



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD CATÒLICA ANDRÉS BELLO
ESTUDIOS DE POSTGRADO
POSTGRADO EN INSTITUCIONES FINANCIERAS**

**IMPACTO DE LAS TASAS DE INTERÉS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO
COMO MEDIO DE PAGO EN EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO
2006-2009**

**ALUMNO: ARQUIMEDES ANTONIO OLIVEROS REY
C.I: 6.847.621**

ASESOR: PROF. SONIA TAVARES

**TRABAJO ESPECIAL DE GRADO PRESENTADO COMO REQUISITO
PARA OPTAR AL TÍTULO DE ESPECIALISTA EN INSTITUCIONES
FINANCIERAS**

MENCIÓN: ANÁLISIS Y GESTIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Caracas, febrero 2012



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD CATOLICA ANDRES BELLO
ESTUDIOS DE POSTGRADO
POSTGRADO EN INSTITUCIONES FINANCIERAS**

**IMPACTO DE LAS TASAS DE INTERÉS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO
COMO MEDIO DE PAGO EN EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO
2006-2009**

**ALUMNO: ARQUÍMEDES ANTONIO OLIVEROS REY
C.I: 6.847.621**

ASESOR: PROF. SONIA TAVARES

**TRABAJO ESPECIAL DE GRADO PRESENTADO COMO REQUISITO
PARA OPTAR AL TÍTULO DE ESPECIALISTA EN INSTITUCIONES
FINANCIERAS**

MENCIÓN: ANÁLISIS Y GESTIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Caracas, febrero 2012

INDICE GENERAL

pp.

INDICE GENERAL	i
LISTA DE TABLAS	ii
LISTA DE GRÁFICOS	iii

INTRODUCCIÓN	6
--------------	---

CAPÍTULOS

I EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema	8
Objetivos de la investigación	10
Objetivo General	10
Objetivo Específico	10
Justificación	11

II MARCO TEÓRICO

Antecedentes relacionados con la investigación	13
Reseña Histórica de las Tarjetas de Crédito	15
Antecedentes en Venezuela	17
Definiciones	18
Ventajas y Desventajas para el Usuario	22
Tipos de Tarjetas de Crédito	23
Contexto Jurídico	24

III TASAS DE INTERÉS

La tasa de interés	28
Clasificación de la Tasa de interés	28
Teoría de las Tasas de Interés	29

IV MARCO METODOLÓGICO

	36
Definición conceptual	37
Definición Operacional	
Presentación Cuantitativa de las variables	39
Actividad Competitiva de los Bancos	46
Bancarización	53

V Método Estadístico

Escogencia del Método y Variables	58
--	----

VI CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	66
--	----

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	74
-----------------------------------	----

LISTA DE CUADROS

pp

CUADRO

1. Identificación y Definición de las Variables.	37
2. Operacionalización de las Variables.	38
3. Resumen Sistema Financiero, Cartera de Crédito Participación Porcentual.	39
4. Tasas de interés Activas Nominales Promedio Ponderadas.2006.	39
5. Tasas de interés Activas Nominales Promedio Ponderadas.2007.	40
6. Tasas de interés Activas Nominales Promedio Ponderadas.2008.	41
7. Tasas de interés Activas Nominales Promedio Ponderadas.2009.	43
8. Comparativo de Tasas de Interés.	44
9. Liquidez Monetaria Años 2006-2009.	45
10. Distribución Cartera de Créditos Según Destino 2006-2009.	48
11. Cartera de Créditos Tarjetas de Créditos y Tasas de Interés por Semestres.	49
12. Datos Base. Cartera de Crédito Tarjetas de Crédito y Liquidez Monetaria.	55
13Esquema de Vaciado Datos Base. Método de Min. Cuadrados.	61
14. Cartera de Crédito Tarjetas de Crédito y Liquidez Monetaria.	61
15. Datos Base. Cuadro anterior dividido entre 100M.	62
16. Consumo Final de los Hogares a Precios Constantes de 1997 en Miles de Bolívares.	69

GRÁFICOS

1 .Representación Esquemática de los Agentes Económicos.	15
2. Correlación de Variables.	50
3. Captaciones Totales del Sistema año 2006- 2009.	51
4. Tarjetas de Crédito en Circulación.	54
5. Correlación Cartera de Crédito y Liquidez Monetaria. Semestral 2006-2009.	56
6. Correlación de Variables. Liquidez Monetaria y Cartera de Crédito.	64
7. Distribución Cartera de Créditos según destino 2006-2009.	66
8. Evolución del PIB. Años 2006-2009.	67

INTRODUCCIÓN

Actualmente en Venezuela, los datos estadísticos de las tarjetas de crédito, son suministrados por la Superintendencia de Bancos, mostrando un crecimiento vertiginoso de este producto bancario en los últimos años, se evidencia en lo reflejado en las carteras de crédito de los bancos en sus balances, siendo este aumento acelerado.

En este sentido, el investigador infiere, que no sólo los bancos aprovecharon la coyuntura de mayores regulaciones de los entes gubernamentales, sino que el tarjetahabiente acogió con beneplácito las ventajas de no sólo endeudarse por endeudarse sino de aprovechar los diferentes servicios ofrecidos bajo este instrumento e ir supliendo sus necesidades de consumo de acuerdo a sus ingresos, preferencias y necesidades.

Es por ello, que los tarjetahabientes influenciados por la agresiva publicidad inducida por los bancos, por lo cual el acceso al crédito no era una moda sino la oportunidad obtener lo requerido o simplemente lo deseado, les dieron un uso exagerado a las tarjetas de crédito.

En referencia a lo anterior, el propósito de la investigación es destacar el impacto de las tasas de interés en el uso de las tarjetas de crédito como un medio de pago en el sistema financiero venezolano para el período comprendido 2006/2009.

También se enfatiza en lo relativo a la agresiva publicidad inducida por los bancos para solicitar el crédito, que no era una moda sino una oportunidad para las personas de obtener la tarjeta de crédito.

La importancia de la investigación reside en la consideración del impacto de las tasas de interés en la utilización de las tarjetas de crédito, por parte de los tarjetahabientes en el periodo comprendido 2006/2009.

La metodología empleada para llevar a cabo la investigación, se ubica dentro del diseño bibliográfico de tipo documental, su realización se apoya en la revisión y análisis de distintas fuentes vinculadas con la problemática sometida a indagación, que permitió el abordaje y consolidación del estudio.

Se llegó a la conclusión que una vez evaluado el período escogido 2006-2009, se tomaron para su estudio las variables como las tasas de interés y la liquidez monetaria y que a pesar del control establecido a las tasas de interés de acuerdo a las atribuciones que la ley le confiere al Banco Central de Venezuela no influyó en el comportamiento en este tipo de créditos.

Tomando en cuenta los resultados de la investigación se recomienda revisar los criterios de evaluación de riesgo en tarjetas de crédito, ya que dependiendo de los métodos empleados podría ocasionar que la no recuperación de dichos montos utilizados contribuyan al incremento del índice de morosidad y la calidad de la cartera. El trabajo está estructurado en cinco capítulos: Capítulo I, contempla el planteamiento del problema, los objetivos, la justificación e importancia del estudio, aspecto éticos involucrados en el estudio y cómo solucionarlos; Capítulo II marco teórico, se exponen los antecedentes de la investigación y las bases teóricas conceptuales que fundamentan los aspectos generales y específicos de las variables estudiadas; Capítulo III las tasas de interés; Capítulo IV el marco metodológico, contiene la descripción en detalle cómo se realizó la investigación, incluyendo los siguientes elementos: Problema investigado, definición de variables, tipo de investigación realizada, diseño de investigación, se señalan también los procedimientos desarrollados para la realización del estudio; se presentan los análisis de los datos recolectados, la discusión de los resultados y en el en el capítulo V las conclusiones y recomendaciones; por último las referencias.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

El control político-financiero del sistema bancario nacional según, Polanco (1986) lo ejerce el Ejecutivo Nacional; el técnico le corresponde a la Superintendencia de Bancos y otras instituciones financieras y el económico, financiero y monetario lo ejerce el Banco Central de Venezuela. Al respecto, este mismo autor sostiene que su objetivo, está orientado a mantener la saludable y eficiente operatividad de las instituciones financieras.

El Banco Central de Venezuela, es el mediador de la importancia del dinero en los bancos y en su función de intermediación es la base fundamental del intercambio de los fondos de la economía entre los agentes deficitarios y/o superavitarios de fondos. Por lo que conlleva a que se logre una armonía de estos actores con todo el entorno económico, social y hasta político.

