 fue del 25.55%. En términos absolutos pasó de ₡34,539,960.00 en 1995 a ₡51,576,943.00 en 1999.

El crecimiento de los depósitos anuales, se ha visto reducido, debido a la desaceleración de la economía que afrontó nuestro país en el año de 1996. Otros factores que influyeron en el decrecimiento de los depósitos fueron las bajas tasas de interés, la inflación. Así como por los efectos de los desastres naturales (tormenta tropical Mitch) y los escándalos financieros de instituciones como CREDISA, CREDICLUB, FINSEPRO E INSEPRO. Esta no sólo afectó a los sectores productivos del país, sino que también a la población en general, provocando la disminución del ahorro por parte los depositantes del sistema bancario.

### Cuadro 5

#### Crecimiento de los depósitos anual ( en miles de colones y porcentajes)

Año	Depósitos	Crecimiento anual
1995	34,539,960.00	83.45%
1996	39,786,264.00	27.78%
1997	45,003,570.00	53.25%
1998	49,449,887.00	32.13%
1999	51,576,943.00	25.55%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

### 3.1.2 Depósitos a la Vista

#### 3.1.2.1 Saldo de los depósitos a la vista captados

#### Cuadro 6

#### Variación relativa de los Depósitos a la Vista con respecto al año base 1995 de los bancos objeto de investigación. Periodo 1995-1999 ( En porcentaje)\*.

Banco y Financ.	Años				
	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	100.00%	107.94%	108.61%	123.68%	121.90%
Salvadoreño	100.00%	98.50%	96.08%	102.13%	101.36%
Fomento Agropecuario	100.00%	126.55%	139.33%	141.15%	124.25%
Hipotecario	100.00%	84.26%	80.59%	76.11%	252.77%
CitiBank	100.00%	109.91%	98.97%	169.48%	325.89%
Unibanco	100.00%	156.32%	147.24%	163.51%	136.03%
Capital	100.00%	179.68%	136.64%	173.32%	549.87%
Multivalores	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ahorromet	100.00%		0.00%	0.00%	0.00%
Atlcatl	100.00%		0.00%	0.00%	0.00%
Credomatic	100.00%				0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>113.23%</b>	<b>108.73%</b>	<b>124.58%</b>	<b>145.67%</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

\* Valores absolutos (Anexo No. 1)

**Cuadro 6.1**  
**Variación relativa de los Depósitos a la Vista con respecto al**  
**año base 1995 de las financieras objeto de investigación Período 1995-1999 ( En**  
**porcentajes)\***

<b>Banco y Financ.</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
Multivalores <sup>33</sup>	100.00%				
Ahorromet <sup>33</sup>	100.00%	0.00%			
Atlacatl <sup>33</sup>	100.00%	0.00%			
FICSA(Credomatic) <sup>33</sup>	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

\* Valores absolutos (Anexo No. 1)

En el período en estudio, los depósitos a la vista, obtuvieron el tercer lugar en la captación de depósitos totales del sistema bancario salvadoreño.

El primer lugar de captación de depósitos a la vista en términos relativos lo obtuvo el Banco Capital, seguido de Banco CitiBank, Banco Hipotecario y Unibanco (Cuadro 6 y 6.1).

Estos bancos para ser más competitivos establecieron políticas de captación tales como menor cobro de comisiones por los servicios prestados (Anexo No. 8 al No. 8.c). Además, proporcionaban servicios de cuenta corriente utilizando procesos automatizados que buscaban agilizar el servicio. Los sobregiros autorizados fueron mayores que los de los otros bancos. También ofrecían tasas preferenciales en depósitos a plazo como tarjetas de créditos con membresías

<sup>33</sup> Ley de Bancos. Art. 244. "Mientras las financieras no decidan convertirse en banco, gozarán de un plazo no mayor de siete años para aumentar su capital social pagado al mínimo establecido en el Artículo 36 de esta Ley. En todo caso y mientras no sean autorizadas a operar como bancos por la Superintendencia, no podrán realizar las operaciones de banca señalada en el Artículo 51 literal a) de dicha Ley".  
 Art. 51.- "Los bancos podrán efectuar las siguientes operaciones en moneda nacional o extranjera:  
 a. Recibir depósitos a la vista, retirables por medio de cheques u otros medios".

gratis. Tal es el caso del Banco Capital y el Banco CitiBank que fueron bancos de capital extranjero y presentaron en el último quinquenio de los noventa políticas de captación muy flexibles a fin de concretizar una situación de competencia muy intensiva ante los demás bancos, inclusive con los de mayor trayectoria en el país.

### 3.1.3. Depósitos de Ahorro

#### 3.1.3. 1 Saldo de los depósitos de ahorro captados

**Cuadro 7**  
Variación relativa de los Depósitos de Ahorro con respecto al año base 1995 de los bancos objeto de investigación. Período 1995-1999 ( En porcentaje)\*.

Años Banco y Financ.	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	100.00%	114.25%	137.53%	157.41%	154.47%
Salvadoreño	100.00%	114.91%	121.10%	139.10%	129.55%
Fomento Agropecuario	100.00%	149.74%	193.83%	261.54%	199.99%
Hipotecario	100.00%	108.54%	103.50%	126.97%	118.84%
CitiBank	100.00%	42.72%	314.44%	188.94%	169.96%
Unibanco	100.00%	415.72%	287.40%	197.14%	142.81%
Capital	100.00%	153.99%	65.58%	295.37%	287.27%
Multivalores	100.00%	7.31%	0.00%	128.00%	147.00%
Ahorromet	100.00%		123.00%	146.00%	124.00%
Atlatatl	100.00%		107.00%	123.00%	0.00%
Credomatic	100.00%				856.87%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>116.15%</b>	<b>148.33%</b>	<b>176.78%</b>	<b>162.10%</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

\* Valores absolutos (Anexo No. 1)

**Cuadro 7.1**  
**Variación relativa de los Depósitos de Ahorro con respecto al**  
**año base 1995 de los financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( En porcentajes)\*.**

<b>Banco y Financ.</b>	<b>Años</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
Multivalores		100.00%				
Ahorromet		100.00%	141.05%			
Atlatatl		100.00%	99.07%			
FICSA(Credomatic)		100.00%	128.33%	423.58%	513.83%	
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>	<b>110.88%</b>	<b>5.98%</b>	<b>7.25%</b>	

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras>. Diciembre 1995-1999.

\* Valores absolutos (Anexo No. 1)

Los depósitos de ahorro en el periodo 1995-1999, obtuvieron el segundo lugar dentro de los depósitos totales captados por el sistema bancario.

Al realizar el análisis histórico de los saldos de los depósitos de ahorro captados por los bancos objeto de investigación, como se muestra en el Cuadro 7 y 7.1, en términos relativos, el primer lugar en crecimiento lo obtuvo la Financiera Credomatic, seguido por el Banco Capital, el Banco de Fomento Agropecuario, Banco CitiBank y el Banco Agrícola.

Como se mencionó en el apartado de depósitos a la vista, los bancos y financieras como Credomatic, Banco Capital y CitiBank, al contar con un respaldo de capital internacional establecieron políticas de captación tales como: tasas de interés pasivas de depósitos y de ahorro más altas que las de los demás bancos (Cuadros 15 y 15.1, Pag. 81), servicios de cuenta de ahorro apoyados con un desarrollo permanente y sostenido, utilizando tecnología de punta lo que les permitía ser más competitivos ofreciendo servicios más ágiles y oportunos a los clientes. En el caso de Credomatic, éste estableció políticas de captación como ofrecer a los clientes cuentas de ahorro que acumulaban master millas

canjeables por atractivos premios al incrementar los depósitos de ahorro y tarjetas de crédito con membresías gratis.

El crecimiento de los depósitos de dichos bancos fue en mayor medida por el establecimiento de estrategias de captación orientada a la baja de los costos financieros de las instituciones, como producto de dicha estrategia lograron pagar tasas pasivas más altas a los clientes. Esto se logró debido al respaldo de consorcios internacionales o capital extranjero, lo que permitió que sus márgenes financieros y gastos relativos de operación fueran menores.

### 3.1.4 Depósitos a Plazo

#### 3.1.4.1 Saldos de los Depósitos a Plazo

**Cuadro 8**  
**Variación relativa de los Depósitos a plazo con respecto al**  
**año base 1995 de los bancos objeto de investigación. Período 1995-1999 ( En porcentaje)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>Banco y Financ.</b>					
Agrícola	100.00%	114.59%	141.24%	144.04%	182.89%
Salvadoreño	100.00%	120.31%	138.67%	161.41%	172.52%
Fomento Agropecuario	100.00%	173.66%	226.86%	375.64%	292.80%
Hipotecario	100.00%	118.48%	114.42%	112.32%	113.71%
CitiBank	100.00%	82.20%	209.35%	157.03%	247.72%
Unibanco	100.00%	250.34%	321.51%	362.72%	293.55%
Capital	100.00%	343.63%	375.88%	612.75%	986.12%
Multivalores	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ahorromet	100.00%		137.00%	196.00%	188.00%
Atlacatl	100.00%		132.00%	147.00%	0.00%
Credomatic	100.00%				245.27%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>118.33%</b>	<b>160.26%</b>	<b>182.72%</b>	<b>202.83%</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

\* Valores absolutos (Anexo No. 1)

**Cuadro 8.1**  
**Variación relativa de los Depósitos de Ahorro con respecto al**  
**año base 1995 de los financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( En porcentajes)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>Banco y Financ.</b>					
Multivalores	100.00%	0.00%			
Ahorromet	100.00%	96.78%			
Atlacatl	100.00%	72.71%			
FICSA(Credomatic)	100.00%	138.38%	144.19%	203.94%	
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>109.30%</b>	<b>22.28%</b>	<b>31.51%</b>	

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

\* Valores absolutos (Anexo No. 1)

Los depósitos a plazo, obtuvieron el primer lugar en la captación de depósitos totales del sistema bancario.

Al analizar el comportamiento de los saldos de depósitos a plazo captados por los bancos objeto de investigación de los cuadros 8 y 8.1, en términos relativos el primer lugar en crecimiento lo obtuvo el Banco Capital, seguido por Unibanco, Banco de Fomento Agropecuario, CitiBank y Banco Credomatic.

En estos resultados influyó las políticas de captación establecidas tales como: las tasas de interés pasivas que pagaban a los clientes eran más altas que las de los demás bancos, generalmente estaban cinco puntos arriba que las de los depósitos de ahorro como se observa en los Cuadros 15 y 15.1 (Pág. 81) y Cuadros 16 y 16.1 (Pág. 82), esto generaba al cliente mayor rentabilidad en sus depósitos sin correr riesgos elevados en otro tipo de inversión. Además, los depósitos a plazo se constituían garantía para realizar préstamos prendarios (automáticos) y de esta forma los clientes utilizaban fondos de terceros, evitando así arriesgar su capital ahorrado.

Los depósitos a plazo también estuvieron influenciados en su crecimiento por el ingreso de divisas (remesas) enviadas por los compatriotas residentes en el exterior, los que en su mayoría los destinaban a invertirlos en depósitos a plazo por la seguridad que representaban y por que la rentabilidad a comparación de los demás depósitos era mayor.

### **3.1.5 Disposiciones Monetarias de los Depósitos Encajables- Período 1995-1999.**

En el período objeto de estudio, los bancos y financieras para dar cumplimiento al Art. 45 de la Ley de Bancos, mantuvieron en concepto de encaje una reserva proporcional a los depósitos encajables (depósitos a la vista, depósitos de ahorro y depósitos a plazo), que tenían a su cargo.

El Banco Central de Reserva, estableció en dicho período disposiciones monetarias para el establecimiento de requisitos de encaje diferenciados de depósitos encajables (Cuadro No. 9). Una de las disposiciones monetarias que más afectó a los bancos fue la emisión por parte del Banco Central de un acuerdo de encaje legal gradual hasta el 3%, para prevenir una posible fuga de capitales ante las elecciones presidenciales de marzo de 1999 y como medida después de los ajustes causados por la liquidación del Banco CREDISA. Después de del 27 de abril de 1999 los requisitos de encaje mantuvieron una tendencia a la disminución en forma gradual. Estas disposiciones afectaron la disponibilidad de los recursos prestables del sistema bancario.

Otras disposiciones establecidas por el Banco Central, a los depósitos encajables fueron la eliminación de la prohibición de efectuar depósitos en instituciones financieras (30 de enero de 1995), la unificación de la tasa de encaje nacional y extranjera (29 de abril de 1995) y la eliminación del sobre-encaje sobre depósitos de ahorro y a plazo al sector público en el Sistema Financiero (30 de marzo de 1996).

**Cuadro 9**  
**Evolución del Encaje Legal de los Depósitos Encajables. 1995-1999 ( En porcentajes)**

VIGENCIA		DEPOSITOS		
DESDE	HASTA	VISTA	AHORRO	PLAZO
29 de abril 95	10 de noviembre 98	30.0%	20.0%	20.0%
11 de noviembre 98	24 de noviembre 98	30.3%	20.3%	20.3%
25 de noviembre 98	8 de diciembre 98	30.6%	20.6%	20.6%
9 de diciembre 98	22 de diciembre 98	30.9%	20.9%	20.9%
23 de diciembre 98	5 de enero 99	31.2%	21.2%	21.2%
6 de enero 99	19 de enero 99	31.5%	21.5%	21.5%
20 de enero 99	2 de febrero 99	31.8%	21.8%	21.8%
3 de febrero 99	16 de febrero 99	32.1%	22.1%	22.1%
17 de febrero 99	2 de marzo 99	32.4%	22.4%	22.4%
3 de marzo 99	16 de marzo 99	32.7%	22.7%	22.7%
17 de marzo 99	30 de marzo 99	33.0%	23.0%	23.0%
31 de marzo 99	13 de abril 99	32.7%	22.7%	22.7%
14 de abril 99	27 de abril 99	32.4%	22.4%	22.4%
9 de junio 99	22 de junio 99	32.3%	22.3%	22.3%
23 de junio 99	6 de julio 99	32.2%	22.2%	22.2%
7 julio 99	20 de julio 99	32.1%	22.1%	22.1%

Fuente: Banco Central de Reserva.

## **3.2 COLOCACION DE FONDOS**

### **3.2.1 Préstamos**

#### **3.2.1.1 Destino del crédito**

El destino de los créditos otorgados por los bancos y financieras han sido para fomentar las actividades productivas de los sectores transables y no transables tales como la gran empresa, mediana empresa, pequeña empresa, microempresa, agropecuarios, construcción y personales (Anexo No. 2).

### **3.2.1.2 Requisitos para el otorgamiento**

En el período en estudio, las entidades reguladoras y supervisoras del sistema bancario, establecieron políticas más restrictivas para el otorgamiento de créditos estableciendo requisitos más conservadores como medida para contrarrestar el aumento de la cartera morosa. (Anexo No. 3).

El establecimiento de dichas políticas fue debido a que en la primera etapa de los noventa (1991-1994), de acuerdo a estudios realizados por FUSADES<sup>34</sup>, El Salvador fue uno de los países con sistemas bancarios más agresivos en el otorgamiento de créditos en relación con el dinamismo de la economía y el nivel de desarrollo del sistema bancario, por lo que se experimentó un endeudamiento desenfrenado para el crecimiento de ésta, debido a que existía una supervisión débil de las instituciones financieras, y se estaba en la etapa de creación del marco de regulación y supervisión de las mismas.

### **3.2.1.3 Garantía**

Las garantías para el otorgamiento de créditos a los diferentes sectores en el período 1995-1999, fueron las siguientes:

#### **a) Garantía Hipotecaria:**

Eran garantizadas con primera hipoteca sobre inmuebles, tanto de naturaleza rústica como urbana. Para conceder estos créditos se tomaba

---

<sup>34</sup> Lemus, Rafael. Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES). "Industria Bancaria en los Noventa". Agosto 2000.

como base el valor establecido por los peritos valuadores de los bancos a los inmuebles ofrecidos en garantía (Anexo No. 4).

**b) Garantía Prendaria:**

La prenda quedaba en poder del deudor, en carácter de depositario (Anexo No. 4).

- **Sin desplazamiento:**

Esta garantía quedaba en poder del deudor y la garantía era el producto de los mismos o el bien en cuestión, ejemplo: préstamos de avío, préstamos industriales, préstamos refaccionarios mobiliario (compra de maquinaria y accesorios, etc.), préstamos refaccionarios inmobiliario (construcciones de bodegas, establos, etc.)

- **Con desplazamiento**

En esta clase de préstamos la garantía quedaba en poder del banco con garantía de derechos o valores, ejemplo: títulos hipotecarios, certificados de depósito, Bonos, Acciones, etc.

**c)Garantía Personal:**

Se utilizaba cuando el destino del crédito era para fines no productivos. En este caso los bancos estaban garantizados por las cualidades personales del deudor y codeudor, es decir, la posibilidad de cumplimiento de sus

obligaciones apoyadas en la honradez, inteligencia, trabajo, conducta y situación económica del solicitante y codeudor (Anexo No. 4).

#### **3.2.1.4 Nivel de Ingreso**

En el período en estudio los bancos y financieras, se reservaban el derecho de establecer rangos de mínimos y máximos como requisito de nivel de ingresos para el otorgamiento de créditos a los distintos sectores productivos de la economía y la mayoría de estas instituciones seguían los lineamientos de los bancos de mayor trayectoria en el país, por lo que se establecían en base al destino de los mismos y las ventas anuales que estos generaban (Anexo No. 5).

#### **3.2.1.5 Plazo**

El plazo de los créditos se establecían en base al destino del crédito, las necesidades y capacidad de pago del usuario del préstamo (Anexo No. 6).

#### **3.2.1.6 Crecimiento Anual de los Préstamos.**

La variación del crecimiento anual del crédito, tuvo un comportamiento decreciente como se muestra en el Cuadro 10. En términos porcentuales el crecimiento de préstamos netos en 1995 presentó un 31% y para 1999 fue del 2%. En términos absolutos pasó de ¢29,840,992.00 en 1995 a ¢44,905,390.00 en 1999. En dichos resultados influyó la desaceleración económica que afrontó nuestro país en 1996. Así como el sobreendeudamiento crediticio de los sectores privados de la economía a finales del primer quinquenio de los noventa.

## Cuadro 10

### Crecimiento de préstamos anual ( en miles de colones y porcentajes)

Año	Préstamos netos	Crecimiento anual
1995	29,840,992.00	31%
1996	34,073,954.00	14%
1997	39,869,331.00	17%
1998	44,207,149.00	11%
1999	44,905,390.00	2%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

#### 3.2.1.7 Otorgamiento de Créditos por los bancos y financieras del Sistema Financiero a los diferentes sectores económicos del país.

##### 1°. Sub-período: Comportamiento del Crédito etapa 1990-1994

Es importante presentar a nivel generalizado el comportamiento del crédito de la banca salvadoreña en la primera etapa de los noventa, debido a que esta influyó en el desenvolvimiento del crédito en el segundo quinquenio de los noventa.

En los años 1990-1993 los sectores más favorecidos en el otorgamiento del crédito fueron los sectores no transables de la economía (agricultura, industria) en esto influyó que el tipo de cambio floto más libremente de ₡5.00 colones x 1.00 dólar a ₡8.75 colones x \$1.00, en estas circunstancias, fue más favorable la asignación del crédito a dichos sectores que en conjunto absorbieron el 47% del total del crédito del sistema bancario. A finales de la

primer quinquenio de los noventa se establecieron políticas cambiarias como mantener el tipo de cambio estable, reducir el déficit fiscal, reducir la tasa de inflación, avanzar en el proceso de globalización y otros, lo que deprimió los precios reales de los productos agropecuarios afectando en especial al sector agropecuario, debido a que dichos productos sufrieron caídas de los precios reales entre un 20% y un 30%<sup>35</sup> lo que afectó su capacidad para ser sujeto de crédito ante los bancos del sistema en la segunda parte de los noventa.

En esta etapa existió un acelerado crecimiento del crédito presentando expansiones del 40% nominal, así como crecimientos superiores al 30% en términos reales<sup>36</sup>. El endeudamiento bancario asumido por el sector privado en el año de 1992 y 1993, fue alto aunque no afectó a la economía del país, debido a que fue descontado por la inflación y por el acelerado ritmo de expansión de la economía que lo justificó. A partir de 1994 a 1995 se dio el proceso de sobreendeudamiento crediticio del sector privado provocando un desenlace de cartera morosa para los años de 1998 y 1999.

## **2º. Sub-período: Comportamiento del Crédito etapa 1995-1999**

La desaceleración económica que afrontó el país en 1996 y las altas tasas de interés que desestimulaban la inversión provocaron el decrecimiento del crédito, para contrarrestar dichos efectos la banca salvadoreña, puso a disposición atractivas líneas de crédito, refinanciamientos, y una leve reducción de las tasas de interés (un punto porcentual), esta última medida no fue muy aceptada por

---

<sup>35</sup> Cámara Agropecuaria y Agroindustrial de El Salvador (CAMAGRO). Publicación en periódico El Diario de Hoy. Lunes 19 de enero de 1999.

<sup>36</sup> Lemus, Rafael. Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social. (FUSADES). "La Industria Bancaria en los Noventa". Agosto 2000.

los diferentes sectores productivos del país. Según éstos, para poder dinamizar la economía las tasas de interés debían oscilar entre un 12% y un 15%.

De los sectores más beneficiados en la obtención de créditos por parte del sistema bancario, fueron en su mayor parte los sectores productivos no transables o sea los sectores que se dedican a las actividades propias de consumo de servicios y activos locales, construcción, servicios, comercio<sup>37</sup>.

En términos relativos el primer lugar lo obtuvo el sector personales; en segundo lugar servicios; en tercer lugar vivienda y construcción; en cuarto, otros y en quinto el sector comercio, evidenciando así que el sistema bancario en el segundo quinquenio de los noventa dió mayor apoyo a los sectores económicos dedicados a actividades no transables (Cuadro 11).

Los créditos al sector personales en el periodo referido, tuvieron una tendencia de incremento relativo, en una mayor proporción a finales de los noventa influyendo en dichos resultados la colocación desenfrenada de préstamos personales de tarjetas de crédito que generaron a los bancos mayores ganancias a través del cobro de tasas de interés que oscilaron en el periodo referido entre el 22% y 48%.

Los usuarios de los créditos preferían este tipo de préstamo por las facilidades de otorgamiento tales como: obtención inmediata y sin muchos requisitos que

---

<sup>37</sup> Banco Central de Reserva. "Reglamento de Clasificación del Crédito. Septiembre 1994.



cumplir. Además, les permitía realizar transacciones a través de medios electrónicos como POS, Cajeros Automáticos e Internet, sin necesidad de utilizar una agencia o sucursal bancaria. Así también para el sector personales, se crearon líneas para compra de vehículos, líneas para pago estudios, líneas para pago de impuestos, etc.

