

INDICE

Prologo	23
Capítulo 1:	
Los Competentes del Sistema Financiero	25
I. Los Agentes Económicos	25
II. Transferencias de los Fondos de los Agentes Económicos Excedentarios o de Ahorro hacia los Agentes Económicos Deficitarios o de Gasto	27
1. Financiamiento Directo	28
2. Financiamiento Indirecto	30
III. El Sistema Financiero	32
1. Concepto General y Funciones	32
2. Componentes del Sistema Financiero	33
2.1. Las Instituciones Financieras	33
A. Instituciones Bancarias	33
B. Instituciones no Bancarias	34
a. Compañías de Seguro	34
b. Entidades de Inversión Colectiva	37
b. 1. Normativa Legal	37
b. 2. Tipos de Entidades de Inversión Colectiva	37
b. 2.1. Los Fondos Mutuales de Inversión	37
b. 2.2. Los Fondos de Pensiones	39
2.2. Los Institutos Financieros	41
A. Por el Carácter del Emisor	42
a. Obligaciones Directas	
a.1. Publicas	42
a.2. Privadas	42
b. Obligaciones Indirectas	43
B. Por la Naturaleza del Instrumento	43
a. Acciones	43
b. Instrumentos de la Deuda	43
2.3. Los Mercados Financieros	44
A. Concepto General	44
B. Funciones de los Mercados Financieros	44
C. Clasificación de los Mercados Financieros	45
a. Por el status de los Activos Financieros	46
a.1. Mercado Primario	46
a.2. Mercado Secundario	46
b. Por el Tipo de Instrumento Financiero Negociado	47
b.1. Mercados para Instrumentos de Deuda	47
b.1.1. Mercados para Instrumentos Públicos	47
b.1.2. Mercados para Titulo Privados	47
b.2. Mercado para acciones	47
c. Por el Plazo de Vencimiento de los Instrumentos	48
c.1. Mercado Monetario	48
c.1.1. Mercado Interbancario	48
c.1.1.1. Mercado Monetario para Valores Públicos	48
c.1.1.3. Mercado Monetario para Valores Privados	48
c.2. Mercado de Capitales	48

c.2.1. Mercado de Valores	49
c.2.2. Mercados de Crédito a Mediano y a Largo Plazo	49
d. Por el Plazote Entrega del Activo Financiero	49
d.1. Mercado Spot o Efectivo	49
d.2. Mercado para Instrumentos Derivados	49
APENDICE:	
Instituciones Financieras del Estado Venezolano	50
I. El Banco Industrial de Venezuela	50
II. Banco de Fomento Regional de los Andes	50
III. Banco de Comercio Exterior	50
IV. Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela	51
V. Banco del Pueblo Soberano	51
VI. Banco de Desarrollo de la Mujer	51
VII. Corporación de Desarrollo de la pequeña y Mediana Industria	52
VIII. Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y la Mediana Industria	52
IX. Fondo Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa	52
X. Fondo de Desarrollo Microfinanciero	53
XI. Fondo de Desarrollo Agropecuario, Pesquero, Forestal y afines	53
XII. Fondo de Crédito Industrial	53
Capítulo 2:	
Funciones Bancarias	55
I. Introducción	55
II. Funciones Bancarias	55
1. Custodios del Ahorro Financiero de la Comunidad	55
2. Principal Fuente de Crédito de los Diversos Sectores de la Economía	56
3. Proveen Servicios de Pago a los Agentes Económicos	57
4. Canal para la ejecución de las Medidas de Políticas Monetarias por parte del Banco Central de Venezuela	58
4.1. Operaciones de Crédito	59
4.2. El Encaje Legal	59
4.3. Operaciones en Mercado Abierto	61
5. Creación de Dinero a través de sus Operaciones de Crédito e Inversiones	61
6. Facilitan el Comercio Internacional	70
7. Servicios Fiduciarios	71
8. Recaudación de Impuestos	71
9. Canal para la Ejecución del Presupuesto de Gastos del Gobierno Nacional	72
10. Transferencias de Fondos	72
11. Alquiler de Cajas de Seguridad	72
12. Cobranza de Valores	72
13. Asesoría en Inversiones	72
14. Servicios de Tarjetas de Débito	73
Capítulo 3:	
Las Fuentes de Fondos de las Instituciones Bancarias	75
I. Introducción	75
II. El Patrimonio Bancario	75
1. El Capital	75