Por otra parte, durante estos últimos años han surgido nuevas instituciones financieras, fusiones, adquisiciones, intervenciones, etc., los cuales han dado paso a los supermercados financieros e instituciones más especializadas y estables, siendo muchas las razones que lo motivaron.

Las nuevas normas y leyes bancarias que se tradujeron en la disminución de los costos y gastos por el tema de las economías de escala, los beneficios que ha traído a los agentes económicos como la concentración

de los productos y servicios en un solo ente son entre otras razones las más importantes.

Todo lo anterior, se ha traducido en mejoras en los controles y sistemas informáticos que han contribuido al mejoramiento del servicio al público y control del sistema financiero. Claro está que el horizonte no ha sido claro, en virtud que no se ha establecido un ambiente macroeconómico favorable.

Es decir, un ambiente macroeconómico favorable tiene como base la apertura de una economía en donde la oferta y la demanda fijan sus fuerzas libremente. Actualmente en Venezuela se han establecido controles que limitan en el establecimiento de políticas monetarias, fiscales y financieras precisas para que de esta manera los agentes involucrados pudieran actuar de manera activa y no reactiva, logrando más transparencia en los movimientos de los precios y mercados contribuyendo a una economía más libre y competitiva.

Manteniendo el orden de las ideas, Venezuela, experimentó en los años de 1970 un gran crecimiento económico comparado con países desarrollados como los Estados Unidos, Japón y Alemania, siendo un punto favorable lo niveles de ahorro, inflación controlada y confianza en nuestro signo monetario y en general en el país.

Dentro de otro contexto totalmente diferente y con un mundo cada día más globalizado, los efectos que ocurren en cualquier lugar afectan de manera directa e indirecta en Venezuela, no quedando inmune sus efectos, y como se conoce uno de los indicadores de crecimiento económico que surge importante evaluar son los niveles de consumo, en donde las tarjetas de crédito tienen un gran peso, ya que permite el financiamiento a futuro para las compras realizadas hoy, logrando de esta manera compensar cualquier desequilibrio presupuestario del tarjetahabiente, o simplemente su comodidad de utilización al adquirir bienes y servicios.

En todas las economías el nivel de ahorro y el consumo de un país, miden la calidad de vida en general; por otra parte, el hombre ha ido evolucionando desde el sentido de su concepción del oro como bien para atesorar valor, pasando por el portafolio de bienes y servicios bancarios ofrecidos que han estado evolucionando cada día y estando más accesibles para su uso para cualquiera, dentro de los cuales se destaca el dinero plástico.

Dentro de los altibajos que ha experimentado la economía venezolana, desde el paro petrolero hasta la actualidad, la escogencia del lapso en cuestión se fundamenta en el hecho que a lo largo de estos años han sucedido fases de aumento o disminución de la actividad económica bien definidos ; en dicho periodo se reflejan ajustes de baja o alza de las tasas de interés producto de las directrices del Banco Central de Venezuela, ya que a menores tasas de interés, se presume un mayor consumo de bienes y servicios que en definitiva buscan mejorar su calidad de vida, y lo viceversa si ocurre lo opuesto.

En este sentido, se busca estudiar, evaluar y analizar para llegar a conclusiones que estén lo más cercano a la realidad en lo que respecta a la influencia que tienen las tasas de interés en el público, y su influencia en sus patrones de consumo para financiarse.

Objetivos de la investigación

Objetivo General

Analizar las tasas de interés en tarjetas de crédito en el sistema financiero venezolano 2006-2009.

Objetivos Específicos

1.-Señalar la importancia de la información disponible en los movimientos experimentados del crédito al consumo en tarjetas de crédito en 2006/2009.

2.-. Comparar el uso del crédito al consumo en tarjetas de crédito con respecto a las variables macroeconómicas.

3.- Determinar mediante un método estadístico la correlación de variables.

Justificación

La relación entre el Banco Central de Venezuela, y los otros bancos del país es la importancia del dinero. Esta relación es consistente entre los agentes deficitarios y / o superavitarios de fondos, para ajustarlos a una conformidad de estos actores en el ámbito económico, social y político.

En tal sentido, la información permitirá recopilar informaciones referentes al impacto de las tasas de interés en el uso de las tarjetas de crédito como medio de pago en el sistema financiero venezolano específicamente en los años 2006/2009.

Por otra parte, el estudio pretende destacar la relevancia del uso de las tarjetas de crédito en el periodo comprendido 2006-2009 y como los supermercados financieros sirvieron de canal para llevar a cabo este crecimiento. En este sentido, cobra importancia los agentes económicos, ya que las leyes bancarias tuvieron su valioso aporte.

El abordaje de la investigación, llevará al análisis de los diferentes indicadores para llegar realizar comparaciones en el periodo antes mencionado. Cabe destacar también, que otro aspecto importante de esta investigación es lo que sucede mundialmente con la temática estudiada y de cómo ésta afecta el país; pues como se ha indicado los indicadores de las

cifras de la cartera de crédito en el sistema bancario nacional han alcanzado altos niveles y en donde las tarjetas de crédito tienen un gran peso.

Cabe destacar también, que las tarjetas de crédito acceden el financiamiento a futuro para las compras realizadas hoy, consiguiendo de esta forma remediar cualquier desequilibrio presupuestario del tarjetahabiente, o simplemente aumentar su comodidad de utilización al adquirir bienes y servicios.

En tal sentido, la economía venezolana se mide por la calidad de vida en general; por otra parte, el venezolano ha ido evolucionando económicamente y está aun más accesible en el uso del dinero plástico.

También la investigación servirá para que la variación que ha experimentado la economía venezolana, es decir, las fases de aumento o disminución de la actividad económica se reflejan en ajustes de baja o alza de las tasas de interés producto de las directrices del Banco Central de Venezuela.

El desarrollo de la investigación facilitará, informaciones sobre la teoría de la tasas de interés que señala que a menores tasas de interés, mayor consumo de bienes y servicios; que en definitiva buscan mejorar la calidad de vida del tarjetahabiente, y lo viceversa si ocurre lo opuesto. Sin embargo en Venezuela el fenómeno no fue afectado por el nivel de tasas de interés.

Por último, se justifica la importancia que tiene analizar las tasas de interés de las tarjetas de crédito en el sistema financiero venezolano 2006-2009, porque la misma puede generar acciones que contribuyan a mejorar actualmente la vida del tarjetahabiente venezolano.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

En este capítulo se presentan los fundamentos teóricos-conceptuales relativos a las tasas de interés tarjetas de crédito en el sistema financiero venezolano 2006-2009.

Antecedentes Relacionados con la Investigación

Las tarjetas de crédito son el segundo instrumento de pago más popular en los Estados Unidos y su popularidad ha ido creciendo alrededor del mundo. La idea central del uso de este instrumento, se centra en que el consumidor pueda comprar primero el producto y pagarlo después.

El uso del financiamiento a través de las tarjetas de crédito según el investigador, se ha ido masificando en toda la población bancarizada del país, observándose dos repuntes muy importantes en los años 2006 y 2008, coincidiendo con un crecimiento modesto de la economía venezolana al revisar el PIB en esos años.

Al revisar las cifras del crédito al consumo en el sistema bancario venezolano, para el año 2006 se ubicó en Bs. 6.957.439, denotando un incremento del 117,82% en comparación al año precedente y para el año 2008, las cifras de este tipo de crédito llegaron a un monto de Bs. 19.096.730, siendo un aumento del 5,77% con respecto al año anterior.

De acuerdo a lo expuesto se demuestra la importancia de este tipo de crédito en la economía, destacando como los agentes económicos mueven sus preferencias de adquisición y financiamiento al comparar previamente lo ofrecido por los bancos en una gama de modalidades.

Las instituciones financieras de acuerdo a su producto o servicio ofrecido a sus clientes existen tres tipos de operaciones las cuales menciona Bello (1997): Operaciones Activas, Operaciones Pasivas y Operaciones Conexas.

Las operaciones activas, según Bello (1997):

“Son aquellas mediante las cuales los bancos colocan en el mercado, a través de créditos e inversiones en títulos valores, los fondos captados mediante operaciones pasivas y por tanto, la mismas constituyen el uso más importante de dichos recursos financieros. Como resultado de las operaciones activas las instituciones bancarias se convierten en acreedoras de los cliente que reciben los créditos o emiten los títulos valores objeto de las inversiones bancarias.” (p.91).

