



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO



MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS BÁRBULA

**Análisis de la estabilidad del sistema bancario
venezolano en correspondencia con el nivel de respuesta
frente a la crisis financiera del país e internacional**



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO



MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS BÁRBULA

**Análisis de la estabilidad del sistema bancario
venezolano en correspondencia con el nivel de respuesta
frente a la crisis financiera del país e internacional**

Autor: Lic. Vanessa Carrón H.

Bárbula, Mayo 2012.

DEDICATORIA

A mis PADRES por enseñarme siempre a luchar por lo que uno quiere, por ser mi ejemplo a seguir, por enseñarme y enseñarle a muchos que para triunfar sólo hace falta tener las ganas, y que el único límite que existe es el cielo.

A mi hermana, a quien admiro por tener una constancia de hierro, quien lucha por sus metas, buscando siempre la perfección; por ella seré cada día mejor.

A mi esposo, por apoyarme siempre en mí desarrollo profesional, por dedicarme tiempo para escuchar, aún sin entender nada, el propósito de mi carrera y mis estudios.

A todas aquellas personas que, directa o indirectamente,

Contribuyen a hacer de mí una mejor persona,

tanto personal como profesionalmente,

apostando siempre a un futuro mejor.

Vanessa Carrón Herrero

AGRADECIMIENTO

A mi madre, por dedicar su vida a formar mujeres de bien, dedicarle a su familia todo su ser, inculcando siempre como valores la constancia, honestidad y el respeto; por apoyarme en todos mis proyectos, por levantarme cuando me he caído y alentarme a continuar.

A mi padre por ser el mejor ejemplo de superación, constancia y esfuerzo, quien me demostró que no hay mejor escuela que nos pueda preparar mejor como persona que la muy bien

denominada “Universidad de la vida”.

A mi tutor, por ser mi guía y apoyo en esta nueva experiencia,

quien con su dedicación me ha enseñado, no sólo aspectos

académicos, sino algo mas invaluable: por mas difícil que

sea, con esfuerzo y constancia se llega a la meta.

A todas aquellas personas que, de una u otra forma, contribuyen

día a día en mi desarrollo profesional y personal.

A los tutores Beatriz Mogollón, Niurka Matheus

por su apoyo, y asesoría .



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
ÁREA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO



CAMPUS BÁRBULA

**Análisis de la estabilidad del sistema bancario venezolano en
correspondencia con el nivel de respuesta frente a la crisis financiera
del país e internacional**

Autor: Lic. Vanessa Carrón Herrero

Tutor: Wilfredo Camacaro

Año: 2012

RESUMEN

La presente investigación tiene como principal objetivo analizar la estabilidad del sistema bancario venezolano en correspondencia con el nivel de respuesta frente a la crisis financiera del país e internacional. El análisis de las diferentes instituciones bancarias permitirá conocer su situación y revisar si existe alguna desviación para aplicar los correctivos pertinentes y que la capacidad de respuesta del sector este acorde a las necesidades del país bajo el panorama internacional actual y la realidad económica venezolana. Para ello se aplicó el método Camel que mide cinco importantes elementos financieros (Calidad de los activos, patrimonio, gestión operativa, rentabilidad y liquidez. El trabajo está enmarcado bajo la modalidad de una investigación de descriptiva, y según la estrategia planteada se ubica en una investigación de de campo - documental, lo que permitió conocer el comportamiento de las crisis financieras, su relación directa con el sector bancario y sus efectos en la banca venezolana, y por otro lado, el análisis, a través de la aplicación e interpretación del método, en la muestra estudiada.

Palabras clave: Crisis financiera, método Camel, hipotecas subprime .

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N°

	ág.
Evaluación del patrimonio	8
Calidad de los activos	1
Gestión operativa	3
Rentabilidad	5
Liquidez	8

ÍNDICE GENERAL

	ág.
Dedicatoria	i
Agradecimiento	ii
Resumen	iii

Índice de Cuadros	x
Índice de Gráficos/ Figuras	
Introducción	i

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA	4
Planteamiento del problema	4
Objetivos	5
Justificación	6

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

0

Antecedentes

0

Bases Teóricas

5

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3

Naturaleza de la Investigación	3
Población y Muestra	4
Estrategia Metodológica	1

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	7
--	---

CONCLUSIONES	1
---------------------	---

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

7

INTRODUCCIÓN

Para entender y comprender las causas que en un país originan un colapso financiero es necesario conocer el origen más importante del declive financiero en Estados Unidos; la falta de control del sistema bancario dio origen a la crisis financiera internacional; la misma fue de tal magnitud que los principales bancos norteamericanos caen y dejaron miles de millones de dólares en pérdidas.

Bajo este escenario, Latinoamérica no podía quedarse siendo sólo un espectador pues, lo peor aún no había pasado y no serian inmunes a la crisis. Y mucho menos Venezuela, siendo un país tan vulnerable dentro de su propia economía, con problemas en el aparato productivo, escasez de divisas y una inflación descontrolada, sin nombrar el aspecto político.

Si una potencia mundial, país desarrollado como Estados Unidos fue tan vulnerable ante tal crisis, violando controles estrictos de la banca, pues Venezuela debe analizar a profundidad la situación del sistema bancario, ya que ningún país puede decir que está a salvo de sufrir las consecuencias de la crisis financiera internacional.

De allí parte la idea que evaluar y controlar la gestión de una institución financiera es de suma importancia, ya que permite analizar aquellos elementos susceptibles de medida como aquellos que no pueden sólo basarse en índices cuantitativos; es por ello que dicha evaluación debe expresarse tanto en términos cuantitativos como en cualitativos.

Es por ello que este trabajo de investigación pretende analizar la estabilidad del sistema bancario venezolano en correspondencia con el nivel de respuesta frente a la crisis financiera del país e internacional.

El trabajo consta de un primer capítulo en donde se exponen los diferentes elementos que dieron origen a la investigación, así como también los objetivos que guiaran el desarrollo del estudio; por otro lado la razón que justifica el desarrollo y esencia de la investigación.

En el segundo capítulo esta fundamentando en cada uno de los antecedentes de la investigación, siendo éstas las bases esenciales que fundamentan la investigación; además de las bases teóricas que soportan y acompañan la idea del análisis.

Para mantener la confiabilidad del estudio, en el tercer capítulo se describe el tipo de investigación, la población y muestra estudiada, así como el método a aplicar para el posterior análisis de los datos.

De la misma manera, el cuarto capítulo, hace referencia a la presentación de los resultados con sus respectivos análisis, mencionando el significado de cada uno de los índices analizados en las diferentes instituciones bancarias, para luego plasmar los resultados de la investigación.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

Desde el mes de marzo del año 2007, la economía a nivel mundial no ha sido la misma, sufrió una de las transformaciones más importantes de los últimos años, lo que muchos llaman el tsunami financiero más importante de

la historia. Ese 8 de marzo, una de las mayores constructoras de Estados Unidos D.R. Horton, advirtió que sufriría grandes pérdidas debido a la caída del mercado de hipotecas subprime.

Es así como, ese término de hipotecas subprime no ha dejado de nombrarse desde ese día, pues los eventos subsiguientes han sido una consecuencia de una serie de estrategias, muchas de índole política y otras financieras, que sacudieron a la economía del mundo globalizado.

En este sentido, para explicar un poco mejor las hipotecas subprime, Salmerón (2009) explica que los bancos tienen parámetros definidos y establecidos para otorgar préstamos e hipotecas; si bien no existen puntajes preestablecidos para cada tipo de solicitante, se estima que una persona que se encuentra por debajo de los 620 es riesgosa, posee en su historial atrasos en sus pagos, y por ende recibe la denominación de subprime.

A su vez, Salmerón plantea que para los bancos y prestamistas, esto se convertiría en la nueva mina capaz de incrementar el negocio, y este tipo de préstamos contaba con el atractivo y el enorme beneficio de que era dirigido a personas con dudosa fortaleza económica, y por ende, el préstamo podía ser recargado de comisiones y tasas de interés más elevadas

Sin embargo, más allá de las hipotecas subprime, se conjugaron una serie de elementos que hicieron que la burbuja financiera estallara; fue como una bomba de tiempo. Se podría decir, que las políticas

monetarias expansivas en los países industrializados, la persistencia de desequilibrios macroeconómicos en países industriales, especialmente Estados Unidos, desarrollo en los mercados financieros como resultado de instrumentos complejos y pocos transparentes, y la regulación no adecuada de los mercados financieros, fueron elementos detonantes de la crisis actual.

Por ello, con el comienzo de la crisis estadounidense, se inicia lo que muchos denominan el contagio o el efecto dominó; los inversionistas internacionales comienzan a rebalancear y replantear sus portafolios de inversión e impactan las bolsas de todo el mundo.

De allí que, países considerados potencias mundiales y ricas, están sufriendo las consecuencias, en mayor o menor medida, pero padecen desde incremento en los niveles de desempleo, hundimiento de empresas, hasta quiebres de bancos.

Dadas las condiciones que anteceden, especialistas como Duménil y Lévy (2007), en su libro titulado Crisis y salida de la crisis, plantean que todo el contexto que se ha presentado en el ámbito financiero tiene relación con el capitalismo; comparan la crisis de los años setenta en países capitalistas como Estados Unidos y algunos países de Europa.

Duménil y Lévy compararon ambas crisis en los distintos países, encontrando resultados interesantes: especialmente en Europa, uno de los aspectos más evidente fue el aumento del desempleo, o lo que ellos denominan, desocupación; pero además de ello, se registró una pérdida de

la velocidad del crecimiento y del progreso técnico, multiplicación de los sobrecalentamientos y recesiones, la aceleración del curso inflacionario, y las crisis monetarias y financieras.

Este análisis permite comparar a su vez, la situación actual de las finanzas, los niveles de inflación, comportamiento de los mercados, y en líneas generales, la salud del sistema financiero mundial.

Si bien es cierto que esta crisis financiera ha impactado a todos los países, en mayor o menor medida, por el grado de complejidad inmerso en el tema, se hace indispensable delimitar áreas específicas para su estudio.

Para efectos del escenario latinoamericano, se pensó por un momento que sería inmune a los efectos de esta crisis financiera; sin embargo, ha visto como ha decaído el precio de sus materias primas, el estancamiento de las inversiones extranjeras, aumento de los niveles de inflación, incremento en el índice de desocupación de la región que pasó de 7,3% a 8,1% en el 2009, según datos de la Organización Mundial del Trabajo; lo que desencadena en una mayor pobreza, devaluación y tensión social, por nombrar algunas de las más importantes y de mayor relevancia.

En los inicios de la crisis se pensó, según explica Salmerón (2009), que los primeros nueve meses de 2008 el papel de los latinoamericanos sería de espectador; sin embargo, en septiembre de ese mismo año, tras declararse la quiebra de Lehman Brothers, los países latinoamericanos empezaron a despertarse y se emiten las primeras señales de recesión.

Dentro de ese conjunto de países latinoamericanos se encuentra Venezuela que, hasta el momento, ha podido valerse de los excelentes precios del petróleo, lo que le ha permitido mantener y soportar el peso de las importaciones, un gasto público desmedido, una moneda con pérdida de valor constante, un sector privado en declive, y un conjunto de medidas de índole políticas, económicas, sociales que parecieran, a criterio, no ser cónsonas con la realidad existente. El crecimiento del PIB para el año 2008 fue de 4,8%; para el año 2009 el PIB venezolano experimentó una caída del 3,3% y una inflación acumulada de 25,1% según cifras del Banco Central de Venezuela.

Contradictoriamente, Venezuela en el 2008 era un simple espectador y veía caer a economías mundiales como naipes, culminando el tercer trimestre del año con una expansión en su economía de un 6%.

Dentro de este contexto, Salmerón resalta la opinión de Alejandro Izquierdo, economista jefe del departamento de Investigación del Banco Interamericano de Desarrollo, quien junto a un grupo de técnicos publica en mayo de 2008 un trabajo titulado “Todo lo que brilla no siempre es oro”, donde detecta elementos importantes, haciendo mención a lo siguiente “si se toma en cuenta a las siete mayores economías de la región Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Venezuela, puede que los indicadores fundamentales no sean tan sólidos como parecen a primera vista. Después de todo, en los buenos tiempos suelen generarse debilidades que fácilmente se pasan por alto”. (p.21).

Ante esta situación, el presidente de Venezuela, Hugo Chávez Frías, en la entrevista realizada para la BBC de Londres el pasado mes de mayo de 2010, señala que los problemas económicos y financieros que vive el país son producto de las secuelas de la crisis mundial; sin embargo, en una oportunidad aseguró que el país no se vería afectado por la misma.

Tal como se ha visto, Venezuela ha avanzado, a criterio, hacia una pérdida importante de calidad de las instituciones desde todo punto de vista, y muy especialmente de las instituciones financieras; existe un abismo entre el deber ser y el ser. Actualmente se cuenta con un aparato productivo funcionando a capacidad mínima, cierre de empresas que afectan de forma directa a la economía y crecimiento del país; por otro lado, las intervenciones de ciertos bancos a sucumbido la economía del sector, y a su vez, el otorgamiento de créditos, microcréditos y préstamos descontrolados, sin tener conocimiento de hacia dónde va el país, de qué forma y como podrán soportar estas instituciones las consecuencias de una crisis mundial y una economía nacional en recesión y estancamiento.

Respecto a esta situación, el Fondo Monetario Internacional prevé que para el año 2012 el crecimiento del país será del 1,6% en contraparte del cierre del 2011 que fue del 1,8%; mientras que el crecimiento de países latinoamericanos se ubica entre el 2,8 y 6,04% respectivamente. Para el subdirector del FMI el alza en los precios petroleros tendrá un impacto positivo para Venezuela, sin embargo, el crecimiento se verá limitado por el bajo nivel de inversión y por fallas recientes en el sector eléctrico

En otra perspectiva, la economía venezolana según el informe del BCV, publicado en noviembre de 2009, sufre las consecuencias del descenso más profundo para el trimestre desde 1994; destacan que a ello se le debe sumar la inflación y las consecuencias del desajuste financiero mundial. Consideran que el país no regresara a las tasas de crecimiento obtenidas en el año 2008 hasta por lo menos en el año 2020 que se pronostica un crecimiento de apenas 2%.