Los sectores servicios y comercio recibieron apoyo por parte de los bancos en el período referido, ya que una de las prioridades del Programa de Gobierno para modernizar la economía, fue el apoyo a éstos debido a que fueron claves para el desarrollo de la economía por la alta absorción de mano de obra (50% de la población económicamente activa), así como la utilización en mayor grado de materia prima nacional, lo que permitió al país enfrentar la crisis de los años de guerra y los problemas sociales y económicos de la post guerra. El sistema bancario para la atención crediticia de estos sectores contó con los recursos provenientes del Banco Multisectorial de Inversiones (B.M.I.), además de los recursos captados por éstos.

Además, el sistema bancario, estableció estrategias competitivas para mejorar el acceso al crédito de usuarios de la pequeña empresa y del sector informal (comercio), estableciéndose el Fondo de Garantía para la Pequeña Empresa Salvadoreña (FOGAPE), como instrumento de apoyo y como solución a los problemas de falta de garantía que enfrentaron en años anteriores.

La tendencia del sistema bancario de colocar los fondos captados y los riesgos crediticios en las actividades no transables en forma predominante, fue por la tendencia al incremento de las rentabilidades que presentaron, con un crecimiento mayor de la producción de bienes en relación a los sectores transables de la economía, como es lógico, los bancos buscaron colocar los fondos captados del público en proyectos que les generaran mayor rentabilidad, no sólo al cliente sino a la institución y por consiguiente a los accionistas.

Otro de los factores que influyó en el otorgamiento de créditos a estos sectores fue el tipo de cambio.<sup>38</sup> En el período en estudio el tipo de cambio nominal se mantuvo fijo y el tipo de cambio real se apreció, influyendo a que la asignación del crédito fuera en mayor medida absorbida por los sectores no transables.

**Cuadro 11**  
**Variación relativa del Crédito por Sectores Económicos**  
**otorgados por los Bancos y Financieras del país**  
**en relación al año base 1995. Período 1995-1999 ( En porcentajes)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>Sector</b>					
<b>Agropecuario</b>	100.00%	128.55%	121.84%	76.33%	89.61%
<b>Industria y Manufactura</b>	100.00%	136.34%	123.59%	139.22%	156.02%
<b>Construcción y Vivienda</b>	100.00%	176.90%	209.67%	211.98%	226.09%
<b>Comercio</b>	100.00%	170.01%	177.05%	173.93%	159.84%
<b>Servicios</b>	100.00%	181.11%	204.90%	281.87%	282.16%
<b>Personales</b>	100.00%	132.62%	150.74%	151.61%	365.66%
<b>Otros</b>	100.00%	148.65%	194.70%	182.42%	190.17%

<sup>38</sup> Lemus, Rafael. Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Social (FUSADES). "La Industria Bancaria en los Noventa". Agosto 2000.

### **3.2.1.8 Relación Préstamos Neto/ Producto Interno Bruto (PIB)**

La relación préstamos netos /Producto Interno Bruto de los bancos y financieras en el período en estudio, mostró una tendencia creciente pasando de una participación del 35.90% del Producto Interno Bruto (PIB) en 1995 a un 41.17% en 1999. En términos absolutos los préstamos netos pasaron de ₡29,840.9 millones en el año de 1995 a ₡44,905.3 millones en 1999 como se observa en el Cuadro 12.

Del total de créditos otorgados por el sistema bancario a los diferentes sectores de la economía, la distribución del Crédito Anual (Cuadro 12.1) se concentró en los sectores comercio, industria y agropecuario. Estos presentaron una tendencia decreciente, el sector comercio paso de 36% en 1995 a un 32% en 1999, la industria de un 22% en 1995 disminuyó a un 19% en 1999, el sector agropecuario de un 13% en 1995 paso a un 8% en 1999. Los sectores comercio, industria y agricultura contribuyeron en el crecimiento del PIB a finales de los noventa en un 19%, 22.6% y 10.5%<sup>39</sup> respectivamente.

---

<sup>39</sup> Banco Central de Reserva de El Salvador. <http://www.bcr.gob.sv>

## Cuadro 12

**Producto Interno Bruto Real ( en millones de colones y en porcentajes)**

Año	Préstamos netos	PIB	Préstamos / PIB
1995	29,840.9	83,129.5	35.90%
1996	34,073.9	90,261.0	37.75%
1997	39,869.3	97,427.9	40.92%
1998	44,207.1	10,490.3	42.14%
1999	44,905.3	109,075.5	41.17%

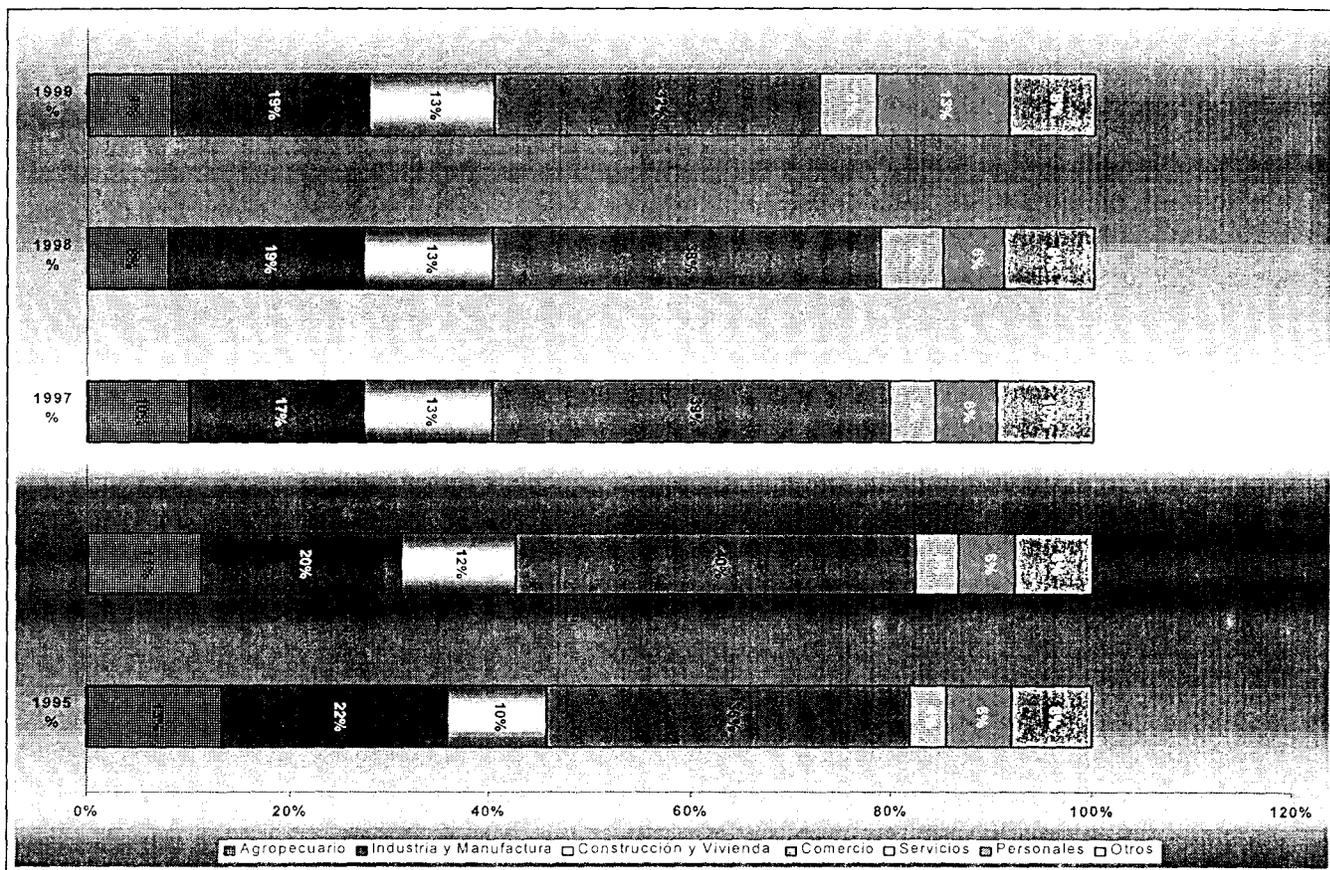
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero-Banco Central de Reserva.

### Cuadro 12.1

**Variación relativa del Crédito por Sectores Económicos otorgados por los Bancos y Financieras de El Salvador en relación al año base 1995. Período 1995-1999 ( En porcentajes)**

Sector \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>Agropecuario</b>	13%	11%	10%	8%	8%
<b>Industria y Manufactura</b>	22%	20%	17%	19%	19%
<b>Construcción y Vivienda</b>	10%	12%	13%	13%	13%
<b>Comercio</b>	36%	40%	39%	38%	32%
<b>Servicios</b>	4%	4%	5%	6%	6%
<b>Personales</b>	6%	6%	6%	6%	13%
<b>Otros</b>	8%	8%	10%	9%	8%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**GRAFICO 1. DISTRIBUCIÓN DEL CREDITO ANUAL POR SECTORES ECONOMICOS**



### 3.2.1.9 Tasas de Interés

#### 3.2.1.9.1 Tasas de Interés Activas

Al cierre del segundo semestre de los noventa, se contaba con tasas de referencia entre el 20% y 22%<sup>40</sup>. Las tasas publicadas por los bancos y financieras, establecían rangos de máximos y mínimos que sumaban a la tasa de referencia

<sup>40</sup> Superintendencia del Sistema Financiero. "Es la que resulte de calcular el costo de fondeo del mes inmediato anterior, para lo que deberán considerarse los valores acumulados en el rubro Costos de captación de recursos y saldos promedios de los rubros del pasivo: a) Depósitos, b) Préstamos, c) Títulos de emisión propia, y d) Documentos transados". <http://ssf.gob.sv>

dependiendo del destino del crédito como se observa en el Anexo No 7 y Anexo No. 7.a. Los rangos de máximos y mínimos oscilaron en un 1% y un 7%, dicho porcentaje se estableció a discreción de cada banco. Estos aumentos de puntos porcentuales a la tasa de referencia para el otorgamiento de créditos más el cobro de comisiones (Anexo del 8 al 8.c) influyó en el encarecimiento del crédito para los distintos sectores productivos de la economía de El Salvador, las tasas altas limitaban la inversión especialmente a la industria manufacturera y a la agricultura afectando el desarrollo y realización de nuevos proyectos productivos de mediano y largo plazo, ya que los intereses eran el principal costo en los primeros años y si no se lograba recuperar afectaban su capacidad de pago. En el caso del sector comercio, no afectó en gran medida porque el capital se podía convertir más rápido para cancelar los créditos.

El sector en que más repercutieron estos incrementos fue el de personales por tener las más altas tasas de interés. El banco que más aumentó porcentualmente su tasa de referencia para dicho sector fue Multivalores con un aumento de 7% (Anexo No. 7 al 7.a), esto fue resultado de las tasas de interés que pagaban los usuarios de esta institución por utilizar la línea de créditos de consumo como es el caso de la tarjeta de crédito(Aval Card).

Al incursionar los bancos en un nicho de mayor riesgo como son las tarjetas de crédito, las tasas de interés activas del sistema bancario, estuvieron afectadas

de gran manera por las tasas de interés de las tarjetas, ya que éstas mantuvieron una tendencia al incremento. En el caso de las tarjetas de oro las tasas de interés oscilaron desde el 18% anual (1.5% mensual), hasta el 45% anual ( 3.5% mensual). Las tarjetas Platino y 24 Kilates o Gold fue del 18% anual y para la tarjeta 18 Kilates o Clásica fue del 24% anual. En el caso de la tarjeta de 14 Kilates internacional la tasa de interés fue del 33% anual y para la tarjeta Oro regional fue del 45% anual<sup>41</sup>. Por una parte esto fue positivo para el sistema bancario, caso contrario, para los usuarios de las tarjetas de créditos, debido a que éstos pagaban más a interés que a la deuda misma (capital) afectando su capacidad de pago.

De acuerdo a estimaciones presentadas por ABANSA, el promedio de margen financiero o ganancia por servicios de intermediación prestados por el Sistema Financiero (spread) en el período referido osciló de un 4.46% en promedio anual para 1995 a 4.72% para 1999 (Cuadro 13). Esta estimación del spread por medio de la diferencia de la tasa básica activa promedio hasta un año plazo y la tasa básica pasiva promedio de depósitos a 180 días plazo<sup>42</sup> no incluye la tasa efectiva. Por lo que otras instituciones como la Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES ) estimaron el spread por medio de la diferencia entre los ingresos y costos financieros del ejercicio dividido entre los

---

<sup>41</sup> Castro, Oscar. El diario de Hoy. [www.elsalvador.com.sv](http://www.elsalvador.com.sv)

<sup>42</sup> R, y Bosch, M. "Determinantes de los spread bancario". 1989.

activos productivos y financieros, dicha estimación era más adecuada para obtener el margen financiero más preciso de la banca, de acuerdo a esta estimación el spread o margen financiero osciló entre el 10% entre 1995 y 1996 y para 1999 disminuyó a una tasa inferior al 8%<sup>43</sup>.

Por otra parte, según Ruiz Granadino, la diferencia de tasas de interés o spread disminuyó, debido a la dificultad de colocar créditos como consecuencia del estancamiento económico sufrido en nuestro país el cual ha sido el peor en los últimos años<sup>44</sup>.

Según los bancos entrevistados la disminución del spread bancario fue por una mayor eficiencia en el manejo de las operaciones activas y pasivas de los bancos debido al establecimiento de políticas de administración de tasas de interés activas y pasivas, reducción de gastos administrativos y de gastos de intermediación (depósitos y préstamos), estos últimos se redujeron en 1997 y 1998 aunque para 1999 aumentaron nuevamente como se observa en el cuadro 14

---

<sup>43</sup> Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Social (FUSADES). 'La Industria Bancaria en los noventa'. Agosto 2000.

<sup>44</sup> Ruiz Granadino, Santiago Humberto. "Evaluación del Sistema Bancario en El Salvador". 1998.  
<http://members.vvbs.net/homepage/s/h/a/shantyruiz/sectorfinan.html>.

### CUADRO 13

Ganancia por servicios de intermediación (spread) del Sistema Financiero (Período de 1995-1999)<sup>45</sup>

Tasa de interés promedio ponderada del Sistema Financiero (promedio anual)	1995	1996	1997	1998	1999
Básica activa hasta 1 año	18.68%	18.57%	16.05%	14.96%	15.46%
Básica pasiva 180 días	14.22%	13.98%	11.77%	10.32%	10.75%
Spread	4.46%	4.59%	4.27%	4.64%	4.72%

### CUADRO. 14

Costos de Intermediación de Depósitos y Préstamos.

Periodo 1995-1999. En millones de colones

AÑO	COSTOS DE INTERMEDIACIÓN (DEPOSITOS Y PRESTAMOS)
1995	3,261,744.00
1996	3,837,865.00
1997	3,875,683.00
1998	4,307,052.00
1999	4,674,318.00
<b>TOTAL</b>	<b>19,956,662.00</b>

<sup>45</sup> Asociación Bancaria Salvadoreña ( ABANSA).

### **3.2.1.9.2 Tasas Pasivas**

#### **3.2.1.9.2.1 Tasas de interés pasivas de los depósitos de ahorro y plazo de los bancos y financieras objeto de investigación**

Las tasas de interés pasivas de los depósitos de ahorro y a plazo, del sistema bancario, en el período en estudio, presentaron una tendencia al decremento.

El comportamiento de las tasas de interés pasivas de los depósitos de ahorro de los bancos objeto de investigación, como se muestra en el Cuadro 15 y 15.1, mostró una tendencia hacia la baja. Las tasas de interés de las cuentas de ahorro presentaron un comportamiento descendente; en 1995 el promedio fue de un 6%, en 1996 y 1997 fue de un 5%, en 1998 se mantuvo en un 4% y en 1999 descendió a un 3% en promedio.

De igual forma las tasas de interés pasivas de los depósitos a plazo de los bancos objeto de investigación, como se muestra en el Cuadro 16 y 16.1, mostró una tendencia decreciente en el período de 1995-1999. Esta se redujo considerablemente en ese período con promedios de un 12% en

1995, 11% en 1996 y 1997, en 1998 se mantuvo en un 9% y en 1999 descendió a un 8% en promedio.

La tendencia hacia la baja de las tasas de interés, fue debido a los efectos de la consolidación de la estabilidad macroeconómica, como fue la tendencia hacia la baja de la inflación, la normalización de la balanza de pagos por la reducción de las importaciones y el aumento de la exportaciones, la eliminación del sobre encaje sobre los depósitos del sector público. Además, también influyó la normalización de la liquidez del sistema bancario en la segunda etapa de los noventa.

Las tasas de interés, el cobro de comisión por operaciones activas y pasivas (Anexo No. 8 al Anexo No. 8.c) y el spread o margen financiero de la banca (diferencia entre lo que cobran los bancos por los préstamos otorgados y lo que pagan por los depósitos) en el periodo en referencia, provocó el encarecimiento del crédito lo que desestimuló la inversión debido a que los costos eran demasiado altos lo que no permitió a las sectores productivos reconvertirse ni contar con capital de trabajo para realizar sus proyectos.

**Cuadro 15**  
**Tasas de Interés de los Depósitos de Ahorro de las bancos**  
**objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en porcentajes)**

Años Banco.	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	6.5%	5.0%	N/D	N/D	N/D
Salvadoreño	7.0%	5.5%	4.0%	3.0%	3.0%
Fomento Agropecuario	7.0%	6.0%	5.0%	4.0%	4.0%
Hipotecario	N/D	5.0%	N/D	N/D	3.0%
CitiBank	6.0%	5.0%	5.0%	4.0%	3.0%
Unibanco	6.0%	6.0%	6.0%	5.5%	3.5%
Capital	N/D	6.5%	N/D	4.5%	4.0%
Multivalores		8.0%	N/D	0.0%	4.0%
Ahorromet			4.0%	3.0%	3.0%
Atlacatl			4.0%	4.0%	N/D
FICSA (Credomatic)					5.0%

Fuente: Tasas de interés publicadas por los bancos y financieras en periódicos. Diciembre 1995-1999.

**Cuadro 15.1**  
**Tasas de Interés por Depósitos de Ahorro de las financieras objeto de**  
**investigación Período 1995-1999 ( en porcentajes)**

Años Financ.	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	6.00%				
Ahorromet	7.00%	5.00%			
Atlacatl	7.00%	5.00%			
FICSA (Credomatic)	N/D	8.00%	8.00%	5.00%	

Fuente: Tasas de interés publicadas por los bancos y financieras en periódicos el día 1 de diciembre 1995-1999.

**Cuadro 16**  
**Tasas de Interés por Depósitos a Plazo de los bancos**  
**objeto de investigación. Período 1995-1999 ( en porcentajes)**

Banco.	Años				
	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	12.0%	10.7%	N/D	N/D	N/D
Salvadoreño	12.0%	10.5%	9.0%	8.0%	8.0%
Fomento Agropecuario	12.5%	10.7%	9.0%	8.0%	8.0%
Hipotecario	12.0%	10.0%	N/D	N/D	8.0%
CitiBank	13.0%	11.0%	9.3%	8.0%	8.0%
Unibanco	13.5%	11.0%	11.0%	9.0%	9.0%
Capital	N/D	11.0%	N/D	8.0%	8.3%
Multivalores		11.7%	N/D	8.0%	9.0%
Ahorromet			9.3%	8.0%	8.0%
Atlacatl			9.3%	8.0%	N/D
FICSA (Credomatic)					9.0%

Fuente: Tasas de interés publicadas por los bancos y financieras en periódicos. Diciembre 1995-1999.

**Cuadro 16.1**  
**Tasas de Interés de los Depósitos a Plazo de las financieras objeto de investigación.**  
**Período 1995-1999 ( en porcentajes)**

Financ.	Años				
	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	13.00%				
Ahorromet	12.00%	10.50%			
Atlacatl	12.00%	10.25%			
FICSA (Credomatic)	N/D	11.00%	10.3%	9.00%	

Fuente: Tasas de interés publicadas por los bancos y financieras en periódicos. Diciembre 1995-1999.

### 3.2.1.10 Comisiones

En el período de 1995- 1999, el cobro de comisión fue la contrapartida que los bancos y financieras recibieron por la prestación de sus servicios y el monto de las mismas fue establecido libremente por cada banco<sup>46</sup>.

<sup>46</sup> Superintendencia del Sistema Financiero. "Normas para la publicación de arancel de las operaciones y servicios bancarios NPB4-21".

En el Anexo 8 al Anexo No. 8.c, se detallan las tarifas para el cobro de comisiones de operaciones activas y de operaciones pasivas publicadas por los bancos y financieras objeto de investigación. Los bancos locales reportaron mayores tarifas de cobros de comisión por operaciones pasivas como activas en dicho período. En cambio, los bancos internacionales mantuvieron una tendencia a menor cobro de comisión por la prestación de servicios en dichas operaciones.

#### **3.2.1.11 Préstamos Vencidos y Reservas de Saneamiento.**

En el periodo en estudio de acuerdo a la normativa establecida por la Superintendencia del Sistema Financiero, los porcentajes mínimos para constituir reservas de saneamiento estaban relacionadas con el riesgo de no poder recuperar la cantidad de dinero prestada, siguiendo ese concepto cada categoría de deudores tenía implícita una probabilidad de pérdida, de acuerdo a la capacidad del deudor para generar excedentes o ingresos que le permitieran cumplir con sus compromisos. Los aspectos básicos para calificar al deudor fueron capacidad empresarial, responsabilidad, situación económica-financiera, capacidad de pago, calidad y cobertura de las garantías ofrecidas, factores internos y externos que podrían afectar los resultados económicos de la empresa<sup>47</sup>.

Las reservas de saneamiento de los bancos y financieras por cartera mala se constituyeron con base a los saldos de la cartera de activos de riesgo crediticios y

---

<sup>47</sup> Superintendencia del Sistema Financiero. NCB-003 -“Reglamento para Clasificar la Cartera de Activos de Riesgo Crediticio y Constituir Reservas de Saneamiento”.

la estructura porcentual de las categorías A, B, C, D, y E, como se observa en el Cuadro 17.

La banca salvadoreña, en el periodo en estudio presentó una cartera de préstamos vencidos con tendencia al incremento.

Los bancos que presentaron mayor cartera vencida como se observa en el Cuadro 17.1, el primer lugar fue el Banco de Fomento Agropecuario, seguido por el Banco Agrícola, el Banco Salvadoreño, en cuarto lugar el Banco Hipotecario y en quinto lugar el Banco Ahorromet. Además, dichos bancos presentaron una tendencia de incrementos de sus reservas de saneamiento (Cuadro 17.2) para protegerse ante pérdidas derivadas del riesgo por sus préstamos vencidos. Los bancos que aumentaron sus reservas de saneamiento fueron en primer lugar el Banco Agrícola, seguido del Banco Salvadoreño, Banco Hipotecario y en cuarto lugar el Banco Ahorromet. El Banco de Fomento Agropecuario tuvo una tendencia de incrementos y decrementos en sus reservas de saneamiento en el período en estudio.