1.1. Concepto	75
1.2. Su Finalidad	76
1.3. Su Monto	77
2. Las Reservas	80
3. Patrimonio y crecimiento bancario	81
III. Las Captaciones	82
1. Fuentes para Fines Operativos	82
1.1. Los Depósitos	82
1.2. Otras Obligaciones	83
2. Fuentes para Problemas de Liquidez	84
2.1. El Mercado Interbancario	84
2.2. El Banco Central de Venezuela	85
3. Fuentes para Problemas de Solvencia	86
IV. Los Fondos Generados Internamente	86
Capítulo 4:	
La Operaciones de las Instituciones Bancarias	89
I. Introducción	89
II. Tipos de Operaciones Bancarias	89
1. Operaciones Fundamentales o Típicas	89
1.1. Operaciones Pasivas	90
1.2. Operaciones Activas	91
2. Operaciones Accesorias y Conexas	92
III. Operaciones Pasivas o de Captación de Fondos de Fuentes Externas a la Institución	93
1. Los Depósitos Bancarios	93
1.1. Concepto General	93
1.2. Elementos del Depósito Bancario	94
A. El Depositante	94
B. El Depositario	94
C. La Suma Depositada	94
D. El Plazo y las Condiciones para la Devolución	94
E. Su Remuneración y Modo de Cancelarla	95
a. Depósitos de Cuentas Corrientes no Remunerados	95
b. Depósitos en Cuentas Corriente Remunerados	95
c. Depósito de ahorro	95
d. Depósitos a Plazo	95
1.3. Proveniencia de los depósitos	95
1.4. Los Depósitos y las Cuentas Bancarias	97
1.5. Importancia de los Depósitos para los Bancos	99
1.6. La Garantía de los Depósitos	100
1.7. Clasificación de los Depósitos Bancarios	101
A. Por su propiedad	101
B. Por su forma de Movilización	103
a. En Cuenta Corriente	103
b. De Ahorro	105
c. A Plazo	106
C. Por su Estabilidad	108
a. Depósitos Oficiales	108
b. Depósitos Privados	109
D. Por su Importancia Relativa	111

E. Por el costo financiero para los bancos	112
a. La tasa de Interés Implícita Promedio	112
b. El Costo Financiero por Tipo de Depósito	113
1.8. Políticas y Estrategias para atraer Depósitos	114
A. Introducción	114
B. Elementos de las Políticas	115
a. Expansión o crecimiento	115
b. Los Servicios a los clientes	116
c. El Costo de los Depósitos	116
d. El Encaje Legal	118
e. Los mercados que atiende	118
f. El Tamaño del Banco	120
g. Estabilidad de las Captaciones	120
2. Otras fuentes Externas de Fondos de las Instituciones Bancarias	120
2.1. Operaciones de mesas de Dinero	120
2.2. Emisión de Papeles Comerciales	122
2.3. Emisión de Obligaciones Quirograficas al Portador	123
2.4. Emisión de Títulos Hipotecarios	123
2.5. Venta de Participación al Público	124
2.6. El Mercado Interbancario	125
2.7. El Banco Central de Venezuela	126
IV. Operaciones activas o de Colocación de los Fondos Captados	127
1. El Capital Bancario	127
1.1. Concepto General	127
1.2. Elementos que integran el Crédito Bancario	128
A. El Cliente Solicitante o Prestatario	128
B. El Banco o Prestamista	128
C. La Forma como se desdobra la Suma Prestada	128
E. La Tasa de Interés a Cobrar	129
F. Modalidad de Cobro de los intereses	132
G. El Plazo para la Cancelación del Crédito y el Esquema de Pago	132
H. La Garantía Exigida por el Banco	133
1.3. Clasificación de los Créditos Bancarios	135
A. Por la Actividad Económica Atendida	135
B. Por el Tiempo de Garantía	135
C. Según la Escala de Vencimiento	136
D. Por su Finalidad	136
E. Por al Modalidad de Provisión de los Fondos	137
1.4. Tipos de Créditos Bancario	137
A. El Anticipo	137
B. El Descuento	138
C. El Crédito en Cuenta Corriente	140
E. La Tarjeta de Crédito	145
F. La Carta de Crédito Documentaria	148
a. Concepto General	148
b. Las Partes que Participan en la Carta de Crédito	149
c. Etapas de la Carta de Crédito de Importación	149
d. Otras Instituciones Bancarias Participantes	152
e. Condiciones de las Cartas de Crédito	153
f. Tipos de Cartas de Crédito	154