En otro orden de ideas, la situación del sistema financiero venezolano según Buniak & Asociados (2008), en su trabajo denominado “Situación actual y perspectiva del sistema bancario venezolano 2008”, está dominado por los siguientes aspectos:

- un alto perfil de riesgo de la cartera de crédito asociado al aumento de las tasas activas de interés,
- un aumento de la morosidad,
- riesgo del portafolio de crédito,
- costos financieros elevados,
- deterioro de la rentabilidad patrimonial del sector,
- menores ingresos financieros que compensen el aumento de los gastos por interés,
- deterioro de la calidad de la cartera de crédito,
- incremento de los gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

Bajo esta perspectiva, se hace indispensable conocer la situación del sistema bancario venezolano y más importante aún los controles que se emplean para determinar y preservar la estabilidad del sector bancario pues, con la creación de activos financieros ficticios o los denominados “paquetes basura” que se expandieron por todo el mundo, considerando que no hay institución que escape de ser contaminado.

La importancia de un sistema bancario en un país se hace evidente al examinar las funciones que desempeña en una economía de mercado. Por un lado, los bancos proporcionan servicios de liquidez y de pago, y por otro lado, realizan una importante labor de transformación de los activos financieros, no sólo en lo que se refiere a sus plazos de vencimiento sino también en cuanto a su calidad y denominación; por lo tanto, el deterioro del sistema bancario de un país provoca una interrupción del flujo de crédito a las familias y empresas, reduciendo la inversión y el consumo y, en algunos casos, encaminando a la quiebra a empresas que hubiesen sido rentables.

La creación de los activos financieros ficticios se emplean para encubrir problemas estructurales y genera una demanda de fondos que de forma permanente presiona al mercado, afectando negativamente la selección de deudores como los depósitos de la entidad; es decir, compromete la permanencia y estabilidad del negocio.

Bajo este esquema financiero, el sistema bancario venezolano, con todas las modificaciones que ha sufrido, contribuye a ocultar y profundizar el proceso de insolvencia.

Otro aspecto que es importante destacar es el exagerado involucramiento de los intermediarios bancarios en el proceso de financiamiento, lo que compromete enormemente el desempeño de cualquier institución bancaria; estos aspectos podrían comprometer, en gran medida, la estabilidad y funcionamiento de la banca venezolana.

No es la primera vez que en Venezuela se presentan problemas relacionados a las instituciones financieras; en el año 1994 se produjo una de las crisis bancarias más importantes en la historia del país; ésta estuvo enmarcada dentro de tres elementos importantes: el sistema se extendió en una gran red de instituciones que abarcaban sociedades financieras, bancos hipotecarios, casas de bolsa y algunas compañías de seguro; la segunda: alta concentración ya que un pequeño grupo de instituciones controlaba una importante proporción del sector; y la tercera: poca diversidad institucional que existía en contrapartida al amplio número de instituciones que la conformaban.

Las consecuencias fueron devastadoras: fuga de capital, insolvencia del sistema bancario, retiros masivos de depósitos, falta de supervisión y control, problemas gerenciales dentro de las instituciones, deterioro del entorno macroeconómico.

Bajo este enfoque, es importante el análisis del sistema financiero, realizado oportunamente, utilizando técnicas organizacionales y estadísticas,

permite alertar al sistema cuando exista algún tipo de desequilibrio, permitiendo prevenir el inicio de una crisis bancaria.

Ahora bien, uno de los problemas existentes a la hora de analizar y saber cómo se encuentra la salud o el estado del sistema financiero o de elementos de esa índole, es su medición; ya que dentro de dicho análisis se encuentran presentes elementos cuantitativos y cualitativos.

Existen muchos métodos estadísticos y matemáticos que permiten cuantificar ciertos elementos inmersos dentro un sistema financiero; sin embargo, para efectos de esta investigación, el método que reúne indicadores involucrados con variables que han sido golpeadas por la crisis financiera mundial y que se adapta al sistema financiero venezolano, es el método Camel.

El método de evaluación de CAMEL, consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Corporativo, ingresos y Liquidez.

Dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo. Fue un método adoptado por los entes reguladores de la Banca Norteamericana, con el fin de evaluar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades comerciales de los Estados Unidos.

CAMEL hace la revisión y calificación de cinco áreas de desempeño financiero y gerencial: Idoneidad de Capital, Idoneidad de Activos, Manejo Gerencial, Estado de Utilidades, y Liquidez Administrativa.

Lo que se ha visto a nivel mundial ha sido una catástrofe financiera desde todo punto de vista en donde, muchos de los países más afectados, aún no ha podido superar; Latinoamérica quizás no ha sentido el impacto de la crisis bancaria y financiera como otros países desarrollados; sin embargo, se están empezando a ver síntomas de sus primeras apariciones.

El caso venezolano es aún más complejo pues, se conjugan una serie de elementos como lo son la situación económica actual del país, el crecimiento acelerado de la inflación, el aspecto político que crea efectos importantes dentro del comportamiento del sector bancario, amenazas, intervenciones de instituciones bancarias, reacciones desesperadas de las organizaciones y, adicional a ello, todo el conjunto de elementos vinculados a la crisis financiera mundial como lo son las hipotecas subprime, los paquetes basura y todo el conjunto de operaciones repartidas por todo el mundo.

Con este escenario y realidad del sector se plantea conocer las realidades del sistema bancario venezolano, sus activos, nivel de endeudamiento, liquidez, solvencia y operatividad financiera y, de esta forma, dar respuesta y hacer los correctivos pertinentes para evitar un deterioro de la banca y una desestabilización del sector financiero.

Sin un sistema sólido y estable, es poco probable que pueda soportar las consecuencias de la crisis mundial, teniendo como premisa la propia crisis del país; sin un adecuado control y evaluación continuo del sistema bancario, la capacidad de soporte ante la crisis se verá comprometida, por lo que comprometerá a su vez, el corazón productivo del país.

A dos años de las intervenciones bancarias que afectaron a unas 14 instituciones privadas se ha producido un daño, no sólo a los clientes, depositantes y acreedores, sino al Estado venezolano de forma directa e indirecta; es por ello que, bajo el escenario económico que actualmente vive el país es importante aplicar un método financiero que permita evaluar el sector bancario venezolano bajo la premisa de una crisis internacional que ha sacudido potencias mundiales; si éstos no fueron inmunes, Venezuela no tendría porque ser la excepción.

Lo que se pretende es analizar la situación financiera de la banca venezolana y tomar en consideración que la evaluación y control de la estructura que soporta las actividades del país se haga de forma pertinente y objetiva, pues, ya se demostró con la explicación de la burbuja financiera y las hipotecas subprime, que lo que para muchos era una crisis “pasajera” se ha convertido en una epidemia para los mercados financieros mundiales. Un análisis de gestión temprana puede marcar la diferencia y el curso financiero del país.

Objetivos general de la investigación

- Analizar la estabilidad del sistema bancario venezolano en correspondencia con el nivel de respuesta frente a la crisis financiera del país e internacional.

Objetivos específicos de la investigación

- Describir la situación financiera internacional y de Venezuela
- Determinar el riesgo del sistema bancario venezolano a través del método CAMEL.
- Examinar el riesgo de mercado de las instituciones financieras en Venezuela
- Estudiar los posibles escenarios en los que podrían ubicarse el sistema bancario venezolano.

Justificación de la investigación

La presente investigación surge de la necesidad de conocer la situación actual del sistema bancario venezolano, esto producto de la crisis financiera mundial y de la propia crisis que persiste en la economía venezolana.

La necesidad se deriva de los factores que han repercutido en la quiebra de instituciones conocidas a nivel mundial con una trayectoria positiva dentro de su gestión y que, por falta de controles y decisiones tomadas de forma apresurada y sin análisis, llevaron a varios países al gran

declive. Si esto sucedió en países conocidos como potencias mundiales, no sería ilógico e inoportuno saber el estado del sistema bancario venezolano, ante un escenario turbado de intervenciones, fusiones y ampliaciones crediticias.

En un primer momento se pensó que los países de Latinoamérica serían inmunes a los efectos de esta gran crisis, por su condición de países subdesarrollados, en mucho de los casos. Sin embargo, con el pasar de los días, se supo que no gozarían de esa inmunidad económica, por llamarlo de algún modo, sino que, por el contrario, el efecto sería a mediano plazo.

Venezuela no escapa a este diagnóstico. Debe lidiar con problemas cada día más serios, sin pensar aún en los efectos a mediano plazo de lo que fue la gran crisis del 2008.

Después de esa crisis importante dentro del sector, el país ha atravesado una serie de problemas de índole económicos, sociales, políticos importantes que han impactado en todos los sectores productivos del país inclusive en el propio sector bancario.

Incremento del encaje legal, disminución de los ingresos, disminución de las tasas de interés, regulaciones implantadas por parte del poder ejecutivo nacional, han sido sólo algunas de las acciones que la banca ha tenido que resistir; esto aún sin nombrar lo que pudiese ser el efecto de la crisis internacional.

El descalabro de la banca venezolana tendría repercusiones inimaginables para el país por la propia naturaleza del sistema. Después de que éste haya tenido que adaptarse a unas regulaciones impuestas, a la contracción económica que vive el país, se hace indispensable conocer su estabilidad en estos momentos.

Siendo el sistema bancario venezolano parte fundamental del juego económico del país, se hace indispensable medir la salud del mismo para conocer realmente su posición dentro de la economía, y si éste, actualmente, se encuentra preparado para soportar la propia crisis interna que vive el país y los efectos que tendrá la crisis financiera internacional, que mas allá de ir desapareciendo, parece seguir tomando presencia y encontrarse aún en estancamiento.

Al conocer la situación actual de la banca venezolana en cuanto a liquidez, solvencia, calidad de activos, capital y administración gerencial, se podrá saber en primer lugar la realidad de la banca, para luego estudiar dado caso que existieran, que medidas deberían tomar, que realidades debe el país afrontar y cómo podría recuperarse el mismo.

Con la investigación se pretende en primer lugar dar a conocer la situación actual de la banca bajo el análisis del método Camel, lo que permitirá a cualquier profesional en el área crear propuestas y análisis que ayuden a prevenir y corregir cualquier desviación aparente que exista en el sector bancario venezolano.

Los pronósticos de aspectos relacionados al desempeño de la banca y las variables económicas vinculadas a ellos son de gran importancia dentro del ámbito financiero, viendo esto como una herramienta de apoyo y ayuda, y también, y no menos importante, cualquier profesional o analista del mundo financiero tendrá, con esta investigación, una puerta abierta para ampliar e innovar mecanismos de respuesta temprana y monitoreo continuo para el sector bancario.

Al obtener los resultados de los diferentes elementos analizados por el método Camel dentro del conjunto que conforma el sistema bancario venezolano, como lo son la calidad de los activos, liquidez, solvencia, patrimonio y gestión operativa, se tendrá una visión amplia, con datos tomados de los resultados obtenidos por el sector, y las posibles desviaciones en cada uno de los elementos, lo que permitirá al organismo tomar correctivos y mejorar la eficiencia y desempeño dentro del mercado financiero; se dará importancia al monitoreo constante que debe tener el sistema bancario venezolano y evitar desviaciones que repercutirán, a mediano plazo, en el aparato productivo del país.

CAPITULO II

MERCO TEÓRICO REFERENCIAL

Antecedentes

Dentro del desarrollo de la presente investigación se tomaron en consideración una serie de trabajos y tesis de grado que contribuyen al desarrollo y el propósito del objeto de la investigación.

Para José Manuel Raposo Santos (2009), en su trabajo para optar al grado de Doctor titulado “El nuevo acuerdo de capital de Basilea estimación de un modelo de calificación de riesgo de pequeñas y medianas empresas para evaluar el riesgo de crédito” en la Universidad Complutense de Madrid, El sector financiero y la economía real están íntimamente interrelacionados. Un buen funcionamiento del sector financiero favorece el crecimiento económico y, a su vez, el sistema financiero es sensible a la evolución de la economía real, ya que, en última instancia, se sustenta en la realidad económica.

Esta interrelación se refleja, según Raposo Santos, por ejemplo, en el crédito bancario que aumenta en las fases de expansión económica, contribuyendo a un mayor crecimiento, y suele contraerse en las fases recesivas, en respuesta al deterioro en las perspectivas de recuperar los principales prestados, agudizándose la contracción económica; existe un elemento de prociclicidad inherente a las relaciones económicas y al comportamiento de los sistemas financieros. Por ello, un cierto grado de prociclicidad en el ámbito financiero es un resultado natural e incluso deseable. La problemática se plantea cuando existen factores que agudizan la volatilidad financiera y esta se convierte en excesiva.

Asegura también, que el entorno económico actual plantea la necesidad de anticipar el conocimiento de los posibles problemas de falta de solvencia, rentabilidad o estabilidad en el sector financiero y empresarial.

El propósito del trabajo realizado por Raposo Santos fue analizar desde una perspectiva teórica y empírica la insolvencia o fracaso empresarial, problema que acaba teniendo una repercusión sobre el resto del sistema económico en aspectos tales como la tasa de paro, en su país de las más altas de la Unión Europea; la morosidad en las entidades de crédito, lo que puede repercutir en una actitud restrictiva para conceder préstamos; o un coste de oportunidad en el que la sociedad pierde recursos por los impuestos que se dejan de recaudar; el análisis de Raposo contribuye y enfatiza la importancia del control en el sector financiero, lo que afirma uno de los objetivos planteados en la investigación.

Por tal motivo, el modelo propuesto en este trabajo de investigación, se caracteriza por su transparencia metodológica, permitiendo validar los siguientes elementos: detalle de la metodología y fuentes utilizadas, y, detalle del proceso estadístico seguido.