La relación Reservas Establecidas /Préstamos Vencidos, fue para algunos bancos inferior al 100% como se observa en el Cuadro 17.3. El Banco Agrícola mostró una cobertura de cartera morosa superior al 100%, a excepción del año 1996 que presentó el 90.95%. De igual forma la relación porcentual de reservas de saneamiento del Banco Capital y créditos vencidos sobrepasó al 100% presentado un 583.93% en 1997, fue por el aumento en sus reservas voluntarias. Los bancos que no alcanzaron el 100% fue Ahorromet y Unibanco.

Los demás bancos del sistema bancario, presentaron fluctuaciones porcentuales de incrementos y decrementos.

De acuerdo a los bancos entrevistados, el problema del índice bajo de cobertura de cartera vencida, fue por la magnitud de nuevos problemas de cartera morosa. Los que no tenían resguardos en reservas voluntarias. El problema de cartera morosa en la banca salvadoreña fue un deterioro generalizado en todas las instituciones del sistema bancario, pero en mayor magnitud en el Banco de Fomento Agropecuario y el Banco Hipotecario.

**Cuadro 17**  
**Porcentaje de Reservas de Saneamiento por Categoría de Riesgo**

<b>Categoría de Riesgo</b>	<b>Porcentaje de Reservas de Saneamiento</b>
A	0%
B	1%
C	10%
D	50%
E	100%

**Cuadro 17.1**  
**Préstamos vencidos de los bancos y financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en miles de colones)**

<b>Años</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
<b>Banco y Financ.</b>					
Agrícola	128,102.00	213,609.00	162,564.00	179,253.00	260,273.00
Salvadoreño	90,298.00	131,299.00	122,758.00	181,360.00	192,491.00
Fomento Agropecuario	289,574.00	401,523.00	441,055.00	505,579.00	494,918.00
Hipotecario	80,704.00	72,705.00	71,094.00	129,008.00	218,190.00
CitiBank	0.00	0.00	0.00	1,445.00	9,170.00
Unibanco	0.00	2,713.00	22,394.00	41,561.00	161,099.00
Capital	950.00	5,811.00	3,295.00	16,056.00	21,174.00
Multivalores	0.00	3,780.00	17,304.00	26,928.00	24,020.00
Ahorromet	48,248.00	79,068.00	110,007.00	117,062.00	207,798.00
Atlacatl	35,929.00	34,747.00	36,247.00	46,199.00	0.00
Credomatic	173.00	6,682.00	16,586.00	21,098.00	19,098.00
<b>Total</b>	<b>673,978.00</b>	<b>120,497.00</b>	<b>1,003,304.00</b>	<b>1,265,549.00</b>	<b>1,608,231.00</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

**Cuadro 17.2**  
**Reservas de Saneamiento de los bancos y financieras objeto de investigación**  
**Periodo 1995-1999 ( en miles de colones)**

<b>Banco y Financ.</b> / <b>Años</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
Agrícola	159,958.00	194,272.00	233,440.00	232,516.00	289,314.00
Salvadoreño	83,152.00	107,683.00	124,973.00	153,181.00	<b>230,816.00</b>
Fomento Agropecuario	368,466.00	266,426.00	608,845.00	443,820.00	359,317.00
Hipotecario	65,559.00	55,532.00	59,072.00	59,072.00	<b>235,825.00</b>
CitiBank	0.00	44.00	889.00	2,565.00	<b>6,781.00</b>
Unibanco	447.00	2,195.00	12,566.00	23,799.00	122,596.00
Capital	1,873.00	2,206.00	19,240.00	23,736.00	23,736.00
Multivalores	215.00	4,675.00	15,876.00	25,124.00	<b>52,500.00</b>
Ahorromet	30,871.00	33,600.00	39,198.00	78,405.00	142,493.00
Atlcatl	20,741.00	24,782.00	31,759.00	51,320.00	0.00
Credomatic	673.00	5,162.00	15,347.00	22,121.00	<b>23,436.00</b>
<b>Total</b>	<b>731,955.00</b>	<b>696,577.00</b>	<b>1,161,205.00</b>	<b>1,115,659.00</b>	<b>1,486,814.00</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

**Cuadro 17.3**  
**Relación Porcentual de Reservas de Saneamiento<sub>1</sub> / Préstamos Vencidos**  
**de los bancos y financieras objeto de investigación**  
**Periodo 1995-1999 ( en miles de colones)**

<b>Banco y Financ.</b> / <b>Años</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
Agrícola	124.87%	90.95%	143.60%	129.71%	111.16%
Salvadoreño	92.09%	82.01%	101.80%	84.46%	119.91%
Fomento Agropecuario	127.24%	66.35%	138.04%	87.78%	72.60%
Hipotecario	81.23%	76.38%	83.09%	45.79%	108.08%
CitiBank	0.00%	0.00%	0.00%	177.51%	73.95%
Unibanco	0.00%	80.91%	56.11%	57.26%	76.10%
Capital	197.16%	37.96%	583.92%	147.83%	112.10%
Multivalores	0.00%	123.68%	91.75%	0.00%	218.57%
Ahorromet	63.98%	42.50%	35.63%	66.98%	68.57%
Atlcatl	57.73%	71.32%	87.62%	111.08%	0.00%
Credomatic	389.02%	77.25%	92.53%	104.85%	122.71%
<b>Total</b>	<b>103.03%</b>	<b>68.12%</b>	<b>128.55%</b>	<b>92.12%</b>	<b>98.52%</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

### **3.3 INDICADORES FINANCIEROS**

Para analizar la evolución de los bancos objeto de investigación, se presenta el comportamiento de los índices de liquidez, solvencia, calidad de la cartera y rentabilidad.

#### **3.3.1 Liquidez**

El coeficiente mínimo de liquidez establecido por la Ley de Bancos en el periodo de 1995-1999 fue del 17%.

Los bancos y financieras del sistema bancario, cumplieron con el coeficiente mínimo establecido por la Ley de Bancos. Aunque se presentaron esporádicamente problemas de iliquidez de algunos bancos tales como el Banco de Fomento Agropecuario que no logró superar dicho requisito a excepción en 1996. Unibanco y el Banco Capital, bancos de reciente creación, que tuvieron incrementos y descensos de liquidez que lograron superar para 1999 (Cuadros 18 y 18.1). En el caso de Unibanco y el Banco Capital, influyó el traslado de fondos depositados de los bancos pequeños a los bancos con mayor experiencia y solvencia del sistema bancario, después de ocurrido el fraude de FINSEPRO e INSEPRO, CREDICLUB y CREDISA y el aumento de la cartera vencida.

En lo que respecta al Banco de Fomento Agropecuario, dichos resultados fueron por el desempeño de la banca pública desde 1993, la cual fue inferior en rentabilidad empresarial mínima razonable para una inversión, de hecho la

rentabilidad patrimonial nominal fue negativa desde 1997. Aunque en los siguientes años arrojó resultados positivos fue pobre y errática, la norma de los bancos fue de entregar ejercicios con pérdidas, debilitando el patrimonio del Estado”<sup>50</sup>.

En general el sistema bancario presentó una situación de liquidez bastante holgada, con los problemas de fluctuaciones de iliquidez de las instituciones mencionadas. En dichos resultados influyó que los excedentes disponibles después de colocar los fondos captados en créditos, fueron invertidos en títulos valores emitidos por el Banco Central de Reserva como son Certificados de Encaje (CEDES), Certificados de Administración Monetaria (CAM), Letras del Tesoro Público (LETES), etc., de los cuales obtuvieron tasas de interés altas, similares a la de los depósitos a plazo (180 días) conocida como la Tasa Básica Pasiva. Además, realizaron inversión en la Bolsa de Valores (reportos, inversión en títulos valores de largo plazo, etc.) y colocación de préstamos interbancarios.

Otro factor que afectó la liquidez los bancos del Sistema bancario en el período en estudio, fue la tendencia al descalce de plazos que éstos presentaron, debido a que los activos de intermediación mostraron aumentos en sus operaciones de mediano y largo plazo, mientras que los pasivos de intermediación no registraron cambios en su estructura. Las operaciones de mediano y largo plazo, en los

---

<sup>50</sup> Lemus, Rafael. Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES). “La Industria de la Bancaria en los noventa”. Agosto 2000.

activos se expandió de un 45% en 1995 a un 60% para 1999, ya que los bancos utilizaron o destinaron los fondos captados en mayor proporción en operaciones de corto plazo. Para cerrar este tipo de descalce algunos bancos del sistema emitieron títulos a largo plazo.

Además, en el comportamiento de la liquidez influyeron otros factores como el porcentaje de activos inmovilizados los cuales en 1998 cobraron importancia a consecuencia que su relación respecto al patrimonio pasó del 40% a tasas superiores del 60%<sup>51</sup>. Por lo que mientras no se liquidaban o vendían los bancos mantenían fondos parqueados los cuales no se podían rotar o prestar.

**Cuadro 18**  
**Índice de Liquidez de los Bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

Años ANCOS	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	27.30%	29.84%	34.39%	38.23%	35.23%
Salvadoreño	26.98%	32.33%	25.34%	25.09%	27.34%
Fomento					
Agropecuario	11.46%	29.16%	19.56%	13.52%	15.73%
Hipotecario	24.15%	21.67%	41%	27.92%	35.18%
CitiBank	27.45%	35.40%	23.39%	42.20%	50.83%
Unibanco	16.67%	28.80%	0.75%	3.68%	23.16%
Capital	5.56%	26.91%	5.62%	21.77%	26.71%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 18.1**  
**Índice de Liquidez de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

Años ANCOS	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	20.32%	39.04%	20.99%	17.40%	28.14%
Ahorromet	19.44%	23.95%	17.86%	17.27%	20.16%
Atlacatl	22.87%	24.00%	28.02%	19.08%	0.00%
Credomatic	25.00%	41.11%	33.91%	29.33%	23.89%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

<sup>51</sup> Lemus, Rafael. Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico(FUSADES). “La Industria Bancaria en los noventa. Agosto 2000”.

### **3.3.2 Índice de Solvencia**

#### **3.3.2.1 Fondo Patrimonial/ Activos Ponderados**

El índice Fondo Patrimonial / Activos Ponderados, es la relación que asocia el tamaño del patrimonio con los activos ponderados por riesgo. Los bancos y financieras para considerarse solventes, su fondo patrimonial debía ser superior en relación con el tamaño de sus riesgos. Un banco y financiera se consideró solvente en la medida que tuvo capacidad para absorber sus pérdidas no previstas.

De acuerdo a la Ley de Bancos, la banca salvadoreña, debía presentar como requisito un mínimo de solvencia. Este osciló entre un 8% en 1995 hasta un 9.2 % en 1999. Un mayor requisito de solvencia patrimonial implicó una limitación para el crecimiento de los activos de riesgo, así como la capacidad de expansión de los activos.

Otro indicador era el que medía la relación entre el Fondo Patrimonial/ Pasivos más contingencias, el cual osciló en un 5% en 1995 a un 6.0% en 1999.

De acuerdo a lo anterior, la solvencia de los bancos estuvo asociada con el concepto de requerimiento de fondo patrimonial que establece el Artículo 41 de la Ley de Bancos el cual dice: “con el objeto de mantener constante su solvencia los bancos deben presentar en todo tiempo una relación de por lo menos del 12%

entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados”<sup>52</sup>. por lo que un banco cumplía con los requisitos de solvencia si contaba con un patrimonio que comparando sus activos de riesgo fuera superior al requerimiento (Cuadros 19, 19.1, 20 y 20.1).

Los bancos para poder atender mayores exigencia de requerimientos de solvencia y fortalecimiento de su patrimonio mantuvieron políticas de capitalización y constitución de reservas, lo que provocó que haya existido solidez en el sistema bancario aunque por otra parte esto limitó el crecimiento de los activos de riesgo, así como una menor capacidad de expansión de los activos afectando la intermediación financiera y la disponibilidad para inversión en créditos y en títulos valores (negociables y no negociables) al aumentar los requerimientos de fondo patrimonial establecidos por la Ley.

**Cuadro 19**  
**Índice de Solvencia de los Bancos objeto de investigación**  
**Fondo Patrimonial/Act. Ponderados Totales**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	8.41%	9.04%	8.94%	9.22%	9.43%
Salvadoreño	9.68%	10.12%	9.27%	9.50%	10.22%
Fomento Agropecuario	45.96%	42.13%	25.74%	20.65%	19.12%
Hipotecario	15.91%	15.91%	13.12%	11.07%	11.43%
CitiBank	14.27%	16.07%	19.35%	22.26%	17.87%
Unibanco	19.00%	11.16%	9.09%	12.87%	16.52%
Capital	13.17%	11.24%	11.43%	14.56%	15.18%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

<sup>52</sup> Asamblea Legislativa de El Salvador. Ley de Bancos. Art. 41.

**Cuadro 19.1**  
**Índice de Solvencia de las financieras objeto de investigación**  
**Fondo Patrimonial/Act. Ponderados Totales**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	8.29%	9.38%	11.16%	11.51%	9.34%
Ahorromet	8.03%	9.08%	10.29%	9.14%	10.10%
Atlacatl	12.67%	12.33%	10.78%	9.68%	0.00%
Credomatic	10.51%	14.74%	17.78%	15.72%	12.97%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Requisitos Mínimos de Solvencia por año**  
**Fondo Patrimonial/Pasivos+ Contingencias**

1995	1996	1997	1998	1999
8%	8.3%	8.6%	8.9%	9.2%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 20**  
**Índice de Solvencia de los Bancos objeto de investigación**  
**Fondo Patrimonial/Pasivos+ Contingencias**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	5.95%	6.41%	6.22%	6.40%	7.06%
Salvadoreño	6.73%	6.84%	6.81%	7.11%	7.61%
Fomento					
Agropecuario	56.63%	50.40%	25.74%	19.12%	11.15%
Hipotecario	9.80%	9.83%	9.97%	8.19%	8.26%
CitiBank	9.90%	11.14%	12.98%	15.80%	12.02%
Unibanco	15.03%	7.96%	7.29%	10.79%	14.55%
Capital	12.19%	9.33%	9.71%	14.26%	13.67%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 20.1**  
**Índice de Solvencia de las financieras objeto de investigación**  
**Fondo Patrimonial/Pasivos+ Contingencias**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	6.95%	6.51%	8.99%	9.39%	7.05%
Ahorromet	6.84%	7.47%	8.68%	7.87%	8.69%
Atlacatl	10.85%	10.12%	9.39%	8.23%	0.00%
Credomatic	8.87%	9.90%	16.35%	14.01%	11.19%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Requisitos Mínimos de Solvencia por año  
Fondo Patrimonial/Pasivos+ Contingencias**

1995	1996	1997	1998	1999
4%	5%	5%	5%	6%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

### **3.3.3 Calidad de los Activos**

En el segundo quinquenio de los noventa, los activos del sistema bancario, presentaron un deterioro en la calidad de éstos al asumir los riesgos crediticios ya que algunos usuarios de los mismos incumplieron los pagos de sus operaciones pactadas, aumentando su cartera vencida.

Para medir la calidad de los activos del sistema bancario salvadoreño, se utilizó los indicadores financieros de morosidad de la cartera, el riesgo crediticio e inmovilización del patrimonio. Los cuales en el período referido reflejaron una tendencia de crecimiento.

Los bancos que sobrepasaron en mayor proporción el parámetro del 4% considerado como indicador de alerta por la Superintendencia del Sistema Financiero y a nivel internacional, fueron el Banco de Fomento Agropecuario, el Banco Hipotecario, Unibanco y Ahorrromet (Cuadros 21, 21.1, 22, 22.1, 23 y 23.1).

Según los bancos entrevistados, el factor principal que propició el incremento de la mora fue la desaceleración económica que afectó a todos los sectores económicos en 1996. Los proyectos de los sectores comercio, industria manufacturera y construcción que se consideraban buenos a principios de ese

año, y que fueron financiados con recursos de la banca, no presentaron resultados favorables debido a que no existió la demanda esperada.

Otro factor que influyó fue cuando las autoridades monetarias propiciaron el crédito al consumo, construcción y al endeudamiento externo, impulsados por los anuncios de dolarización de la economía en los años de 1995, lo que implicaba bajas tasas de interés y un endeudamiento externo. Esto provocó un aumento en el otorgamiento de créditos. Por otro lado, la dolarización produjo acumulación de grandes cantidades de inventarios de las empresas que importaron demasiados bienes por dichas expectativas. Este proyecto de dolarización fue eliminado, por lo que en los siguientes años los créditos volvieron a su nivel y sobrevino la reducción, provocando que las líneas rotativas en las que los empresarios pagaron solo intereses y no el capital fueran decrecientes obligando al empresario a pagar capital e intereses, de esta forma disminuyó la capacidad de inversión debido a que no contaron con los recursos para poder afrontar dichos pagos. Con la reducción crediticia, los índices de mora y el riesgo crediticio ocuparon mayor atención a comparación de los años 1994 y 1995 donde la cartera crediticia era mayor que los niveles de mora.

Para reducir la mora de los créditos vencidos, las instituciones establecieron políticas de refinanciamiento a los clientes en mora, protegieron la sanidad de la cartera a través del establecimiento de reservas de saneamiento, reforzaron sus departamentos de cobranzas, los procesos de embargos y daciones en pago.

Además, establecieron políticas más conservadoras para el otorgamiento de créditos, como son análisis crediticios para determinar la factibilidad de los proyectos y establecimiento de mayores requisitos que debían cumplir.

**Cuadro 21**  
**Índice de Morosidad de la Cartera de Bancos objeto de investigación**  
**Fondo Patrimonial/Act. Ponderados Totales**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	2.09%	3.20%	2.00%	2.09%	2.67%
Salvadoreño	2.50%	3.28%	2.60%	3.44%	3.49%
Fomento					
Agropecuario	20.63%	26.22%	25.10%	25.18%	30.75%
Hipotecario	6.88%	6.98%	5.53%	8.90%	16.85%
CitiBank	0.00%	0.00%	0.00%	0.29%	1.46%
Unibanco	0.00%	0.53%	3.22%	6.22%	29.81%
Capital	0.36%	1.80%	0.99%	1.51%	1.25%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 21.1**  
**Índice de Morosidad de la Cartera de las financieras objeto de**  
**investigación Fondo Patrimonial/Act. Ponderados Totales**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	0.00%	0.67%	3.05%	4.11%	2.89%
Ahorromet	3.98%	4.47%	4.88%	3.88%	7.58%
Atlacatl	4.11%	3.77%	3.54%	3.62%	0.00%
Credomatic	0.06%	2.04%	3.37%	3.04%	1.94%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 22**  
**Riesgo Crediticio ( Reservas de Saneamiento / Activos de Riesgo )**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	2.38%	4.58%	4.72%	5.72%	6.55%
Salvadoreño	2.04%	5.07%	5.07%	5.34%	7.90%
Fomento					
Agropecuario	25.69%	40.38%	65.28%	46.39%	47.07%
Hipotecario	18.18%	65.28%	9.95%	12.03%	31.99%
CitiBank	0.00%	0.01%	0.12%	0.39%	3.07%
Unibanco	0.14%	0.67%	2.69%	9.27%	48.54%
Capital	0.72%	0.99%	6.31%	4.73%	0.39%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 22.1**  
**Riesgo Crediticio ( Reservas de Saneamiento / Activos de Riesgo )**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	0.07%	1.37%	6.11%	8.51%	13.02%
Ahorromet	1.86%	4.15%	3.46%	5.01%	11.32%
Atlacatl	2.36%	6.03%	6.53%	8.10%	0.00%
Credomatic	0.22%	3.61%	6.54%	6.30%	4.63%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 23**  
**Inmovilización del Patrimonio ( Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto )**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	23.82%	34.62%	24.62%	10.41%	9.13%
Salvadoreño	25.83%	31.06%	29.52%	58.26%	58.90%
Fomento Agropecuario	48.90%	43.83%	121.02%	132.88%	269.87%
Hipotecario	40.92%	45.21%	45.27%	91.74%	161.96%
CitiBank	0.00%	0.00%	0.00%	1.01%	6.64%
Unibanco	0.00%	3.98%	37.53%	84.58%	251.71%
Capital	7.46%	13.00%	16.80%	10.41%	9.13%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 23.1**  
**Inmovilización del Patrimonio ( Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto)**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	0.00%	9.27%	32.80%	53.29%	74.77%
Ahorromet	35.24%	77.97%	42.81%	57.50%	109.29%
Atlacatl	54.73%	87.51%	63.65%	77.78%	0.00%
Credomatic	0.53%	12.46%	16.75%	16.52%	16.17%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

### **3.3.4 Rentabilidad**

La rentabilidad de los bancos y financieras del sistema bancario, presentaron una tendencia hacia la baja a partir de 1997. Aunque lograron sobrepasar los porcentajes de inflación de dicho período. La rentabilidad se midió a través de los indicadores de rentabilidad patrimonial y la rentabilidad de activos. Los bancos que presentaron en el período referido menores porcentajes de rentabilidad y en algunos casos negativos como se observa en los Cuadros 24, 24.1, 25 y 25.1. fue el Banco de Fomento Agropecuario, Banco Hipotecario y Unibanco, entre otros.

Según los bancos entrevistados, lo que provocó el descenso de la rentabilidad de éstos, fue el aumento de las reservas legales y voluntarias para proteger el patrimonio de los bancos y financieras, la reducción del margen de intermediación al bajar las tasas de interés activas y pasivas (spread), los costos operativos por apertura de nuevas sucursales, los incrementos de los costos de saneamiento derivados del deterioro de los activos de riesgo al aumentar las reservas de saneamiento, así como la menor utilización de los recursos o patrimonio parqueado, en el sentido de que se expandió la inmovilización de activos extraordinarios, por la recuperación legal de la cartera vencida (embargos) y los bienes adjudicados (judicial y dación en pago).

Además de todo lo anterior, en la baja de la rentabilidad de los bancos afectó la desaceleración económica y los desastres naturales que dañaron a los distintos

sectores económicos productivos, los cuales no cumplieron sus compromisos pactados generando incrementos en la cartera vencida.

**Cuadro 24**  
**Rentabilidad Patrimonial ( Utilidad o pérd./Patrimonio**  
**Neto al inicio del año ) de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	31.95%	28.60%	26.80%	21.62%	17.17%
Salvadoreño	35.97%	29.41%	23.13%	15.60%	9.78%
Fomento					
Agropecuario	0.40%	1.78%	-39.92%	0.24%	-73.92%
Hipotecario	1.78%	2.68%	4.86%	-8.54%	-80.48%
CitiBank	16.77%	17.34%	16.40%	14.25%	8.11%
Unibanco	8.98%	19.51%	7.01%	0.24%	-33.72%
Capital	5.41%	1.41%	-29.53%	3.88%	2.13%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 24.1**  
**Rentabilidad Patrimonial ( Utilidad o pérd./Patrimonio**  
**Neto al inicio del año) de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (En porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	26.16%	18.75%	16.95%	3.46%	5.86%
Ahorromet	28.43%	21.64%	17.06%	5.77%	-13.18%
Atlacatl	27.78%	21.74%	12.72%	0.21%	0.00%
Credomatic	48.70%	35.48%	19.13%	24.86%	15.57%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 25**  
**Rentabilidad de los Activos**  
**( Utilidad o pérd. después de impuestos/Act. De Intermediación )**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	1.92%	1.81%	1.78%	1.52%	1.31%
Salvadoreño	2.20%	2.08%	1.77%	1.24%	0.80%
Fomento					
Agropecuario	0.19%	0.68%	-13.85%	0.06%	-11.25%
Hipotecario	0.68%	0.26%	0.54%	-0.93%	-8.36%
CitiBank	2.33%	2.08%	1.95%	2.67%	1.35%
Unibanco	2.21%	2.14%	0.60%	0.02%	-3.74%
Capital	0.62%	1.41%	-2.98%	0.57%	0.31%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.



