

CONTENIDO

| | Pág. |
|---|--------------|
| INTRODUCCIÓN | XXIII |
| CAPÍTULO I | |
| I. LA BANCA EN VENEZUELA | 1 |
| -Reseña Histórica | 1 |
| -Síntesis de la Legislación Bancaria en Vzla. | 4 |
| -Evolución de la Banca en Venezuela | 11 |
| -Novedades de la Banca en Venezuela | 12 |
| -Estrategia y Reto de la Banca | 13 |
| -Fusiones y Adquisiciones Bancarias en Venezuela | 15 |
| -Razones de la Fusión Bancaria Características Adquisición y Compra | 17 |
| -Características de Entidades que deben ser Absorbidas en el Proceso de Fusión | 17 |
| -Características de Entidades que Compran en el Proceso de Fusión | 17 |
| - Algunas Fusiones y Adquisiciones en Venezuela | 18 |
| - Consideraciones Finales | 19 |
| CAPÍTULO II | |
| II. ASPECTOS GENERALES SOBRE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS | 21 |
| -La Banca Universal | 21 |
| -Capital necesario para ser Banca Universal | 22 |

CONTENIDO

| | Pág. |
|---|-------------|
| -Objetivos | 52 |
| -Participantes en el Sistema Nacional de Pagos | 52 |
| -Medios de Pagos Utilizados en Venezuela (El Efectivo El Cheque – Depósitos/Créditos Directo -Tarjeta de Pago) | 53 |
| -Descripción de los Componentes del Sistemas de Pagos | 54 |
| -Medios de Pagos para Operaciones Interbancarias | 54 |
| -Sistema de Pagos Minorista o Bajo Valor | 54 |
| -Cámara de Compensación de Cheque | 55 |
| -Sistema de Tarjeta de Crédito (compensación y liquidación de Las operaciones ATM'S) | 55 |
| -Sistema de pago de Alto Valor | 56 |
| -Proceso Manual (carta orden o télex testado) | 56 |
| -Sistema de Transferencia Interbancaria "SWIFT" Propietario | 56 |
| -Sistema Electrónico de Transferencia (SET) | 57 |
| -Compensación y Liquidación de Valores | 57 |
| -Valores Privados (Organizaciones e Instituciones) | 57 |
| -Sistema Integrado Bursátil Electrónico (SIBE) | 57 |
| -Proceso de Compensación y Liquidación de Valores | 58 |
| -Valores del Gobierno (Organizaciones e Instituciones) | 58 |
| -Sistema Integrado de Mercado Abierto | 59 |
| -Sistema de Custodia Electrónica de Títulos (SICET) | 59 |
| -Sistema de Garantías y Líneas de Crédito (SIGALC) | 60 |
| -Factores que Animam al BCV para Asumir la Reforma del Sistema de Pagos | 60 |

CONTENIDO

| | Pág. |
|---|-------------|
| - Principales Tendencias en los Sistemas de Pagos | 60 |
| - Beneficio de la Modernización de los Sistemas de Pagos | 61 |
| - Cámara de Compensación Electrónica (CCE) | 62 |
| - Modernización de los Sistemas de pagos | 62 |
| - Características del Sistema Electrónico de Compensación. | 63 |
| - Objetivo del Sistema Electrónico de Compensación | 63 |
| - Ventajas del Sistema Electrónico de Compensación | 64 |
| - Modelo Funcional de la CCE (proceso) | 64 |
| - Consideraciones Finales | 66 |
| CAPITULO IV | |
| IV - EL MERCADO FINANCIERO | 69 |
| - El Mercado Financiero Nacional | 69 |
| - El Mercado Monetario | 70 |
| - Mercado Interbancario | 70 |
| - Mercado de “repos” | 71 |
| - Otros Mercado | 71 |
| - El Mercado de Capitales | 71 |
| - Características del Mercado de Capitales | 72 |
| - Entes que Interactúan entre si en el Mercado de Capitales | 73 |
| - Estructura del Mercado de Capitales | 74 |
| - Mercado Primario | 74 |

CONTENIDO

| | Pág. |
|--|-------------|
| - Mercado Secundario | 74 |
| - Tipos de Negociación en el Mercado Secundario | 74 |
| - Marco Legal del Mercado de Capitales | 75 |
| - Ley del Mercado de Capitales | 75 |
| - Reglamento de la Bolsa de Valores de Caracas y La Caja de Valores | 75 |
| - Ley de Entidades de Inversión Colectiva | 75 |
| - Ley Especial de Carácter Orgánico que Autoriza al Ejecutivo Nacional para Realizar Operaciones de Crédito Público | 76 |
| - Ley del Banco Central de venezuela | 76 |
| - Ley del Impuesto Sobre la Renta y su Reglamento (retenciones) | 76 |
| - Consideraciones Finales. | 76 |
| - La Inversión en el Mercado Financiero Nacional | 77 |
| - Renta Variable y Renta Fija como Instrumentos de Inversión | 78 |
| - Inversión en Renta Variable | 78 |
| - Pasos a Seguir en la Negociación de Títulos Valores | 79 |
| - ¿Que Acciones Seleccionar al Momento de Invertir? | 80 |
| - Consideraciones Finales. | 81 |
| - Inversión en Renta Fija | 81 |
| - Consideraciones Finales | 82 |
| - La Rentabilidad a la Inversión en Síntesis | 82 |
| - Rentabilidad Esperada | 83 |