A los efectos del seguimiento y vigilancia de los riesgos que amenazan la estabilidad del sistema financiero, Raposo plantea que resulta relevante disponer de indicadores que permitan identificar a las empresas que presentan los mayores riesgos; la gran utilidad de éstos radica en presentar sistemáticamente una información que puede reducir la incertidumbre latente en los procesos de toma de decisiones.

Aunque se ha trabajado con la información abreviada de los estados contables y en muchos casos con ausencia de algunos elementos, los éxitos o pronósticos alcanzados por el modelo de calificación superaban el 97 por

ciento, por lo que es posible orientar la gestión financiera hacia las áreas que deberían ser mejoradas.

El resultado de la aplicación del modelo planteado por Raposo, de calificación no es -ni debe ser nunca- concluyente en la asunción del riesgo inherente a una operación crediticia, pero sí constituye una valiosa herramienta de gran ayuda y orientará al profesional, gestor o analista de riesgos que lo aplique.

El trabajo de investigación nombrado anteriormente, reafirma la importancia del control de riesgos en el sistema financiero; la alerta temprana, monitoreo permanente hace posible la estabilidad de las instituciones financieras.

La crisis que se evidenció a partir del mes de junio del 2007, y que se ha denominado crisis de los préstamos *sub-prime* no ha sido sino el resultado de un crecimiento excesivo del riesgo, sobre todo en el sistema financiero estadounidense, con efectos de contagio en los mercados internacionales. Este mayor riesgo no ha ido acompañado de un crecimiento de la base de capital en medida suficiente como para asegurar, en muchos casos, la solvencia de algunos intermediarios financieros. Así lo define María Cruz Manzano Frías (2008) en su trabajo titulado La innovación financiera, la gestión del riesgo y los flujos financieros de la economía, la crisis de los préstamos sub-prime, crónica de una muerte anunciada.

Para María Manzano, un conjunto de factores tanto estructurales como coyunturales explican la configuración de este escenario, al que no ha sido ajeno el marco regulatorio y supervisor; estos cambios, que pueden considerarse de históricos, condujeron a un exceso de optimismo que infravaloró los riesgos asociados y minimizó los peligros de un insuficiente crecimiento de la base de capital que sustentaba todo el andamiaje. Ello se reflejó en la relajación de los criterios de concesión de crédito de las entidades financieras, bancarias y no bancarias.

Plantea que el análisis de las causas de esta crisis y sus soluciones invita a una reflexión y a una revisión del funcionamiento de los sistemas financieros, de las ventajas y desventajas de la innovación financiera y del papel de la regulación y supervisión financiera. El propósito de su trabajo invita a la reflexión, mostrado como esta crisis era previsible contrariamente a lo mantenido en muchos medios financieros, pudiendo calificarse la situación de “crónica de una muerte anunciada”.

Para Manzano, la innovación financiera toma un papel preponderante dentro de la crisis financiera, ya que surge como respuesta a las restricciones existentes en un determinado sistema financiero; una de las fallas de esta crisis la omisión en la valoración del instrumento financiero, siendo esta la que considera todo un conjunto de factores asociados tanto a las características del mismo y su calidad crediticia, como a su sensibilidad a las condiciones macroeconómicas generales, y a la existencia o no de mercados de negociación del mismo; Manzano establece que valoración y riesgo van inexorablemente unidos.

En su investigación la autora concluye que la supervisión de los sistemas financieros ha ido progresivamente descansando en el seguimiento de los sistemas de control interno de los intermediarios y en la vigilancia de la transparencia de la información puesta a disposición de los mercados; la creación de instrumentos financieros de un creciente grado de complejidad, sobre todo por lo que su valoración se refiere, ha dificultado la transparencia necesaria requerida para que la disciplina de mercado funcione, más aún en un marco de abundante liquidez, tipos de interés históricamente bajos, y de intensa búsqueda de rentabilidad.

Establece que la crisis de carácter local se convirtió en una crisis de confianza que ha afectado a los mercados financieros internacionales y esta crisis de confianza no ha hecho sino corregir de forma abrupta, y sin discriminación entre tipos de mercados. El tipo de efectos de la crisis actual era previsible, aunque no la magnitud de los mismos, dada la carencia de experiencias similares en el marco financiero actual.

Hinajeros (2003), realizó una investigación en la Universidad de Alcalá (2003) titulado “Las crisis financieras del final del siglo XX en economías emergentes. La posibilidad de predicción de crisis bancarias”.

Desde un punto de vista general, esta investigación aborda el estudio de las crisis financieras internacionales ocurridas en la última década del siglo XX; la Tesis persigue un doble objetivo: en primer lugar, realiza un análisis exhaustivo de las crisis bancarias sistémicas e identifica sus determinantes, de acuerdo a las teorías de inestabilidad financiera existentes

y en segundo lugar, evalúa la eficacia de los sistemas de alerta temprana que se han desarrollado hasta la actualidad para anticipar la ocurrencia de crisis bancarias.

La investigación describe las características principales de las crisis financieras recientes con especial referencia a países emergentes; analiza la naturaleza del sector bancario para conocer los problemas desde dentro y determina las características diferenciales de este negocio respecto a otras actividades económicas. En parte, ello explica la excepcional importancia de las crisis bancarias.

El estudio de Hinajeros lleva a concentrar la atención en una característica particular, la presencia común de distorsiones en el sistema bancario de los países que las sufren. Concluye que el aumento de la frecuencia e intensidad de las consecuencias de las crisis bancarias sistémicas, con graves alteraciones en el crecimiento económico de los países, ha generado una preocupación creciente por la estabilidad de los sistemas bancarios. Dichas crisis han tratado de anticiparse mediante el reciente desarrollo de sistemas de alerta temprana sin resultados alentadores.

El aporte del trabajo de Hinajeros a la investigación radica del hecho que el análisis del sector debe ser asertivo, pues, detrás de un banco sólido y estable, puede haber otros elementos importantes que desatarían problemas; no sólo se debe trabajar en información cuantitativa sino llevar el análisis a aspectos cualitativos, tal y como lo contempla el método Camel.

Tania Nadiezhda Plascencia Cuevas (2010), en su trabajo para optar al grado de doctor titulado Valoración del riesgo utilizando cópulas como medida de la dependencia: Aplicación al sector financiero mexicano (2002-2008) en la Universidad Complutense de Madrid plantea que ante la creciente volatilidad de las variables financieras, existe la necesidad de gestionar los riesgos de manera eficiente, ya que, debido a la inestabilidad existente en los sistemas financieros, se han producido acontecimientos que han afectado a los países de manera interna y global. Todo esto porque los eventos catastróficos fueron impredecibles por la rapidez con que se dieron los hechos.

Es posible decir que la medición y gestión de los riesgos financieros se pueden considerar como el factor determinante o la piedra angular dentro de las instituciones financieras, ya que brinda información de forma adecuada a las instituciones de supervisión de riesgos y permite tener un control que mejore la propia metodología de medición y gestión, además de disminuir la exposición que se tenga a los diferentes tipos de riesgos.

La presente investigación pretende valorar el riesgo de mercado mediante diferentes metodologías de medición, tales como el VaR y el CVaR a través de cópulas financieras, para tratar de realizar una aproximación más precisa de los acontecimientos financieros y con ello, poder evaluar las máximas pérdidas que se puedan obtener, para así llevar a cabo una predicción más acertada y fidedigna; además de valorar el riesgo de mercado, esta tesis pretende hacer la valoración del impacto que la crisis

financiera actual está teniendo, especialmente, en la evaluación de los riesgos asociados a los activos financieros mexicanos.

Plascencia Cuevas concluye que valorar los riesgos de manera adecuada y oportuna es primordial, ya que de esas valoraciones depende, en gran medida, la estabilidad de los mercados financieros; advierte que en el periodo 2007-2008, se han aumentado el número de eventos extremos en todos los activos seleccionados, ocasionando el incremento de la volatilidad y la disminución de los rendimientos medios. Sugiere algunas líneas abiertas de investigación, entre las que destacan la integración del riesgo de mercado y de crédito y la utilización de componentes principales; también destaca la medición del contagio financiero, la utilización de modelos de correlación dinámicas condicionales e incorporar variables macroeconómicas a las valoraciones.

En la investigación se plantea la necesidad de saber si en periodos de crisis financieras, existe realmente el contagio financiero entre países, fundamentalmente entre los emergentes; lo aseveración de Plascencia determina y valida la predicción de crisis a través del análisis.

Por otro lado, Juan Antonio Cerón Cruz (2008), en su trabajo realizado para la X Reunión de Economía Mundial titulado Crisis Financieras internacionales, teorías explicativas y propuestas de reforma del Sistema Monetario: el caso de las subprime resalta la abrupta irrupción en escena de los problemas ligados a las hipotecas subprime y su instantánea

internacionalización han causado un cierto aire de sorpresa y un temor generalizado sobre su impacto en la economía real.

Su trabajo se centra en dos objetivos fundamentales: el primero de ellos trata de aproximarse a la tormenta en un doble sentido; por una parte, analizando si los modelos explicativos de crisis financieras internacionales elaborados hasta ahora arrojan luz suficiente sobre la misma o si se atisban alternativas teóricas, teniendo en cuenta que, al menos a primera vista, la actual presenta algunas características peculiares. El segundo objetivo se refiere al análisis de las distintas propuestas reformadoras del sistema monetario internacional que se han ido formulando a lo largo de los últimos treinta años.

Junto a las recetas tradicionales encaminadas a un mayor grado de transparencia y regulación de los sistemas financieros, habrá que ver si ante un formato de crisis nuevo y distinto surgirán ideas asimismo novedosas.

La investigación realizada por Cerón cruz revela, lo que a criterio del investigador, sería la explicación de la crisis financiera mundial a partir de cuatro elementos complementarios:

- La desregulación del sector financiero en el ámbito mundial pero muy en particular en EE.UU. durante los años 80 y 90. La nueva legislación significó revertir el orden establecido a partir de la Gran Depresión, tendente a dotar al sistema de salvaguardias y seguridades para

acreedores y deudores al mismo tiempo que establecía la separación clara de los distintos negocios bancarios.

- Al abrigo de los cambios legislativos, se ha producido una profunda modificación en la manera en que se gestionan las finanzas, a dos niveles: en primer lugar con el uso de productos derivados, especialmente derivados del crédito. Estos productos tienen una larga tradición en el mundo económico, pero en los últimos años se ha acrecentado su complejidad y su uso se ha extendido masivamente. El sector inmobiliario ha vivido esta situación en primera fila. En segundo lugar, la aparición de “entidades” o empresas anexas al mundo financiero tradicional que han servido de vehículo para la explotación de los nuevos productos financieros, incluidas todas las posibilidades imaginables de hipotecas. Como consecuencia de estos dos puntos, se ha fraguado una radical separación entre acreedores y deudores mediante la titulización de créditos y su posterior comercialización en versiones sofisticadas. Además, la evaluación de los riesgos por parte de los inversores ha pasado a un segundo plano.
- El boom del sector inmobiliario y crediticio ha encontrado su mejor aliado en las condiciones macroeconómicas. Con la tasa de inflación de los artículos de consumo en unos niveles aceptables por la autoridad monetaria, los bajos tipos de interés han funcionado como el combustible para incrementar la presión en el mercado inmobiliario.
- Una parte muy importante de la financiación de la demanda interna de EE.UU., de la que la inversión inmobiliaria es una parte fundamental, ha venido del exterior. Es decir, aunque se piense que el origen de los desequilibrios externos no está tanto en la escasez del ahorro

norteamericano como en el exceso de ahorro del resto del mundo, lo cierto es que EE.UU. lleva alrededor de 10 años con déficits por cuenta corriente crecientes que han alcanzado un valor superior al 6% del PIB. Además, a lo largo de los últimos tiempos, se ha modificado el destino de estos flujos, en una primera fase desde las acciones hacia la deuda pública y después desde ésta hacia la deuda 30 privada, más arriesgada y vulnerable a cambios en las expectativas de los mercados, lo cual puede afectar a la amplitud y velocidad del ajuste del tipo de cambio del dólar.

Uno de los aportes más resaltantes, además de los ya comentados, de este trabajo de investigación es que señala que nadie sabe a ciencia cierta qué gravedad final tendrá la crisis, cuándo comenzará la recuperación y quienes caerán por el camino. Las características intrínsecas de su génesis, es decir, la titulización de activos y la distribución extrema de los riesgos, se presentan ahora como un problema para los mercados, porque no se sabe a ciencia cierta dónde están actualmente las pérdidas asociadas a esos riesgos.

Otra investigación de envergadura es la realizada por Wilson Vera Lasso (2008) en la Facultad latinoamericana de Ciencias Sociales de Ecuador para optar a la Maestría en Economía del Desarrollo titulada “Incidencia del entorno macroeconómico en el comportamiento de la banca: Caso Ecuador 1990 – 2006”.

El objetivo general de la investigación es determinar las relaciones de causalidad entre las variables del entorno macroeconómico y los principales indicadores macro-financieros de los bancos, que puedan señalar períodos de expansión, contracción o estabilidad de los mismos, que coadyuven a predecir el apareamiento de una crisis en el intermediario financiero y su efecto de contagio a todo el sistema.

Según el autor, La evidencia empírica demuestra que los efectos macroeconómicos de origen interno y externo influyen en las crisis bancarias y la gestión de los bancos; entre los factores internos se considera la situación financiera del gobierno, los agregados monetarios y de crédito, que repercuten en las tasas de interés domésticas afectando al flujo de fondos de los bancos.

Adicionalmente, la volatilidad de los tipos de cambios (resultado de la política cambiaria), influye en el riesgo cambiario de las empresas y de los hogares y en el riesgo de crédito de la banca. Asimismo, las reformas de apertura y liberalización financiera del sistema bancario resultan en auges crediticios que disminuyen la calidad de la cartera de los bancos; además de la inflación y el escaso crecimiento económico complican la calidad de los activos y pasivos financieros.