g. Normativas de las Cartas de Crédito	157
h. Importancia de la Carta de Crédito	157
1.5. Política Crediticia	158
A. Conceptos Generales	158
B. Premisa Básica	159
C. Componentes de las Políticas	159
a. Monto a colocar a los Fondos Captados	159
b. Los mercados que atiende el Banco	161
c. El Tamaño del Banco	161
d. La Tasa de Interés a Colocar por los Prestamos	162
e. El Plazo de los Créditos	162
f. Modalidades para el Desarrollo de los Recursos del Crédito	163
g. Canales para la Aprobación y Liquidación de los Créditos	164
h. Las Garantías	165
i. Modalidades para Cancelar el Principal del Crédito	167
j. Modalidades para cancelar los Intereses	168
k. Los Saldos Compensatorios en la Cuenta del Cliente	169
l. Diversificación de la Cartera de Créditos	170
2. Las Inversiones Bancarias	170
2.1. Aspectos Generales	170
2.2. Contexto Legal	172
2.3. Composición de la Cartera de Inversiones	173
2.4. Justificación de las Inversiones	173
2.5. Políticas en Materia de Inversiones	174
A. Conceptos Generales	174
B. Componentes de la Política	174
a. El Monto a Invertir	174
b. La Normativa Legal Vigente	175
c. El Plazo de los Instrumentos	175
d. El Tipo de Instrumento	175
e. Diversificación de la Cartera de Inversiones	176
f. Divisa de los Instrumentos Financieros	176
2.6. Custodia de los Títulos Valores	177
V. Otras Operaciones Bancarias	177
1. El Fideicomiso	177
1.1. Concepto General	177
1.2. Las Partes que intervienen	177
A. El Fideicomiso	177
B. El Fiduciario	177
C. El Beneficiario	178
1.3. Marco Legal	178
1.4. Tipos de Fideicomisos masa Comunes	178
A. Laboral	178
B. De Inversión	179
C. De Administración	179
D. Inmobiliario	179
E. De Garantía	179
F. De Seguros	180
G. De Educación	180
1.5. Aspectos Jurídicos Relevantes	180

1.6. Importancia de las Operaciones de Fideicomiso	181
2. El Reporto	182
2.1. Conceptos Generales	182
2.2. Naturaleza del Reporto Bancario	182
2.3. Obligaciones de los Participantes	183
A. El Reportado	183
B. El Reportador	183
2.4. Aspectos Característicos del Reporto Bancario	184
A. El Tipo de Títulos	184
B. Valoración de los Títulos	184
C. Plazo de las Operaciones	184
D. Derechos sobre el Rendimiento de los Títulos	184
E. Cancelación del Premio	184
F. Relevancia de las Operaciones de Reporto	186
VI. Operaciones Accesorias y Conexas	187
APENDICE 1: Depósitos Regulares Bancarios	189
I. Concepto	189
II. Modalidades	189
III. Uso por parte de los Bancos	189
APENDICE 2: Estructura de los Depósitos Bancarios	191
APENDICE 3: El Seguro de Depósitos	195
I. Concepto General	195
II. Tipos de Seguros de Depósitos	195
1. Sistema Implícito de Seguro	195
2. Sistema Explícito de Seguro	195
3. El Seguro de Depósitos en el Mundo	195
4. El Sistema de Seguro de Depósitos en Venezuela	195
APENDICE 4: Operaciones de Crédito del Banco Central de Venezuela con las Instituciones Bancarias	196
I. El Descuento	196
1. Concepto	196
2. Monto del Descuento	196
3. Etapas del descuento	196
4. Documentación del Descuento	198
5. Limite de las Operaciones de Descuento	199
II. El Redescuento	199
1. Concepto	199
2. Monto de Redescuento	199
3. Etapas del Redescuento	199
4. Documentación del Redescuento	200
5. Limite de las Operaciones de Redescuento	200
6. Diferencias con el Descuento	201
III. El anticipo	201
1. Concepto	201
2. Monto de anticipo	201
3. Etapas de Anticipo	201
4. Documentación de Anticipo	202
5. Limite de las Operaciones de Anticipo	202
6. Diferencias con el Descuento y el Redescuento	203
IV. El Reparto	203