**Cuadro 25.1**  
**Rentabilidad de los Activos**  
**( Utilidad o pérd. después de impuestos/Act. De Intermediación )**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	2.07%	1.76%	1.30%	0.32%	0.49%
Ahorromet	1.97%	1.68%	1.46%	5.77%	-13.18%
Atlacatl	2.96%	2.12%	1.31%	0.02%	0.00%
Credomatic	3.95%	3.09%	2.10%	3.51%	1.93%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

### 3.4 PATRIMONIO

El patrimonio estuvo constituido por la suma del capital social pagado, las reservas de capital, los resultados de los ejercicios anteriores y el patrimonio restringido.

En el periodo en estudio, el patrimonio de la banca salvadoreña, estuvo fundamentado en una política de incrementos en el capital social y reservas. Esto fue reflejo de la confianza de los accionistas ya que se tradujo en una mayor seguridad a los depositantes, proveedores de recursos financieros y accionistas de los bancos.

#### 3.4.1 Capital Social Pagado

El sistema bancario a nivel general, presentó incrementos en su capital social, como producto de una sana política de parte de los accionistas de los bancos y como medidas del fortalecimiento financiero para afrontar problemas que presentaron la actividad económica; así como para absorber las reservas de saneamiento de la cartera vencida.

El banco que fue la excepción fue el Banco de Fomento Agropecuario como se observa en los cuadros 26 y 26.1, el cual presentó una diferencia de ₡627,123.00 (₡977,778.00- ₡350,645.00) en los años de 1997 a 1998 y mantuvo un capital social pagado ₡350,645.00 para 1999. Esta disminución de incrementos de capital del Banco de Fomento Agropecuario fue debido a que su capital corresponde a aportaciones del Estado<sup>53</sup>. En los años de 1997 y 1998 su capital social decreció debido también a que disminuyeron sus disponibilidades y sus obligaciones de depósitos.

**Cuadro 26**  
**Capital Social Pagado periodo 1995-1999**  
**(en miles de colones)**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en porcentaje)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>ANCOS</b>					
Agrícola	324,000.00	324,000.00	324,000.00	324,000.00	356,400.00
Salvadoreño	233,786.00	250,000.00	250,000.00	25,000.00	349,946.00
Fomento Agropecuario	976,084.00	977,498.00	977,778.00	350,645.00	350,645.00
Hipotecario	104,000.00	104,000.00	104,000.00	104,000.00	254,000.00
CitiBank	60,511.00	60,511.00	82,398.00	82,398.00	82,398.00
Unibanco	50,000.00	50,000.00	50,000.00	75,000.00	100,000.00
Capital	30,000.00	36,500.00	50,000.00	150,000.00	195,000.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

<sup>53</sup> Superintendencia del Sistema Financiero. "Boletín Estadístico de Bancos y Financieras". Octubre- Diciembre 1999.

**Cuadro 26.1**  
**Capital Social Pagado periodo 1995-1999**  
**(en miles de colones)**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en porcentaje)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Ahorromet	50,000.00	125,000.00	150,000.00	200,000.00	250,000.00
Multivalores	22,750.00	41,000.00	50,000.00	62,500.00	72,500.00
Atlacatl	76,542.00	75,542.00	76,542.00	110,000.00	0.00
Credomatic	13,200.00	19,200.00	70,000.00	77,500.00	100,000.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

### **3.4.2 Reservas de Capital**

De acuerdo al Art. 39 de la Ley de Bancos, los bancos debían constituir una reserva legal de por lo menos el veinticinco por ciento de su capital pagado. Para formar esta reserva legal, las instituciones destinarían, por lo menos, el diez por ciento de sus utilidades anuales. Asimismo, de acuerdo con sus estatutos los bancos establecieron otras reservas de capital (estatutarias), así como reservas voluntarias que permitieron proteger el patrimonio de los mismos ante cualquier eventualidad.

En cuanto a las reservas de capital (reserva legal y reservas voluntarias) del sistema bancario creadas por los bancos y financieras, éstas presentaron una tendencia al incremento. Aunque existieron bancos que fueron la excepción tales como el Banco de Fomento Agropecuario, Banco Capital, Banco Hipotecario y Unibanco (Cuadro 27 y 27.1).

El Banco de Fomento Agropecuario, presentó una rentabilidad empresarial mínima razonable, de hecho la rentabilidad patrimonial nominal fue negativa desde 1997 y en los últimos años presentó ejercicios contables con pérdidas, debilitando el patrimonio del Estado, ya que como se viene mencionando las aportaciones corresponden al mismo. Por consiguiente, al presentar este tipo de situación financiera negativa sus reservas de capital fueron mínimas, y de cero en los años de 1998 y 1999.

En el caso del Banco Capital, Banco Hipotecario y Unibanco, éstos disminuyeron sus reservas de capital, debido a que realizaron aumentos a su capital social pagado, aumentando así la participación los accionistas de dichas instituciones y por el incremento de las reservas de saneamiento de su cartera. Además, en el período en estudio algunos bancos como el Banco Agrícola, capitalizaron sus utilidades suscribiendo nuevas acciones aumentando la participación accionaria.

**Cuadro 27**  
**Reservas de Capital periodo 1995-1999**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en porcentaje)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>ANCOS</b>					
Agrícola	50,934.00	125,476.00	198,803.00	332,131.00	419,686.00
Salvadoreño	31,169.00	45,033.00	44,875.00	62,500.00	60,033.00
Fomento Agropecuario	8,977.00	8,977.00	8,977.00	0.00	0.00
Hipotecario	3,696.00	11,776.00	27,692.00	43,596.00	34,735.00
CitiBank	2,335.00	2,335.00	3,717.00	7,195.00	8,441.00
Unibanco	718.00	718.00	13,249.00	2,816.00	2,816.00
Capital	900.00	900.00	1,785.00	0.00	875.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 27.1**  
**Reservas de Capital periodo 1995-1999**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en miles de colones)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
ANCOS					
Multivalores	12,500.00	4,309.00	12,344.00	14,335.00	14,335.00
Ahorromet	484.00	484.00	0.00	3,382.00	4,061.00
Atlacatl	6,662.00	9,377.00	0.00	214.00	0.00
Credomatic	2,324.00	2,324.00	80.00	1,633.00	8,068.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

### **3.4.3 Resultados por Aplicar (Resultados del Presente Ejercicio y Resultados de Ejercicios Anteriores)**

Los resultados por aplicar de los bancos del sistema bancario salvadoreño, tuvieron una tendencia al decremento y en algunos casos fue negativo.

Los resultados de ejercicios anteriores de la banca salvadoreña tuvieron un descenso en el período de 1995-1999. El Banco Agrícola que en 1998 y 1999 los resultados fueron de cero, el Banco de Fomento Agropecuario tuvo resultados negativos en 1995, 1996 y 1997, en 1998 el resultado fue de cero y en 1999 presentó un aumento positivo; el Banco Capital que en 1995 y 1996 el resultado fue de cero como se observa en los Cuadro 28 y 28.1.

De igual forma, los resultados del presente ejercicio de los bancos y financieras, tuvieron un comportamiento al descenso y en algunos casos fue negativo como se observa en los cuadros 29 y 29.1.

En estos resultados influyó, el establecimiento de políticas de aumento de capital social pagado y de reservas de capital, estas últimas para tener respaldo

ante cualquier eventualidad. Además, por el incremento de las reservas de saneamiento que han servido para aminorar los riesgos de la calidad de su cartera vencida.

**Cuadro 28**  
**Resultado de Ejercicio Anteriores**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	132,862.00	56,018.00	84,356.00	0.00	0.00
Salvadoreño	96,449.00	28,826.00	126,629.00	172,848.00	160,786.00
Fomento Agropecuario	(428,873.00)	(428,873.00)	(418,312.00)	0.00	922.00
Hipotecario	7,269.00	0.00	0.00	10,787.00	794.00
CitiBank	3,259.00	9,023.00	16,556.00	27,865.00	36,032.00
Unibanco	4,341.00	5,334.00	109.00	3,110.00	3,110.00
Capital	5,745.00	0.00	0.00	(13,928.00)	(9,662.00)

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 28.1**  
**Resultado de Ejercicio Anteriores**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	72.00	72.00	0.00	0.00	0.00
Ahorromet	60,814.00	16,452.00	7,366.00	58,316.00	0.00
Atlacatl	23,915.00	12.00	10,652.00	0.00	0.00
Credomatic	359.00	355.00	292.00	4,318.00	6,374.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 29**  
**Resultados del presente ejercicio**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

ANCOS \ Años	1995 <sub>1/</sub>	1996	1997	1998	1999
Agrícola	0.00	181,575.00	196,005.00	160,455.00	158,817.00
Salvadoreño	0.00	122,251.00	109,928.00	43,774.00	0.00
Fomento Agropecuario	0.00	10,561.00	(232,652.00)	922.00	(200,282.00)
Hipotecario	0.00	4,871.00	11,173.00	(19,648.00)	(171,834.00)
CitiBank	0.00	13,819.00	15,975.00	16,860.00	5,644.00
Unibanco	0.00	12,138.00	5,056.00	0.00	(24,269.00)
Capital	0.00	5,850.00	(13,958.00)	4,751.00	50.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 29.1**  
**Resultados del presente ejercicio**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

Años	1995 <sup>1/</sup>	1996	1997	1998	1999
<b>ANCOS</b>					
Multivalores	0.00	12,434.00	11,441.00	0.00	0.00
Ahorromet	0.00	35,926.00	35,753.00	0.00	(44,639.00)
Atlatcatl	0.00	25,184.00	16,068.00	288.00	0.00
Credomatic	0.00	15,059.00	12,608.00	28,701.00	13,021.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

1/La utilidades del ejercicio en el año de 1995 se distribuyeron en el patrimonio. Superintendencia del Sistema Financiero.

### **3.4.4 Patrimonio Restringido**

Esta cuenta representó el valor de las utilidades provenientes de ingresos no devengados, según lo establecido en el artículo 39 de la Ley de Bancos y Financieras, por consiguiente este saldo debía ser igual a los ingresos devengados y no percibidos. El saldo de esta cuenta se constituyó con utilidades del último ejercicio o con las de ejercicios anteriores.

El patrimonio restringido de los bancos y financieras del sistema bancario, tuvo una tendencia de fluctuaciones de descensos y aumentos en la mayoría de los bancos. El Banco Agrícola y la Financiera Multivalores (Cuadros 30 y 30.1). mantuvieron un patrimonio restringido equivalente al monto de los productos pendientes de cobro netos de reservas de saneamiento lo que los fortaleció al constituir resguardos para cubrir los riesgos que implicaban el negocio bancario. De acuerdo a los demás bancos, en los resultados fluctuantes de aumentos y descensos influyó como se viene mencionando, las políticas de incremento de reservas de saneamiento por la mora vencida, los aumentos de capital social

pagado y la repartición de utilidades (dividendos) entre los accionistas, esto permitiría a los bancos mantener un patrimonio estable y así preparar a los bancos para amortiguar riesgos y absorber pérdidas en años posteriores.

**Cuadro 30**  
**Patrimonio Restringido**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en miles de colones)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	69,594.00	13,575.00	59,223.00	195,794.00	213,672.00
Salvadoreño	26,863.00	30,552.00	0.00	73,718.00	113,726.00
Fomento Agropecuario	36,012.00	36,012.00	36,012.00	36,012.00	36,012.00
Hipotecario	104,808.00	103,999.00	92,623.00	77,104.00	76,729.00
CitiBank	5,764.00	0.00	4,904.00	8,034.00	5,577.00
Unibanco	1,004.00	0.00	4,842.00	6,530.00	6,530.00
Capital	2,182.00	1,427.00	50.00	0.00	3,552.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 30.1**  
**Patrimonio Restringido**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en miles de colones)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	3,520.00	3,520.00	10,770.00	13,296.00	7,553.00
Ahorromet	18,628.00	9,793.00	31,401.00	29,916.00	26,801.00
Atlacatl	11,829.00	15,412.00	22,844.00	26,801.00	0.00
Credomatic	16,673.00	16,039.00	16,039.00	15,568.00	22,019.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

### 3.5 UTILIDADES

La utilidad (Utilidades de Intermediación, de Operación y Utilidades antes de Reserva Legal) del sistema bancario tuvo un comportamiento de incrementos y descensos fluctuantes en el período en estudio.

Los bancos que presentaron resultados negativos de utilidades de Intermediación (Cuadro 31 y 31.1), fueron el Banco de Fomento Agropecuario, el Banco Hipotecario y Unibanco (en 1999).

Los bancos que obtuvieron utilidades de operaciones negativa (Cuadro 32 y 32.1), fueron el Banco de Fomento Agropecuario, el Banco Hipotecario y Unibanco.

El comportamiento de las utilidades antes de reserva legal de los bancos y financieras (Cuadro 33 y 33.1) presentó incrementos negativos como es el caso del Banco de Fomento Agropecuario y el Banco Hipotecario.

De acuerdo a las instituciones investigadas, las menores utilidades fueron efecto del establecimiento de políticas de incremento de reservas de saneamiento para contrarrestar la cartera vencida para que el patrimonio estuviera protegido ante cualquier contingencia derivada de préstamos irrecuperables. Además, por las reservas de capital establecidas por la Ley (reserva legal) y las reservas voluntarias establecidas a consideración de cada banco y por el pago de una mayor cantidad de impuestos.

También influyó en la disminución de las utilidades, el incremento de los gastos operativos (por la apertura de nuevas sucursales, aumentando el número de

empleados y costos administrativos), los costos financiero y el alza de los costos de los fondos por el incremento gradual del encaje legal en un 3%.

**Cuadro No. 31**  
**Utilidad de Intermediación**  
**de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	344,898.00	456,573.00	518,311.00	467,664.00	543,010.00
Salvadoreño	238,256.00	274,767.00	291,826.00	21,464.00	16,479.00
Fomento Agropecuario	96,152.00	96,360.00	(102,018.00)	158,003.00	(18,889.00)
Hipotecario	27,088.00	69,060.00	85,521.00	54,964.00	(93,180.00)
CitiBank	21,399.00	28,848.00	35,434.00	43,675.00	49,032.00
Unibanco	11,654.00	18,739.00	18,739.00	17,770.00	(7,761.00)
Capital	12,028.00	18,636.00	1,789.00	25,323.00	38,741.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro No. 31.1**  
**Utilidad de Intermediación**  
**de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Multivalores	22,578.00	89,010.00	92,977.00	94,944.00	104,242.00
Ahorromet	90,709.00	100,762.00	154,606.00	141,933.00	97,764.00
Atlatcatl	58,016.00	51,736.00	50,121.00	46,914.00	0.00
Credomatic	52,648.00	71,432.00	60,765.00	80,657.00	82,386.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 32**  
**Utilidad de Operación de los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

ANCOS \ Años	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	163,221.00	199,260.00	212,892.00	119,020.00	171,023.00
Salvadoreño	112,682.00	128,575.00	121,925.00	82,542.00	52,783.00
Fomento Agropecuario	(6,165.00)	7,386.00	(230,477.00)	(27,606.00)	(202,590.00)
Hipotecario	(25,974.00)	(1,815.00)	15,428.00	(25,760.00)	(175,568.00)
CitiBank	9,227.00	13,330.00	14,795.00	17,786.00	11,711.00
Unibanco	5,747.00	21,802.00	5,388.00	844.00	(37,287.00)
Capital	2,068.00	18,636.00	(15,838.00)	(8,162.00)	(8,754.00)

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 32.1**  
**Utilidad de Operación de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>BANCOS</b>					
Multivalores	4,632.00	12,744.00	11,003.00	3,515.00	11,615.00
Ahorromet	14,028.00	14,211.00	41,402.00	119,020.00	171,023.00
Atlacatl	21,551.00	19,495.00	10,522.00	4,845.00	0.00
Credomatic	14,229.00	17,561.00	14,844.00	32,820.00	22,273.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 33**  
**Utilidad antes de Reserva Legal de los bancos objeto de investigación.**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>BANCOS</b>					
Agrícola	165,130.00	181,574.00	196,005.00	197,507.00	182,003.00
Salvadoreño	112,355.00	122,251.00	109,928.00	88,159.00	61,605.00
Fomento Agropecuario	2,353.00	10,561.00	(232,652.00)	922.00	(200,282.00)
Hipotecario	23,878.00	4,871.00	11,173.00	(19,647.00)	(171,834.00)
CitiBank	10,026.00	13,819.00	15,975.00	18,800.00	12,468.00
Unibanco	4,863.00	12,138.00	5,056.00	199.00	(24,268.00)
Capital	2,063.00	5,850.00	(13,988.00)	4,751.00	4,000.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

**Cuadro 33.1**  
**Utilidad antes de Reserva Legal de las financieras objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 (en miles de colones)**

Años	1995	1996	1997	1998	1999
<b>BANCOS</b>					
Multivalores	3,860.00	12,434.00	11,441.00	2,645.00	4,936.00
Ahorromet	38,010.00	35,926.00	35,753.00	197,507.00	182,003.00
Atlacatl	30,437.00	25,184.00	16,068.00	288.00	0.00
Credomatic	11,664.00	15,059.00	12,608.00	28,701.00	21,762.00

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero.

### 3.6 Investigación de Campo

#### 3.6.1 Prueba y verificación de Hipótesis.

A fin de conocer el comportamiento del sistema bancario, se procedió a la investigación de campo, la cual se realizó en la Zona Metropolitana de San Salvador; ésta se dirigió a funcionarios de los bancos y financieras incluidos en la muestra. El propósito fue obtener información y opiniones sobre el comportamiento de la banca salvadoreña en el periodo de privatización 1995-1999, en lo que respecta a la intermediación financiera (captación y colocación), indicadores financieros, patrimonio y utilidades. En el anexo No. 9 se presenta el cuestionario utilizado para recolectar la información de carácter confidencial y la tabulación de los resultados empíricos y en el Anexo No. 10 la tabulación de los datos cualitativos y cuantitativos a fin de comprobar las hipótesis sustentadas.

#### Comprobación de Hipótesis 1

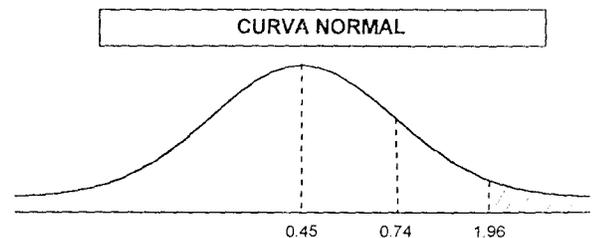
**Ho:** Las bajas tasas de interés pasivas han propiciado baja captación de depósitos.

**H<sub>1</sub>:** Las bajas tasas de interés pasivas no han propiciado baja captación de depósitos.

$$H_0 = 0.45 \quad H_1 \neq 0.45$$
$$p = 0.45 \quad n = 11 \quad \alpha = 5\%$$

$$Z = \frac{P - \bar{p}}{\frac{\delta p}{n}} \quad Z = \frac{P - \bar{p}}{\frac{p(1-p)}{n}}$$

$$Z = \frac{P - 0.45}{\frac{0.45(0.45)}{11}} \geq 1.96 \text{ (descartar } H_0)$$



$$Z = \frac{P - 0.45}{0.15} \geq 1.96 \quad (0.15)$$

$$0.15$$

$$P - 0.45 \geq 0.294$$

$$P \geq 0.7440$$

$$Z_T = 1.96$$

$$Z_C = 0.7440$$

$$Z_T > Z_C \Rightarrow \text{Aceptar } H_0$$

## Comprobación de Hipótesis 2

**H<sub>0</sub>:** Ha existido eficiente canalización hacia actividades productivas de los recursos captados.

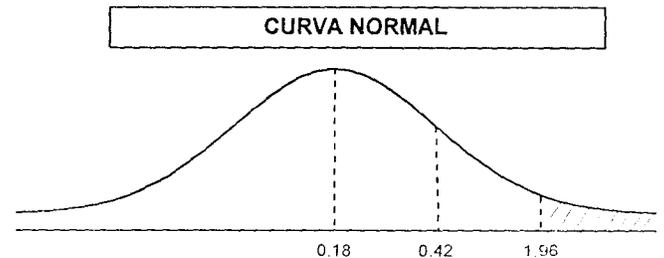
**H<sub>1</sub>:** No ha existido eficiente canalización hacia actividades productivas de los recursos captados.

$$H_0 = 0.18 \quad H_1 \neq 0.18$$

$$p = 0.18 \quad n = 11$$

$$\alpha = 5\%$$

$$Z = \frac{P - \bar{p}}{\delta p} \quad Z = \frac{P - \bar{p}}{\frac{p(1-p)}{n}}$$



$$Z = \frac{P - 0.45}{\frac{0.18(0.82)}{11}} \geq 1.96 \quad (\text{descartar } H_0)$$

$$Z = \frac{P - 0.18}{0.12} \geq 1.96 \quad (0.12)$$

$$0.12$$

$$P - 0.18 \geq 0.2352$$

$$P \geq 0.4152$$

$$Z_T = 1.96$$

$$Z_C = 0.42$$

$Z_T > Z_C \Rightarrow$  Aceptar  $H_0$

### Comprobación de Hipótesis 3

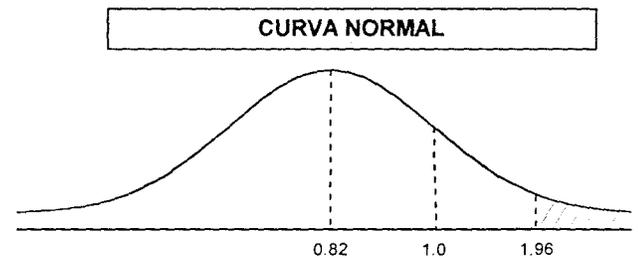
**H<sub>0</sub>:** Los créditos otorgados han sido menores que los recursos disponibles.