Mientras los factores externos como las tasas de interés internacionales actúan negativamente en las empresas y bancos nacionales altamente endeudados; los términos de intercambio deterioran el sector externo y la posición de los bancos.

En otro orden de ideas explica que la evaluación de la vulnerabilidad de los bancos ante cambios en los agregados macroeconómicos se determina a través de la asociación de este tipo de variables con el surgimiento de una crisis bancaria o con períodos de estabilidad financiera; es decir, es necesario identificar las variables relevantes que repercuten sobre la fragilidad del sector bancario y provocan un incremento del riesgo de crédito de sus deudores, afectando a la liquidez y solvencia del sistema bancario, mismos que establecen su grado de vulnerabilidad.

Las conclusiones de Lasso establecen que partir de la implementación de la dolarización y al eliminarse la función del BCE como prestamista de última instancia, los bancos optaron por aumentar significativamente sus disponibilidades en el exterior, con el propósito de contar con la suficiente liquidez para enfrentar posibles demandas inusuales del público. De aquí se deduce la importancia de que las autoridades respectivas del país revisen permanentemente la legislación y la operatividad del control de la banca, dado el avance vertiginoso que tienen los instrumentos financieros, los servicios bancarios y la globalización de los mercados financieros.

Los resultados presentados en trabajo han demostrado que los efectos macroeconómicos de origen interno y externo influyen en las crisis bancarias y en la gestión de los bancos, sin embargo se plantea para trabajos posteriores la necesidad de analizar, en el contexto teórico de los modelos de segunda generación, la repercusión de los indicadores financieros de la banca sobre la estabilidad macroeconómica, dado que en

dolarización la posibilidad de contar con instrumentos de política económica es limitada.

Otro elemento importante es La metodología CAMEL que aporta elementos importantes a la supervisión bancaria, dado que recoge los principales indicadores a nivel microeconómico de las instituciones que conforman este sector. Así, por medio de un adecuado y riguroso seguimiento, para hacer posible detectar entidades en problemas de riesgos financieros en un momento determinado; así lo plantean Alejandro Malave y Freddy Morillo (2006), en su trabajo de grado para la obtención del título de Contaduría Pública titulado Aplicación del método CAMEL a Mi Casa, Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A.

Los autores plantean que el método CAMEL aporta una metodología de identificación de variables de corte microeconómico, que caracterizan la condición de las instituciones financieras en un momento dado. Siendo una de las metodologías más recientes y mundialmente utilizadas en la actualidad, su estudio y aplicación son coherentes con temas involucrados dentro de las áreas de investigación económica, especialmente en el de la economía financiera; dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo

El objetivo general de la investigación fue aplicar el método CAMEL a Mis Casa Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A. Maturín Estado Monagas en los años 2003, 2004 y 2005; la investigación fue de tipo

documental y los datos utilizados fueron tomados de la Superintendencia de Bancos.

Malave y Morillo concluyen que el sistema financiero en Venezuela constituye una de las principales actividades para el crecimiento económico del país, pero a su vez es considerada una de las más riesgosas, ya que está susceptible a ser afectada por la situación política, social y económica del estado.

Los puntos a resaltar en cuanto al análisis de la entidad bancaria es que en cuanto al índice de Solvencia Bancaria y Calidad de Activos se hace un gran esfuerzo por mantener unos índices adecuados; la rentabilidad de la Entidad de Ahorro y Préstamo C.A. Mi Casa durante los periodos en estudio se ha mantenido en niveles muy adecuados a través de sus principales ingresos, no obstante, cabe destacar que los índices de este grupo que dependen de la colocación y negociación de las tasas activas y pasivas están a vigilar, por su desviación desfavorable dentro de los parámetros de eficiencia, denotando una inadecuada capacidad para gerenciar y medir los diferenciales en las tasas de interés pasivas y activas.

Bases Teóricas

Teorías de las crisis financieras

Las teorías de las crisis financieras están íntimamente vinculada a los objetivos de la investigación pues, no se pueden dar soluciones sin saber cuál es el sentido y derivación de las crisis y, en especial las financieras.

Las crisis financieras pueden clasificarse en dos grandes grupos, según se sitúe el contexto del ciclo económico o en aspectos exclusivamente monetarios.

Los teóricos que apoyan la primera afirmación, como Veblen, Mitchel y Misnky, consideran que la inestabilidad del crédito, consecuencia de los cambios (ascenso y descenso) en las condiciones de la economía, constituye el elemento central que genera las crisis financieras. En la fase de prosperidad, el aumento sostenido de los beneficios, y las expectativas de que dicha variables sufra una mayor expansión en el futuro, impactan favorablemente las disponibilidades de crédito en la economía. Este proceso perdura hasta que la misma, estimulada por una reducción del diferencial entre los precios de venta y los costos de producción, entre en una fase depresiva, que a la vez, provoca la caída tanto de la tasa de beneficio como del valor de los activos reales.

El otro grupo, cuyos máximos exponentes son Friedman y Schwarts, y Brunne y Meltzer, vinculan las crisis financieras con el crecimiento y las variaciones de la cantidad de dinero y no con determinada fase del ciclo económico. Según ellos, las crisis financieras se desarrollan cuando la política monetaria es errática o excesivamente restrictiva, lo que obliga a los bancos a vender activos para rehacer sus reservas líquidas, conducta que hace caer sus precios, aumenta las tasa de interés, amenaza la solvencia bancaria y engendra desconfianza.

Esta teoría es clave para el desarrollo de la investigación ya que refleja la relación existente entre el proceso continuo de ciclo económico y su estrecha relación con el sistema financiero y monetario, por lo que enmarca un factor importante en el desempeño del sector bancario ya que, permite establecer patrones de comportamientos dentro de las fases del ciclo económico.

Riesgo de crédito y regulación bancaria

Esta teoría demuestra que la mayor parte del riesgo de es común a proviene de un factor altamente correlacionado con los mayores índices bursátiles. Por lo tanto, se demuestra que durante una etapa de altos niveles de riesgo de crédito, el riesgo de crédito de las empresas proviene mayoritariamente del estado de la economía.

La teoría del riesgo permite conocer que, en la mayoría de los escenarios, el riesgo de una crisis y, especialmente, el riesgo de la banca se deben al escenario económico presente en el momento.

A su vez, la teoría del riesgo analiza el impacto que la nueva regulación bancaria tendrá en el nivel de riesgo y capital de los bancos; aquí entra en juego el papel que tiene Basilea II como acuerdo internacional de regulación bancaria referente al nivel mínimo de capital exigido a los bancos, el comportamiento de los supervisores bancarios en función del riesgo de crédito de los bancos, y requisitos de transparencia bancaria que permitirán a

los depositantes aumentar su nivel de información sobre la situación financiera de los bancos.

Los análisis teóricos presentan nuevos marcos de enfoque y analizan las reglas más importantes que Basilea II contempla, con el objetivo de averiguar si, como persigue el acuerdo, los bancos tomarán menos riesgos y estarán mejor capitalizados. Los resultados generales indican que las medidas de Basilea II reducirán los niveles de riesgo bancario. Sin embargo, respecto a los niveles de capital, los resultados demuestran que el éxito de Basilea II depende de las características del negocio bancario en cada momento del tiempo, como por ejemplo coste del capital bancario y riesgo de crédito de los préstamos bancarios, nivel de competencia en el sector bancario.

El riesgo crediticio es un elemento importante dentro del sistema bancario; cualquier alteración en éste provocará una reacción negativa en el comportamiento de la banca; esta teoría enmarca el origen de la crisis financiera internacional y la estrecha relación que existe entre el sector bancario y las operaciones bursátiles, siendo estas claves para provocar una alteración en el sistema financiero.

Crisis bancarias

Las crisis son fenómenos consustanciales a la propia naturaleza de las instituciones bancarias, cuya función fundamental es transformar el ahorro financiero en inversión productiva, prerequisite para que la economía crezca y prospere en forma ordenada y estable, lo que supone asumir

riesgos que no siempre son percibidos con la debida claridad por la gerencia ni adecuadamente controlados por las autoridades reguladoras.

Las instituciones financieras están en el negocio de selección y manejo de riesgos, debiendo el banquero asumir desde la intermediación de baja contingencia y escaso dinamismo económicos, hasta la financiación de innovaciones que, por definición, se asocian a la más alta exposición que constituyen la clave del crecimiento económico.

Se entiende por crisis financiera al estado que se produce cuando un número importante de intermediarios bancarios con severos problemas de solvencia, no puede continuar cumpliendo con las obligaciones contraídas frente al público.

Las crisis bancarias son fenómenos multidimensionales provocados por la prolongada gestación de diversos factores micro y macroeconómicos característica que ha extremadamente difícil determinar correctamente, en cada caso, la respectiva relación de causalidad.

Situación financiera

Según el Diccionario de la Real Academia Española (2005), situación puede definirse como “conjunto de realidades o circunstancias que se producen en un momento determinado y que determinan la existencia de las personas o cosas”.

En un sentido más concreto, para la Escuela de Negocio de Madrid (2008), en un artículo publicado por vía electrónica, describen a la situación

financiera como aquella que estudia la posibilidad que tiene el agente económico de generar riqueza de su propiedad, lo que se conoce como creación de bienes económicos; los elementos esenciales que deben estar presentes cuando se estudia este tópico son la utilidad y la confiabilidad.

En tal sentido, esta definición se adapta perfectamente con lo que se desea estudiar en el presente trabajo de investigación, pues permite vincular ciertos elementos que influyen (de forma positiva o negativa) en el desempeño y estabilidad de las instituciones financieras en general.

La situación financiera internacional en la actualidad no se encuentra en su mejor momento, productos de la crisis económica que se produjo en el 2007 afectando diversos sector de la economía, incluyendo el sector financiero. Un análisis que narra los orígenes de la crisis internacional lo plantea el economista Pierre Lemieux (2008), director del departamento de ciencias de la administración de la Université du Québec en Outaouais. En el artículo explica que la crisis se inicia en el 2007 con la caída del mercado americano de hipotecas “subprime”; En esa época, la mitad de las hipotecas residenciales en USA era mantenidas o garantizadas por “empresas fomentadas por el gobierno” (GSE por Government Sponsored Enterprises), plantea. Durante el pasado año las dos GSE financiaron cuatro de cada cinco hipotecas.

Lemieux además señala que existen otros elementos desencadenantes de la crisis como lo el desorden financiero reinante debido al brusco incremento en la oferta monetaria provocado por la banca central

americana, el Sistema de Reserva Federal, resultando en una inflación creciente y en artificiales bajas tasas de interés. Lemieux establece que:

“por muchos años, economistas de la Escuela Austríaca de Economía (siguiendo al premio Nobel Friederich von Hayek y a Ludwig von Mises) nos advirtieron sobre la amenaza del desastre pendiente si la moneda continua siendo bombeada en la economía para ignorar y/o postergar los necesarios ajustes. Este proceder solo provocará empeorar la crisis”.

Esta opinión de dos economistas de renombre, Hayek y Von Mises, permite observar como en varias oportunidades y según opiniones de muchos conocidos en la materia, el conglomerado económico presenciaría un desequilibrio con consecuencias importantes, pero, con grandes posibilidades de mejoras, que es uno de los aspectos que pretende lograr esta investigación: mejoramiento continuo a partir de un diagnóstico de la posición del sistema financiero venezolano.

Es por ello que se hace fundamental conocer la posición del sistema financiero de Venezuela, ante la realidad económica vivida por grandes potencias en la actualidad.

Un artículo publicado por El Universal, diario emblemático en el país, establece que de los países de Latinoamérica, Chile fue el que mejor reaccionó ante la crisis, a pesar de fue uno de los más afectados por la crisis debido a la baja del precio del cobre y el hecho de que es un gran

exportador a naciones desarrolladas cuyas economías cayeron. También se encuentran entre los países afectados de la región Brasil, Bolivia, Perú y Bolivia.

Según Felipe Jaramillo, director del Banco Mundial, establece en el artículo "que el país más golpeado claramente es Venezuela; es el único país que tuvo una contracción fuerte en su economía el año pasado y que no se sobrepone, y este año es, creo, el único país de toda América Latina que tendrá nuevamente una contracción de su economía, están pasando serias dificultades".

Estas opiniones de expertos permiten imaginar, en un mediano plazo, cuáles serán las consecuencias para el sector financiero, si no se adoptan correctivos que permitan a las instituciones del sector, sobrevivir ante la situación actual del país.

Ante este panorama, Marinés Fernández, analista bancario, en un artículo publicado en El Universal, plantea que ante la caída de la actividad económica se dificulta la colocación de créditos por la poca demanda que persiste en sectores como el agrícola e incluso el consumo. Actualmente, 47% de los préstamos debe destinarse a tasas preferenciales para sectores estratégicos. Afirma "la clientela estuvo bastante reacia a solicitar préstamos en el primer semestre del año, la percepción de una caída en la economía hizo ser más cautelosas a las personas que prefirieron esperar a ver qué pasaba"

El economista César Aristimuño, en ese mismo artículo, prevé que la banca comercial y universal venezolana mostró un crecimiento en sus ganancias en 2009, muy pero muy inferior al 29,6% que mostró en 2008. Señala que “igualmente estaremos viendo una caída en la rentabilidad sobre el patrimonio cercana a 10 puntos porcentuales para ubicarse muy cerca de 19,7% en comparación al resultado de 29,7% con el cual finalizó el pasado año”.

Cifras de la Sudeban revelan que hasta noviembre 25 de las 39 instituciones bancarias activas dentro del sistema registraron caídas en su rentabilidad que van desde 1,1% hasta 71%. El promedio de los 10 principales bancos refleja una disminución de 2,9% mientras que la rentabilidad promedio del resto del sector terminó con una disminución de 7%.

Estas cifras revelan la vulnerabilidad en la que se encuentran sumidas las instituciones financieras en el país. Lo que se hace necesario es conocer la estabilidad de las mismas y si podrán sobrevivir al futuro venidero.