1. Concepto	203
2. Monto de Reporto	203
3. Etapas del Reporto	204
4. Documentación del Reporto	204
5. Calculo del Premio	205
6. Limite de la Operaciones de Reporto	205
7. Diferencias con el Descuento, Redescuento y el Anticipo	205
Capitulo 5: Estructura Bancaria en Venezuela	207
I. Conceptos Generales	207
II. Cambios Recientes en el Marco Jurídico	208
III. Tipo y Numero de Instituciones	213
IV. Magnitud de las Operaciones por Tipo de Institución	213
V. Grado de Concentración Bancaria	215
VI. Participación de la Banca Extranjera	218
VII. El Marco Regulatorio	219
1. La Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras	219
2. La Ley de Mercado de Capitales	220
3. Decretos Presidenciales Relacionados con el Sector Bancario	221
4. Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras	221
5. Resoluciones del Banco Central de Venezuela	221
VII. Los Organismos de Supervisión y sus Funciones	221
1. La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras	222
2. El Banco Central de Venezuela	223
2.1. Formular y ejecutar la Política Monetaria	224
APENDICE: Calculo de Índices de Gini	227
Capitulo 6: Liquidez Bancaria	229
I. Introducción	229
II. Liquidez y Solvencia Bancaria	231
1. El Concepto de Liquidez Bancaria	231
2. Indicadores de Liquidez Bancaria	231
3. El Concepto de Solvencia Bancaria	324
4. Indicadores de Solvencias Bancarias	234
III. Fuentes de Liquidez Bancaria	235
1. Fuentes Relacionadas con el Activo	235
2. Fuentes Relacionadas con el Pasivo	236
IV. Planificación de la Liquidez Bancaria	237
1. Tipos de Liquidez Bancaria	237
1.1. Liquidez para Captaciones	238
1.2. Liquidez para los Créditos	239
2. Posición Mínima de Liquidez	240
3. Calculo de las Necesidades de Liquidez a Mediano Plazo	241
3.1. La Experiencia actual y Pasada	241
A. Variables Fundamentales del entorno	241
B. Variables Internas Claves	241
C. Posicionamiento de la Institución en el Mercado Bancario	242
D. Proyección de Variables Fundamentales del Entorno	242
E. Evaluación Interna de la Institución	242
F. Análisis del Entorno	242
G. Definición de Metas	244