**H<sub>1</sub>:** Los créditos otorgados no han sido menores que los recursos disponibles.

$$H_0 = 0.82 \quad H_1 \neq 0.82$$

$$p = 0.82 \quad n = 11$$

$$\alpha = 5\%$$



$$Z = \frac{P - \bar{p}}{\delta p} \quad Z = \frac{P - \bar{p}}{\frac{p(1-p)}{n}}$$

$$Z = \frac{P - 0.82}{\frac{0.82(0.18)}{11}} \geq 1.96 \text{ (descartar } H_0)$$

$$Z = \frac{P - 0.82}{0.12} \geq 1.96 \text{ (0.12)}$$

$$0.12$$

$$P - 0.82 \geq 0.2352 \text{ (descartar } H_0)$$

$$P \geq 1.0552$$

Aceptar  $H_0$

### Comprobación de Hipótesis 4

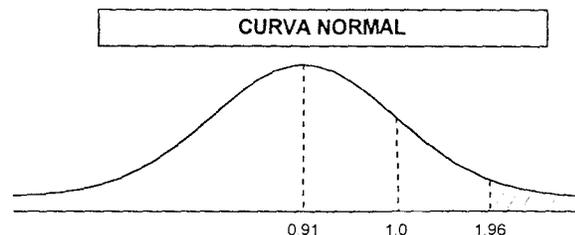
**H<sub>0</sub>:** La reducción de la demanda del crédito por parte de los sectores económicos del país es un efecto de la desaceleración económica que ha afectado a nuestro país desde 1996.

**H<sub>1</sub>**: la reducción de la demanda del crédito por parte de los sectores económicos del país no es un efecto de la desaceleración económica que ha afectado a nuestro país desde 1996

$$H_0 = 0.91 \quad H_1 \neq 0.91$$

$$p = 0.91 \quad n=11$$

$$\alpha = 5\%$$



$$Z = \frac{P - \bar{p}}{\delta p} \quad Z = \frac{P - \bar{p}}{\frac{p(1-p)}{n}}$$

$$Z = \frac{P - 0.91}{\frac{0.91(0.09)}{11}} \geq 1.96 \text{ (descartar } H_0)$$

$$Z = \frac{P - 0.91}{\frac{0.91(0.09)}{11}} \geq 1.96 \text{ (descartar } H_0)$$

$$Z = \frac{P - 0.91}{0.086} \geq 1.96$$

$$P - 0.91 \geq 0.1686$$

$$P \geq 1.0786 \quad \text{Aceptar } H_0$$

### Comprobación de Hipótesis 5

**H<sub>0</sub>**: Los excedentes de liquidez son efecto de la disminución del encaje y demanda de crédito.

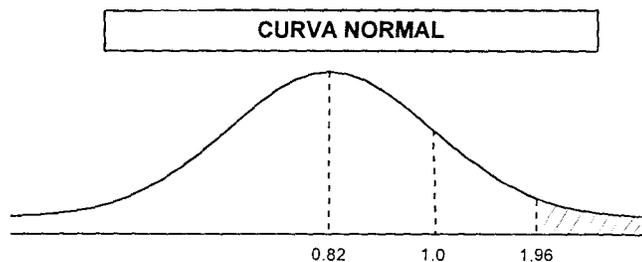
**H<sub>1</sub>:** Los excedentes de liquidez no son efecto de la disminución del encaje y demanda de crédito.

$$H_0 = 0.82 \quad H_1 \neq 0.82$$

$$p = 0.82 \quad n = 11$$

$$\alpha = 5\%$$

$$Z = \frac{P - \bar{p}}{\delta \bar{p}} \quad Z = \frac{P - \bar{p}}{\sqrt{\frac{p(1-p)}{n}}}$$



$$Z = \frac{P - 0.82}{\sqrt{\frac{0.82(0.18)}{11}}} \geq 1.96 \text{ (descartar } H_0)$$

$$Z = \frac{P - 0.82}{0.1158} \geq 1.96 \text{ (descartar } H_0)$$

$$P - 0.82 \geq 0.2269$$

$$P \geq 1.0469$$

$$P \geq 1.0469$$

Aceptar  $H_0$

### Comprobación de Hipótesis 6

**H<sub>0</sub>:** El proceso de privatización ha repercutido en mayor liquidez, solvencia y margen de rentabilidad en la banca.

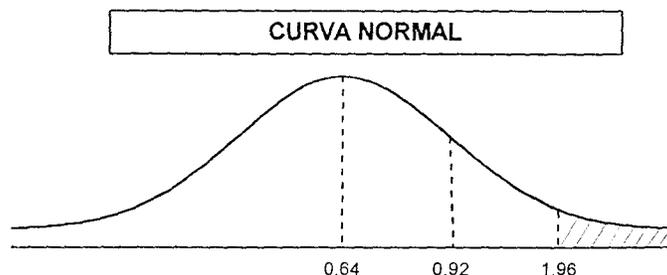
**H<sub>1</sub>:** El proceso de privatización no ha repercutido en mayor liquidez, solvencia y margen de rentabilidad en la banca.

$$H_0 = 0.64 \quad H_1 \neq 0.64$$

$$p = 0.64 \quad n = 11$$

$$\alpha = 5\%$$

$$Z = \frac{P - \bar{p}}{\delta \bar{p}} \quad Z = \frac{P - \bar{p}}{\sqrt{\frac{p(1-p)}{n}}}$$



$$Z = \frac{P - 0.64}{\frac{0.64(0.36)}{11}} \geq 1.96 \text{ (descartar } H_0)$$

$$Z = \frac{P - 0.64}{0.1446} \geq 1.96 \text{ (descartar } H_0)$$

$$P - 0.64 \geq 0.2834$$

$$P \geq 0.9234$$

$$P \geq 0.9234$$

Aceptar  $H_0$

### Hipótesis 7

**H<sub>0</sub>:** El coeficiente de liquidez promedio de los bancos es mayor que el parámetro mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

**H<sub>1</sub>:** El coeficiente de liquidez promedio de los bancos no es mayor que el parámetro mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

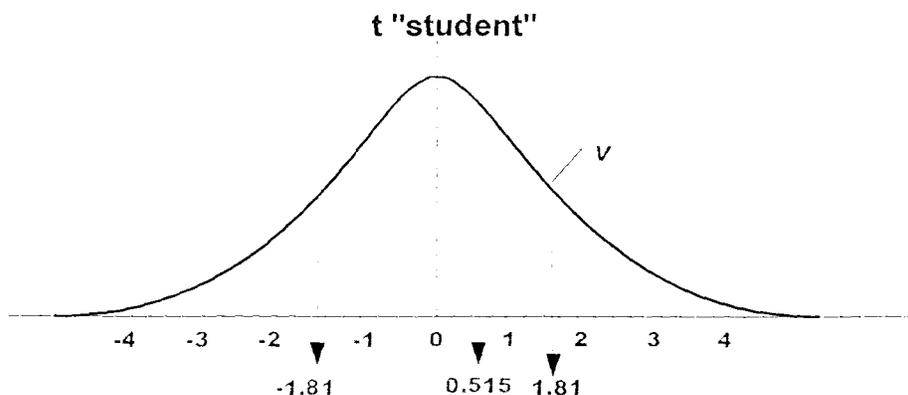
$$\bar{X} = 0.2467 \quad \mu = 0.2074 \quad N = 11$$

$$s = 0.24125$$

$$t = \frac{\bar{X} - \mu}{s} \sqrt{N - 1}$$

$$t = \frac{0.2467 - 0.2074}{0.2412} \sqrt{10}$$

$$t = \frac{0.2467 - 0.2074}{0.2412} \cdot 3.1623$$



$$t = 1.62935 * 3.1623$$

$$t = 0.5152$$

$t_t > t_c$  La Hipótesis se acepta

1.81 > 0.5152 La Hipótesis se acepta

### Hipótesis 8

**H<sub>0</sub>:** El coeficiente de solvencia patrimonial de los bancos ha sido mayor que el coeficiente mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

**H<sub>1</sub>:** El coeficiente de solvencia patrimonial de los bancos no ha sido mayor que el coeficiente mínimo establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

t "student"

$$\bar{X} = 0.1286 \quad \mu = 0.11601 \quad N = 11$$

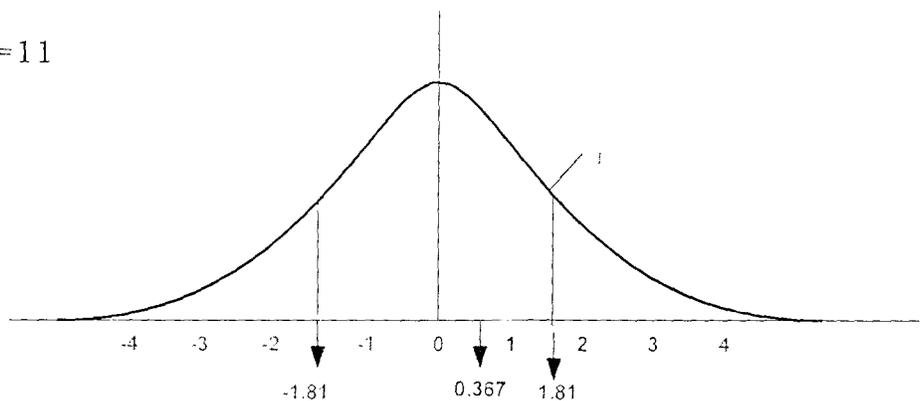
$$s = 0.10404$$

$$t = \frac{\bar{X} - \mu}{s} \sqrt{N-1}$$

$$t = \frac{0.1281 - 0.11601}{0.10404} \sqrt{10}$$

$$t = \frac{0.12861 - 0.11601}{0.10404} * 3.1623$$

$$t = 0.11620 * 3.1623$$



$$t = 0.3674$$

$t_t > t_c$  La Hipótesis se acepta

$1.81 > 0.3674$  La Hipótesis se acepta

### Hipótesis 9

**H<sub>0</sub>:** El coeficiente morosidad promedio de la cartera de préstamos del sistema bancario ha sido menor que el parámetro o indicador establecido como punto crítico a nivel internacional.

**H<sub>1</sub>:** El coeficiente morosidad promedio de la cartera de préstamos del sistema bancario no ha sido menor al parámetro o indicador establecido como punto crítico a nivel internacional.

$$\bar{X} = 0.05582 \quad \mu = 0.05992 \quad N=11$$

$$s = 0.11903$$

$$t = \frac{\bar{X} - \mu}{s} \sqrt{N-1}$$

$$t = \frac{0.05582 - 0.05992}{0.11903} \sqrt{10}$$

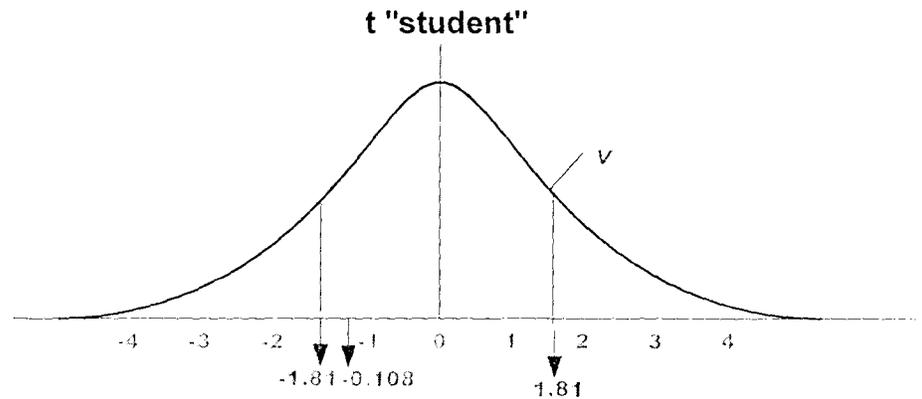
$$t = \frac{0.05582 - 0.05992}{0.11903} 3.1623$$

$$t = -0.0344 * 3.1623$$

$$t = -0.10892$$

$t_t > t_c$  La Hipótesis se acepta

$-1.81 < -0.1089$  La Hipótesis se rechaza



La media muestral  $\mu$  fue mayor que la media  $\bar{X}$ , debido a la magnitud que distorsiona el proceso, en este caso, por los indicadores de morosidad elevados presentados por el Banco de Fomento Agropecuario e Hipotecario en el período en estudio.

### Hipótesis 10

**H<sub>0</sub>:** El parámetro de rentabilidad patrimonial de los bancos ha sido mayor que el porcentaje de inflación.

**H<sub>1</sub>:** El parámetro de rentabilidad patrimonial de los bancos no ha sido mayor que el porcentaje de inflación.

$$\bar{X} = 0.084865 \quad \mu = 0.02687 \quad N=11$$

$$s = 0.35177$$

$$t = \frac{\bar{X} - \mu}{s} \sqrt{N-1}$$

$$t = \frac{0.084865 - 0.02687}{0.35177} \sqrt{10}$$

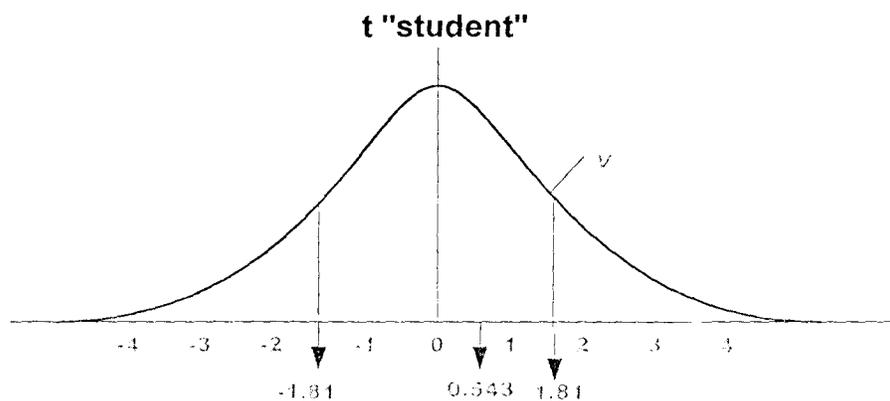
$$t = \frac{0.084865 - 0.02687}{0.35177} \cdot 3.1623$$

$$t = 0.164007 \cdot 3.1623$$

$$t = 0.54395$$

$t_t > t_c$  La Hipótesis se acepta

$1.81 > 0.54395$ . La Hipótesis se acepta



## Hipótesis 11

**H<sub>0</sub>:** La utilidades del el sistema bancario en el periodo en estudio han sido menor que la utilidad promedio reportada por la banca a finales del primer quinquenio de los noventa.

**H<sub>1</sub>:** La utilidades del el sistema bancario en el periodo en estudio no han sido menor que la utilidad promedio reportada por la banca a finales del primer quinquenio de los noventa.

$$\bar{X} = 29,161.78 \quad \mu = 28,150.13 \quad N=11$$

$$s = 80,1222.90$$

$$t = \frac{\bar{X} - \mu}{s} \cdot \sqrt{N-1}$$

$$t = \frac{29,161.78 - 28,150.13}{80,122.90} \cdot 10$$

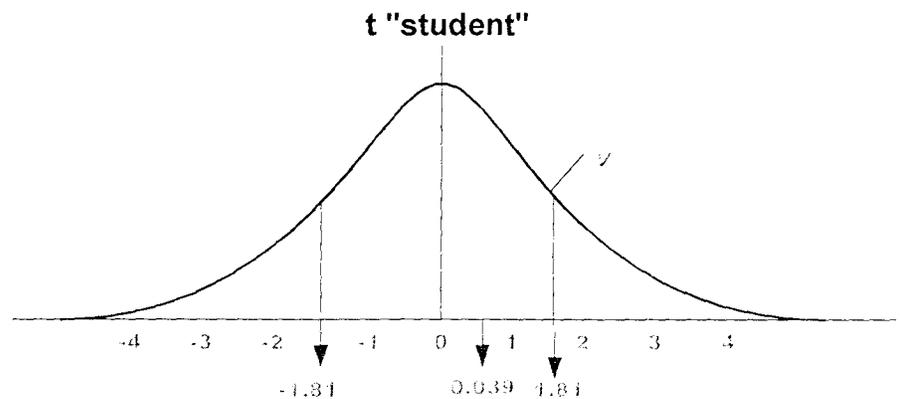
$$t = \frac{29,161.78 - 28,150.13}{80,122.90} \cdot 3.1623$$

$$t = 0.01262 \cdot 3.1623$$

$$t = 0.03992$$

**t<sub>t</sub> > t<sub>c</sub>** La Hipótesis se acepta

1.81 > 0.03992 La Hipótesis se acepta



## **CAPITULO IV**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **4.1 CONCLUSIONES**

1. La tasa de crecimiento de los depósitos totales del sistema bancario, disminuyó en el período en estudio, debido al deterioro de la actividad económica que afrontó nuestro país y las bajas tasas de interés pasivas. Los depósitos a plazo, tuvieron mayor preferencia por parte de los depositantes, porque las tasas de interés eran mayores que en los depósitos a la vista y de ahorro. Además, una parte de las remesas familiares de los salvadoreños residentes en el exterior se invirtieron en este tipo de depósito.
  
2. La tasa de crecimiento de los préstamos totales del sistema bancario, tuvo una tendencia al decremento, debido a la desaceleración económica que afrontó el país en 1996, así como por el establecimiento de políticas crediticias más conservadoras para colocar créditos. La colocación de la cartera fue canalizada hacia las actividades productivas, la cual estuvo más enfocada a dar mayor apoyo a los sectores personales, servicios, vivienda y construcción, comercio y otros.
  
3. Los indicadores financieros de alto desempeño de liquidez, rentabilidad y solvencia que sirvieron de base para evaluar los resultados de la banca salvadoreña mostraron resultados positivos, lo que ubicó al sistema bancario de El Salvador en una posición sana, solvente y segura porque superó los requisitos establecidos por la ley.

- El indicador de liquidez neta del sistema bancario a nivel global fue del 25% para 1999, el cual estuvo muy por encima del mínimo establecido por el Banco Central de Reserva (17%).
  - En cuanto al indicador de solvencia patrimonial y de activos del sistema bancario a nivel global para 1999 fue del 12% en ambos casos, sobrepasando el mínimo requerido de 9.2% y 6% establecido por la Ley de Bancos y el Comité de Basilea<sup>54</sup>.
  - La rentabilidad patrimonial de los bancos del sistema financiero tendió a la baja, por el traslado de las utilidades a reservas de saneamiento y de capital. No obstante los índices de rentabilidad lograron sobrepasar el porcentaje promedio de la tasa de inflación del 7.8% en el período en estudio.
4. El indicador de calidad de la cartera a nivel global del sistema bancario a finales de los noventa fue del 6% reflejando un deterioro de la cartera por préstamos vencidos. Aunque en nuestro país no existen parámetros para comparar dicho índice, internacionalmente se suele reconocer el indicador de calidad de la cartera del 4% como un parámetro o punto crítico.
5. En cuanto al patrimonio este estuvo fundamentado en una política balanceada de distribución de dividendos e incrementos del capital social de los accionistas, traduciéndose en una mayor seguridad a los depositantes y accionistas de los bancos.

---

<sup>54</sup>Superintendencia del Sistema Financiero. “El comité de Basilea es una organización formada en 1975, por los presidentes de los Bancos Centrales del Grupo de los Diez (países), integrado por autoridades en supervisión bancaria de los siguientes países: Bélgica, Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Luxemburgo, Holanda, Suecia, Suiza, Reino Unido y los Estados Unidos. Esta organización adoptó el nombre de Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria, ya que usualmente se reúne en el Banco de Regulaciones Internacionales en Basilea. Este comité busca lograr un régimen de supervisión bancaria a través del fortalecimiento de los procedimientos de supervisión bancaria teniendo como objetivo promover la estabilidad financiera y macroeconómica en un forma global”.

6. Las utilidades de los bancos del Sistema Financiero reportaron pérdidas globales a finales de los noventa debido al traslado de éstas a mayores reservas de saneamiento y de capital que permitieron proteger el patrimonio de los bancos ante cualquier eventualidad.
7. La participación de bancos extranjeros en el Sistema Financiero, fomentó el alto grado de competencia y modernización del sistema bancario nacional.
8. Con el fin de modernizar la legislación del Sistema Financiero, se aprobó la nueva Ley de Bancos, fundamentada en los principios emanados del Comité de Basilea para la regulación y supervisión bancaria internacionalmente aceptados. Dicha ley buscaba fortalecer la confianza del público en el Sistema Financiero, combatir la captación ilegal de fondos, incrementar la competencia y apertura de los mercados, la creación de conglomerados financieros (Art. 113 de la Ley de Bancos ve Anexo No. 11) y crear mecanismos de protección para los depositantes como es el Instituto de Garantía de los Depósitos.
9. La liquidez del sistema bancario desde la perspectiva de la gestión de activos y pasivos presentó un comportamiento de descalce de plazos de activos y pasivos, esto fue debido a que no existió regulación del calce de plazos de parte de las entidades supervisoras y reguladoras del Sistema Financiero

## **4.2 RECOMENDACIONES**

1. El sistema bancario y el Estado, deberían atender las necesidades de los sectores no transables como es el caso del sector agrario e industria a través de programas, tales como: el desarrollo de la organización de éstos, la modernización de la comercialización (interna y externa) y el establecimiento de programas de financiamiento. Para esto último será necesario que los bancos comerciales, del Gobierno (B.M.I) y bancos internacionales, permitan una mayor disponibilidad de líneas de crédito, bajas tasas de interés y financiamiento de mediano y largo plazo. Lo cual repercutirá en la creación de empleo directo e indirecto, además de mayor ingreso de divisas por exportaciones, lo que se reflejará en el crecimiento de la economía nacional.
2. La banca salvadoreña debería aprovechar la ventaja competitiva que da la tecnología. Como un arma competitiva ante la globalización, para esto sería necesario crear sistemas, programas, adquisición de software financieros, etc. que sustituyan los procesos tecnológicos anticuados por tecnología de avanzada de servicios financieros ya que en el futuro será una característica de supervivencia del sistema bancario.
3. El Sistema bancario debería dar más importancia al establecimiento de la Banca Virtual (el cliente realiza operaciones bancarias desde la computadora de su casa, oficina o negocio) ya que este es el futuro inmediato del negocio bancario. Un banco que no entienda que el mercado financiero tiene esa tendencia, quedará fuera de la modernidad y competitividad mundial.

4. El Sistema Financiero, debería tener una mayor participación en la Bolsa de Valores a fin de fomentar el desarrollo del mercado de capitales a través de la emisión de certificados de inversión de mediano y largo plazo, la inscripción de sus acciones en la Bolsa de Valores, realizar emisiones en euro bonos y demás títulos valores de mediano y largo plazo. Esto permitirá a los bancos tener una fuente para captar recursos del público y de empresas inversionistas a un mayor plazo.
5. Se debería crear una adecuada supervisión de los conglomerados financieros en los cuales la cede central o controladora este fuera del país (establecidos en la nueva Ley de Bancos aprobada el 2 de septiembre de 1999) por parte las entidades reguladoras y fiscalizadoras del Sistema Financiero, a fin de que exista un sistema de regulación consolidado de conglomerado financiero. Un enfoque de organización del tipo de holding bancario es probable que sea un elemento importante para el desarrollo del Sistema Financiero, al introducirse tales cambios éste se acercaría aún más al Sistema Financiero norteamericano, lo que produciría un ordenamiento institucional y regulatorio en el mercado de capitales.
6. Se debería crear una adecuada normativa y fiscalización del calce de plazos de activos y pasivos por parte de las entidades reguladoras y fiscalizadoras del Sistema Financiero, a fin de mantener un adecuado control de la liquidez del sistema bancario desde la perspectiva de la gestión de activos y pasivos.