La crisis financiera internacional y sus consecuencias

La importancia e impacto de utilizar un método de medición en el sector financiero es que, por ejemplo, según el artículo publicado en la página web de wikipedia.com, titulado Crisis Económica de 2008, se establece que los principales factores causantes de la crisis serían los altos precios de materias primas, la sobrevalorización del producto, una crisis alimentaria mundial, una

elevado inflación planetaria y la amenaza de recesión en todo el mundo, así como también, una crisis crediticia, hipotecaria y confianza en los mercados.

Pero a su vez plantean la crisis desde un punto de vista más positivo y optimista; señalan que “no se trata de una verdadera crisis, sino que más bien es una oportunidad de crecer y tener nuevas ideas dado que el término crisis carece de definición técnica precisa, pero está vinculado a una profunda recesión”.

Señalan como el efecto dominó impactó desde países como Estados Unidos y Europa, considerados verdaderas potencias mundiales, hasta países latinoamericanos que pasan desde México, Argentina, hasta llegar a Brasil.

Esta propagación fue de tal magnitud, que la crisis se extendió rápidamente por los países desarrollados de todo el mundo. Japón, por ejemplo, sufrió una contracción del -0,6% en el segundo trimestre de 2008. Australia y Nueva Zelanda también sufrieron contracciones. Cabe destacar que es cada vez mayor la preocupación sobre el futuro de los países con economías pujantes y emergentes, tal como lo es la incertidumbre respecto a países tales como China e India en Asia; Argentina, Brasil y México en América o Sudáfrica en el continente africano, cada uno de ellos líderes en sus regiones y, también afectados por la actual crisis económica.

Se puede decir entonces, que este concepto tan sonado y mencionado desde medios impresos, artículos hasta en el quehacer diario de todos los ciudadanos del mundo, es un digno problema que debe ser analizado, desde todo punto de vista y, en especial, desde el punto de vista financiero, pues se hace necesario conocer la salud del sistema bancario de los países, desde las

potencias mundiales hasta las economías emergentes, para de este modo conocer las realidades del sistema y las mejoras que deben realizarse a cada uno de los mismos.

A continuación se detalla el impacto que ha tenido la crisis en importantes países del mundo:

- Dinamarca, fue la primera economía europea en confirmar que se encontraba en recesión desde que la crisis global de crédito comenzó. Su PIB se contrae del 0,6 por ciento en el primer trimestre después de una contracción de 0,2 por ciento en el cuarto trimestre de 2007.
- Estonia, cayó en una recesión con una caída del 0,9 por ciento en el segundo trimestre después de una caída del 0,5 por ciento en el primer trimestre. Se cayó en una recesión más profunda en el tercer trimestre, cuando la economía se contrajo 3,3 por ciento.
- Letonia, se unió a su vecino del norte Estonia en recesión ya que el PIB cayó del 0,2 por ciento en el segundo trimestre después de una caída del 0,3 por ciento en primer trimestre.
- Irlanda se convirtió en el primer país en la zona del euro en caer en la recesión, con una caída 0,5 por ciento del PIB en el segundo trimestre, a raíz de una disminución de 0,3 por ciento en el primer trimestre.
- Nueva Zelanda entró en recesión por primera vez en más de una década, con una caída 0,2 del por ciento del PIB después de que se redujo 0,3 por ciento en el primer trimestre.

- Singapur fue el primer país de Asia que cayó en una recesión desde que la crisis de crédito comenzó. Su economía, que depende de las exportaciones, redujo del 6,8 por ciento en el tercer trimestre después de una contracción de 6,0 por ciento en el segundo trimestre, su primera recesión desde 2002.
- Alemania, la mayor economía de Europa, se contrajo el 0,5 por ciento en el tercer trimestre después de una caída del 0,4 por ciento en el segundo trimestre. Es su primera recesión en cinco años.
- Italia se hundió en la recesión, su primera desde el inicio de 2005, después de que el PIB cayese un 0,5 por ciento en el tercer trimestre. En el segundo trimestre el PIB había bajado del 0,3 por ciento.
- Hong Kong, las exportaciones de la región especial china fueron fuertemente afectadas por el debilitamiento de la demanda mundial. En el tercer trimestre su PIB cayó del 0,5 por ciento después de una caída 1,4 por ciento en el trimestre anterior.
- Japón, la segunda mayor economía entro en recesión, su primera en siete años, con una contracción del PIB del 0.1 por ciento en el trimestre julio-septiembre, la crisis financiera frena la demanda de sus exportaciones. Se redujo 0,9 por ciento en el trimestre anterior. Atraviesa su peor crisis desde el fin de la II Guerra Mundial. El PIB japonés se ha desplomado un 12,7% en el último trimestre del año frente al mismo periodo de 2007.
- Estados Unidos anunció que la economía estadounidense había entrado en recesión desde diciembre de 2007, después de una expansión económica de 73 meses.

- Canadá entra también en recesión. El Banco de Canadá anunció oficialmente que la economía de Canadá se encontraba actualmente en recesión.
- España entró en recesión en el cuarto trimestre del 2008, tras caer un 1,1%. En el tercer trimestre de 2008 la economía había registrado una contracción del 0,3 por ciento.
- Reino Unido, el PBI cayó un 1,5% en los últimos tres meses de 2008 después de una caída del 0,6% en el trimestre anterior, luego de 16 años de crecimiento ininterrumpido.
- Suiza, tras registrar una contracción del 0,3 por ciento de su producto interno bruto (PIB) en el último trimestre de 2008 en relación al periodo anterior, la economía suiza entró oficialmente en recesión.
- La Unión Europea (UE) entró en recesión. El Producto Interior Bruto (PIB) de los 27 estados de la UE se contrajo un 1,5% en el cuarto trimestre del pasado año; registró un crecimiento del 0,0% entre abril y junio de 2008, por lo que ya cumple con la definición técnica de recesión.
- México, el Producto Interno Bruto (PIB) se contrajo un 7% en el primer trimestre del 2009. La economía mexicana también se contrajo en el cuarto trimestre del 2008 en 1,6%.
- Costa Rica, la actividad económica cayó un 6,2% en marzo, en relación a igual mes de 2008, con lo cual el país completó dos trimestres consecutivos de contracción, aunque el empleo y los salarios han seguido subiendo, si bien a menores tasas.

- Nicaragua presenta una desaceleración en los últimos dos trimestres.
- Brasil se contrajo el 0,8% en el primer trimestre del 2009, después de una contracción del 3,6% en el cuarto trimestre de 2008.
- Chile entró técnicamente en recesión y deflación, según lo admitido por el Banco Central de Chile y el gobierno, al informar que la actividad económica cayó 4,6% en abril y que los precios se redujeron 0,3 en mayo en comparación con igual mes de 2008, en el que fue el sexto mes consecutivo con retroceso. La disminución de la actividad empujó ya el desempleo a 9,2 por ciento en abril, y se prevé que seguirá al alza los próximos meses.
- Colombia en el último trimestre de 2008 PIB se redujo 1% y en el primer trimestre de 2009 descendió 0,6% con respecto a igual período del año anterior. El sector más afectado ha sido la industria; también el comercio, el transporte y la agricultura han sufrido los efectos. En abril de 2009, la producción real de la industria manufacturera descendió 14,5% frente a igual mes de 2008. El empleo, entretanto, se redujo en 6,9%.
- Argentina, la economía se contrajo un 5,5 por ciento interanual en junio, con lo que el país sudamericano acumuló tres trimestres consecutivos de caída, según un informe privado.

La eficiencia financiera

Se dice que un mercado es eficiente desde el punto de vista del arbitraje de la información, cuando el precio del período corriente (en este caso las tasas de interés y los retornos vigentes) refleja toda la información

relevante existente en el pasado. En otras palabras, ningún agente económico puede realizar utilidades supranormales (especulativas) utilizando la información pública, sino únicamente aquellos que poseen o tienen acceso a información privada.

El concepto de eficiencia en la asignación de los factores reales, está relacionado con la eficiencia suponiendo únicamente dos factores de producción y corresponde al volumen de producción resultante de la igualación de la tasa de sustitución técnica y la razón de precios de los factores.

En cuanto a su evaluación, ésta normalmente se centra en el costo unitario, donde la medida de producción o actividad corresponde a los activos totales o a un subconjunto de los mismos como los activos rentables (colocaciones e inversiones). Así, por ejemplo, la medida de eficiencia propuesta por Chamorro es el cociente o relación porcentual entre los gastos de apoyo operacional (remuneraciones, gastos de administración, impuestos indirectos y depreciación del activo fijo) y la cartera total de colocaciones e inversiones.

La eficiencia en la administración del riesgo de iliquidez está vinculada con la determinación del nivel de reservas y encajes. Los costos que deben considerarse al momento de evaluar este riesgo son dos: i) el costo de oportunidad asociado al encaje que las entidades bancarias y financieras deben constituir en el banco central que, en caso de no existir remuneración alguna del banco central por estos recursos, será igual a la tasa de rentabilidad de la cartera (colocaciones e inversiones) y, en caso contrario, será igual a la diferencial de tasas; ii) deben considerarse los costos de ajuste de liquidez dados por las pérdidas en que deben incurrir al verse

obligados a ajustar sus activos y pasivos (incluidos los préstamos interbancarios). Por tanto, la administración eficiente de estos riesgos supone la fijación de las reservas y encaje de tal manera que se minimice la suma de ambos costos. Esto ocurre para los niveles de reservas o encaje donde se da la igualdad de los costos marginales para ambos conceptos.

Tipos de Riesgo desde el punto de vista financiero

Riesgo de Mercado: se deriva de cambios en los precios de los activos y pasivos financieros (o volatilidades) y se mide a través de los cambios en el valor de posiciones.

Riesgo crédito: se presenta cuando las contrapartes están poco dispuestas o imposibilitadas para cumplir sus obligaciones contractuales.

Riesgo de liquidez: se refiere a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en papel en pérdidas realizadas.

Riesgo operacional: se refiere a las pérdidas potenciales resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude o error humano.

Riesgo legal: se presenta cuando una contraparte no tiene la autoridad legal o regulación para realizar una transacción.

Riesgo de transacción: asociado con la transacción individual denominada en moneda extranjera: importaciones, exportaciones, capital extranjero y préstamos.

Riesgo económico: asociado con la pérdida de ventaja competitiva debido a movimientos de tipo de cambio.

Riesgo de cambio: riesgo procedente de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas se divide en:

- *Riesgo de transacción:* las fluctuaciones del tipo de cambio afectan a los ingresos derivados de operaciones individuales.
- *Riesgo de traslación:* cuando las fluctuaciones de los tipos de cambio afectan al valor de las distintas partidas del balance.

Riesgo de interés: consecuencia de las variaciones de los tipos de interés y afecta a las entidades que tienen fondos prestados y a las que tienen fondos solicitados.

Riesgo de valores: afecta las instituciones que tienen carteras de títulos de renta variable ya que estos títulos variarán de precio en función de las variaciones de precios de los mercados de valores.

Riesgo de mercancías básicas: productos primarios (alimenticios y minerales), metales preciosos y el petróleo.

Riesgo de explotación: aquel que se genera en el desarrollo de las actividades y procedimientos diarios de una empresa o entidad. Surge por dos causas fraude interno y fallos en los sistemas de información.

Riesgo de modelo: sólo afecta a las instituciones que se dedican a la gestión de carteras y usan técnicas matemáticas muy complejas en esta gestión; si el modelo matemático es incorrecto o está mal especificado se incurre en el riesgo de modelo.

Método CAMEL

El método CAMEL es un método de valuación que abarca aspectos cuantitativos y también cualitativos relacionados con operaciones y rendimientos de instituciones financieras; su nombre se deriva de las siglas en inglés:

C: Capital Adequacy (Suficiencia de Capital): busca evaluar la solvencia financiera de la entidad para medir si los riesgos asumidos están adecuados con el capital y las reservas, de tal forma que se puedan absorber posibles pérdidas provenientes de operaciones de crédito.

A: Assets Quality (Calidad de activo): pretende medir los activos de la empresa así como su capacidad operativa y la eficiencia con la cuál son utilizados; incluye indicadores como productividad de los activos a largo plazo e infraestructura.

M: Management (Gestión): evalúa cinco aspectos fundamentales como lo son la administración, recursos humanos, procesos, controles y auditorías; sistema de tecnología informática; planificación estratégica y presupuestos.

E: Earning (Ganancias): evalúa el comportamiento y la eficiencia de las utilidades; se aplican tres razones financieras en el análisis: eficiencia operativa o también conocido como margen de ganancias, rotación de activos y la política aplicada a las tasas de interés.

L: Liquidity (Liquidez): busca analizar la capacidad para operar en condiciones de disminución en las fuentes de fondos o en situación de aumento de activos, al igual que para atender costos y gastos de operación a tasas razonables de financiación.

Cada categoría se corresponde con un área de gestión crítica de la institución financiera por ejemplo, en el capital o patrimonio suele expresarse tres indicadores básicos: la relación patrimonio sobre activo total; activo improductivo sobre patrimonio, y depósitos totales sobre patrimonio. Si las instituciones financieras conocen los diversos tipos de riesgos, pues entonces tendrán, parte del camino recorrido para “sobrevivir” a los efectos de la crisis financiera por la cual atraviesa una parte importante de los países del mundo, sin discriminar su grado de desarrollo ni potencial económico.

CAMEL evalúa cinco áreas, 7 fuentes de información y 21 indicadores, con diferente peso relativo dentro de la evaluación. Ocho índices son cuantitativos y representan el 47 por ciento de la calificación y los trece

restantes tienen características cualitativas, representando el 53 por ciento del complemento en el análisis. La calificación compuesta definitiva es un número comprendido entre la escala del uno al cinco, siendo uno (1) la calificación más alta equivalente a la excelencia.