Las operaciones pasivas, según Bello (1997):

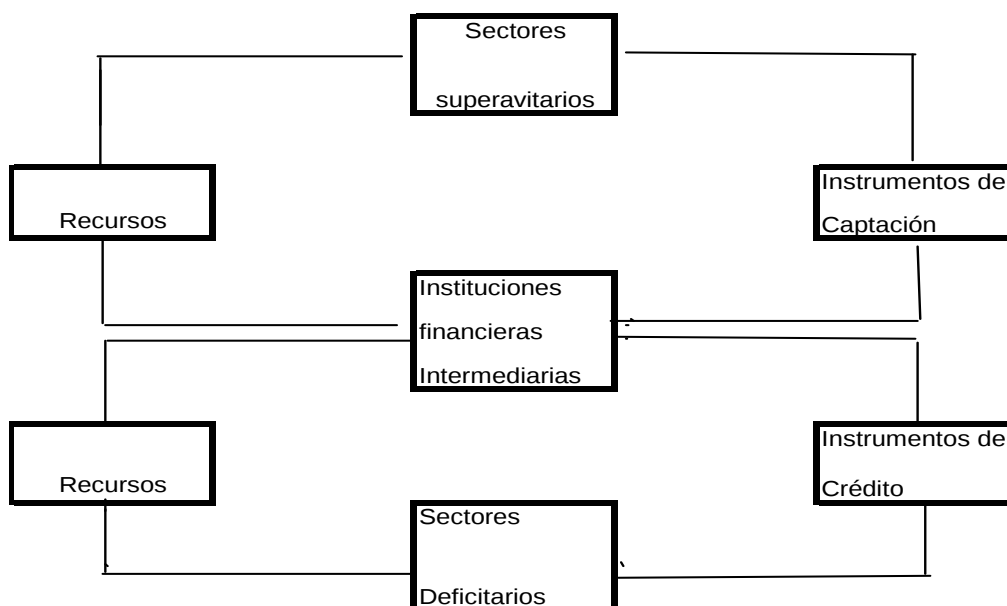
Por otra parte el mismo autor, define que las operaciones pasivas son:

“Aquellas mediante las cuales las instituciones bancarias captan de fuentes externas los fondos que les sirven de materia prima para llevar a cabo sus operaciones. Mediante las mismas, los bancos se convierten en deudores de sus clientes, agentes económicos excedentarios o de ahorro, que depositan en ellos parte o la totalidad de su ahorro financiero.” (p.90).

Las operaciones conexas y/o accesorias son, según Bello (1997):

“Aquellas mediante las cuales los bancos prestan una variada gama de servicios bancarios a sus clientes y a la comunidad en general, pero no implican la captación de fondos, el otorgamiento de créditos o la realización de inversiones en títulos valores; es decir, a diferencia de las operaciones activas y pasivas, las operaciones accesorias y conexas no son operaciones de crédito entre los bancos y sus clientes.” (p.92).

Grafico 1. Representación Esquemática de los Agentes Económicos



Fuente: Banco Central de Venezuela (2010).

Para efectos de este trabajo, se enfoca en las operaciones de los bancos establecidas en el punto 1, pero concentrando el estudio en lo que respecta a las tarjetas de crédito.

Reseña Histórica de las Tarjetas de Crédito

Para analizar el impacto de las tasas de interés en el comportamiento del consumo en Venezuela para el periodo 2006-2009, se debe primero conocer algunos términos y leyes que permiten tener una visión más precisa en cuanto al tema en estudio.

En cuanto a los orígenes de las tarjetas de crédito consultado en monografías.com se encontró lo siguiente:

Algunos autores señalan que la tarjeta de crédito tuvo su origen en los Estados Unidos de Norteamérica, producto de la idea de un reducido núcleo pero económicamente potente club particular de asociados.

Otros autores como Sarmiento Ricausti Hernando (2011), señalan que la tarjeta de crédito se remonta a los países europeos, tales como Francia, Inglaterra y Alemania.

De los conceptos, concernientes al origen de la tarjeta de crédito, se ha generalizado la postura que el comienzo de la vida de la tarjeta de crédito comienza con la del Diners Club Norteamericano. De allí se extendió a otros países.

A principio del presente siglo, se utilizaba en algunos estados del país norteamericano una tarjeta de crédito que facultaba, usar del hospedaje al poseedor en cualquiera de los hoteles que integraban la cadena de hotelería; y que allá, por el año de 1920, las empresa gasolinera Texaco y Esso, entregaban tarjetas de crédito para la adquisición de los productos cuya utilización fue desapareciendo por razones de racionamiento de épocas de guerra. Sin embargo, más adelante, algunas empresas ferroviarias comienzan a hacer entrega de las mismas, extendiéndose la costumbre a las empresas aéreas.

En 1949 se funda el Diners Club, primitivamente para el objeto específico de pago en restaurantes, posteriormente se extendió a toda clase de adquisiciones, agrupando a millones de clientes y empresas, con difusión mundial.

Luego aparece la "American Express", posteriormente los Bancos se dedican a la emisión de tarjetas de crédito, sobresaliendo en este hecho, el "Banco de América" y el "Chase Manhattan Bank" de New York. Pronto se comprende que la rentabilidad está en función con la masa de clientes, y se logran asociaciones bancarias para difundir la misma tarjeta: surge la "Bankeamericard" con 3.500 bancos adheridos y la "Inrbenke Association"

Antecedentes de las Tarjetas de Crédito

De acuerdo a Mendoza (2008), en Venezuela este instrumento de crédito apareció en 1958, comenzando a cobrar su importancia con el patrocinio por los bancos y empresas relacionadas.

Este autor lo detalla de la manera siguiente:

Primera Etapa.

1.- Crédito Unión.

2.- Banco Consolidado C.A que emite la American Express.

3.- Banco Mercantil C.A, emite la tarjeta Diners Club

4.- Credimático, con bancos afiliados, que emiten la tarjeta de crédito con la franquicia de Master Card.

Segunda Etapa. Esta se inicia en 1.986.

En esta etapa el cambio es de 180 grados, dado la fuerte competencia para la captación de recursos y captar mercado, llegando a su tope en 1.988 en donde el sistema financiero empezó a funcionar y mercadear con por lo menos dos tipos de tarjetas.

1.- La apertura de las franquicias.

2.- El cambio de las características de la industria, que pasa de ser controlada a no controlada y de tener poca a mucha competencia.

3.- La aparición de las tarjetas de debito, aunque no implique competencia directa, pues no se otorga crédito, pero se constituye en otro instrumento adicional.

DEFINICIONES

Según Vitale (2011) el concepto de tarjeta de crédito es un instrumento emitido en virtud de un Convenio según el cual el emitente otorga la titular de la cuenta la facultad de obtener crédito del mismo emitente o de otra persona en la compras o arrendamiento de bienes o servicios, obtención de avances de efectivo o en cualquier otra operación realizada por su portador legítimo con el mismo emitente, instituto corresponsal o en un establecimiento afiliado y mediante la transmisión de la información contenida en ella oralmente, por escrito.

Según Ricausti (2011) la tarjeta de crédito es el contrato mediante el cual la entidad crediticia (banco o institución financiera), persona jurídica, concede un crédito rotatorio de cuantía y plazo determinado, prorrogable indefinidamente, a una persona natural con el fin de que ésta lo utilice en los establecimientos afiliados.

Para Cogorno (2011), "Es muy difícil dar una definición precisa del credit card, que podríamos tratar de esbozar de la siguiente manera:

Es un contrato complejo de características propias que establece una relación triangular entre un comprador, un vendedor y una entidad financiera, posibilitando al primero la adquisición de bienes y servicios de abonar el precio de u compras en un plazo dado por esta última, la que se hará cargo de la deuda abonando inmediatamente el importe al vendedor previa deducción de las comisiones que hayan estipulado entre ambos por acercamiento de la demanda.

Argeri (2011) por su parte, sostiene que se trata de el contrato comercial por el cual una empresa especializada -bancaria o financiera- conviene con otra –el cliente- en la apertura de determinado crédito, para que el cliente, exhibiendo el instrumento creditorio de que se lo provee –tarjeta de

crédito- y acreditando identidad, adquiera cosa u obtenga la prestación de un cierto servicio en los comercios que se le indican.

Una vez la empresa especializada tiene convenido con los comercios donde el cliente efectúa la adquisición requiere el servicio, cobrarle un comisión por toda la operación que realice el cliente.

El cliente a su vez, tiene una cuenta con la empresa especializada, por un importe determinado y que generalmente debe pagar por anticipado de la cual se deduce lo que ha adquirido o recibido por el servicio.

Fargosi (2011) la califica de "Relación jurídica compleja, encuadrable como contrato y crédito, siendo la tarjeta propiamente dicha un documento probatorio de la relación, que se presenta –esta última- como una asunción privativa de deuda.