## BIBLIOGRAFÍA

Ayala Moreno, Eduardo. "Análisis de los resultados de la banca comercial nacionalizada". Trabajo de Graduación. UCA, 1984.

Asamblea Legislativa de El Salvador. "Ley de Bancos". 2 de septiembre de 1999.

Asociación Salvadoreña de Oficiales Bancarios-ASOB (1995). "Revista Banca No. 32". Agosto.

Asociación Salvadoreña de Oficiales Bancarios- ASOB (1995). "Revista Banca No. 3", Diciembre.

Asociación Salvadoreña de Oficiales Bancarios-ASOB (1996). "Revista Trimestral Banca". Enero-Junio.

Asociación Salvadoreña de Oficiales Bancario-ASOB (1997). "Revista Trimestral Banca". Enero-Marzo.

Asociación Salvadoreña de Oficiales Bancarios-ASOB (1997). "Revista Trimestral Banca". Abril-Mayo-Junio.

Banco Central de Reserva (1995). "Revista Trimestral". Octubre-Noviembre-Diciembre.

Banco Central de Reserva (1996). "Revista Trimestral". Octubre-Noviembre-Diciembre.

Banco Central de Reserva (1997). "Revista Trimestral". Octubre-Noviembre-Diciembre.

Banco Central de Reserva (1998). "Revista Trimestral". Octubre-Noviembre-Diciembre.

Banco Central de Reserva (1999). "Revista Trimestral". Octubre-Noviembre-Diciembre.

Banco Central de Reserva de El Salvador(1990). "Programa de Fortalecimiento y Privatización del Sistema Financiero". Junio.

Banco Central de Reserva de El Salvador (1999). "Información Económica, Informe Económico".

Banco Agrícola Comercial (1995-1999). "Memoria de Labores".

Banco Salvadoreño (1995-1999). "Memoria de Labores".

Banco Central de Reserva de El Salvador (2000). "Perfil Económico". Mayo de 2000.

Baena Paz, Guillermina. "Instrumentos de Investigación, Manual para elaborar trabajos de investigación y tesis profesionales". Editores Mexicanos Unidos. 9ª. Edición. 1982.

Cárcamo, Félix Fernando, Olivo, Juan José, Porrás Lizama, Carlos, Costos Bancarios y Agrícolas. 1974

Camacho R., Arnoldo. "Mercados Financieros en la Encrucijada: La Reforma y Supervisión de la Banca en América Latina". INCAE. Primera Edición. 1996.

Herber Spero, Fernández Cepero, Manuel de J. "Moneda y Banca". New York. 1964.

Dimas Hernández, Carlos Eduardo. "Reforma bancaria salvadoreña en el período de 1979-1992 a la luz de la filosofía de la liberación de Ignacio Ellacuría". Trabajo de Graduación. UCA, 1994.

Díaz Martínez, Oscar René. "Análisis coyuntural del sector financiero 1981-1986: Banca Comercial". Trabajo de Graduación. UCA, 1987.

Damas, Roberto Antonio. "Análisis comparativo de la banca privada y banca nacionalizada en El Salvador 1971-1988. San Salvador 1990.

El Diario de Hoy – La Prensa Gráfica, Publicaciones de tasas de interés y comisiones por servicios de bancos objeto de estudio. Diciembre 1995-1999.

Granadino Colocho, Ricardo Ernesto, Peña Hernández, Oscar Orlando, Arévalo Lemus, Rafael, Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES). La industria de la Banca en los Noventa. Talleres EDIPSA. Primera Edición. Agosto 2000.

Guajardo, Gerardo. "Contabilidad Financiera". Editorial Mc Graw Hill.

Johnson , Robert W. "Administración Financiera". Compañía Editorial Continental, S.A. Tercera Edición. 1978.

Umaña Grijalva, Juan Antonio. "Contabilidad Bancaria". UCA editores. Cuarta Edición. 1989.

Murria R. Spiegel. "Estadística". Libros McGraw-Hill. 1970.

Posada Ramos, Lucía Guadalupe, Aguilar Bolívar, José Rodolfo. "La nacionalización y la privatización de la banca". Trabajo de Graduación. UCA, 1992.

Rodríguez Azuero, Sergio. "Contratos Bancarios". Segunda Edición. Editorial Presencia. Bogota, Colombia 1979.

Rodríguez Rodríguez, Joaquín. "Derecho Mercantil". Editorial Porrúa. Primera Edición. D.F. México 1988.

Rodríguez Rodríguez, Joaquín. "Derecho Bancario". Editorial Porrúa. Primera Edición. D.F. México 1973.

Superintendencia del Sistema Financiero (1995). "Boletín Estadístico Bancos y Financieras". Diciembre.

Superintendencia del Sistema Financiero (1996). "Boletín Estadístico Bancos y Financieras". Diciembre.

Superintendencia del Sistema Financiero (1997). "Boletín Estadístico Bancos y Financieras". Diciembre.

Superintendencia del Sistema Financiero (1998). "Boletín Estadístico Bancos y Financieras". Diciembre.

Superintendencia del Sistema Financiero (1999). "Boletín Estadístico Bancos y Financieras". Diciembre.

Stevenson, William J. Estadística para Administración y Economía, 1978.

Suay Selinger Eugenia, Rubio Galeas, Silvia Lorena. "Análisis y perspectivas de la nacionalización de la banca en El Salvador 1980-1984". Trabajo de Graduación. UCA, 1986.

Van Horne, James C., "Administración Financiera". Ed. Prentice may Hispanoamericana. 10ª Edición. 1997.

Van Horne, James C., "Fundamentos de Administración Financiera". Ed. Prentice may Hispanoamericana. 8ª Edición. 1994.

### **Sitios de Internet**

Banco Salvadoreño. "Historia del Banco Salvadoreño". <http://bancosal.com>  
Banco Agrícola Comercial. "Información General y Estadísticas"  
<http://bancoagricola.com>

Banco Credomatic. "Información General y Estadísticas", <http://credomatic.com>

Banco Central de Reserva. <http://bcr.gob.sv>

Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), Información General. <http://bmi.gob.sv>

Banco Ahorros Metropolitanos (Ahorromet), Información General y Estadísticas.  
<http://scotiabank.com.sv>

Banco Unibanco. <http://unibanco.com.sv>

Bankinter® 1998. <http://www.bankinter.es/manualb/indice.htm>

Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES),  
<http://fusades.com.sv>

Fondos de Seguro de Depósitos (FSD). <http://www.fsd.org.pe/normas/>

García, Ramón, Pelayo y Gross. "Enciclopedia Metódica Larousse en color". Ediciones Larousse. 1990.

General de Valores y Cambios. Sociedad de Valores y Bolsas.,  
<http://www.gvc.es/htmlmss/PagHTML/Opcion6/>

Microsoft Corporation. "Banca", *Enciclopedia Microsoft® Encarta® 99.©*

Superintendencia del Sistema Financiero. <http://ssf.gob.sv>

Yunka.com. <http://www.yunka.com/>

Unidades de Economía., Créditos y el Sistema Bancario  
[http://www.se.mediaone.net/~carlos55/economicsspanish\\_units.htm](http://www.se.mediaone.net/~carlos55/economicsspanish_units.htm)

# *ANEXOS*



Valores absolutos de depósitos a la vista, ahorro y a plazo captados por el Sistema Bancario Salvadoreño 1995-1999.

a) Depósitos a la Vista

Depósitos a la vista Captados por los bancos objeto de investigación  
Período 1995-1999 ( en miles de colones)

Años Banco y Financ.	1995	1996	1997	1998	1999
	Agrícola	1,281,257.00	1,382,954.00	1,391,528.00	1,584,687.00
Salvadoreño	800,629.00	788,620.00	769,233.00	817,704.00	811,553.00
Fomento Agropecuario	104,660.00	132,449.00	145,822.00	147,730.00	130,041.00
Hipotecario	246,246.00	207,479.00	198,454.00	187,407.00	622,446.00
CitiBank	63,730.00	70,044.00	63,072.00	108,010.00	207,690.00
Unibanco	33,537.00	52,424.00	49,380.00	54,837.00	45,620.00
Capital	11,415.00	20,511.00	15,598.00	19,784.00	62,768.00
Multivalores		153,763.00	48,100.00	120,010.00	125,303.00
Ahorromet		69,543.00	82,203.00	93,771.00	84,723.00
Atlacatl				32,197.00	0.00
Credomatic					50,211.00
<b>Total</b>	<b>2,541,474.00</b>	<b>2,877,787.00</b>	<b>2,763,390.00</b>	<b>3,166,137.00</b>	<b>3,702,191.00</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

Depósitos a la vista captados por las financieras objeto de investigación. Período 1995-1999 ( en miles de colones)

Años Banco y Financ.	1995	1996	1997	1998	1999
Ahorromet	0.00				
Multivalores	0.00	0.00			
Atlacatl	0.00	0.00			
FICSA(Credomatic)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999

b) Depósitos de Ahorro

Depósitos de ahorro captados Captados por los bancos objeto de investigación. Período 1995-1999 ( en miles de colones)

Años Banco y Financ.	1995	1996	1997	1998	1999
Agrícola	2,544,665.00	2,907,159.00	3,499,709.00	4,005,545.00	3,930,815.00
Salvadoreño	1,236,649.00	1,421,025.00	1,497,609.00	1,720,122.00	1,602,088.00
Fomento Agropecuario	124,151.00	185,899.00	240,645.00	324,702.00	248,294.00
Hipotecario	523,772.00	568,500.00	542,097.00	665,038.00	622,446.00
CitiBank	73,940.00	31,590.00	99,333.00	139,703.00	125,668.00
Unibanco	30,866.00	128,316.00	88,709.00	60,848.00	44,079.00
Capital	47,297.00	72,834.00	31,017.00	139,703.00	135,872.00
Multivalores		6,008.00	164,590.00	105,525.00	120,904.00
Ahorromet			498,195.00	592,944.00	501,996.00
Atlacatl			298,194.00	344,636.00	0.00
Credomatic					94,024.00
<b>Total</b>	<b>4,581,340.00</b>	<b>5,321,331.00</b>	<b>6,795,508.00</b>	<b>8,098,766.00</b>	<b>7,426,186.00</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

**Depósitos de ahorro captados por las financieras objeto de investigación. Período 1995-1999**  
( en miles de colones)

<b>Años</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
<b>Banco y Financ.</b>					
Multivalores	82,174.00				
Ahorromet	405,022.00	571,292.00			
Atlacatl	279,661.00	277,072.00			00.0
FICSA(Credomatic)	10,973.00	14,082.00	46,479.00	56,383.00	0.00
<b>Total</b>	<b>777,830.00</b>	<b>862,446.00</b>	<b>46,479.00</b>	<b>56,383.00</b>	<b>0.00</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

**c) Depósitos a Plazo**

**Depósitos a Plazo Captados por los bancos objeto de investigación**  
**Período 1995-1999 ( en miles de colones)**

<b>Años</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
<b>Banco y Financ.</b>					
Agrícola	3,711,263.00	4,252,902.00	5,241,896.00	5,345,598.00	6,787,624.00
Salvadoreño	2,103,657.00	2,530,904.00	2,917,106.00	3,395,426.00	3,629,258.00
Fomento Agropecuario	236,835.00	411,279.00	537,294.00	889,648.00	693,452.00
Hipotecario	855,039.00	1,013,051.00	978,298.00	960,361.00	972,295.00
CitiBank	41,753.00	34,319.00	71,848.00	65,564.00	103,430.00
Unibanco	100,749.00	252,214.00	323,921.00	365,437.00	295,750.00
Capital	35,222.00	121,032.00	132,391.00	215,823.00	347,331.00
Multivalores	0.00	15,076.00	464,262.00	499,265.00	876,547.00
Ahorromet	1,148,695.00	1,111,712.00	1,571,226.00	2,245,870.00	2,154,437.00
Atlacatl	723,702.00	835,252.00	956,151.00	1,060,480.00	0.00
Credomatic	0.00	0.00	0.00	0.00	839,133.00
<b>Total</b>	<b>3,711,263.00</b>	<b>4,252,902.00</b>	<b>5,241,896.00</b>	<b>5,345,598.00</b>	<b>6,787,624.00</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

**Depósitos a Plazo captados por las financieras objeto de Investigación**  
**Período 1995-1999 ( en miles de colones)**

<b>Años</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
<b>Banco y Financ.</b>					
Multivalores	0.00				
Ahorromet	1,148,695.00	1,111,712.00			
Atlacatl	723,702.00	835,252.00			0.00
FICSA(Credomatic)	342,123.00	473,429.00	493,309.00	697,730.00	0.00
<b>Total</b>	<b>2,214,520.00</b>	<b>2,420,393.00</b>	<b>493,309.00</b>	<b>697,730.00</b>	<b>0.00</b>

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, Boletín estadístico de Bancos y Financieras. Diciembre 1995-1999.

## Anexo No. 2

DESTINO DEL CREDITO	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>GRAN EMPRESA</b></li> </ul>	<p>Son aquellas personas naturales y jurídicas cuyo activos totales de la empresa son de más ₡3,500.000.00.</p> <p><b>Actividad económica:</b> Comercio, Industria, transporte y otros.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>MEDIANA EMPRESA</b></li> </ul>	<p>Son aquellas personas naturales y jurídicas cuyo activos totales de la empresa son de un ₡1.000.000.00 hasta ₡3,500.000.00.</p> <p><b>Actividad económica:</b> Comercio, Industria, transporte y otros.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>PEQUEÑA EMPRESA</b></li> </ul>	<p>Son aquellas personas naturales y jurídicas cuyo activos totales de la empresa son hasta ₡1.000.000.00</p> <p><b>Actividad económica:</b> Comercio, Industria, servicios, transporte, artesanías y otros.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>MICROEMPRESA</b></li> </ul>	<p><b>Ingresos anuales (Ventas anuales):</b> Ventas anuales no excedan de ₡600,000.00 colones y/o número de empleados hasta diez.</p> <p><b>Actividad económica:</b> Comercio, Industria, servicios, transporte, artesanías y otros.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>AGROPECUARIOS</b></li> </ul>	<p>En base a los ingresos anuales aplica a lo referente a la <u>pequeña, mediana y gran empresa.</u></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>DE LA CONSTRUCCION</b></li> </ul>	<p>Personas naturales o Jurídicas legalmente establecidas con actividades productivas en el Sector Construcción, reconocida capacidad moral y empresarial y capacidad de pago determinada por sus Estados Financieros.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>PERSONALES</b></li> </ul>	<p>Se entenderá por crédito personal el que esta orientado al sector popular de nuestra población, cuya finalidad es la de satisfacer necesidades diversas, tales como: gastos médicos, colegiaturas, viajes, compra de muebles, computadoras, reparación de vehículos, remodelación de su vivienda, consolidación de deudas, etc.</p>

## Anexo No. 3

### Requisitos para el otorgamiento

DESTINO DEL CREDITO	REQUISITOS
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>GRAN EMPRESA</b></li> </ul>	<p><b>Información General:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Personas Naturales:</b> Constancia de Ingreso o Balances de los últimos 3 años que comprueben su capacidad de pago.</li> <li>• <b>Personas Jurídicas:</b> Estados Financieros auditados y anexos correspondientes a los últimos 3 años.</li> </ul>

	<p>Balance de Comprobación y Anexos, con un periodo de vigencia de hasta 3 meses.</p> <p>Copia de Escritura de Constitución de la Sociedad.</p> <p>Copia de credencial del Representante Legal.</p> <p>Constancia de Deudas.</p> <p>Referencias: comerciales, bancarias y personales</p> <p><b>Información Financiera:</b></p> <p>Descripción del Proyecto.</p> <p>Estudio de Factibilidad del mercado, técnico y financiero.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>MEDIANA EMPRESA</b></li> </ul>	<p><b>Información General:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Personas Naturales:</b> Constancia de Ingreso o Balances de los últimos 3 años que comprueben su capacidad de pago.</li> <li><b>Personas Jurídicas:</b> Estados Financieros auditados y anexos correspondientes a los últimos 3 años.</li> </ul> <p>Balance de Comprobación y Anexos, con un periodo de vigencia de hasta 3 meses.</p> <p>Copia de Escritura de Constitución de la Sociedad.</p> <p>Copia de credencial del Representante Legal.</p> <p>Constancia de Deudas.</p> <p>Referencias: comerciales, bancarias y personales</p> <p><b>Información Financiera:</b></p> <p>Descripción del Proyecto.</p> <p>Estudio de Factibilidad del mercado, técnico y financiero.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>PEQUEÑA EMPRESA</b></li> </ul>	<p><b>Información General:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Personas Naturales:</b> Constancia de Ingreso o Balances de los últimos 3 años que comprueben su capacidad de pago.</li> <li><b>Personas Jurídicas:</b> Estados Financieros auditados y anexos correspondientes a los últimos 3 años.</li> </ul> <p>Balance de Comprobación y Anexos, con un periodo de vigencia de hasta 3 meses.</p> <p>Copia de Escritura de Constitución de la Sociedad.</p> <p>Copia de credencial del Representante Legal.</p> <p>Constancia de Deudas.</p> <p>Referencias: comerciales, bancarias y personales</p> <p><b>Información Financiera:</b></p> <p>Descripción del Proyecto.</p> <p>Estudio de Factibilidad del mercado, técnico y financiero.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>MICROEMPRESA</b></li> </ul>	<p><b>Se requiere:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Personas Naturales y Personas Jurídicas:</b> Se solicita lo elemental Balance, Rentabilidad de la Empresa y otras variables cualitativas son recabadas en el lugar del negocio y unidad familiar.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>AGROPECUARIO</b></li> </ul>	<p><b>Información General:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Pequeños productores</b> Situación Financiera-económica del cliente y su capacidad de pago y</li> </ul>

	<p>cualquier otra información que conlleve a establecer la capacidad de pago</p> <p><b>Personas Jurídicas (medianos y grandes empresarios):</b>  Estados Financieros auditados y anexos correspondientes a los últimos 3 años.  Balance de Comprobación y Anexos, con un período de vigencia de hasta 3 meses.  Copia de Escritura de Constitución de la Sociedad.  Copia de credencial del Representante Legal.  Constancia de Deudas.  Referencias: comerciales, bancarias y personales</p> <p><b>Información Financiera:</b>  Descripción del Proyecto.  Estudio de Factibilidad del mercado, técnico y financiero.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>DE LA CONSTRUCCIÓN</b></li> </ul>	<p><b>Personas naturales o Jurídicas:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Carta Solicitud</li> <li>• Factibilidad de servicios de agua potable, alcantarillado sanitario, electricidad, aguas lluvias.</li> <li>• Permiso de la Alcaldía, OPAMSS, Ministerio del Medio Ambiente, Ministerio de Agricultura (en lo referente a tala de árboles).</li> <li>• Estudio de suelos.</li> <li>• Aprobación de línea, calificación del lugar, calificación vial, aprobación de planos.</li> <li>• Presupuesto de Urbanización y Construcción.</li> <li>• Programa de Trabajo y Flujo de Efectivo.</li> <li>• Cuadro de valores y programa de ventas.</li> <li>• Escritura de Constitución de la sociedad (copia)</li> <li>• Escritura de propiedad del terreno a construir.</li> <li>• Estados Financieros auditados y anexos correspondientes a los últimos 3 años.</li> <li>• Balance de Comprobación y Anexos, con un período de vigencia de hasta 3 meses.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>PERSONALES</b></li> </ul>	<p><b>Información General:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Personas Naturales:</b>  Constancia de Ingreso o Balances de los últimos 3 años que comprueben su capacidad de pago.</li> <li>• Buen sujeto de crédito.</li> <li>• No ser cliente de categoría "C" y "D" en el Sistema Financiero.</li> <li>• Orden Descuento).</li> <li>• Presentar codeudor (firma solidaria).</li> <li>• Documento de Identificación y Número de Identificación Tributaria.</li> <li>• Ser mayor de 18 años.</li> </ul>

**Anexo No. 4**  
**Garantías para el otorgamiento de créditos por Destino**

DESTINO DEL CREDITO	GARANTIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>GRAN EMPRESA</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hipotecaria</b> Copia de Escritura de Propiedad del inmueble para valuó.</li> <li>• <b>Prendaria</b> Detalle de prenda para valuó.</li> <li>• <b>Solidaria o fiduciaria.</b></li> <li>• Constancia de ingreso del codeudor.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>MEDIANA EMPRESA</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hipotecaria</b> Copia de Escritura de Propiedad del inmueble para valuó.</li> <li>• <b>Prendaria</b> Detalle de prenda para valuó.</li> <li>• <b>Solidaria o fiduciaria.</b></li> <li>• Constancia de ingreso del codeudor.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>PEQUEÑA EMPRESA</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hipotecaria</b> Copia de Escritura de Propiedad del inmueble para valuó.</li> <li>• <b>Prendaria</b> Detalle de prenda para valuó.</li> <li>• <b>Solidaria o fiduciaria.</b></li> <li>• Constancia de ingreso del codeudor.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>MICROEMPRESA</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hipotecaria</b> Copia de Escritura de Propiedad del inmueble para valuó.</li> <li>• <b>Solidaria o fiduciaria.</b> Constancia de ingreso del codeudor.</li> <li>• <b>FOGAPE</b> Instrumento de garantía complementaria hasta un 70% del crédito a otorgarse. Se utiliza cuando el usuario carece de garantía real y debe utilizarse de manera responsable a fin de lograr su objetivo que es facilitar el acceso al crédito a los microempresarios y procurar su desarrollo.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>AGROPECUARIOS</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hipotecaria</b> Copia de Escritura de Propiedad del inmueble para valuó.</li> <li>• <b>Prendaria</b> Detalle de prenda para valuó.</li> <li>• <b>Solidaria o fiduciaria.</b></li> <li>• Constancia de ingreso del codeudor.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>DE LA CONSTRUCCION</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hipotecaria</b> Copia de Escritura de Propiedad del inmueble para valuó.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>PERSONALES</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hipotecaria</b> Copia de Escritura de Propiedad del inmueble para valuó.</li> <li>• <b>Prendaria</b> Detalle de prenda para valuó.</li> <li>• <b>Solidaria o fiduciaria.</b> Constancia de ingreso del codeudor(fiador).</li> </ul>

**Anexo No. 5**  
**Niveles de Ingresos para el otorgamiento de créditos**

DESTINO DEL CREDITO	Ingresos
• GRAN EMPRESA	Ingresos anuales: de más de €40 millones de colones
• MEDIANA EMPRESA	Ingresos anuales: de €6 millones a €40 millones de colones
• PEQUEÑA EMPRESA	Ingresos anuales: de €600 mil a 6 millones de colones
• MICROEMPRESA	Ingresos anuales: Ventas anuales no excedan de €600 mil colones y/o número de empleados hasta diez.
• AGROPECUARIOS	En base a los ingresos anuales aplica a lo referente a la pequeña, mediana y gran empresa.
• DE LA CONSTRUCCION	La aprobación del préstamo depende de la situación financiera que demuestre el cliente por medio de sus estados financieros. El monto es el 70% del valor del proyecto.
• PERSONALES	Se descuenta el 20% del salario ordinario del solicitante y hasta un 40% si la garantía es hipotecaria. Lo anterior tiene su base en el artículo 136 del código de Trabajo, para los trabajadores de la empresa privada y en el Decreto Legislativo publicado en el Diario Oficial del 26 de Febrero de 1963 para los empleados del sector gubernamental. Sin embargo, vía excepción se consideran descuentos mayores, sobre todo en la empresa privada

**Anexo No. 6**  
**Plazo de los créditos otorgados**

DESTINO DEL CREDITO	PLAZO
• GRAN EMPRESA	Depende del destino del crédito y de las necesidades y capacidad de pago del solicitante. Préstamos hasta un año plazo (12 meses). Préstamos más de un año plazo (24 meses, 36 meses, 48 meses, 60 meses, etc).
• MEDIANA EMPRESA	Depende del destino del crédito y de las necesidades y capacidad de pago del solicitante. Préstamos hasta un año plazo (12 meses). Préstamos más de un año plazo (24 meses, 36 meses, 48 meses, 60 meses, etc).
• PEQUEÑA EMPRESA	Depende del destino del crédito y de las necesidades y capacidad de pago del solicitante. Préstamos hasta un año plazo (12 meses). Préstamos más de un año plazo (24 meses, 36 meses, 48 meses, 60 meses, 15 años plazo (vivienda), etc.
• MICROEMPRESA	El plazo máximo es de 36 meses pudiendo extenderse a 96 meses si la garantía es hipotecaria.
• AGROPECUARIOS	El plazo máximo con garantía solidaria 36 meses. Para proyectos de inversión el plazo máximo 25 años de acuerdo a la naturaleza del proyecto ( con garantía hipotecaria).
• DE LA CONSTRUCCION	De acuerdo a la magnitud del proyecto el plazo máximo es de 36 meses.
• PERSONALES	De acuerdo al tiempo de servicio del solicitante y el plazo mínimo es de 12 meses y el máximo es de 48 meses.