Situación de la banca en Venezuela

A finales de noviembre de 2009, el Gobierno venezolano detectó una serie de irregularidades en distintas instituciones financieras, entre ellas los bancos Canarias, BanPro, Confederado, Bolívar Banco, Banco Real, Central Banco Universal, Baninvest, BaNorte, Mi Casa EAP, InverUnión y Banco del Sol, en lo que respecta a aumento de capitales sin demostrar el origen de los mismos, transferencia de fondos de una institución a otra, negociaciones fraudulentas con el dinero de los ahorristas y escasez de liquidez para asumir sus responsabilidades.

Por tal motivo, las autoridades nacionales decidieron, tras los análisis de rigor, liquidar las instituciones Canarias, Banpro, Banco Real, Baninvest y Banco del Sol y asumir el pago de los ahorristas, mediante garantías establecidas en la ley, hasta 10 mil bolívares fuertes en una primera etapa (con la modificación de la ley que rige el sector tal cifra fue aumentada hasta 30 mil). Para ello, se valió del Banco de Venezuela, ente recientemente estatizado, y la colaboración de la banca privada.

Por otro lado, decidió pasar a la banca pública las instituciones Confederado, Central y Bolívar Banco. Las tres entidades financieras, en

fusión con Banfoandes, banco estatal que demostró un crecimiento acelerado en los últimos años, forman parte de Bicentenario Banco Universal, el cual empezó funciones de manera oficial el 21 de diciembre de 2009. El 12 de enero de 2010, el Poder Ejecutivo de Venezuela resolvió fusionar a BaNorte con Bicentenario Banco Universal.

En el caso de Mi Casa Entidad de Ahorro y Préstamo, se resolvió rehabilitarla y fusionarla con el estatal Banco de Venezuela, con lo que se logró posicionar a la entidad pública del cuarto puesto hasta el segundo del ranking bancario venezolano. Recientemente se conoció que el Estado venezolano decidió la liquidación de la entidad financiera Inverunión.

La idea, según declaraciones del presidente de la República Bolivariana de Venezuela, del entonces ministro del Poder Popular para la Economía y Finanzas, Alí Rodríguez Araque, y del entonces ministro del Poder Popular para la Planificación y Desarrollo, Jorge Giordani, es fortalecer la actividad financiera del Estado, reforzar las instituciones que prestan servicios de banca universal, reagrupar a las llamadas instituciones financieras especializadas y "bancaizar" a la población venezolana que hasta la fecha no ha tenido acceso a los servicios que prestan los organismos financieros.

El lunes 14 de junio de 2010, el gobierno venezolano decidió la intervención a puerta cerrada del Banco Federal, por incurrir en irregularidades como el hecho de que sus pasivos exigibles eran mayores a los activos liquidables de inmediato; además, que no mantuviera el saldo

mínimo por encaje legal requerido por el Banco Central de Venezuela (BCV) y el incumplimiento de los porcentajes mínimos de 12% del coeficiente de patrimonio activo y de 8% para el coeficiente de operaciones contingentes, los cuales apuntaban a la insolvencia patrimonial del banco.

En octubre de 2009, la Superintendencia Nacional de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SUDEBAN) impuso varias medidas administrativas al Banco Federal que incluían no decretar dividendos ni tomar nuevos fideicomisos, las cuales desatendió la institución bancaria. Incluso, el ente contralor le otorgó una prórroga que la directiva del banco no aprovechó para ponerse a derecho.

El 10 de agosto de 2010, a menos de dos meses de haber sido intervenido, el gobierno venezolano decide la liquidación parcial de los activos del Banco Federal. En rueda de prensa, el ministro del Poder Popular para la Planificación y Finanzas, Jorge Giordani; el ministro de Estado para la Banca Pública, Humberto Ortega Díaz; y el superintendente Nacional de Bancos, Edgar Hernández Behrens, explicaron que un importante porcentaje de los activos del Federal (que suman más de 4 mil 515 millones de bolívares fuertes) serían vendidos para recuperar las pérdidas, que sobrepasan dicha cantidad.

Asimismo, anunciaron que unas 68 agencias del banco liquidado pasarían a la banca pública; el resto se ofrecerá a las entidades privadas que las requieran.

El 15 de octubre de 2010, en rueda de prensa, el ministro del Poder Popular para la Planificación y Finanzas, Jorge Giordani, anunció la intervención a puerta cerrada de la entidad financiera Bancoro, debido a los graves problemas de iliquidez e incapacidad para honrar los compromisos con sus depositantes. El Estado venezolano garantizó el pago de garantías a sus cuentahabientes hasta en 98% del total de 177 mil 115 clientes que hasta el momento de la medida registraba la entidad bancaria.

Estructura de la banca venezolana (Banca Comercial y Universal)

Ranking	Institución Financiera	Tipo de Banco	Tipo de Capital	Cuota de mercado (%)
Estrato Grande				
	Banco de Venezuela	Banco Universal	Público	13,87
	Banesco	Banco Universal	Privado	13,36
	Banco Mercantil	Banco Universal	Privado	12,46
	BBVA Banco Provincial	Banco Universal	Privado	12,12
	Bicentenario	Banco Universal	Público	8,27
	Banco Occidental de Descuento	Banco Universal	Privado	6,40
Estrato Medio				
	Banco Exterior	Banco Universal	Privado	3,90
	BanCaribe	Banco Universal	Privado	3,62

	Banco del Tesoro	Banco Universal	Público	3,06
	Corp Banca / BOD	Banco Universal	Privado	2,77
	Banco Industrial de Venezuela	Banco Comercial	Público	2,75
	Banco Nacional de Crédito	Banco Universal	Privado	2,32
	BFC	Banco Universal	Privado	1,90
	Banco Caroní	Banco Universal	Privado	1,83
	Venezolano de Crédito	Banco Universal	Privado	1,75
	CITIBANK	Banco Universal	Privado	1,19
Estrato Pequeño				
	Banco Plaza	Banco Comercial	Privado	0,92
	Banco Sofitasa	Banco Universal	Privado	0,82
	Del Sur	Banco Universal	Privado	0,66
	Banco Guayana	Banco Comercial	Privado	0,59
Estrato Muy Pequeño				
	Banco Agrícola de Venezuela	Banco Universal	Público	0,47
	Banco Activo	Banco Universal	Privado	0,44
	100% Banco	Banco Comercial	Privado	0,38
	Banplus	Banco Comercial	Privado	0,31

The Royal Bank of Scotland N.V (antiguo ABN Ampro Bank)	Banco Comercial	Privado	0,08
Banco Internacional de Desarrollo	Banco Universal	Privado	0,02

Bancos desincorporados desde 2009

Banco	Tipo de Capital	Destino
Standford Bank	Privado	Fusionado por absorción BNC
Banco Canarias de Venezuela	Privado	Liquidado
BanPro	Privado	Liquidado
Banfoandes	Público	Fusionado con Bicentenario BU
Bolívar Banco	Privado	Fusionado con Bicentenario BU
Banco Confederado	Privado	Fusionado con Bicentenario BU
Central Banco Universal	Privado	Fusionado con Bicentenario BU
BaNorte	Privado	Fusionado con Bicentenario BU

Banco Real	Privado	Liquidado
Banco del Sol	Privado	Liquidado
Baninvest	Privado	Liquidado
Mi Casa EAP	Privado	Fusionado por absorción con Banco de Venezuela
Total Bank	Privado	Fusionado por absorción con BFC
Inverunión	Privado	Liquidado
Banco Federal	Privado	Liquidado parcialmente
Federal Banco de Inversión	Privado	Liquidado
Banco Hipotecario de Inversión Turística de Venezuela (Inverbanco)	Privado	Liquidado
Federal Fondo del Mercado Monetario	Privado	Liquidado
Avanza Fondo del Mercado Monetario	Privado	Liquidado
Helm Bank de Venezuela	Privado	Liquidado
BanCoro	Privado	Liquidado
BanValor	Privado	Liquidado

Fuente: Cifras basadas en estadísticas de la Superintendencia Nacional de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Sudeban) Julio/2010

CUADRO N° 1

Cuadro de operacionalización de variables

Objetivo	Variables	Definición	Dimensiones	Indicadores	Técnica	Instrumento
----------	-----------	------------	-------------	-------------	---------	-------------

<p>Describir la situación financiera internacional y de Venezuela</p>	<p>Situación financiera internacional y de Venezuela</p>	<p>Refiere al conjunto de elementos financieros como arbitraje de la información, asignación de los factores reales, y márgenes de intermediación, que al momento presente permiten identificar la eficiencia total (o si quiere el conjunto de las eficiencias parciales) en las operaciones del sistema financiero en el ámbito internacional en general y en Venezuela en lo particular.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Eficiencia en el arbitraje de la información 2. Eficiencia productiva 3. Eficiencia en los márgenes de intermediación 4. Eficiencia en cobertura de contingencias 	<p>1.1 Series de datos (tasa de interés / retornos) de tipo camino aleatorio.</p> <p>2.1 Volumen de operaciones o servicios prestados vs gastos operacionales</p> <p>3.1 Costos de intermediación</p> <p>4.1 Nivel de recuperabilidad de las inversiones o colocaciones efectuadas</p>	<p>Apoyo Bibliográfico</p>	<p>Libros, revistas relacionadas</p> <p>Cifras de organismos oficiales</p> <p>Noticias publicadas</p>
<p>Examinar el riesgo de mercado de las instituciones financieras en Venezuela</p>	<p>Riesgo de mercado</p>	<p>Es aquel riesgo derivado de las fluctuaciones de los mercados financieros y que impactan negativamente sobre el rendimiento de las instituciones financieras en Venezuela.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Riesgo de Cambio 2. Riesgo de tipo de interés 3. Riesgo de crédito 4. Riesgo de liquidez 	<p>1.1 Volatilidad</p> <p>1.2 Mercado de divisas</p> <p>2.1 Variación en las tasa de interés</p> <p>2.2 Volatilidad de los mercados de instrumentos financieros</p> <p>3.1 Morosidad</p>	<p>Apoyo Bibliográfico</p>	<p>Libros, revistas relacionadas</p> <p>Cifras de organismos oficiales</p> <p>Noticias publicadas</p>

				4.1 Nivel de reservas y encaje		Entrevistas
Estudiar la salud del sistema bancario venezolano a través del método CAMEL	Salud del sistema bancario venezolano	Aquella en la que el sistema monetario y financiero operan de forma fluida y eficiente	<p>1. Gestión operativa</p> <p>2. Gestión financiera</p> <p>3. Gestión gerencial</p>	<p>1.1 Manejo de los gastos de personal</p> <p>1.2 Manejo de los gastos de funcionamiento de la institución.</p> <p>2.1 Suficiencia de capital o patrimonio.</p> <p>2.2 Calidad de activos</p> <p>2.3 Rentabilidad</p> <p>2.4 Disponibilidades/Captaciones</p> <p>3.1. $\frac{\text{Gastos de Personal} + \text{Gastos Operativos}}{\text{Activo Bruto}}$</p>	Método CAMEL	Aplicación del método en los bancos seleccionados como muestra, tomando en cuenta la banca comercial e universal según información suministrada por Sudeban.

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

Cada investigación requiere una delimitación metodológica, por lo que este capítulo tiene por objeto señalar la estrategia para alcanzar los objetivos planteados en la investigación. Cumpliendo lo anteriormente mencionado se presentará: naturaleza de la investigación, método y estrategia metodológica, población objeto de estudio y los instrumentos y técnicas de investigación.

Tipo de investigación

La investigación es de tipo descriptivo que según Arias (2006) la define como:

“la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o

comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere” (p.24)

Diseño de investigación

Para lograr el objetivo general planteado en el estudio, se abordó una investigación mixta: de campo ya que el investigador se relacionará directamente con el objeto del estudio, acercándose a la información desde la fuente primaria que, como define Arias (2006), “no se manipula o controla variable alguna; se obtiene la información pero no se altera las condiciones existentes”.

A su vez, también la investigación es documental pues está basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales, como por ejemplos impresos, audiovisuales o medios electrónicos. Balestrini (2001) señala que “...la investigación documental estudia un problema con el propósito de ampliar y profundizar el conocimiento de su naturaleza, con apoyo principalmente, en trabajo previos información y datos divulgados, bien sea libros, informes, proyectos o electrónicos...” (p.118)

Definición de población y muestra

La población, según Hernández, Fernández y Baptista (1.998) se define como “el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p.230). Para Arias (2.006) “la población objetivo es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación; esta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio” (p.81).

La muestra según Hernández, Fernández y Baptista (ob.cit.) “es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido con sus características al que le denomina universo” (p.207)

En la presente investigación, la población objeto de estudio la conforman por las entidades bancarias (Bancos comerciales y universales) que forman parte del sistema financiero venezolano según data obtenida de la Superintendencia Nacional de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Sudeban); el mismo está compuesto por 21 bancos universales y 5 comerciales para un total de 26 entidades bancarias.

La población, en la investigación, se considera finita. Para Arias (2.006) se considera finita “la agrupación en la que se conoce la cantidad de unidades que la integran. Además existe un registro documental de dichas unidades”. (p.82).

Definido el universo o población de estudio de manera precisa y homogénea por la característica que reviste el presente estudio la selección

de la muestra fue a través de la aplicación una fórmula estadística para poblaciones finitas; el cálculo se detalla a continuación:

$$n: \frac{k^2 * p * q * N}{(e^2 * (N-1)) + k^2 * p * q}$$

N: 26 entidades bancarias (Banco Universal y Comercial)

k: 85% = 1,44

e: 15%

p: 0,5

q: 0,5

Al aplicar la fórmula se tiene una muestra de 12,49 lo que será tomado como una muestra de 13 bancos; como la población está dividida en 3 estratos: grande, mediano y pequeño, se calculó una representación de la muestra de acuerdo a la proporción existente en cada estrato; teniendo entonces la muestra por cada uno de los estratos de la siguiente forma:

Estrato	Total bancos	% de representación	Muestra
Grande	6	23,07%	4
Medio	10	38,46%	2
Pequeño y muy pequeño	10	38,47%	2
		100%	13

La aplicación del método CAMEL por estrato se hará a cada una de la muestra seleccionada; las entidades bancarias serán escogidas aleatoriamente según la clasificación suministrada por Sudeban.