Según Farina (2011) La tarjeta de crédito es un documento nominativo, legítimamente, intransferible, cuya finalidad es permitir al usuario beneficiarse con la facilidades de pago pactadas con el emisor y las resultantes del contrato celebrado entre éste y el proveedor del bien o servicio requerido por aquél. La empresa emisora de la tarjeta estipula con el cliente la apertura de un crédito a su favor, a efectos de que éste adquiera bienes o servicios en determinados establecimientos adheridos al sistema con los cuales, a su vez, la empresa tiene pactada una respectiva comisión.

La tarjeta de crédito es emitida a favor del usuario, y es el documento indispensable para ejecutar el haz de derecho que surge en la relación trilateral conformada sobre la base de la celebración del contrato:

- a. Entre la emisora con la persona a quien se le entrega la tarjeta de crédito y
- b. Entre la emisora y el comerciante.

La tarjeta de crédito no es en sí misma un instrumento legal en el sentido que podría hacerlo un billete de banco o un cheque , más bien es el símbolo de una relación legal tal como podría serlo una tarjeta o carnet de identidad que acredite al tenedor como miembro de un club, como fue en sus orígenes.

Esta relación confiere una serie de deberes y derechos para las partes involucradas, entre las cuales podemos señalar:

a) Para el tenedor de la tarjeta o tarjetahabiente la misma le confiere las siguientes obligaciones y derechos:

a.1) Derechos:

a.1.1) El derecho de que la tarjeta sea aceptada como medio de pago para adquirir bienes y servicios de los negocios afiliados a un precio igual al de los compradores al contado.

a.1.2) El derecho de recibir una relación detallada de todas sus compras, así como las que serán cargados por lo pagos realizados en su cuenta respectiva con el banco o compañía promotora.

a.2) Deberes

a.2.1) Cancelar su deuda en la forma, tiempo y a la tasa de interés permitida por la legislación vigente.

b) Para el emisor de la tarjeta:

b.1) Derechos

b.1.1) Los derechos de acuerdo a lo contratado con el tarjetahabiente.

b.1.2) El derecho a deducir al negocio afiliado un monto fijado por el Banco o empresa emisora de mutuo acuerdo.

B.2) Deberes.

b.2.1) Las obligaciones recíprocas acordadas con el tarjetahabiente.

b.2.2) Las obligaciones de llevar un record de las transacciones realizadas por el tarjetahabiente debidamente impresas en las señas de la tarjeta y acreditarlas a la cuenta del negocio afiliado por el monto mostrado en la nota de cargo del cliente menos la comisión respectiva, como si fuera efectivo.

Desde el punto de vista de su función básica se podría decir que la tarjeta de crédito o tarjeta de pago es un medio de pago, como el billete o cheque sólo que no es de aceptación general como es el caso del billete, el cual lo respalda la confianza de los Bancos Centrales del mundo.

Si consideramos el caso de la tarjeta bancaria en particular, ésta además de ser un medio de pago, es un instrumento de crédito rotativo y por lo tanto participa en las características del dinero secundario o bancario.

Se asimila en este aspecto, la emisión secundaria de dinero, al poner el Banco a la disposición de los usuarios la línea o cupos de créditos aprobados, sin embargo de manera práctica y precisa cabe señalar las siguientes calificaciones:

a) Se trata de un crédito automático y rotativo mientras el usuario cumple las condiciones del contrato.

b) Es un crédito al consumo básicamente y cuyas disponibilidades deben usarse en los negocios afiliados al sistema dentro y fuera del país dentro de las limitaciones que puedan regir en esta materia.

c) Se trata de un crédito a corto plazo.

A raíz de lo anterior, podemos colocar las ventajas y desventajas de las tarjetas.

Ventajas y desventajas para el usuario de las tarjetas de crédito

Ventajas para el usuario

1. Se ofrece crédito inmediato en numerosos establecimientos de todo el país y de todo género para la adquisición de bienes y servicios, sin que exista necesariamente alguna relación entre el tarjetahabiente y el establecimiento afiliado.

La sustitución de manejo de efectivo y el uso de cheques mediante la emisión de un solo cheque mensual.

2. El prestigio que aporta al usuario, ya que constituye un medio de identificación y confiabilidad, entendiéndose que todo poseedor de una tarjeta de crédito ha sido debidamente depurado y puede considerársele una persona económica y moralmente solvente.

3. Sirve para mejorar la administración del dinero propio.

4. Para control presupuestario, ya que con una sola fuente de información o estado de cuenta se puede detectar con facilidad los excesos en algunos renglones y así facilitar el manejo racional del presupuesto familiar.

5. El tarjetahabiente no necesita portar grandes sumas de dinero, eliminando así los riesgos innecesarios y evitando problemas ocasionados por la no aceptación de cheques.

6. Sirven para resolver emergencias, enfermedades, visitas inesperadas, salidas improvisadas, regalos de aniversario o cumpleaños, así como el aprovisionamiento de productos comestibles y de todo género de necesidades en situaciones no previstas.

Desventajas para el Usuario:

1. La posibilidad de que se haga fraude en casos de mal uso intencional, robo o pérdida de la tarjeta.
2. Descontrol en gastos del usuario.
3. Uso excesivo uso del financiamiento, lo que obviamente va encareciendo en forma creciente el costo original de lo comprado.

Tipos de Tarjetas de Crédito

Seguramente existen diferentes tipos o clasificaciones de las tarjetas de crédito. Según González (2010), “En el mercado doméstico existen varios tipos de tarjetas de crédito para personas naturales, a saber:

- Tarjetas regulares: Visa, Mastercard y American Express (Clásica, Dorada, Platinum, Black y Signature).
- Tarjeta prepagada: para quienes desean una tarjeta sin referencia ni depósitos como garantía, donde puedan definir su línea de crédito.
- Tarjeta respaldada: no requiere experiencia crediticia. La tarjeta es respaldada por una cuenta financiera donde su dinero gana intereses.
- Tarjeta amparada: diseñada especialmente para todos los clientes que requieran una tarjeta de crédito como titular y actualmente no generen ingresos. Tiene un fiador que ampara la deuda.
- Tarjetas privadas: estas pueden ser utilizadas a nivel nacional sólo en los negocios afiliados al banco emisor de dichos instrumentos de pago.”

CONTEXTO JURIDICO

Nuestro ordenamiento jurídico contempla diferentes leyes, decretos que regulan la actividad bancaria.

Como es conocido, dicha actividad está regulada en primer lugar por la Constitución Nacional, por otra parte está la Ley de Bancos y otras instituciones financieras, la Superintendencia de Bancos, el Banco Central de Venezuela y las leyes y disposiciones de la ley de tarjetas de débito y crédito.

En nuestra Carta Magna, está establecido en el Título VI, Capítulo II, Sección Tercera en lo que respecta al Sistema Monetario Nacional y donde destaca la facultad que de manera directa le otorga al Banco Central de Venezuela en sus artículos 318 y 319.

Art. 318 Las competencias monetarias del Poder Nacional serán ejercidas de manera exclusiva y obligatoria por el Banco Central de Venezuela. El objetivo fundamental del Banco Central de Venezuela es lograr la estabilidad de precios y preservar el valor interno y externo de la unidad monetaria.

El Banco Central de Venezuela es persona jurídica de derecho público con autonomía para la formulación y el ejercicio de las políticas de su competencia. El Banco Central de Venezuela ejercerá sus funciones en coordinación con la política económica general, para alcanzar los objetivos superiores del Estado y la Nación.

Para el adecuado cumplimiento de su objetivo, el Banco Central de Venezuela tendrá entre sus funciones las de formular y ejecutar la política cambiaria, participar en el diseño y ejecutar la política cambiaria, regular la moneda, el crédito y las tasas de interés, administrar las reservas internacionales y todas aquellas que establezca la ley.

Art. 319 El Banco Central de Venezuela se regirá por el principio de responsabilidad pública, a cuyo efecto se redirá cuenta de las actuaciones, metas y resultados de sus políticas ante la Asamblea Nacional, de acuerdo con la Ley.

También rendirá informes periódicos sobre el comportamiento de las variables macroeconómicas del país y sobre los demás asuntos que se le soliciten e incluirá los análisis que permitan su evaluación.

Durante el período en estudio, han ocurrido 2 reformas a la Ley del Banco Central, sin incluir la del 2010.

La primera reforma parcial de la Ley del Banco Central de Venezuela fue en el 2005, publicada en G.O de la República Bolivariana de Venezuela Nº 38.232 del 20 de julio del 2005.

De acuerdo a esta Ley y dentro del contexto que nos atañe, el punto 3 del Artículo 1, es imperativo y determinante en cuanto al control que establece el BCV de acuerdo a lo siguiente:

- Regular el crédito y la tasa de interés del Sistema financiero.