## Anexo No. 7

### Tasas de interés de Operaciones Activas de los bancos objeto de investigación. Período 1995-1999 (mes de diciembre de los años objeto de investigación)

BANCO -TASA DE INTS		Agrícola					Salvadoreño					
AÑOS	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product.	Proy. Vivied	Rec. BMI	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product.	Proy. Vivied	Rec. BMI
1995	21.00%	Hasta 4% s/TR	TR	1% s/TR	1% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos	21.00%	Hasta 3 punto s/TR	TR	3 puntos s/TR	TR	Hasta 6 puntos s/Tasa BMI
1996	21.00%	Hasta 4% s/TR	16.50%	1% s/TR	1% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos	20.00%	Hasta 3 puntos s/TR	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta 2 puntos s/TR	Hasta 2 puntos s/TR	Hasta 5 puntos s/Tasa BMI
1997	21.00%	Hasta 4% s/TR	16.50%	1% s/TR	1% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos	21.00%	hasta 2 puntos s/TR	16.50%	5 punto s/TR	Hasta 1 punto s/TR	6 puntos s/ tasa BMI
1998	22.00%	Hasta 4% s/TR	15.50%	1% s/TR	1% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos	21.00%	hasta 1 puntos s/TR	15.50%	5 punto s/TR	Hasta 1 punto s/TR	6 puntos s/ tasa BMI
1999	22.00%	Hasta 4% s/TR	15.50%	1% s/TR	1% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos	21.00%	hasta 2 puntos s/TR	16.50%	5 punto s/TR	Hasta 1 punto s/TR	6 puntos s/ tasa BMI

BANCO -TASA DE INTS		BFA					Hipotecario					
AÑOS	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product.	Proy. Vivied	Rec. BMI	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product.	Proy. Vivied	Rec. BMI
1995	20%	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 1% as/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 5% s/A. BMI	19%	Hasta 5 punto s/TR	Hasta 2 punto s/TR	Hasta 1 punto s/TR	Hasta 4 punto s/TR	Hasta 5 puntos arriba del costo de los recursos
1996	21%	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta 5 puntos s/TR	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta 5 puntos s/A. BMI	19%	Hasta 5 punto s/TR	Hasta 2 punto s/TR	Hasta 1 punto s/TR	Hasta 4 punto s/TR	Hasta 5 puntos arriba del costo de los recursos
1997	19.50%	Hasta 5.50% s/ TRU	Hasta 5 puntos s/A. BMI	19%	Hasta 5 punto s/TR	Hasta 2 punto s/TR	Hasta 2 puntos s/TR	Hasta 2 puntos s/TR	Hasta 5 puntos sobre la tasa BMI			
1998	20%	Hasta 5.50% s/ TRU	Hasta 5% s/A. BMI	19%	Hasta 3 puntos s/TR	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta 2 puntos s/TR	Hasta 2 puntos s/TR	Hasta 5 puntos s/A. BMI			
1999	19.50%	Hasta 5.0% s/ TRU	Hasta 5% s/A. BMI	19%	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta 2 punto s/TR	Hasta 2 puntos s/TR	Hasta 2 puntos s/TR	Hasta 5 puntos s/A. BMI			

**Tasas de interés de Operaciones Activas  
de los bancos objeto de investigación. Período 1995-1999  
(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

CitiBank						Unibanco					
Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product.	Proy. Vivied.	Rec. BMI	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product.	Proy. Vivied.	Rec. BMI
20%	Hasta 3% S TR	Hasta 1% TR	Hasta 1% TR	Hasta 1% TR	N/A	21%	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Tasa BMI+5 Puntos
19%	Hasta 5% S TR	Hasta 1% TR	Hasta 1% TR	Hasta 1% TR	N/A	20%	TR	TR	TR	TR	Hasta 5 Puntos s/tasa BMI
19%	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	N/A	20%	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 6% s/TR
19%	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	N/A	20%	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 6% s/TR
19%	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	N/A	20%	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 4 s/TR	Hasta 6% s/TR

AÑOS	BANCO-TASA DE INTS	Capital				
	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product.	Proy. Vivied.	Rec. BMI
1995	22%	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 7% s/Tasa BMI
1996	22%	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 7% s/Tasa BMI
1997	22%	Hasta 2% s/TR	Hasta 1% s/TR	TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 4% s/costo de los fondos
1998	22%	Hasta 2% s/TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 7% s/Tasa BMI
1999	22%	Hasta 2% s/TR	Hasta 1% s/TR	TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 7% s/Tasa BMI

**Anexo 7.a**  
**Tasas de interés de Operaciones Activas de las**  
**financieras objeto de investigación. Período 1995-1999**  
**(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

Financieras-TASA DE INTS		Multivaiores					Ahorromet					
AÑOS	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product	Proy. Vivied	Rec BMI	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product	Proy. Vivied	Rec BMI
1995	21.00%	Hasta 7% s/TR	Hasta 6% s/TR	Hasta 6% s/TR	Hasta 6% s/TR	Hasta 7% s/ costo de los recursos	22.00%	Hasta 3 punto s/TR	TR	Hasta 1 punto s/TR	TR	Hasta 5% s/ tasa BMI
1996	22.00%	Hasta 6% s/TR	Hasta 5% s/TR	Hasta 5% s/TR	Hasta 5% s/TR	Hasta 7% s/ costo de los recursos	22.00%	Hasta 3% s/TR	TR	Hasta 1 punto s/TR	TR	Hasta 5% s/ tasa BMI
1997	22.00%	Hasta 6% s/TR	Hasta 5% s/TR	Hasta 5% s/TR	TR-3%	Hasta 7% s/ costo de los recursos	22.00%	Hasta 3% s/TR	TR	TR	TR	Hasta 5% s/ tasa BMI
1998	22.00%	Hasta 5% s/TR	Hasta 5% s/TR	Hasta 5% s/TR	TR-3%	Hasta 7% s/ costo de los recursos	22.00%	Hasta 3% s/TR	TR	TR	TR	Hasta 5% s/ tasa BMI
1999	22.00%	Hasta 5% s/TR	Hasta 5% s/TR	Hasta 5% s/TR	TR-3%	Hasta 7% s/ costo de los recursos	22.00%	Hasta 3% s/TR	TR	TR	TR	Hasta 5% s/ tasa BMI

Financieras-TASA DE INTS		Atiacati					FICSA (Credomatic)					
AÑOS	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product	Proy. Vivied	Rec BMI	Tasa de referencia (TR)	Personales	Hipotecarios	Act. Product	Proy. Vivied	Rec BMI
1995	20%	Hasta 3 puntos s/TR	Hasta 3 puntos s/TR	Hasta 3 puntos s/TR	Hasta 1 punto s/TR	Hasta 5% s/ tasa BMI	22%	Hasta 2% s/TR	Hasta 2% s/TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 2% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos
1996	20%	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta TR	Hasta 2 punto s/TR	Hasta 2 punto s/TR	Hasta 5% s/ tasa BMI	24%	Hasta 2% s/TR	Hasta 2% s/TR	Hasta 2% s/TR	Hasta 2% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos
1997	20.00%	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta 1 punto s/TR	Hasta 2 punto s/TR	Hasta 1 punto s/TR	Hasta 5% s/ tasa BMI	21%	Hasta 4% s/TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 2% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos
1998	20%	Hasta 4 puntos s/TR	Hasta 1 punto s/TR	Hasta 2 punto s/TR	Hasta 1 punto s/TR	Hasta 5% s/ tasa BMI	21%	Hasta 4% s/TR	Hasta 4% s/TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 2% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos
1999							21%	Hasta 2% s/TR	Hasta 3% s/TR	Hasta 1% s/TR	Hasta 3% s/TR	Hasta 5% s/ costo de los recursos

**Anexo No. 8**  
**Comisiones por Operaciones Activas**  
**Bancos del Sistema Financiero. Período 1995-1999**  
**(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

Bancos-Comisiones		Banco Agrícola				
		Activas				
AÑOS	Línea de Crédito Rotativa	Línea crédito decreciente de 3 a 8	Comisión por Otorgamiento Créditos personales	Manejo de Créditos personales	Valuo de Inmuebles	Valuo Maq. y Equip.
1995	0.50% por año sobre monto	Hasta 1.50% s/ monto	1.00% del monto del crédito	0.25% mensual s/monto crédito	0.10% del valúo	0.125% del valúo
1996	0.50% por año sobre monto	Hasta 1.50% s/ monto	1.00% del monto del crédito	0.25% mensual s/monto crédito	0.10% del valúo	0.125% del valúo
1997	0.50% por año sobre monto	Hasta 1.50% s/ monto	1.00% del monto del crédito	0.25% mensual s/monto crédito	0.10% del valúo	0.125% del valúo
1998	0.50% por año sobre monto	Hasta 1.50% s/ monto	1.00% del monto del crédito	0.25% mensual s/monto crédito	0.10% del valúo	0.125% del valúo
1999	0.50% por año sobre monto	Hasta 1.50% s/ monto	1.00% del monto del crédito	0.25% mensual s/monto crédito	0.10% del valúo	0.125% del valúo

Bancos-Comisiones		Banco Salvadoreño			
		Activas			
AÑOS	Créditos a la Producción, comercio, servicio y vivienda (de 3 a 8 años)	Comisión y Manejo por Otorgamiento Créditos personales	Créditos a largo plazo para la adquisición de vivienda y lotes financiados por el banco	Valuo	Valuo Maq. y Equip.
1995	1.5% por trámite y Manejo	Hasta 2%	0.25% del monto del crédito en concepto de trámite y manejo	Hasta 1% sobre el valor del inmueble	Hasta 0.35% del valúo, mínimo ₡400.00
1996	1.5% por trámite y Manejo	Hasta 2%	0.25% del monto del crédito en concepto de trámite y manejo	Hasta 1% sobre el valor del inmueble	Hasta 0.35% del valúo, mínimo ₡400.00
1997	1.5% por trámite y Manejo	Hasta 2%	0.25% del monto del crédito en concepto de trámite y manejo	Hasta 1% sobre el valor del inmueble	Hasta 0.35% del valúo, mínimo ₡400.00
1998	1.5% por trámite y Manejo	Hasta 2%	0.25% del monto del crédito en concepto de trámite y manejo	Hasta 1% sobre el valor del inmueble	Hasta 0.35% del valúo, mínimo ₡400.00
1999	1.5% por trámite y Manejo	Hasta 2%	0.25% del monto del crédito en concepto de trámite y manejo	Hasta 1% sobre el valor del inmueble	Hasta 0.35% del valúo, mínimo ₡400.00

**Comisiones por Operaciones Activas**  
**Bancos del Sistema Financiero. Período 1995-1999**  
**(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

Comisiones		Banco de Fomento Agropecuario		
		Activas		
AÑOS	Línea de crédito rotativo	Crédito Agropecuario (otorgamiento)	Créditos a la Producción, comercio, servicio y vivienda (de 3 a 8 años)	Comisión y Manejo por Otorgamiento Créditos personales
1995	0.50% s/monto	Hasta 4%	Hasta 4%	Hasta 4%
1996	0.50% s/monto	Hasta 4%	Hasta 4%	Hasta 4%
1997	0.50% s/monto	Hasta 4%	Hasta 4%	Hasta 4%
1998	0.50% s/monto	Hasta 4%	Hasta 4%	Hasta 4%
1999	0.50% s/monto	Hasta 4%	Hasta 4%	Hasta 4%

Bancos-Comisiones		Banco Hipotecario			
		Activas			
AÑOS	Línea de crédito rotativo	Crédito decrecientes(de 3 a 8 años)	Créditos Hipotecarios	Comisión y Manejo por Otorgamiento Créditos personales	Valúos
1995	0.50% s/monto	1.5% mínimo ₡100.00	1% s/monto de crédito	2.0% mínimo ₡100.00	1% s/ valor del inmueble
1996	1% anual	1.5% mínimo ₡100.00	1% s/monto de crédito	2.0% mínimo ₡100.00	1% s/ valor del inmueble
1997	Hasta 1.25% s/monto	Hasta 2.25% s/monto	1.5% s/monto otorgado	2.25% s/monto	1.5% s/ valor del Mueble e inmueble
1998	Hasta 1.25% s/monto	Hasta 2.25% s/monto	1.5% s/monto otorgado	2.25% s/monto	1.5% s/ valor del Mueble e inmueble
1999	Hasta 1.25% s/monto	Hasta 2.25% s/monto	1.5% s/monto otorgado	2.25% s/monto	1.5% s/ valor del Mueble e inmueble

**Comisiones por Operaciones Activas**  
**Bancos del Sistema Financiero. Período de 1995-1999**  
**(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

Bancos-Comisiones		Citybank		
		Activas		
AÑOS	Otorgamiento y Manejo	Prorroga y modificaciones de crédito	Estructuración de líneas de crédito	
1995	0.25% min ₡100.00	0.25% min ₡100.00	1% s/monto de crédito	
1996	1% min ₡100.00	1% min ₡100.00	1% min ₡100.00	
1997	1% min ₡100.00	1% min ₡100.00	1% min ₡100.00	
1998	1% min ₡100.00	1% min ₡100.00	1% min ₡100.00	
1999	1% min ₡100.00	1% min ₡100.00	1% min ₡100.00	

Bancos-Comisiones		Unibanco					
		Activas					
AÑOS	Trámites de escrituración	Crédito rotativo más de un 1 año plazo	Crédito decreciente más de un 1 año plazo	Comisión y Manejo por Otorgamiento Créditos personales	Créditos a largo plazo para la adquisición de vivienda y lotes financiados por el banco	Valúo	Revisión de línea
1995	0.25% de 1% del monto	1% s/retiro	2% sobre el monto				0.5% s/monto
1996		1% s/retiro	2% sobre el monto				0.5% s/monto
1997	0.25% de 1% del monto			Hasta 2%	0.25% del monto del crédito en concepto de trámite y manejo	Hasta 1% sobre el monto	0.125% Trim.
1998	0.25% de 1% del monto	0.25% de 1% del monto	0.25% de 1% del monto	Hasta 2%	0.25% del monto del crédito en concepto de trámite y manejo	Hasta 1% sobre el monto	0.5% s/monto
1999	0.25% de 1% del monto	0.25% de 1% del monto	0.25% de 1% del monto	Hasta 2%	0.25% del monto del crédito en concepto de trámite y manejo	Hasta 1% sobre el monto	0.5% s/monto

**Comisiones por Operaciones Activas  
Bancos del Sistema Financiero. Período 1995-1999  
(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

Bancos-Comisiones		Banco Capital		
		Activas		
AÑOS	Productivos	Hipotecarios	Personales	Línea rotativa por desembolso
1995				
1996	Hasta 2%	Hasta 2%	Hasta 2%	Hasta 0.5%
1997	Hasta 2%	Hasta 2%	Hasta 2%	Hasta 0.5%
1998	Hasta 2%	Hasta 2%	Hasta 2%	Hasta 0.5%
1999	Hasta 2%	Hasta 2%	Hasta 2%	Hasta 0.5%

**Anexo No. 8.a  
Comisiones por Operaciones Activas  
Financieras del Sistema Financiero. Período 1995-1999  
(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

Bancos-Comisiones		Multivalores		
		Activas		
AÑOS	Líneas de crédito rotativas mayores de 180 días	Líneas decrecientes más de un año	Personales más de un año s/monto	Peritajes y valúos
1995	2.00%	2.00%	2.50%	1% s/valúo
1996	2.00%	2.00%	2.50%	1% s/valúo
1997	2.35%	2.85%	2.50%	1% s/valúo
1998	2.35%	2.85%	2.50%	1% s/valúo
1999	2.35%	2.85%	2.50%	1% s/valúo

Bancos-Comisiones		Ahorromet			
		Activas			
AÑOS	Líneas de crédito rotativas mayores de 180 días	Líneas decrecientes más de un año	Personales (análisis de solicitud)	Peritajes y valúos	
1995	0.5% por retiro	2% s/monto	¢50 por solitudud	0.5% s/valúo	
1996	0.5% por retiro	2% s/monto	¢50 por solitudud	0.5% s/valúo	
1997	3.25% s/monto	3.25% s/monto	3.25% s/monto	0.5% s/valúo	
1998	3.25% s/monto	3.25% s/monto	3.25% s/monto	0.5% s/valúo	
1999	3.25% s/monto	3.25% s/monto	3.25% s/monto	0.5% s/valúo	

Bancos-Comisiones		Atlacatl			
		Activas			
AÑOS	Líneas de crédito rotativas mayores de 180 días	Líneas decrecientes de 3 a 8 años	Personales (análisis de solicitud)	Peritajes y valúos	
1995	2% s/monto	0.50 % s/desembolso	2% s/monto	1% por valúo	
1996	2% s/monto	0.50 % s/desembolso	2% s/monto	1% por valúo	
1997	2% s/monto	0.50 % s/desembolso	2% s/monto	1% por valúo	
1998	2% s/monto	0.50 % s/desembolso	2% s/monto	1% por valúo	
1999					



Bancos-Comisiones		FICSA (Credomatic)			
		Activas			
AÑOS	Líneas de crédito rotativas más de un año plazo	Líneas decrecientes más de 3 años plazo	Personales (análisis de solicitud)	Peritajes y valúos	
1995	0.75% por retiro	Hasta 1.50% anual s/monto	2% s/monto	0.25% del valúo	
1996	0.75% por retiro	Hasta 1.50% anual s/monto	2% s/monto	0.25% del valúo	
1997	Hasta 1%	Hasta 1.50% anual s/monto	2% s/monto	0.25% del valúo	
1998	Hasta 1%	Hasta 1.50% anual s/monto	2% s/monto	0.25% del valúo	
1999	Hasta 1%	Hasta 1.50% anual s/monto	2% s/monto	0.25% del valúo	

**Anexo No. 8.b**  
**Comisiones por Operaciones Pasivas**  
**Bancos del Sistema Financiero. Período de 1995-1999**  
**(mes de diciembre de los años período objeto de investigación)**

Bancos-Comisiones		Agrícola							
		Cuentas Pasivas							
AÑOS	Reposición de Libreta	Corrientes o de Ahorro Inactivas de un año o más con saldo menor	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
1995	€25.00	€10,00				€5.00	€50.00 + gastos de publicación		
1996	€25.00	€10,00				€5.00	€50.00 + gastos de publicación		
1997	€25.00	€10,00				€5.00	€50.00 + gastos de publicación		
1998	€25.00	€10,00				€5.00	€50.00 + gastos de publicación		
1999	€25.00	€10,00				€5.00	€50.00 + gastos de publicación		

Bancos-Comisiones		Salvadoreño							
		Pasivas							
AÑOS	Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de un año o más con saldo menor de €1,000.00	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
1995	€15.00	€10,00	€10,00	€10,00		€8.00+ IVA	€25.00 + gastos de publicación	0.25% s/ liberación	
1996	€15.00	€10,00	€10,00	€10,00		€8.00+ IVA	€25.00 + gastos de publicación	0.25% s/ liberación	
1997	€25.00	€10,00	€10,00	€10,00		€8.00+ IVA	€25.00 + gastos de publicación	0.25% s/ liberación	
1998	€25.00	€10,00	€10,00	€10,00		€8.00+ IVA	€25.00 + gastos de publicación	0.50% s/ liberación	de €5.00 hasta €15.00 c/u
1999	€25.00	€10,00	€10,00	€10,00	\$5.00	€8.00+ IVA	€50.00 + gastos de publicación	0.50% s/ liberación	de €5.00 hasta €15.00 c/u

**Comisiones por Operaciones Pasivas**  
**Bancos del Sistema Financiero. Período de 1995-1999**  
**(mes de diciembre de los años período objeto de investigación)**

Bancos Comisiones		Banco de Fomento Agropecuario								
		Pasivas								
AÑOS	Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de un año o más con saldo menor de €5,000.00	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones	
1995	€15.00	€10.00	€8.00 por c/cheque	€10.00 x cheque	€10.00 c/orden		€25.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado	€5.00 c/u	
1996	€15.00	€10.00	€8.00 por c/cheque	€10.00 x cheque	€10.00 c/orden		€25.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado	€5.00 c/u	
1997	€15.00	€10.00	€8.00 por c/cheque	€10.00 x cheque	€10.00 c/orden		€25.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado	€5.00 c/u	
1998	€25.00	€10.00	€8.00 por c/cheque	€10.00 x cheque	€10.00 c/orden		€50.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado	€5.00 c/u	
1999	€25.00	€10.00	€8.00 por c/cheque	€10.00 x cheque	€10.00 c/orden		€50.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado	€5.00 c/u	