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS

Este capítulo tiene como fin presentar los análisis e interpretar los datos obtenidos en el estudio de los estados financieros de diversas entidades bancarias que conforman el sector financiero de Venezuela

Para este trabajo de investigación se trabajó con los principales bancos del país, tomando en cuenta el tamaño del mismo (grande, mediano y pequeño); como obstáculo principal, cabe destacar, que la data disponible en el Banco Central de Venezuela que refleja los estados financieros auditados de cada uno de los bancos, así como la información publicada por SUDEBAN no se encuentra actualizada a la fecha estudiada, por lo que se tomó en cuenta, para el análisis, aquella data acorde al año en estudio. Los

análisis serán presentados de acuerdo a la clasificación de la banca mencionada anteriormente.

La herramienta seleccionada para el análisis de los datos fue la metodología CAMEL, la cual se basa en la medición y análisis de cinco parámetros fundamentales: capital, activos, manejo corporativo, ingresos y liquidez. Los índices utilizados en el método CAMEL, se dividen en cinco grupos, como ya se ha mencionado y, a continuación, se presenta el análisis de cada uno de ellos

Evaluación del patrimonio

Este grupo de indicadores se considera de gran importancia para la evaluación y medición de la suficiencia patrimonial; trata de medir la capacidad que cada institución posee para absorber pérdidas o desvalorizaciones de sus activos, ya que cualquier deterioro de la calidad de los mismos, deberá ser absorbido por el patrimonio para no afectar los depósitos del público.

Para este indicador se establece un mínimo del 10% de acuerdo con la resolución 015/03 publicada en gaceta oficial N° 37617 de fecha 24/01/2003.

CUADRO N° 1

Estrato Grande					
Evaluación del patrimonio	Venezuela	BOD	Banesco	Mercantil	
Patrimonio + Gestión Operativa / Activo Total	8,28%	8,14%	8,92%	9,91%	
Activo Improductivo Bruto/Patrimonio + Gestión Operativa	82,65%	165,88%	35,05%	22,73%	
Estrato Medio					
Evaluación del patrimonio	Bancaribe	Exterior	Citybank	BFC	BNC
Patrimonio + Gestión Operativa / Activo Total	8,64%	8,43%	12,51%	8,51%	8,52%
Activo Improductivo Bruto/Patrimonio + Gestión Operativa	32,09%	22,62%	16,82%	40,72%	58,50%
Estrato pequeño y muy pequeño					
Evaluación del patrimonio	Sofitasa	Guayana	100%Banco	BanPlus	
Patrimonio + Gestión Operativa / Activo Total	9,90%	9,29%	7,09%	8,48%	
Activo Improductivo Bruto/Patrimonio + Gestión Operativa	41,16%	48,35%	96,23%	109,79%	

Al analizar las variables utilizadas para medir el patrimonio de las instituciones bancarias venezolanas, se puede apreciar que más del 80% de los bancos analizados se mantienen dentro de los parámetros de solidez y solvencia adecuados relacionados con los activos totales; sin embargo cabe

señalar que el banco que sale fuera del patrón estudiado es 100% Banco, perteneciente al estrato muy pequeño del sector; esto puede deberse quizás al tamaño de la institución o también por la adquisición de activos no relacionados a la operatividad del negocio.

En cuanto al grado de compromiso que poseen las instituciones respecto a otros activos o activos improductivos, el panorama es diverso: 5 de los 13 bancos analizados poseen un activo improductivo más elevado de los estándares permitidos que es 41,17% , resaltando en esta categoría el Banco de Venezuela, 100% Banco, Banco Guayana, BNC y BanPlus; es decir, el patrimonio de los mismo puede estar comprometido con el financiamiento de activos que no son generadores de ingresos y puede repercutir, en gran medida, en la solidez de la institución. Por ende, estas instituciones señaladas, corren el riesgo de no poder ser capaces de absorber pérdidas o desvalorizaciones de sus activos.

Calidad de los activos

La verdadera utilidad de la calidad de los activos dependerá de que los mismos estén correctamente valorados al momento de formularse los balances de la institución, partiendo del principio de que cualquier pérdida de valor de los activos por situaciones de mercado o desvalorización, la gerencia debe haber tomado las precauciones pertinentes, estableciendo la provisión para compensar dicha merma o desvalorización.

La calidad del activo, permite evaluar la calidad y cuantía de los activos productivos respecto al activo total, tal como cartera de crédito e inversión y a su vez miden la proporción que está deteriorando la capacidad productiva del banco y analizar su morosidad.

CUADRO N° 2

Estrato Grande					
Calidad de los activos / Solvencia	Venezuela	BOD	Banesco	Mercantil	
Provisión para caretra bruta de créditos / Cartera de créditos bruta	3,13%	1,68%	2,89%	4,39%	
Cartera inmovilizada bruta / Cartera de créditos bruta	1,91%	1,58%	1,53%	0,90%	
Estrato Medio					
Calidad de los activos / Solvencia	Bancaribe	Citybank	Exterior	BFC	BNC

Provisión para caretra bruta de créditos / Cartera de créditos bruta	2,52%	4,42%	1,74%	2,58%	4,91%
Cartera inmovilizada bruta / Cartera de créditos bruta	0,49%	3,65%	0,60%	2,04%	4,59%
Estrato pequeño y muy pequeño					
Calidad de los activos / Solvencia	Sofitasa	Guayana	100%Banco	BanPlus	
Provisión para caretra bruta de créditos / Cartera de créditos bruta	3,49%	10,74%	2,87%	2,85%	
Cartera inmovilizada bruta / Cartera de créditos bruta	2,07%	7,94%	2,18%	2,58%	

Respecto a la calidad de los activos de los bancos analizados, pareciera que no se están tomando en consideración las posibles y futuras contingencias por incobrabilidad en la cartera de créditos; para efecto del indicador relacionado a la provisión para cartera de créditos respecto al total de la misma debe ubicarse entre 5 a 12,35%; los bancos que se encuentran cerca de los valores estándar son Banco Guayana, Mercantil, Citybank y BNC, 3 de los cuales pertenecen a los estratos más pequeños, quienes toman la precaución de proteger la cartera deteriorada incrementando sus provisiones.

En relación con la provisión para cartera de créditos y la cartera de créditos inmovilizada, el Banco Guayana mantiene una clara relación

cercana a los estándares, indicando que la diversificación y la calidad de los préstamos son aceptables respecto a las políticas y procedimientos para el otorgamiento de créditos. El resto de los bancos analizados, reflejan una distorsión en comparación con los parámetros establecidos (entre un 5 y 10,6%) reflejando el índice de cada uno de ellos, la cantidad de deudas pendientes o insolvencia de los créditos o préstamos otorgados, lo que compromete la productividad, eficiencia y competitividad de las instituciones.

Gestión operativa

Aunque se puede pensar que medir la gestión administrativa u operativa de una entidad es sencillo, este factor es uno de los más complejos de evaluar pues, está cargada de elementos subjetivos de tipo cualitativos cuya información, en su mayoría, está disponible de terceros interesados en el negocio bancario, y además, no es fácilmente detectable por los supervisores, lo que lo hace que los indicadores financieros tradicionales presenten limitaciones para evaluar los factores claves y medir los niveles de eficiencia de la gerencia bancaria.

CUADRO N° 3

Estrato Grande				
Gestión Operativa	Venezuela	BOD	BanESCO	Mercantil

(Gastos de personal + Gastos operativos) / Activo productivo promedio	2,72%	8,91%	10,62%	5,01%	
(Gastos de personal + Gastos operativos) / Ingresos financieros	45,06%	54,07%	72,02%	33,83%	
Estrato Medio					
Gestión Operativa	Bancaribe	Citybank	Exterior	BFC	BNC
(Gastos de personal + Gastos operativos) / Activo productivo promedio	6,02%	4,54%	4,57%	7,75%	6,59%
(Gastos de personal + Gastos operativos) / Ingresos financieros	31,37%	56,47%	22,27%	35,48%	23,14%
Estrato pequeño y muy pequeño					
Gestión Operativa	Sofitasa	100%Banco	Guayana	BanPlus	
(Gastos de personal + Gastos operativos) / Activo productivo promedio	7,69%	8,67%	6,63%	6,71%	
(Gastos de personal + Gastos operativos) / Ingresos financieros	82,73%	54,05%	26,59%	41,43%	

La permanencia de una institución dentro del sector financiero, depende, en gran medida, de la forma como ha sido conducida y de las políticas implementadas en el pasar del tiempo; la gestión administrativa es el eje fundamental que permite obtener mayores niveles de eficiencia, crecimiento y sostenibilidad.

Midiendo la eficiencia administrativa, el 38% de los bancos analizados alcanzan la eficiencia administrativa necesaria para obtener los índices de productividad gerencial (3,87); estos bancos son Venezuela, Bancaribe, Guayana, Mercantil, Citybank, BNC, Exterior y BanPlus.

En cuanto al índice relacionado a los gastos financieros entre el margen neto, se aprecia una clara distorsión de la muestra estudiada; sólo el 23% de los bancos analizados alcanza los estándares (sobre el 56%), siendo el banco Sofitasa, Banesco y Citybank los que, a través del análisis, se les puede apreciar la eficiencia requerida; el resto de la banca, en el 50% de los casos, se encuentra fuera del índice mencionado anteriormente, teniendo una leve distorsión que no comprometería a la institución y se puede tomar sólo como una debilidad en la gestión; el otro 50% de la banca, debe revisar exhaustivamente los gastos e ingresos percibidos y realizar una mejor distribución e inclusive plantear una reestructuración.

Rentabilidad

La evaluación de la rentabilidad está asociada al potencial actual y futuro de una organización o institución para generar utilidades; mide la capacidad de la banca para generar ganancias, tal y como establece la ley; de sus principales ingresos, cartera de crédito y la cartera de inversiones, manteniendo un margen financiero adecuado y acorde a un control eficiente de gastos y costos.

Toda gerencia siempre buscará maximizar la rentabilidad bajo el concepto de asignar recursos con adecuados niveles de rentabilidad y bajo riesgo, y captar recursos a bajos costos, logrando así una mezcla de depósitos que guarde consonancia con los plazos de los activos.

A través de ello se puede percibir el grado de rentabilidad de la institución, comparando con el promedio de su estrato, promedios del mercado y con el nivel de inflación anual.

CUADRO N° 4

Estrato Grande					
Rentabilidad	Venezuela	BOD	Banesco	Mercantil	
Resultado neto / Activo promedio	1,01%	0,46%	0,95%	1,99%	
Resultado neto / Patrimonio promedio	12,16%	5,61%	10,59%	20,05%	
Estrato Medio					
Rentabilidad	Bancaribe	Citybank	Exterior	BFC	BNC
Resultado neto / Activo promedio	2,00%	0,34%	2,32%	0,61%	0,54%
Resultado neto / Patrimonio promedio	23,19%	2,72%	27,49%	0,72%	6,29%
Estrato pequeño y muy pequeño					
Rentabilidad	Sofitasa	100%Banco	Guayana	BanPlus	
Resultado neto / Activo promedio	0,82%	1,20%	0,04%	0,69%	
Resultado neto / Patrimonio promedio	2,55%	16,96%	0,45%	8,08%	

Analizando el primer índice, que no es más que determinar la capacidad generadora de ingresos del activo total, guardando relación con la capacidad del retorno de la inversión, sólo el 23% del total de la muestra se encuentra dentro de los parámetros considerados aceptables (entre un 1,8 hasta 3,45%), por lo cual tienen una cartera sana, realizando las pertinente provisiones para posibles contingencias sin afectar la rentabilidad de la operación.

En el resto de los demás bancos analizados, quizás la morosidad, las tasas de interés activas y pasivas o los gastos operativos, estén causando distorsiones en la operatividad del negocio, por lo que debe ser considerado.

El segundo índice, mide la capacidad de la institución de generar rentas del activo y el nivel de rendimiento del patrimonio e informa sobre el comportamiento general del banco; en este aspecto se obtiene que sólo el 46,15% del total estudiado refleja un rendimiento adecuado a diferencia del resto de los bancos (el estándar se ubica por encima del 10,5%); esto permite calificar la calidad y los posibles factores que determinan el índice.

Liquidez

Los niveles de liquidez dependen de las políticas de cada banco; algunos sacrifican la rentabilidad para mantener altos niveles de liquidez; otros son menos conservadores y colocan excedentes de liquidez en inversiones temporales, con el objeto de buscar una mejor rentabilidad, pero corriendo el riesgo de tener que acudir al mercado interbancario ante cualquier apremio de liquidez.

En las economías estables, la liquidez, en muchas ocasiones, tiene poca atención; sin embargo, cuando las variables macroeconómicas comienzan a sufrir variaciones, se produce contracción económica, provocando que la volatilidad de los depósitos sea una constante y los deudores se debilitan en la capacidad de pago, lo que ocasiona que los bancos menos sólidos se debiliten financieramente, corriendo el riesgo de desaparecer del mercado.

En lo que concierne al comportamiento de la liquidez, cada banco implementa sus propias políticas, adecuándose a la naturaleza, necesidad, exigencia y posicionamiento dentro del mercado. Los indicadores financieros miden la capacidad operativa del banco para responder a compromisos de corto plazo y su vulnerabilidad depende del equilibrio entre vencimiento de activos y vencimiento de pasivos.