De todas las funciones que están establecidas para el Banco Central de Venezuela, dentro del contexto en estudio sólo se enfocará al punto 3 de éste artículo, el cual pone de manifiesto no sólo la regulación en el otorgamiento de créditos sino su precio en el mercado financiero.

Por otra parte se refuerza dicho control al revisar el artículo 49 de la misma Ley:

Art 49, El Banco Central de Venezuela es el único organismo facultado para regular las tasas de interés del sistema financiero. En el ejercicio de tal facultad podrá fijar las tasas máximas y mínimas que los bancos y demás instituciones financieras, privadas ó públicos, regidos por la Ley General de Bancos y Otras instituciones financieras o por otras leyes, pueden cobrar y pagar por las distintas clases de operaciones activas y pasivas que realicen.

Anteproyecto de la Ley de Tarjetas de Crédito.

Desde el año 2005 se presentó ante la Asamblea Nacional el Proyecto de Ley de Tarjetas de Crédito y Débito en la cual hubo varias discusiones hasta que finalmente fue aprobada.

Existieron muchas razones que motivaron la necesidad de esta Ley y cónsono con la Constitución Nacional, que establece en sus artículos 114 y 117, y extrayendo parte de la exposición de motivos tenemos:

“...que se penalizará la aplicación de mecanismos que sean especulativos y usureros, asimismo expresa el derecho que tienen todas las personas de disponer de servicios de calidad, con información adecuada de esos servicios y dispone que será por ley que se establecerán los mecanismos necesarios para garantizar esos derechos...” (p.7)

Nueva Ley de Tarjetas de Crédito.

Ya aprobada en la Gaceta Oficial número 39021, del 22 de septiembre de 2008, se firmó el ejecútese de la Ley de Tarjetas de Crédito, Débito, Prepagadas y demás Plásticos de Financiamiento o Pago Electrónico que está contemplada en 65 artículos regulando de manera específica a dicho instrumento de crédito.

El nuevo marco jurídico regula todos los aspectos relacionados y vinculados con este tipo de operaciones a las entidades bancarias entre los que destaca, el artículo 5:

Art. 5 Se establece que los montos de los intereses corrientes por financiamiento no podrán ser sumados, en ningún caso, al capital adeudado sin que pueda cobrarse intereses sobre intereses (anatocismo).

Por otra parte se establece la prohibición de los cobros, gastos de cobranza no causados; los de mantenimiento o renovación de la tarjeta independiente de su clasificación y de la emisión de de los estados de

cuenta Artículo 6. En el Título IV, en lo que respecta a Entes Reguladores y según el artículo 45 de la misma Ley, se establece lo siguiente:

Art. 45 El Banco Central de Venezuela (BCV) fijará la tasa de interés financiera y moratoria máxima para el financiamiento de tarjetas de crédito, y publicará en al Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, sin menoscabo de la utilización de otros medios de difusión de la información alternativa, la tasa máxima a aplicar por las Instituciones, así como un estudio comparativo de las tasas de financiamiento que incluya lo siguiente: tasas de interés financiera, moratorias y beneficios adicionales que no impliquen costo adicional para el tarjetahabiente, cobertura, plazos de pago y el grado de aceptación.

Corresponderá al Banco Central de Venezuela, fijar las comisiones, tarifas o recargos por servicios que genere el uso de la tarjeta de crédito, débito, prepagadas y demás tarjetas de financiamiento o pago electrónico, además de fijar la tasa de descuento o comisión del comercio.

CAPITULO III

LAS TASAS DE INTERÉS

La tasa de interés

En términos económicos y conceptuales cuando se abordan temas de matemática financiera, la tasa de interés es la columna vertebral de cualquier evaluación de cualquier proyecto o del precio del dinero en la economía.

Por lo tanto la tasa de interés se puede definir como el precio que hay que pagar en el mercado financiero por el uso de los servicios que presta el dinero. Dado que tales servicios implican la creación del crédito bancario, la tasa de interés puede considerarse como el precio del crédito en el mercado financiero.

Clasificación de las tasas de interés

De acuerdo con lo expuesto por Lago (1986) se establece una clasificación de las tasas de interés, cuando son libres y/ o administradas el cual es pertinente para este análisis.

Cuando se trata de tasas libres es debido a que el precio del dinero se establece entre la oferta y demanda y administradas cuando hay topes máximos o mínimos fijados por el ente rector de la política monetaria en este caso o cuando se permita una variación en un rango determinado previamente.

Actualmente en Venezuela, tradicionalmente las tasas de interés han sido administradas y controladas, siendo este estado prácticamente continuo a lo largo del tiempo, en donde el mismo autor menciona que uno de los pocos períodos en donde fueron libres, destaca el periodo de agosto de 1981 hasta febrero de 1983.

La tasa de interés tiene diferentes ámbitos o campos de influencia, según Lago (1986) ya sea en el mercado financiero, monetario, mercado de capitales, mercado real o de bienes o en la inflación de una economía.

Por otra parte este autor también explica la composición de los fondos prestables entre la oferta y demanda agregada:

En el mercado monetario la oferta de fondos prestables, a nivel agregado, está compuesto por: El ahorro de las familias. El ahorro de las empresas, El superávit fiscal, El superávit de la balanza de pagos y La expansión de la oferta de dinero.

En cuanto a la demanda agregada de fondos prestables, estará determinada por las necesidades de financiar: Gastos de consumo, Gastos de inversión de las empresas, Gastos de inversión de las familias, Gastos del gobierno, Déficits de balanza de pagos.

Según Lago (1986); Cuando la tasa de interés aumenta se incrementa el costo de financiamiento y por lo tanto, la demanda de fondos prestables tenderá a disminuir; por el contrario, la oferta de fondos tenderá a incrementarse, ya que existirá un mayor incentivo para ahorrar. La situación inversa se observaría cuando la tasa de interés disminuye. (p10).

Lo anterior es lógico si se aplica ceteris paribus en el resto de las variables y no contemplamos variables como inflación, preferencias de liquidez, inflación, etc.

Teoría de las Tasas de interés

En la economía existen varios enfoques que explican el comportamiento de las Tasas de Interés. Principalmente se encuentra el enfoque de Fisher y Keynes.

Fabozzy J Frank , Modigliani Franco y Ferri Michael (1996) analizaron el enfoque de Fisher , en donde este economista enfocó que la determinación del nivel de la tasa de interés en una

economía preguntando por qué ahorra la gente (esto es, por qué no consumen todos los recursos) y por qué otros piden prestado.

A efectos de simplificar los autores presentan una economía que contiene solamente individuos que consumen y ahorran su ingreso actual, y por otra parte empresas que piden prestado ingreso no consumido en préstamos e invierten, un mercado donde los ahorradores hacen préstamos de recursos a los prestatarios y proyectos en los cuales las empresas invierten.

En esta teoría la tasa de interés sobre los préstamos no comprende primas por riesgos de incumplimiento, debido a que las empresas cumplirán con todas sus obligaciones.

Decisiones sobre ahorro y préstamo.

Por otra parte Fabozzi, Modigliani y Ferri (1996), explican que el ahorro es la alternativa entre el consumo actual y futuro de bienes y servicios. Los individuos ahorran una parte de su actual ingreso para ser capaces de consumir en el futuro.

Una influencia principal en la decisión del ahorro es la tasa marginal de preferencia en el tiempo del individuo, que es el deseo de cambiar algo del consumo actual para un mayor consumo futuro. Los individuos difieren en sus preferencias con el tiempo.

Otra influencia de la decisión de ahorro es el ingreso. Por lo general, un ingreso mayor actual significa que la persona ahorrará más, aunque gente con el mismo ingreso puede tener preferencias de tiempos diferentes. La tercera variable que afecta al ahorro es la recompensa por ahorrar, o la tasa de interés sobre los préstamos destinan con su ingreso no consumido. El interés es lo que los prestatarios pagan por los préstamos y es lo que hace posible el mayor consumo futuro.

No puede haber recompensa por ahorrar sino hay demanda de préstamos de recursos, debido a que alguien, ya sea los agentes deficitarios de una economía paguen el interés o costo del dinero.

En el contexto de las empresas, a una tasa baja se verán inclinados a pedir prestado y aumentaran los proyectos a ser financiados ya que les proporciona mayores ganancias, de lo contrario a una tasa alta, la inversión se verá limitada de solicitar recursos en el mejor de los casos.

En resumen, dichos autores explican que la teoría de Fisher a pesar de no considerar la creación del dinero por parte del gobierno o que éste ser un gran demandante de fondos, en los cuales como conocemos recurre emisión de deuda, ésta teoría “propone que el nivel de las tasas de interés está determinado por la interacción compleja de dos fuerzas. La primera es la demanda que hacen las empresas, gobiernos y particulares (o individuos) que realizan una diversidad de actividades económicas con esos fondos. Esta demanda está relacionada negativamente con la tasa de interés (a excepción de la demanda del gobierno, que frecuentemente puede no depender del nivel de tasa de interés).