Bancos		Hipotecario								
		Pasivas								
AÑOS	Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de un año o más con saldo menor o igual a €5,000.000 o menos	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones	
1995	€15.00	€10.00	€10.00 por c/cheque	€10.00 x cheque		€5.00 c/u	€25.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado		
1996	€15.00	€5.00 mes	€10.00 por c/cheque	€10.00 x cheque		€5.00 c/u	€10.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado		
1997	€15.00	€5.00 mes	€10.00 por c/cheque	€10.00 x cheque		€8.00 por cargo	€10.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado		
1998	€20.00	€30.00 mensual	€10.00 por c/cheque	€10.00 x cheque	€10.00	€8.00 por cargo	€35.00+ gastos de publicación	0.25% por el valor liberado		
1999	€25.00	€40.00	€10.00 por c/cheque	€12.00 x cheque	€10.00	10.00 por cargo	€50.00+ gastos de publicación	0.50% por el valor liberado		

**Comisiones por Operaciones Pasivas**  
**Bancos del Sistema Financiero. Período de 1995-1999**  
**(mes de diciembre de los años período objeto de investigación)**

Bancos		CIBIBANK							
		Pasivas							
AÑOS	Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de un año o más con saldo menor de €15.000.00	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
1995	N/A	€250.00	Sin recargo	€10.00 x cheque		Sin recargo	€20.00+ gastos de publicación	N/A	
1996	N/A	€250.00	Sin recargo	€10.00 x cheque		Sin recargo	€20.00+ gastos de publicación	N/A	
1997	N/A	€250.00	Sin recargo	€10.00 x cheque		Sin recargo	€20.00+ gastos de publicación	N/A	€25.00 por evento
1998	N/A	€250.00	Sin recargo	€10.00 x cheque		Sin recargo	€20.00+ gastos de publicación	N/A	€50.00 por evento
1999	N/A	€50.00	Sin recargo	€10.00 x cheque		€3.00	€20.00+ gastos de publicación	N/A	€50.00 por evento

**Comisiones por Operaciones Pasivas**  
**Bancos del Sistema Financiero. Período 1995-199**  
**(mes de diciembre de los años objeto de estudio)**

Bancos		Unibanco							
Comisiones		Pasivas							
AÑOS	Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de un año o más con saldo menor de €100.00	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
1995	No se cobra	€10.00	No se cobra	No se cobra	€10.00		€10.00 + gastos de publicación		
1996	No se cobra	€10.00	No se cobra	€10.00	€10.00		€10.00 + gastos de publicación		
1997	€10.00	€10.00	€10.00	€10.00	€10.00		€10.00 + gastos de publicación	5% s/libera	€10.00 por página
1998	€10.00	€10.00	€10.00	€10.00	€10.00		€10.00 + gastos de publicación	5% s/libera	€10.00 por página
1999	€10.00	€10.00	€10.00	€10.00	€10.00		€10.00 + gastos de publicación	5% s/libera	€10.00 por página

Capital								
Pasivas								
Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas más de 5 años de Inactividad	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
€10.00	€10.00	€10.00	€10.00			€10.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	
€10.00	€10.00	€10.00	€10.00			€10.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	
€10.00	€10.00	€10.00	€10.00			€10.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	
€10.00	€10.00	€10.00	€10.00			€10.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	

**Anexo No. 8c**  
**Comisiones por Operaciones Pasivas**  
**Financieras del Sistema Financiero. Período 1995-1999**  
**(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

Bancos-Comisiones		Multivalores							
		Pasivas							
AÑOS	Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de más de 1 año	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
1995	€25.00	€25.00	€35.00	€10.00	€35.00		€100.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	€10.00
1996	€25.00	€25.00	€35.00	€10.00	€35.00		€100.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	€10.00
1997	€25.00	€25.00	€25.00	€10.00	€35.00		€100.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	€10.00
1998	€25.00	€25.00	€25.00	€10.00	€35.00		€100.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	€10.00
1999	€25.00	€25.00	€25.00	€10.00	€35.00		€100.00 + gastos de publicación	0.25% s /liberación	€10.00

Bancos-Comisiones		Ahorromet							
		Pasivas							
AÑOS	Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de más de 1 año	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
1995	€20.00	€10.00				€5.00	€25 + gastos de publicación		
1996	€20.00	€10.00	€10.00	€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación	€25.00 c/u	
1997	€20.00	€10.00	€10.00	€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación	€25.00 c/u	
1998	€20.00	€10.00	€10.00	€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación	€25.00 c/u	
1999	€20.00	€10.00	€10.00	€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación	€25.00 c/u	

**Comisiones por Operaciones Pasivas  
Financieras del Sistema Financiero. Período de 1995-1999  
(mes de diciembre de los años objeto de investigación)**

Atlatcui								
Pasivas								
Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de más de 1 año	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
€20.00	€10.00		€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación		
€20.00	€10.00		€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación		
€20.00	€10.00		€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación		
€20.00	€10.00	€10.00	€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación	0.25% s/valor liberado	
€20.00	€10.00	€10.00	€10.00		€5.00	€25 + gastos de publicación	0.25% s/valor liberado	

AÑOS	Bancos: Comisiones								
	FICSA (Credomatic)								
	Pasivas								
	Reposición de Libreta	Cuentas Corrientes o de Ahorro Inactivas de más de 1 año	Certificación de Cheques	Emisión de Cheques de Caja	Suspensión de pago de Cheques	Cargo a Cuenta	Reposición de Certificados de Depósitos	Liberación de Fondos	Copias, Constancias y calificaciones
1995	€25.00	€5.00 al mes		€10.00			€150+ gastos de publicación		
1996	€25.00	€5.00 al mes		€10.00			€150+ gastos de publicación		
1997	€25.00	€5.00 al mes		€10.00			€100+ gastos de publicación		
1998	€25.00	€5.00 al mes		€10.00			€100+ gastos de publicación		
1999	€25.00	€5.00 al mes		€10.00			€100+ gastos de publicación	0.25% s/monto	€10.00 c/u

**Anexo No. 9**  
**CUESTIONARIO PARA FUNCIONARIOS DE LOS BANCOS Y FINANCIERAS**  
**OBJETO DE INVESTIGACIÓN.**

Soy estudiante de la Maestría en Administración de Empresas y Consultoría Empresarial de la Universidad de El Salvador y para fines de presentación de Tesis para optar al grado de Master, solicito su valiosa colaboración. La investigación que se está realizando es sobre el comportamiento de la banca salvadoreña en el periodo de 1995-1999 y pretende obtener información sobre la gestión de intermediación financiera (captación y colocación), indicadores financieros, patrimonio y utilidades. Agradezco de antemano su colaboración al responder las preguntas escritas a continuación.

**La información será estrictamente confidencial y es para fines únicamente académicos.**

1. ¿Considera que el proceso de privatización en nuestro país ha sido determinante en la modernización y competitividad del Sistema Financiero, específicamente la banca?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2. ¿Para usted el Sistema Financiero, en los últimos cinco años ha contribuido al crecimiento económico del país?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

3. ¿Cree Ud., que la baja de las tasas de interés pasivas, han sido limitantes en cuanto a la captación de depósitos en el Sistema Financiero, específicamente la banca?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4. ¿Considera que en el proceso de privatización, la intermediación financiera de captación de recursos de los bancos y financieras, ha sido buscar mayor permanencia del ahorro a través del otorgamiento de rendimientos atractivos a los ahorrantes?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

5. ¿En los últimos cinco años, ha existido una eficiente canalización de los recursos captados por los bancos y financieras, en el financiamiento de actividades productivas?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

6. ¿Según usted, en el último quinquenio los créditos otorgados han sido menores que los recursos captados de los bancos y financieras?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_

7. ¿Considera usted, que la reducción de la demanda del crédito por parte de los sectores económicos del país es un efecto de la desaceleración económica que ha afectado a nuestro país desde 1996?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_

8. ¿Para Ud. los excedentes de liquidez que ha afrontado la banca salvadoreña son efectos de la disminución del encaje legal y la menor demanda de crédito?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_

9. ¿Ha afectado la existencia de suficiente liquidez en el sistema financiero, en la eminente baja de las tasas de interés de los ahorrantes?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_

10. ¿Cree usted que el proceso de privatización en el que ha estado inmerso la banca salvadoreña, en los últimos diez años ha repercutido en una mayor liquidez, solvencia y margen de rentabilidad?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_

11. El menor crecimiento de los sectores productivos no transables, como el sector comercio, construcción y las altas tasas de interés activas han tenido como efecto falta de capacidad de pago de dichos sectores. ¿Considera que esto ha incidido en el aumento de los índices de la cartera vencida de los bancos del Sistema Financiero?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_

12. ¿Cree que los bancos y financieras para protegerse contra las posibles pérdidas, a consecuencia del aumento de la cartera vencida y el riesgo crediticio, han incrementado las reservas de saneamiento castigando sus utilidades?

Si  No

Porque \_\_\_\_\_

13. Según Usted ¿Qué medidas deben aplicar los bancos y financieras, para un mayor desarrollo del Sistema Financiero en cuanto modernización y competitividad?

---

---

---

14. ¿Cómo considera el desarrollo del Sistema Financiero, específicamente la banca en cuanto a rentabilidad comparado con el entorno del Sistema Financiero latinoamericano?

Poco desarrollo \_\_\_\_\_

Medianamente desarrollado \_\_\_\_\_

Bastante desarrollado \_\_\_\_\_

15. ¿Cuál (es) de (los) siguiente (s) factores han contribuido en el desarrollo del Sistema Financiero, específicamente la banca en los últimos cinco años?

a) Haberse consolidado como banca múltiple (banca Electrónica, Banca de Inversión, Factoraje, etc.) \_\_\_\_\_

b) Red de sucursales con cobertura nacional e internacional y libre competencia \_\_\_\_\_

c) Vínculo con bancos extranjeros \_\_\_\_\_

d) Tecnología avanzada \_\_\_\_\_

e) Progresiva integración con sistemas bancarios centroamericanos. \_\_\_\_\_

16. ¿Para usted, las tasas de interés (activas y pasivas) y las comisiones (por operaciones activas y pasivas) de los bancos han influido en el encarecimiento de los créditos y en la disminución de los rendimientos de los depósitos a los usuarios del sistema bancario?

Si

No

Porque \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

17. ¿En qué beneficiaría a los usuarios de créditos, a nuestro país y al Sistema Financiero, específicamente la banca, el establecimiento bajas tasas de interés activas?

---

---

---

---

---

### Tabulación de resultados empíricos

#### PREGUNTA 1

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	11	0%
	100%	0%

SI	NO
<p>El 100% de los encuestados opina que el proceso de privatización ha sido determinante en la modernización y competitividad del Sistema Financiero, específicamente la banca por:</p> <p>Eliminación de la burocracia, mejor servicio al cliente y más competitivos.</p> <p>Libre competencia a nivel nacional e internacional.</p> <p>Modernización de la Industria Bancaria.</p> <p>Mayores opciones de financiamientos a las distintas empresas</p> <p>Presión para mantener posicionamiento en el mercado y rentabilidad</p>	

#### PREGUNTA 2

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	11	0%
	100%	0%

SI	NO
<p>El 100% de los encuestados consideran que el Sistema Financiero, específicamente la banca en los últimos cinco años, ha contribuido al crecimiento del país debido a que:</p> <p>Se han destinado suficientes recursos para financiar el desarrollo de diferentes actividades de los sectores productivos.</p> <p>Al financiar a las empresas se contribuye a aumentar la inversión y consecuentemente la generación de empleo.</p> <p>Ha alcanzado un nivel de penetración en términos de cartera de préstamos / PIB que evidencia la contribución al mismo.</p>	

#### PREGUNTA 3

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	5	6
	45%	55%

SI	NO
<p>El 45 por ciento de los encuestados opina que la baja de las tasas de interés pasivas, han sido limitantes en cuanto a la captación de depósitos en el Sistema Financiero, específicamente la banca, debido a que los clientes realizan otro tipo de inversiones, como ejemplo: Bolsa de Valores</p>	<p>El 55% por ciento opina:</p> <p>Han sabido mercadear el producto depósitos.</p> <p>Es efecto de la liquidez del sistema</p> <p>Es parte del Ahorro Interno</p>

#### PREGUNTA 4

Funcionarios Entrevistados	SI	NO	No contesto
11	2	8	1
	18%	73%	9%

SI	NO	NO CONTESTO
El 18% de los encuestados opina que los bancos han dado valor agregado a los servicios que ofrecen a sus ahorrantes.	El 73% por ciento opina que no han existido rendimientos atractivos para los ahorrantes del Sistema Financiero.	El 9% no respondió.

PREGUNTA 5

Funcionarios Entrevistados	SI	NO	SI y NO
11	2	8	1
	18%	73%	9%

SI	NO	SI Y NO
El 18% por ciento de los encuestados contestó que se han financiado diferentes actividades de los sectores productivos del país.	El 73% por ciento opina: Que ha existido mayor preferencia por la gran empresa y ha existido menos apoyo a los sectores deprimidos como la microempresa.	El 9% no respondió SI y NO.

PREGUNTA 6

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	9	2
	82%	18%

SI	NO
El 82% opina que en el último quinquenio los créditos otorgados han sido menores que los recursos disponibles debido a que los bancos han sido más estrictos al colocar créditos, por efecto de escándalos financieros y la mora crediticia.	El 18% por ciento opina: Que los créditos a nivel del Sistema Financiero han aumentado.



PREGUNTA 7

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	10	1
	91%	9%

SI	NO
El 91% opina que la reducción de la demanda del crédito por parte de los sectores económicos del país, es un efecto de la desaceleración debido a que: Los ingresos han disminuido por el desempleo, el aumento en la canasta básica y el incremento de los impuestos. A altos intereses que los bancos cobran.	El 9% por ciento opina: Que la desaceleración económica no provocó la reducción de la demanda por el contrario la demanda del crédito ha crecido con respecto a la reestructuración de demanda y capital de trabajo para operar.

PREGUNTA 8

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	9	2
	82%	18%

SI	NO
<p>El 82% opina que los excedentes de liquidez que ha afrontado la banca salvadoreña son efectos de la disminución del encaje legal y la menor demanda de crédito porque:                      Se ha reducido la demanda de crédito para inversión de capital de largo plazo lo anterior por la reducción del encaje legal lo cual ha generado mayor liquidez a la banca.                      Ha existido dinero ocioso, el cual no encuentran donde colocar los bancos.                      Los demandantes han tenido un comportamiento conservador.</p>	<p>El 18% por ciento opina que los excedentes de liquidez que ha afrontado la banca salvadoreña no son efectos de la disminución del encaje legal y la menor demanda de crédito.</p>

PREGUNTA 9

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	9	2
	82%	18%

SI	NO
<p>El 82% opina que si ha afectado la existencia de suficiente liquidez en el Sistema Financiero, en la eminente baja de las tasas de interés de los ahorrantes por que es una corriente del mercado monetario a mayor liquidez bancaria la oferta de las tasas pasivas se reduce.</p>	<p>El 18% restante contestó que NO.</p>

PREGUNTA 10

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	7	4
	64%	36%

SI	NO
<p>El 64% opina que el proceso de privatización en el que ha estado inmerso la banca salvadoreña, en los últimos diez años ha repercutido en una mayor liquidez, solvencia y margen de rentabilidad por que ha existido una mayor administración de los fondos y por el proceso de modernización de la banca.</p>	<p>El 36% opina:                      Que ha existido deterioro en los indicadores financieros de la banca.                      Que los bancos pequeños no han podido competir con los bancos grandes.                      El margen de rentabilidad de los bancos ha disminuido grandemente por que tienen que establecer reservas de saneamiento.</p>

PREGUNTA 11

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	11	0%
	100%	0%

SI	NO
El 100% opina que el aumento de los índices de la cartera vencida ha sido por mal análisis de la situación económica de los clientes.	

PREGUNTA 12

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	8	3
	73%	27%

SI	NO
El 73% opina que los bancos y financieras para protegerse contra las posibles pérdidas, a consecuencia del aumento de la cartera vencida y el riesgo crediticio, han incrementado las reservas de saneamiento castigando sus utilidades, para tener protección ante eventualidades de pago de los clientes y prevenir el deterioro de los activos.	El 27% opina: Que La Superintendencia del Sistema Financiero obliga a que los bancos constituyan Reservas.

PREGUNTA 13

De acuerdo a los resultados las medidas que deben aplicar los bancos y financieras para un mayor desarrollo son:

FUNCIONARIOS ENTREVISTADOS	
11	<input checked="" type="radio"/> Mejorar por la Competencia.
100%	<input checked="" type="radio"/> Capacitación y estímulos al personal.
	<input checked="" type="radio"/> Tecnología para el manejo de información y múltiples operaciones.
	<input checked="" type="radio"/> Ser agresivos en la colocación.
	<input checked="" type="radio"/> Evaluar profundamente los nuevos productos.
	<input checked="" type="radio"/> Establecer políticas monetarias por el Gobierno (ejemplo dolarización).
	<input checked="" type="radio"/> Apoyar a los sectores emergentes de la economía.
	<input checked="" type="radio"/> Trabajar con Banca Virtual, Cajeros Automáticos.
	<input checked="" type="radio"/> Dirección de los Bancos por profesionales conocedores de la industria bancaria.
	<input checked="" type="radio"/> Uso de tecnología sofisticada.
	<input checked="" type="radio"/> Posicionamiento a través de publicidad.
	<input checked="" type="radio"/> Mejorar la eficiencia de los servicios que ofrecen los bancos (tiempo de respuesta).

PREGUNTA 14

Funcionarios Entrevistados	Poco Desarrollado	Medianamente Desarrollado	Bastante Desarrollado
11	1	6	4
	9%	55%	36%

El 55% de los funcionarios entrevistados consideran mediante el desarrollo del Sistema Financiero, específicamente la banca en cuanto a rentabilidad comparado con el entorno del Sistema Financiero latinoamericano como medianamente desarrollado, el 36% bastante desarrollado y el 9% restante poco desarrollado.

PREGUNTA 15

Funcionarios Entrevistados	Banca Múltiple	Red de Sucursales y Cobertura Nacional	Vínculo con bancos extranjeros	Tecnología avanzada	Progresiva integración con sistemas bancarios centroamericanos
11 33 respuestas	6 18%	8 24%	6 18%	9 27%	4 12%

PREGUNTA 16

Funcionarios Entrevistados	SI	NO
11	6 55%	5 45%

SI	NO
El 55% de los funcionarios entrevistados contestó que SI.	El 45% opina: Que la comisión no debe verse como un gasto adicional a los bancos sino como un retribución al gasto administrativo por brindar el servicio. Ha existido baja en las tasas de interés activas del 22% al 15%. Las pasivas del 14% al 9%.

PREGUNTA 17

FUNCIONARIOS ENTREVISTADOS	RESPUESTAS		
11 100%	Proyección al ahorro e inversión	5	28%
	Mayor apoyo a diferentes actividades productivas	1	6%
	Mayor liquidez en forma inmediata	1	6%
	Menor carga financiera al usuario	1	6%
	Disminución de los índices de mora	2	11%
	Oportunidad de acceso a líneas de crédito	2	11%
	Aumento de inversión y crecimiento del país	1	6%
	Ingreso adicional al usuario por reducción de las tasas de interés	5	29%
	Respuestas	18	100%

## Tabulación datos cuantitativos

### Desviación típica muestral (s)

INDICADOR	1995	1996	1997	1998	1999	PROMEDIO
<b>LIQUIDEZ</b>	0.085178535	0.300357995	0.170137323	0.185786044	0.464807206	0.241253
<b>SOLVENCIA</b>						
PATRIMONIAL	0.202737891	0.0689244	0.099648821	0.0790373	0.069861901	0.104042
ACTIVOS	0.574375987	0.128179249	0.068338527	0.084753966	0.071785919	0.185487
MOROSIDAD	0.052706995	0.056800887	0.054134337	0.215772001	0.215772001	0.119037
<b>RENTABILIDAD</b>						
PATRIMONIAL	0.176439743	0.145565452	0.165823048	0.568933645	0.702106062	0.351774
ACTIVOS	0.016663076	0.029189838	0.036412831	0.048797873	0.227251308	0.071663
<b>UTILIDAD</b>	50,653.02	54,867.01	77,241.51	120,541.61	97,311.36	80,122.90

### Media Poblacional ( $\mu$ ).

INDICADOR	1995	1996	1997	1998	1999	PROMEDIO
LIQUIDEZ	0.2097	0.3405	0.1779	0.1734	0.1353	0.2074
SOLVENCIA						
PATRIMONIAL	0.1797	0.1195	0.0927	0.1023	0.0857	0.1160
ACTIVOS	0.2496	0.1178	0.0993	0.1008	0.0802	0.1295
MOROSIDAD	0.0270	0.0360	0.0362	0.1008	0.0995	0.0599
RENTABILIDAD						
PATRIMONIAL	0.1971	0.1727	0.0869	-0.0837	-0.2387	0.0269
ACTIVOS	0.0162	0.0206	0.0045	-0.0056	-0.0615	-0.0052
UTILIDAD	38,329.33	39,515.00	23,564.29	16,841.95	22,500.10	28,150.13

### Media ( $\bar{X}$ )

INDICADOR	LIQUIDEZ	SOLVENCIA PATRIMONIAL	SOLVENCIA ACTIVOS	MOROSIDAD	RENTABILIDAD PATRIMONIAL	RENTABILIDAD DE ACTIVOS	UTILIDAD
PROMEDIO	0.2467	0.1286	0.1123	0.0558	0.0849	0.0050	29,161.78

## CONFORMACIÓN DE CONGLOMERADOS FINANCIEROS

### Concepto y Conformación del Conglomerado

Art. 113.- El conglomerado financiero o conglomerado a que se refiere la presente Ley, es un conjunto de sociedades caracterizado por el hecho que más de un cincuenta por ciento de sus respectivos capitales accionarios, es propiedad de una sociedad controladora, la cual es también miembro del conglomerado.

No obstante lo dispuesto en el inciso que antecede, la Superintendencia podrá autorizar que un banco constituido en el exterior, forme parte de un conglomerado, siempre que la controladora posea como mínimo el cuarenta y cinco por ciento de las acciones del banco en referencia, debiendo cumplirse los siguientes requisitos:

- a) Que el banco extranjero esté sujeto a la supervisión consolidada por parte de la Superintendencia y que en el país donde esté domiciliado se encuentre bajo supervisión de acuerdo a los usos internacionales;
- b) Que la Superintendencia haya suscrito memorandos de cooperación con el organismo de supervisión del país anfitrión, para facilitar la supervisión consolidada;
- c) Que el banco extranjero se incluya para fines de determinar la solvencia del Conglomerado; y
- d) Que se compruebe que la controladora ejerce el control del banco, asegurándose la mayoría de los votos en las Juntas Generales de Accionistas, mediante acuerdos de actuación conjunta y participando en la administración del banco extranjero.

La sociedad controladora del conglomerado podrá ser una sociedad cuya finalidad exclusiva sea la señalada en el literal a) del Artículo 121 de esta Ley, o un banco constituido en el país, al que en adelante se podrá hacer referencia como banco controlador.

Cuando esta Ley se refiera a un conglomerado financiero o conglomerado, se entenderá que también se está refiriendo a todas las sociedades que lo integran. De igual forma, cuando se haga referencia a "sociedad controladora", o "controladora" se entenderá que se alude al banco controlador y a la sociedad controladora de finalidad exclusiva.