CONTENIDO

| | Pág |
|---|------------|
| - Como Estructurar una Cartera de inversión | 84 |
| - Tolerancia al Riesgo | 84 |
| - Capacidad para Invertir | 84 |
| - Consideraciones Finales | 86 |
| - El Riesgo Bancario en Síntesis | 88 |
| - Consideraciones Finales | 89 |

CAPÍTULO V

V. LA BOLSA DE VALORES Y CAJA VENEZOLANA

| | |
|--|----|
| DE VALORES | 91 |
| - Concepto | 91 |
| - Misión | 91 |
| - Lo que dice la Ley de Mercado de Capitales | 91 |
| - Objeto | 92 |
| - Funciones | 92 |
| - ¿Quién dirige la Bolsa de valores? | 92 |
| - ¿Cómo se Define Legalmente? | 92 |
| - Títulos Negociables en la Bolsa de Valores | 93 |
| - Títulos de Renta Variable y Renta Fija | 93 |
| - Tipos de Mercado de Valores | 93 |
| - Mercado Primario | 93 |
| - Mercado Secundario | 94 |
| - ¿Qué significa valor Par, Prima o Descuento? | 94 |
| - ¿Cómo se negocia en la Bolsa de Valores? | 94 |

CONTENIDO

| | Pág |
|---|------------|
| - ¿Quiénes acuden a la Bolsa de Valores? | 95 |
| - La Sesión de Mercado en la Bolsa de valores | 95 |
| - Pre-Apertura – Sesión de Mercado – Post-cierre | 95 |
| - La Política de Inversión en Acciones | 96 |
| - ¿Qué Busca un inversionista al Invertir en Acciones? | 96 |
| - Variables a Considerar en la Inversión en Acciones | 97 |
| - Macroeconómicas | 97 |
| - Sectoriales | 97 |
| - Microeconómicas | 97 |
| - ¿Qué Afecta a la Bolsa de Valores? | 97 |
| - ¿Cómo Comprar un Título a Través de la Bolsa de Valores? | 98 |
| - ¿Cómo Vender un Título a Través de la Bolsa de Valores? | 99 |
| - ¿Por qué Invertir a Través de la Bolsa de Valores? | 99 |
| - Las Joyas de la Bolsa de Valores de Caracas | 100 |
| - Joyas Cotizadas en la Bolsa | 101 |
| - Ventajas al inversionista de la cotización de las joyas en la BVC | 101 |
| - El Índice General de Mercado | 102 |
| - Precio de las Acciones | 103 |
| - Acciones en Circulación | 103 |
| - Capitalización Bursátil | 103 |
| - Indicadores de las Acciones en la Bolsa de Valores | 103 |
| - Valor de Mercado de la Empresa | 103 |
| - Valor Nominal | 103 |

CONTENIDO

| | Pág |
|---|------------|
| - Precio Reciente | 103 |
| - Valor en libros | 103 |
| - Relación Precio/Valor en Libros (P/L) | 104 |
| - Relación Precio/Utilidad (P/U) | 104 |
| - Relación Precio/Flujo de Caja Operativo | 104 |
| - Flujo de Caja Operativo | 104 |
| - Utilidad por Acciones (UPA) | 104 |
| - Liquidez Bursátil (%) | 104 |
| - Cual es la Rentabilidad de Invertir en Bolsa? | 104 |
| - La Plusvalía | 105 |
| - El Dividendo | 105 |
| - El Derecho de Suscripción Preferente | 105 |
| - Consideraciones Finales | 105 |
| - La Caja Venezolana de Valores (CVV) | 109 |
| - Antecedentes | 109 |
| - Misión | 109 |
| - Concepto | 109 |
| - Objetivo | 110 |
| - Marco Legal de la CVV | 110 |
| - Actividades de la CVV | 110 |
| - Servicios de la CVV | 111 |
| - Accionistas de la CVV | 111 |
| - Casas de Bolsa y Sociedad de Corretajes | 111 |

CONTENIDO

| | Pág. |
|---|-------------|
| - Conceptos que se Emplean en el Argot del Mercado de Valores | 112 |
| CAPÍTULO VI | |
| VI - POLITICA MONETARIA DEL BCV EN SINTESIS | 115 |
| - Concepto | 115 |
| - Objetivo | 115 |
| - El BCV y la Política Monetaria en Síntesis | 116 |
| - Proceso de la Política Monetaria | 116 |
| - Proceso de la Creación de Dinero por Parte de PDVSA y El Gobierno Nacional | 117 |
| - Proceso de la Creación de Dinero por parte de la Banca | 118 |
| - Instrumentos de Política Monetaria en Síntesis Utilizados por BCV | 120 |
| - Las Operaciones de Mercado Abierto | 120 |
| - El Encaje Legal | 122 |
| - El Redescuento, Anticipo y Reporto | 122 |
| - La persuasión Moral | 123 |
| - Consideraciones Finales | 124 |
| - Bibliografía | |