Si el ingreso y otras variables no cambian, un incremento de la tasa de interés reducirá la demanda de préstamos, por parte de muchas empresas e individuos, conforme los proyectos llegan a ser menos rentables y el consumo y la acumulación de dinero llega a ser más costosa. La segunda fuerza que afecta el nivel de las tasas de interés es la oferta total de fondos por las empresas, gobiernos, bancos e individuos. La oferta está relacionada positivamente con el nivel de tasas de interés, si todos los demás factores económicos permanecen iguales. Con tasas al alza, las empresas e individuos ahorran y prestan más, y los bancos están más deseosos para dar más créditos...”

Al explicar la teoría de John Maynard Keynes, por los mismos autores,

Analiza el nivel de equilibrio de la tasa de interés mediante la interacción de la oferta de dinero y la demanda agregada pública para la tenencia del dinero. Keynes supone que la mayoría de la gente acumulará riqueza solamente de dos maneras: con “dinero” o “bonos”. Para Keynes el dinero es equivalente al efectivo y a los depósitos de demanda, que pagan poco interés o ninguno pero son líquidos y puede ser usados para transacciones inmediatas. Los bonos representan una amplia categoría keynesiana, e incluyen los activos financieros, que pagan interés a largo plazo que no son líquidos y que plantean algún riesgo, debido a que sus precios varían inversamente con el nivel de las tasas de interés. Los bonos pueden ser pasivos de gobiernos o de empresas. ...”(p.220).

Demanda, oferta y equilibrio.

En cuanto a este concepto y dentro del enfoque keynesiano los autores Fabozzi , Modigliani y Ferri (1996) explican lo siguiente:

El público (que consiste de individuos y empresas) conserva dinero por varias razones: facilidad de transacciones, precaución ante eventos inesperados y especulación acerca de posibles aumentos en la tasa de interés. A una tasa baja, la gente conserva gran cantidad de dinero debido a que no pierde mucho interés haciéndolo así, y debido a que el riesgo de un aumento en las tasas (y de una caída del valor de los bonos) puede ser grande. (p.220).

Con una tasa de interés alta la gente desea poseer bonos en vez de dinero, debido a que el costo de liquidez es sustancial en términos de pagos de interés perdidos y a que una baja en la tasa de interés llevará a ganancias en el valor de los bonos.

Según Drucker (1.989) mencionaba que “El mismo Keynes comparaba la economía del Estado nacional soberano como el gas perfecto, de la física. En el gas pueden observarse las moléculas en movimiento y con frecuencia en un movimiento intenso....” (p.96). Pero, el movimiento es accidental y al azar.

Es decir, no produce impacto sobre el mismo gas. Lo que importa en un gas perfecto son la temperatura y la presión. Este autor señala también que

de modo similar, pueden parecer como si los individuos y las empresas tomarán decisiones y actuarán, es decir, se trata de pura ilusión.

Según Druker (1989) todo lo que los individuos hacen es reaccionar. Cualquier intento de actuar contra las realidades del dinero, las tasas de interés y de crédito, es inútil y frustrante. El dinero, el crédito, las tasas de interés son, a la economía nacional, lo que la temperatura y la presión son al gas perfecto.

También, se detalla en esta teoría los efectos de liquidez, efecto de ingreso y el efecto de la expectativa de precio. Desde la opinión del investigador y centrándose en el efecto de la oferta monetaria fue la que más influyó en la economía venezolana.

La oferta de dinero arrancó con mucho empuje desde el año 2005 hasta el año 2007, lo cual era producido por los altos precios del petróleo lo que permitió una mayor liquidez monetaria, mayores niveles de deuda por parte de las empresas, mayores niveles de producción, mayores niveles de importación, incremento de los niveles de empleo y por ende se tradujo en mayores niveles de ingreso a los agentes económicos para la adquisición de bienes y servicios, es lo que se podría definir que se formó una especie de burbuja “criolla”.

Un especialista bancario español (anónimo), hace muchos años atrás, comentaba y explicaba por la radio en una emisora de Venezuela el símil que explicaba que los bancos y las instituciones financieras son como las venas y arterias para el cuerpo humano, ya que éstas sirven para transportar la sangre que da la energía y vitalidad para su funcionamiento; en definitiva trataba de señalar la importancia de los bancos como medio financiero en la intermediación del dinero desde los agentes excedentarios a los deficitarios.

Ya para el año 2007, se empezaron a tomar medidas para detener la aceleración de la economía y la inflación, como el ajuste de las tasas de

interés mínimas para los depósitos de ahorro de 8% a 10%, las de plazo, aumento del encaje legal, colocación de títulos valores y la transferencia de los fondos públicos desde la banca privada hacia la banca pública, y de esta manera distribuir la liquidez del sistema y mermar en definitiva los fondos prestables de la banca.

Esta medida pretendía disminuir la presión de la demanda y contribuir a motivar el ahorro interno, pero ante la elevada espiral inflacionaria, dicha medida por lo menos en el corto plazo no contribuyó a dicho propósito.

Recordando que por el sentido de liquidez que tienen las libretas de ahorro, su poder de ahorro se ve mermado ante la función transaccional que tienen y del impacto que tienen las tasas reales negativas que experimenta nuestra economía lo cual se traduce en que el dinero en los bancos pierde cada día su poder adquisitivo o poder de compra.

Pero la recesión económica empezó a acentuarse en el cuarto trimestre del 2009. Según Figueroa (2010), en este período, “como la locomotora se fue de retroceso”, es decir, llevándose por medio a sectores claves de la economía.

Como resultado de la crisis económica de la crisis global, del debilitamiento de los precios del petróleo y de los recortes de producción acordados en el seno de la OPEP, el PIB a precios constantes, correspondientes al cuarto trimestre de 2009, registró un descenso de 5,8% explicó el BCV en un comunicado.

Las crisis financieras a nivel mundial nos han beneficiado como fue el caso del año de 1973, que con el embargo petrolero árabe, los países de la OPEP cambian los precios del crudo de US\$ 2,5 el barril a US\$ 11,5 para 1974.

Por el contrario ya iniciada en el año 2007 la crisis hipotecaria en Estados Unidos, y la moratoria de las hipotecas subprime con el flotamiento

de algunos bancos o del cierre y liquidación de muchos entes financieros, son por ejemplo en los casos de Fannie Mae y Freddie Mac son auxiliados por la FED o en el caso del Lehman Brothers que se declara en bancarrota.

Ante un mundo globalizado, ya que el 2008 se incrementa la crisis a nivel internacional, y el “nerviosismo” con el desplome de las economías y de las bolsas internacionales, en donde el mayor consumidor de energía del mundo (aproximadamente un 25%), Estados Unidos empezaba a reflejar indicadores de recesión profunda afectando su crecimiento económico y el de toda la economía mundial.

CAPITULO IV

MARCO METODOLÓGICO

Esta investigación se realizará mediante la modalidad documental, que es definido por la Universidad Santa María como: aquel que: “Se ocupa del estudio de problemas planteados a nivel teórico, la información requerida para abordarlos se encuentra básicamente en materiales impresos, audiovisuales y/o electrónicos” (p. 14).

Presentación de Variables en estudio que explica el comportamiento del consumo en tarjetas de crédito.

Definición Conceptual

Es primordial definir conceptualmente las variables, porque facilitan la identificación de las cualidades o características que se estudiarán en el objeto de investigación. Según Palella y Martins (2004) “Las variables son elementos o factores que pueden ser clasificadas en una o más categorías. Es posible medirlas o cuantificarlas, según sus propiedades o características” (p.60).

También Arias (1999), considera las variables, como: “Un sistema de variables consiste en una serie de características por estudiar, unidades de medidas. (p.43).

La identificación de las variables objeto de esta investigación se presentan en el cuadro N° 1.

Cuadro 1 Identificación y Definición de las Variables

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL
Señalar la importancia de la información disponible en los movimientos experimentados del crédito al consumo en tarjetas de crédito en 2006/2009	Importancia de la información disponible en los movimientos experimentados del crédito al consumo en tarjetas de crédito en 2006/2009	Los movimientos experimentados del crédito al consumo en tarjetas de crédito son el comportamiento de variables como la actividad competitiva, liquidez monetaria, tasas de interés y cartera de crédito.
Describir el uso del crédito al consumo en tarjetas de crédito con respecto a las variables macroeconómicas.	Uso del crédito al consumo en tarjetas de crédito con respecto a las variables macroeconómicas.	Uso del crédito al consumo en tarjetas de crédito con respecto a las variables macroeconómicas son las comparaciones del consumo y del PIB
Determinar el método estadístico para determinar la correlación de variables.	Método estadístico para determinar la correlación de variables.	Ecuación matemática que mide la existencia o no de correlación entre las variables.