CUADRO N° 5

Estrato Grande

Liquidez	Venezuela	BOD	Banesco	Mercantil	
Disponibilidades / Captaciones del público	38,61%	27,97%	30,35%	27,14%	
(Disponibilidades + Inversiones en valores) / Captaciones del público	50,45%	28,04%	35,67%	36,83%	
Estrato Medio					
Liquidez	Bancaribe	Citybank	Exterior	BFC	BNC
Disponibilidades / Captaciones del público	24,21%	41,32%	24,85%	35,01%	31,00%
(Disponibilidades + Inversiones en valores) / Captaciones del público	27,33%	55,44%	28,93%	40,27%	35,48%
Estrato pequeño y muy pequeño					
Liquidez	Sofitasa	100%Banco	Guayana	BanPlus	
Disponibilidades / Captaciones del público	29,63%	23,31%	35,20%	26,84%	
(Disponibilidades + Inversiones en valores) / Captaciones del público	40,31%	38,66%	53,37%	40,49%	

Es indicador mide la capacidad de respuesta de la banca para cumplir con las obligaciones contraídas con los depositantes, bien sea a corto, mediano y largo plazo; este es el último índice utilizado para la edición de la situación de la banca venezolana.

En el primer índice, todos los bancos analizados se encuentran dentro de los estándares establecidos (entre 20 y 22%) a excepción del banco Citybank quien se encuentra por encima del margen establecido, mostrando

un exceso de liquidez poco favorable, ya que disminuye el margen de intermediación financiera.

El segundo índice está compuesto por los títulos valores que se encuentran contabilizados en la cuenta de inversiones en valores, los cuales, por ser emitidos y avalados por el Estado, son de fácil liquidación y sirven de garantía sólida al Banco Central de Venezuela y éste debe estar en un rango entre 32 y 46%.

Para efectos del análisis se observan distorsiones en el margen: algunos bancos poseen pocas inversiones realizadas (como es el caso de BOD, Bancaribe y Exterior) y en otros bancos como es el caso del Citybank, Venezuela y Guayana con índices superiores a los establecidos (como mínimo el 40%?; esto conlleva a pensar que poseen inversiones en valores que no han podido ser liquidados y, en consecuencia, continúan en poder de la institución.

Se puede decir, que a corto plazo los bancos analizados se encuentran en capacidad de responder a obligaciones financieras a corto plazo, quedando vulnerables a la capacidad de respuesta para contingencias futuras.

CONCLUSIONES

Muchas son las interrogantes que surgen luego de la crisis financiera global del 2008 y, de la cual, aún se sienten estragos. Han surgido miles de posibles causas que la originaron; sin embargo, se podrían resumir en cuatro factores determinantes: la ideología neoliberal, los grupos de presión, las políticas populistas y la incompetencia.

Se podría pensar, en su momento, que sólo los países subdesarrollados serían los más vulnerables a los efectos de la crisis; sin embargo, potencias mundiales han visto como se han desmoronado sus economías; y es allí donde muchos se preguntan ¿Dónde estaban los mecanismos de control para prevenir o minimizar los efectos de una crisis de tal magnitud? Precisamente por violar ciertos mecanismos de control, en especial en el ámbito financiero, se han visto las enormes consecuencias para la economía mundial.

Latinoamérica, aunque de forma leve por los momentos, ha sentido los efectos de la crisis; no obstante, eso no los hace inmune a cualquier efecto que la misma pueda tener en las economías de los países que la conforman; y en especial Venezuela.

Venezuela ha sido uno de los países con menor crecimiento en comparación con el resto de Latinoamérica; esto lleva a analizar con mayor detenimiento los elementos económicos que pueden hacerla vulnerable, en especial, al sistema bancario.

Y es que con tantas políticas económicas orientadas al control del aparato productivo del país, un excesivo uso de los préstamos bancarios, y una política gubernamental orientada a las necesidades sociales, pese a la crisis interna del sector económico del país, no es tan descabellado pensar en una vulnerabilidad del sistema bancario venezolano. A todo esto hay que agregarle las intervenciones bancarias que tuvieron lugar en el 2009, en donde fueron afectadas 14 instituciones privadas que, además de producir

un daño a clientes, depositantes, acreedores, inversionistas y al propio sistema bancario nacional, provocaron un golpe importante al Estado venezolano.

El sistema financiero en Venezuela está considerado como una de las principales actividades de crecimiento económico del país y, a su vez, una de las más riesgosas puesto que está susceptible a ser afectada por la situación política, social y económica del Estado. Sin añadir, ahora, otro elemento externo como lo es la crisis internacional.

Es por ello, que esta investigación analizó al sistema bancario venezolano a través del método Camel, que permite estudiar al sistema en cinco grandes áreas: patrimonio, calidad de los activos, gestión operativa, rentabilidad y liquidez; permitiendo de este modo tener un análisis más detallado de la estructura del conjunto de bancos analizados.

Siendo el sistema bancario complejo y extenso, se analizó una muestra contenida en 13 bancos, seleccionados de acuerdo a su tamaño estando compuesta por las siguientes instituciones bancarias: Sofitasa, Venezuela, BOD, 100% Banco, Bancaribe, Banesco, BFC, Guayana, Mercantil, Citybank, BNC, Exterior y BanPLus.

Si bien es cierto que no existe un peligro inminente en el sector bancario, si hay elementos que deben ser analizados y monitoreados de forma constante para evitar un posible desequilibrio o riesgo que perturbe la estabilidad de la banca venezolana.

Respecto a los niveles de adecuación patrimonial de la muestra analizada son adecuados y se han adaptado a las exigencias y parámetros establecidos; sin embargo, en el segundo indicador, se observa una desviación y se debe a la cantidad de activos improductivos en las instituciones.

En cuanto a la calidad de los activos, solo algunos bancos se encuentran dentro de los valores requeridos, siendo considerable analizar a profundidad a más de la mitad de la muestra; por lo que hace necesario estudiar con profundidad el índice de morosidad de la institución, que puede ser uno de los principales elementos de distorsión en el índice; así como también la cartera de créditos.

Uno de los principales problemas a los que la banca deberá hacer frente es a la morosidad. La banca está haciendo grandes esfuerzos por mantenerse estable dentro del sistema financiero; sin embargo, uno de los principales problemas del sector bancario actualmente es el incremento de su cartera de crédito morosa, teniendo que hacer las provisiones correspondientes para proteger posibles contingencias; existen instituciones más conservadoras que otras y en ello se puede observar que influye el tamaño de la institución.

El índice de gestión administrativa de la muestra sufre algunas distorsiones especialmente en lo relacionado a los gastos operativos; cabe destacar que, debido a modificaciones realizadas al sector bancario, el costo operativo de la institución se ha visto incrementado, mientras que ciertos

tipos de ingresos han sido reducidos; por lo que este indicador no debe ser descuidado y debe ser monitoreado constantemente; el área gerencial de cada una de las instituciones debe velar porque exista un equilibrio entre los gastos, el tipo de activo y los ingresos.

En términos generales la rentabilidad de la banca tiene algunos elementos para analizar: aunque en la gran mayoría de los bancos estudiados se mantienen dentro de los valores normales, el índice que depende de las tasas pasivas y activas deben ser vigilados; la desviación desfavorable puede traducirse en una inadecuada capacidad para gerenciar y medir los diferenciales existentes entre dichas tasas.

Por último, el índice de liquidez se mantiene en niveles adecuados lo que permite suponer que los recursos captados por la institución, en su mayoría, son colocados en la cartera de crédito. Es importante resaltar una leve desviación en el indicador asociados a los títulos valores especialmente en los bancos pertenecientes al estrato grande y medio. Este indicador va asociado a la adquisición de títulos valores de la nación los cuales, al ser emitidos y avalados por el Estado, son de fácil liquidación y sirven de garantía sólida al banco en casos de emergencia.

El análisis del sector bancario bajo la metodología Camel permite el estudio de los principales indicadores a nivel macroeconómico y, es por ello, que mediante el seguimiento y monitoreo constante se podrán detectar aquellas entidades con riesgos o problemas financieros en un momento determinado, en especial, en momentos de crisis económicas.

Si bien es cierto que la banca no se encuentra en peligro inminente, debe ser vigilada constantemente en especial los índices de morosidad, los excesos de liquidez y la gestión operativa de cada una de las instituciones que conforman el sector bancario venezolano. Podría decirse que la realidad económica del país es tal, que el sistema bancario aún no ha percibido de forma importante los efectos de la crisis financiera global.

El estudio determina que el sector bancario, para resguardarse y mantener ileso ante la realidad del país y el panorama mundial, debe evitar elevar el índice de rentabilidad mediante el otorgamiento excesivo de préstamos; realizar apartados acordes con las necesidades de la institución, lo cual permitirá evitar posibles pérdidas por incobrabilidad; mantener un nivel de gastos acordes a las necesidades de la entidad y de esta forma alcanzar mejores niveles de eficiencia y crecimiento, implementar planes de contingencia que le permitan al sector adecuarse a las necesidades del entorno y, por último, mejorar las debilidades existentes a través del diagnóstico oportuno y exacto del desempeño financiero en función a las exigencias y realidades del sector.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- ALVAREZ, Marco (2009). **Desarrollo Económico: el caso de Venezuela.** Biblioteca en línea. Disponible: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ve/mta1.htm>. Consulta: 2010, Octubre.

- ARIAS, Fidas (2006). **El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica.** Editorial Epistme. Quinta Edición. Caracas, Venezuela.
- **Administración de riesgos financieros (2011).** Libro en línea. Disponible:<http://www.eumed.net/ce/jpzriesgo/03CAPITULO2TESIS.pdf>. Consulta: 2011, Abril 4.
- Banco Central de Venezuela (2010). **Fragilidad financiera en Venezuela: Determinantes e indicadores.** Libro en línea. Disponible: <http://www.bcv.org.ve/Upload/Publicaciones/doc25.pdf>.
- **Bancos en Venezuela** (2011). Libro en línea. Disponible: http://es.wikipedia.org/wiki/Bancos_de_Venezuela. Consulta: 2011, Marzo 14.
- BALESTRINI, Miriam (2001). **Como se Elabora el Proyecto de Investigación.** BL Consultores Asociados. Caracas, Venezuela.
- CERON, Juan A. (2008). **Crisis financieras internacionales, teorías explicativas y propuestas de reforma del Sistema Monetario: el caso de las subprime.** X Reunión de Economía mundial. Universidad Carlos III. Madrid, España.
- **Cifras de crisis Latinoamérica** (2010). Libro en línea. Disponible: <http://www.burodeanalis.com/2010/04/28/crisis-influyo-en-cifras-de-desempleo-en-america-latina/>. Consulta: 2010, Abril 28.

- **Crisis financieras internacionales, prestamista de última instancia y nueva arquitectura financiera internacional** (2010). Disponible: http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_econ%C3%B3mica_de_2008-2010
Consulta: 2010, Febrero.
- Diccionario enciclopédico. El Pequeño Larousse Ilustrado. (2006). Ediciones Larousse. S.A. Duodécima edición. México.
- FEBRES CORDERO, Eduardo (2009). **El sistema económico venezolano.** Disponible: <http://www.aporrea.org/ideologia/a91247.html>. Consulta: Enero 2012
- FIGUERA, Ángel (2004). **Clasificación de riesgo de instituciones financieras.** Universidad Central de Venezuela. Caracas, Venezuela.
- GARRIDO, Antonio. (2009). **Crisis bancarias y regulación financiera. El seguro de depósitos: apariencia y realidad.** Universidad de Barcelona. España.
- GONZÁLEZ, Brenda (2010). **Indicadores de alerta de las crisis bancarias.** Universidad de Barcelona. España.

- HINAJEROS, Montserrat (2003). **Las crisis financieras de final del siglo XX en economías emergentes. La posibilidad de predicción de crisis bancarias.** Universidad de Alcalá. España.
- **Índices de recesión Fondo Monetario Internacional** (2010). Disponible: <http://informe21.com/economia/economia-venezolana-continuararecesion-2010> Consulta: 2011, Enero.
- JADRESIC, Esteban (2003). **Cuadernos de economía. Volumen 40.** Santiago de Chile. Chile.
- LEONARDO BUNIAK & ASOCIADOS (2008). **Situación actual y perspectiva del sistema bancario venezolano.** Venezuela.
- MALAVE, Morillo y MORILLO, Freddy (2006). **Aplicación del método CAMEL a Mi Casa Entidad de Ahorro y Préstamo, C.A. Maturín Estado Monagas. Años 2003-2005.** Tesis para optar al grado de Contador Público. Universidad de Oriente. Venezuela.
- MANZANO, María (2011). **La innovación financiera, la gestión del riesgo y los flujos financieros de la economía. La crisis de los préstamos subprime, crónica de una muerte anunciada.** España.

- **Método CAMEL** (2010). Disponible: http://www.siv.gov.do/Docs/Avisos/DEFINICIONES_INDICADORES.pdf. Consulta: Abril 2011.
- MOREL, Jorge (2010). **¿Falta de instrumentos de control? El sistema financiero y la crisis.** Disponible: <http://revistas.pucp.edu.pe/abraandina/falta-de-instrumentos-de-control-3>
- NADIEZHDA, Tania (2010). **Valoración del riesgo utilizando cópulas como medida de la dependencia: Aplicación sector financiero Mexicano (2002-2008).** Universidad Complutense de Madrid. España.
- OSSORIO, Manuel (2001). **Diccionario de Ciencias Jurídicas, Políticas y Sociales.** Editorial Eliasta. Vigésima octava edición. Buenos Aires, Argentina.
- RAPOSO, José M. (2009). **El nuevo acuerdo de capital de Basilea estimación de un modelo de calificación de riesgo de pequeñas y medianas empresas para evaluar el riesgo crediticio.** Memoria para optar al grado de Doctor. Universidad Complutense de Madrid. España.

- SABINO, Carlos (1992). **Diccionario de Economía y Finanzas.** Editorial Panapo. Caracas, Venezuela.
- SABINO, Carlos (1996). **El Proceso de Investigación.** Editorial Lumen/HVManitas. Buenos Aires, Argentina.
- **Sistema financiero de Venezuela.** (2010). Disponible:
<http://www.monografias.com/trabajos55/sistema-financiero-venezuela/sistema-financiero-venezuela2.shtml>
- www.asobanca.com.ve
- www.sudeban.com.ve