H. Definición de Estrategias	244
4. Administración de la Posición de Liquidez	245
5. Políticas en Materia de Liquidez Bancaria	246
5.1. Introducción	246
5.2. Premisas Básicas	247
A. Prudencia	247
B. Operatividad	247
C. Rentabilidad	247
D. Ceñirse a sus Posibilidades Operativas	247
5.3. Elementos de las Políticas	249
V. Liquidez Bancaria y el Banco Central de Venezuela	249
1. El Encaje Legal	249
2. Prestamista de Última Instancia	249
3. Operaciones en Mercado Abierto	250
APENDICE: El Banco Central de Venezuela y la Liquidez Bancaria: Encaje Legal vs. Coeficiente de Liquidez	251
I. La Situación actual: El Encaje Legal	253
II. Tipos de Tasas de Interés	254
1. La Tasa de Interés Pasiva	254
1.1. Concepto	254
1.2. Niveles de Tasas de Interés Pasiva	255
A. El Tipo de Captación	255
B. El Plazo	255
C. El Monto de la Suma Depositada	255
D. La Política del Banco	256
E. El nivel de la Liquidez Monetaria	256
F. Los Servicios Bancarios	256
1.3. Importancia de la Tasa de Interés Pasiva	256
2. La Tasa de Interés Activa	257
2.1. Concepto	257
2.2. Niveles de la tasa de Interés Activa	257
A. El Monto del Crédito y el Tipo de Cliente	257
B. El Nivel de la liquidez Monetaria	258
C. Las Expectativas de Inflación	258
3. Tasas de Interés de Referencia	258
3.1. La Tasa de Descuento del Banco Central de Venezuela	258
3.2. La Tasa de Interés Interbancaria	259
3.3. La tasa de Interés de las Letras del Tesoro	259
III. Modalidades de Tasas de Interés	260
1. Tasa de Interés al Vencimiento	260
2. Tasa de Interés Adelantada	261
3. Tasa de Interés Nominal y Tasa de Interés Real	263
4. Tasa de Interés Fija y Tasa de Interés Variable	266
5. Tasa de Interés Nominal y Tasa de Interés Efectiva	266
6. Tasa de Interés sobre la Totalidad del Capital del Préstamo y Tasa de Interés sobre el saldo Deudor	268
IV. La Inflación Esperada y la Tasa de Interés	269
1. La Inflación Esperada y la Tasa de Interés Activa	269
2. La Inflación Esperada y la Tasa de Interés Pasiva	270
V. El Banco Central de Venezuela y las Tasas de Interés	270

1. Acción Directa y Normativa	270
1.1. Año 1994	271
1.2. Año 1996	272
1.3. Año 1996	272
1.4. Año 1997	273
1.5. Periodo 1997- 2004	274
2. Acción Indirecta	274
2.1. El Encaje Legal	274
3. Las Operaciones en Mercado abierto	275
VI. Elementos para Determinar la Tasa de Interés	276
1. Introducción	276
2. Algunas Características de la Industria Bancaria	276
3. Algunas Características de las Instituciones Bancarias	277
4. Variables Involucradas	278
4.1. Variables Dependiente	278
4.2. Parámetros de Referencia	278
A. Monto de las Captaciones y los Créditos Otorgados	278
B. Gastos Financieros	278
C. Gastos por Incobrabilidad de Créditos Otorgados	279
D. Gastos de Personal	279
E. Gastos Operativos	279
5. Variables Independientes	279
5.1. El Gasto Financiero Promedio	279
5.2. El Gasto de Transformación Promedio	281
5.3. Los Gastos por Incobrabilidad de Créditos Otorgados Promedio	281
5.4. El Margen de Utilidad	282
5.5. La Inflación Esperada	282
Capítulo 8: El Spread Bancario	283
El Spread Bancario	283
I. Aspectos Generales	283
II. El Concepto de Spread	284
III. Tipos de Spread	287
1. Spread Ex Ante	287
2. Spread Ex Post	289
2.1. La Tasa Activa Implícita	290
A. La Tasa activa Implícita para la Cartera de Créditos	290
B. La Tas Activa Implícita para el Activo Productivo	290
C. La Tasa Activa Implícita para el Activo Productivo Ampliado	291
2.2. La Tasa Pasiva Implícita	293
A. La Tasa Pasiva Implícita para las Captaciones Remuneradas	293
B. La Tasa Pasiva Implícita para las Captaciones Totales	293
2.3. Calculo del Spread Bancario	294
2.4. Selección de un Denominador Común	296
IV. Factores que Contribuyen a Modificar el Spread Bancaria	297
1. El Encaje Legal	297
2. Las Reservas Excedentes	289
3. Aportes de los Bancos a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras y al Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria	300
4. La Cartera de Créditos Demorados	301