Fuente: El autor (2011)

Definición Operacional

Es importante definir operacionalmente las variables a estudiar, porque permiten extraer las unidades de análisis que van a medir. Según Palella y Martins (2004) “La definición operacional pretende identificar los elementos y datos empíricos que exprese y especifique el fenómeno en cuestión. La

variable se define en términos de las acciones que sirven para medirlas” (p.66).

Para la Universidad Santa María (2001), la definición operacional “Representa el desglosamiento de la variable en aspectos cada vez más sencillos que permiten la máxima aproximación para poder medirla, estos aspectos se agrupan bajo las denominaciones de dimensiones, indicadores y de ser necesario sub-indicadores...” (p.36).

La operacionalización de las variables se indica en el cuadro N° 2

Cuadro 2 Operacionalización de las Variables.

Variable	Dimensión	Indicador
Importancia de la información disponible en los movimientos experimentados del crédito al consumo en tarjetas de crédito en 2006/2009	Tasas de interés de las Tarjetas de Crédito Liquidez Monetaria	Tasas de interés activas para tarjetas de crédito Nivel de Captaciones en el sistema bancario
Uso del crédito al consumo en tarjetas de crédito con respecto a las variables macroeconómicas.	Crédito al Consumo en tarjetas de Crédito Agentes económicos superavitarios y deficitarios	Financiamiento Bancarización Captaciones
Método estadístico para determinar la correlación de variables.	Correlación de Variables	Liquidez monetaria Cartera de Crédito

Fuente. El autor (2011)

Presentación Cuantitativa de las variables anteriores.

Cuadro 3 Resumen Sistema Financiero. Cartera de Créditos, participación %
En millones de Bs.

Tipo de Cartera Destino del Crédito	Dic-05	Partic %	Dic-06	Partic %	Dic-07	Partic %	Dic-08	Partic %	Dic-09	Partic %
Cartera de Crédito	39.040.805	100%	63.565.881	100%	107.063.672	100%	136.072.446	100%	159.003.609	100%
Créditos Comerciales	25.634.481	65,66	35.499.680	55,85	55.687.331	52,01	64.863.419	47,67	62.298.049	39,18
Tarjetas de Crédito	3.443.425	8,82	6.957.439	10,95	13.642.926	12,74	18.053.951	13,27	21.327.673	13,41

Fuente
B.C.V.

Dentro del periodo en estudio, se puede observar que al comparar las cifras de cierre del año 2006 y 2009, el aumento de los créditos al consumo pasaron de Bs. 6.957.926 a Bs. 21.327.673, y que en términos porcentuales en sólo 4 años representaron un incremento de más del 206%.

Cuadro 4. Resumen Sistema Financiero. Bancos Comerciales y Universales Tasas de interés Activas anuales nominales promedio ponderadas. (2006).

Año 2006	Tasas activas	Tarjetas de Crédito
Primer Semestre	15,18	26,73
Segundo Semestre	15,56	26,46
Anual	15,4	26,57

Fuente: BCV.

Cuadro 5 Resumen Sistema Financiero. Bancos Comerciales y Universales Tasas de interés Activas anuales nominales promedio ponderadas (2007).

Año 2007	Tasas activas	Tarjetas de Crédito
Primer Semestre	16,06	25,73
Segundo Semestre	19,52	26,39
Anual	17,33	26,14

Fuente BCV

Años 2006 y 2007

A efectos de regular el consumo en tarjetas de crédito el Banco Central de Venezuela el 26 de julio de este año decidió fijar tasas mínimas y máximas del 17% y 28 % respectivamente, supuestamente para controlar el consumo y la inflación.

Pero al observar el crecimiento del consumo y compararlo los cierres del 31/ 12/ 2006 y 31/12/ 2007, y a pesar de que esta medida fue casi a mitad de año, la cartera de créditos en tarjetas, continuó su tendencia, en donde la misma se incrementó en más de un 96%, lo cual demuestra en gran parte de su ineficiencia en su efecto de la política económica.

Según se señala en la publicación del Banco Mercantil (2007), el remarcable dinamismo crediticio se fundamenta en:

- a) El mantenimiento de un alto nivel de crecimiento de la actividad económica interna.

- b) Recuperación del ingreso y gasto de los hogares, en especial en el consumo de bienes durables.
- c) La bancarización de nuevos clientes.
- d) La persistencia de niveles de tasas de interés reales muy reducidas (negativas) para algunos determinados tipos de préstamos.
- e) El apalancamiento para la adquisición de títulos emitidos en oferta pública (Bonos del Sur II y Bonos PDVSA).

Cuadro 6 Resumen Sistema Financiero. Bancos Comerciales y Universales Tasas de interés Activas anuales nominales promedio ponderadas. (2008)

Año 2008	Tasas activas	Tarjetas de Crédito
Primer Semestre	23,34	30,19
Segundo Semestre	23,15	32,13
Anual	23,24	31,36

Fuente BCV (2008).

Nuevamente para este año, concretamente en marzo, la tasa máxima se fija en 32%. El incremento porcentual es de un 14,29 % con respecto a la tasa anterior.

Por otra parte con la eliminación de las tarjetas prepagadas y limitaciones para compras por internet, hechas por CADIVI y la SUDEBAN buscaban restringir el acceso de este tipo de crédito con la nueva reglamentación.

Expresamente en el diario reporte de la Economía de fecha 03 de marzo de 2008 explicaba su opinión: "...lo que se pretende es bajar el poder de

compra del venezolano y con ello controlar la liquidez monetaria y bajar la demanda, nivelándola con la oferta disminuida hoy existente”...

Para ese año, la cartera de crédito en tarjetas se ubicó para el cierre 31-12-2008 en Bs. 18.053.951, traducéndose en un incremento del 32,33% comparado con el cierre anterior, y en consecuencia los venezolanos no pararon de consumir y la utilización del plástico para adquisición de bienes y servicios siguió en aumento.

Esto se explica ya que a pesar de la desaceleración en el consumo, la actividad financiera del consumo, va de de la mano con la opinión del analista financiero José Grasso Vechio al fijar que “el venezolano guiado por su sentido común ha ido restringiendo el uso del plástico”

El economista asegura que mucha gente optó por pagar las tarjetas en vez de ahorrar “o endeudarse más, lo que considera una decisión inteligente, dado la brecha que hay entre las tasas pasivas (15% para ahorro) y las tasas activas para las tarjetas (33%)”.

Para el 28 / 02/ 2008, El Banco Central de Venezuela adoptó medidas sobre alza en las tasas de interés;

A pesar de que el incremento en las tasas de interés para tarjetas de crédito tiene el propósito de bajar el consumo como primer efecto, y como segundo efecto puede ocasionar el aumento en la morosidad de la cartera.

En un contexto de escasez y expectativas inflacionarias la elasticidad del consumo a la tasa de interés es baja, es decir que a pesar que se incremente el valor del dinero plástico en la economía, no disminuye el consumo de bienes y servicios bajo este mecanismo.

Cuadro 7 Resumen Sistema Financiero. Bancos Comerciales y Universales Tasas de Interés Activas anuales nominales promedio ponderadas.

Año 2009

Año 2009	Tasas activas	Tarjetas de Crédito
Primer Semestre	21,57	31,43
Segundo Semestre	19,72	28,61
Anual	20,45	29,91

Fuente: BCV (2009).

Al observar en este cuadro el comportamiento de las tasas de interés y comparar los valores de las tasas activas con las tasas de tarjetas de crédito, si bien el año 2007 en promedio se ubicaron en el nivel más bajo fue de 26,14% y el más alto de 31,36%, de acuerdo a la revisión del cuadro de cartera de crédito se puede observar como la ola creciente empezaba a gestarse desde el año 1995 hasta el año 1999, en donde ya se mostraban cifras de un incremento en el consumo en las tarjetas de crédito.

Finalmente, la cartera de crédito en tarjetas llegó a la cifra de Bs 21.327.673 en millones, representando un 18,13 % con respecto a la cartera total de créditos para este año.

Aproximadamente en el año 1974, había unas 640.000 personas que ya utilizaban este instrumento pero estaba limitada en un mercado que empezaba su aumento acelerado.

De acuerdo a información del diario Reporte de la Economía, en Venezuela existen casi 10 millones de tarjetas de crédito en poder de 4 millones de personas, por lo que se estima un promedio de 2,5 plásticos.