5. Composición de las Captaciones	301
6. Los Gastos de Transformación	302
7. Políticas Monopolísticas de los Bancos	302
8. La Inflación Esperadas	305
9. Expectativas respecto al Tipo de Cambio	310
Capitulo 9:	
Riesgo Bancario	311
I. El Concepto de Riesgo	311
II. Tipos de Riesgos Bancarios	313
1. Riesgos de Crédito por Prestamos	313
1.1. Concepto	313
1.2. Etapas	313
1.3. Tipos	314
A. riesgo Particular	314
B. Riesgo sectorial	314
C. Riesgo General	315
1.4. Protecciones	315
A. Normativas	315
B. Voluntarias	316
2. Riesgos de Créditos por Inversiones en Títulos Valores	316
2.1. Concepto	316
2.2. Etapas	316
2.3. Tipos	317
A. Riesgo Particular	317
B. Riesgo Sectorial	317
C. Riesgo general	318
2.4. Protecciones	318
A. Normativas	318
B. Voluntarias	319
3. Riesgo de Tipo de Cambio	319
4. Riesgo de Cotización de Mercado de los Bonos y Otros Instrumentos Deuda Propiedad de las Instituciones Bancarias	325
4.1. Riesgo de Cotización de Mercado debido a Alzas en las Tasas de interés	325
4.2. Riesgo de Cotización de Mercado debido a las Expectativas de Inflación	327
5. Riesgos de Perdidas financieras Originadas por la Brecha entre los Plazos de los activos y de los Pasivos del Banco, Combinados con Variaciones de las Tasas de Interés Activas y Pasivas	330
5.1. Aspectos Conceptuales	330
5.2. Brecha Negativa	330
5.3. Brecha Positiva	330
6. Riesgos de Liquidez	331
6.1. Conceptos Básicos	331
6.2. Origen de Riesgo de Liquidez	331
7. Riesgo Operacional	333
7.1. Concepto	333
7.2. Tipos	333
8. Riesgo Legal	334
9. Riesgo de Reputación	334

Capítulo 10:	
Regulación y Supervisión Bancaria	335
I. Introducción	335
II. Regulación Bancaria	337
1. Concepto	337
2. Tipos de Regulación Bancaria	338
2.1. Regulación de la Estructura	338
2.2. Regulación de la Conducta	340
3. Regulación de la Eficiencia Operativa Bancaria	345
III. Supervisión Bancaria	346
1. El Concepto en un Contexto Histórico	346
2. El Entorno Operativo Actual de las Instituciones Bancarias	347
3. El Nuevo Concepto de Supervisión Bancaria	348
4. Principios de Supervisión Bancaria del Comité de Basilea	350
APENDICE 1:	
Disciplina de Mercado	356
I. El Concepto de Disciplina de Mercado	356
II. Importancia de la Disciplina demarcado	356
III. Requisito para que exista Disciplina de mercado	356
IV. Grupos Interesados en la Información Bancaria	357
V. Efectos de Disciplina del Mercado	357
APENDICE 2:	
La Desregulación en Venezuela	359
I. Introducción	359
II. El Concepto de Desregulación Bancaria	360
III. La Desregulación Bancaria en Venezuela	361
1. Incorporadas en la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras Aprobada en el mes de Noviembre de 1993	361
2. Incorporadas en la Ley del Sistema Nacional de Ahorro y Préstamo Aprobada en el Mes de Noviembre de 1993	363
3. Incorporación en la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras Aprobada en el mes de Noviembre de 2001	364
Capítulo 11:	
Evaluación de las Instituciones Bancarias	365
I. Aspectos Generales	365
II. Los Indicadores y sus Significado	366
1. Indicadores para Evaluar e Patrimonio	366
2. Indicadores para Evaluar las Captaciones	367
3. Indicadores para Evaluar las Colocaciones	369
4. Indicadores para Evaluar la liquidez	372
5. Indicadores de Solvencia	372
6. Indicadores para medir la Calidad de la Cartera de Crédito	373
7. Indicadores de Gestión Administrativa	373
8. Indicadores de Rentabilidad	375
9. Capacidad Gerencial	375
III. Ejemplo de Utilización de Indicadores	376
Bibliografía	379