Si bien es cierto, esto demuestra, que este fenómeno va correlacionado con el crecimiento vegetativo de la población, no es menos cierto el fenómeno de la bancarización ha estado presente en nuestro sistema financiero hasta nuestros días.

La bancarización según Vera (2007), es un concepto alusivo, en términos generales al acceso que tiene la población de un país a los servicios de un país. Como tal la bancarización incluye el acceso no sólo a los tradicionales servicios de ahorro y crédito, sino también la provisión masiva de múltiples servicios, entre los que destaca la transferencia de recursos monetarios y realización de pagos a través de la red bancaria.

Cuadro 8. Comparativo de Tasas de interés.

Periodo	Tasa Activa	Tarjeta de crédito	Diferencia
Año 2006	15,4	26,57	11,17
Año 2007	17,33	26,14	8,81
Año 2008	23,24	31,36	8,12
Año 2009	20,45	29,91	9,46

Fuente: BCV y cálculos del Autor (2011).

El año que destaca es el 2006, ya que pesar que la tasa para tarjetas de crédito no fue la más atractiva, la diferencia entre ambas según el cuadro anterior fue de casi 11, 17 puntos.

Como es conocido en finanzas, la tasa más costosa es la que acompaña a las operaciones donde existe un mayor plazo o donde se presume hay

mayor riesgo (se excluyen las operaciones dependiendo a la gaveta que pertenece) en el caso de las instituciones financieras para el caso de Venezuela.

Todo lo cual el crédito al consumo no escapa de este criterio, ya que a pesar de que la tasa se ubicó en promedio en el año 2006 de 26,57%, el salto registrado en la cartera de créditos al cierre 2005 Vs. cierre 2006, fue en términos porcentuales del 96,09%, lo que nos hace inferir que hay otros factores que inciden en el comportamiento del consumo y su preferencia en el uso de las tarjetas de crédito no depende solamente de las tasas de interés.

Cuadro 9. Liquidez Monetaria. 2006-2009

	2006	2007	2008*	2009(*)
Monedas y Billetes (1)	12.793.665	16.934.534	21.660.063	28.401.094
Depósitos a la vista	65.886.991	81.134.975	102.376.196	126.867.419
Circulante (M1)	78.680.656	98.069.509	124.036.259	155.268.513
Circulante (Var. %)	83,35	24,64	26,48	25,18
Depósitos de ahorro (2)	29.192.942	36.153.652	46.887.015	52.957.351
Depósitos a Plazo	12.018.476	19.001.448	23.351.421	27.175.612
Cuasidinero	41.211.418	55.155.100	70.238.436	80.132.963
Liquidez Monetaria (M2)	119.892.074	153.224.609	194.274.695	235.401.476
Liquidez Monetaria (Var. %)	69,35	27,80	26,79	21,17
Cédulas Hipotecarias	6.235	14.639	3.312	953
Liquidez Ampliada (M3)	119.898.309	153.239.248	194.278.007	235.402.429
Liquidez Ampliada Var. %	69,34	27,81	26,78	21,17

Fuente: Pág. web BCV. Tabla Circulante, Liquidez Monetaria y Liquidez Ampliada

(1) Se refiere a las monedas y billetes puestos en circulación por parte del BCV menos las monedas y billetes de las instituciones financieras bancarias.

(2) Incluye bonos quirografarios

A partir de julio 2006 se incorporan los pasivos monetarios de los Bancos de Inversión, Arrendadoras Financieras y FAL.

(*)Cifras provisionales

* Cifras Rectificadas

La liquidez monetaria no es más que el circulante que se mueve en la economía. Pero existen diferentes tipos de dinero, como la M1, el cuasidinero, y la M3.

Para el estudio, se revisó el incremento porcentual de la M1, alcanzado, ubicándose para los años 2006-2009 un incremento de un 49%, lo que indica la importancia e influencia en nuestra economía en dicho periodo.

Esto se corrobora con los precios del petróleo en esos años, hasta el tercer cuatrimestre del año 2009 en donde es manifiesto el torrente de dinero inyectado a la economía en su política expansiva del gasto por parte del gobierno.

Actividad Competitiva de los Bancos

Una de las razones principales en que los bancos aumentaron su “interés” en la colocación de fondos en los créditos al consumo, acotando que si bien es importante el buscar la diferenciación en la competencia bancaria para captar más clientes, esta se hizo más imperiosa en la medida en que paulatinamente el Ejecutivo impusiera topes más altos a las gavetas ya existentes o la creación de nuevas restricciones y adicionalmente al aumento de la liquidez monetaria en esos años, lo que obligaba a las

instituciones financieras a colocar esos fondos ociosos. Ver cuadro de Liquidez Monetaria.

Las gavetas que no son más que la distribución de los fondos prestables de un banco en áreas donde el Poder Ejecutivo considere que deben canalizarse recursos para reactivar sectores desatendidos en la economía y que los beneficie por las tasas preferenciales fijadas.

Lo anterior contribuyó no sólo a una disminución de la rentabilidad del sistema sino también a un aumento del riesgo asumido.

Los riesgos implícitos dependen del sector a que se canalicen los recursos y son por ejemplo, la falta de conocimiento del negocio y de la cultura crediticia, las variaciones del clima, el entorno económico, etc.

En Venezuela, los sectores productivos prioritarios en el cual el ejecutivo destina fondos prestables en áreas como el agrícola, turismo, hipotecaria, manufactura y el de microcréditos.

A continuación se presenta cuadro resumen que muestra porcentualmente la participación de la cartera de Crédito en las diferentes modalidades.

Cartera	2006	%	2007	%	2008	%	2009	%
Créditos Comerciales	35.499,6	57%	55.687,33	53%	64.863,41	49%	62.298,04	41%
Créditos al Consumo	12.582,40	20%	24.173	23%	31.444,33	24%	33.144,65	22%
Créditos a la Ind. Manufactura	0,00		0		0,00		11.478,22	8%
Vehículos	5625	9%	10.530,14	10%	13.390,38	10%	11.816,98	8%
Tarjetas de Crédito	6957,4	11%	13642,93	13%	18.053,95	14%	21327,67	14%
Préstamos Hipotecarios	5343,2	9%	10.261,72	10%	15.260,43	12%	21435,56	14%
Créditos Microempresa	2675,4	4%	4.325,56	4%	4.896,70	4%	5.232,51	3%
Créditos Agrícolas	6.966,05	11%	11.510,07	11%	17.699,11	13%	22.542,70	15%
Créditos al Turismo	498,6	1%	1.105,91	1%	1.908,44	1%	2.871,89	2%
Provisión	-1.543,30		-2.257,98		-3.794,28		-6.430,56	
Total	62.021,95		104.805,68		132.278,14		152.573,01	

Cuadro 10 Distribución Cartera de Créditos según destino. 2006- 2009.

Fuente: Superintendencia de Bancos. (2011).

En el cuadro anterior se observa como paulatinamente el porcentaje de las gavetas va aumentando año a año con respecto a la cartera total. En el año 2006 las gavetas tenían una participación del 25%; ya para el año 2009, el porcentaje se elevó al 42% incluyendo la cartera para la industria manufactura.

Todo lo anterior contribuyó a que los bancos se volcarán a realizar una fuerte publicidad ya que en este aspecto la estrategia bancaria variaba desde la extensión de los plazos de financiamiento hasta 48 meses, financiamiento de línea blanca, estética, seguros, servicios odontológicos, los cupos para el uso de las tarjetas de crédito en el exterior y las alianzas estratégicas; éstas últimas no eran más que convenios que se establecieron

entre el sistema financiero y empresas para facilitar la adquisición de computadoras, cocinas, materiales de construcción, etc.

Una vez superado en gran parte los sucesos del 2002 a nivel político, el aumento de los precios del petróleo y su efecto dinamizador de la economía permitió la continua expansión del crédito. De acuerdo a lo anterior revisemos dos de las cuatro variables, las cuales son la tasa de interés y la cartera de créditos para el período escogido.

Cuadro 11. Resumen Cartera de Créditos Tarjetas de Créditos y Tasas de Interés por semestres.

Periodo	Cartera de Créditos Tarjetas de Crédito (*)	Tasa de interés % (**)
I semestre 06	4.593.312	26,73
II semestre 06	6.957.439	26,46
I semestre 07	9.761.035	25,73
II semestre 07	13.642.926	26,39
I semestre 08	16.596.213	32,69
II semestre 08	18.053.951	32,13
I semestre 09	20.329.299	31,43
II semestre 09	21.327.673	28,62

Fuente: **SUDEBAN (2006)**

Una vez compilado los datos semestrales, gráficamente se observa su correlación:

Gráfico 2. Correlación de Variables. Cartera de Créditos y Tasa de interés.

Fuente: Cuadro 11.

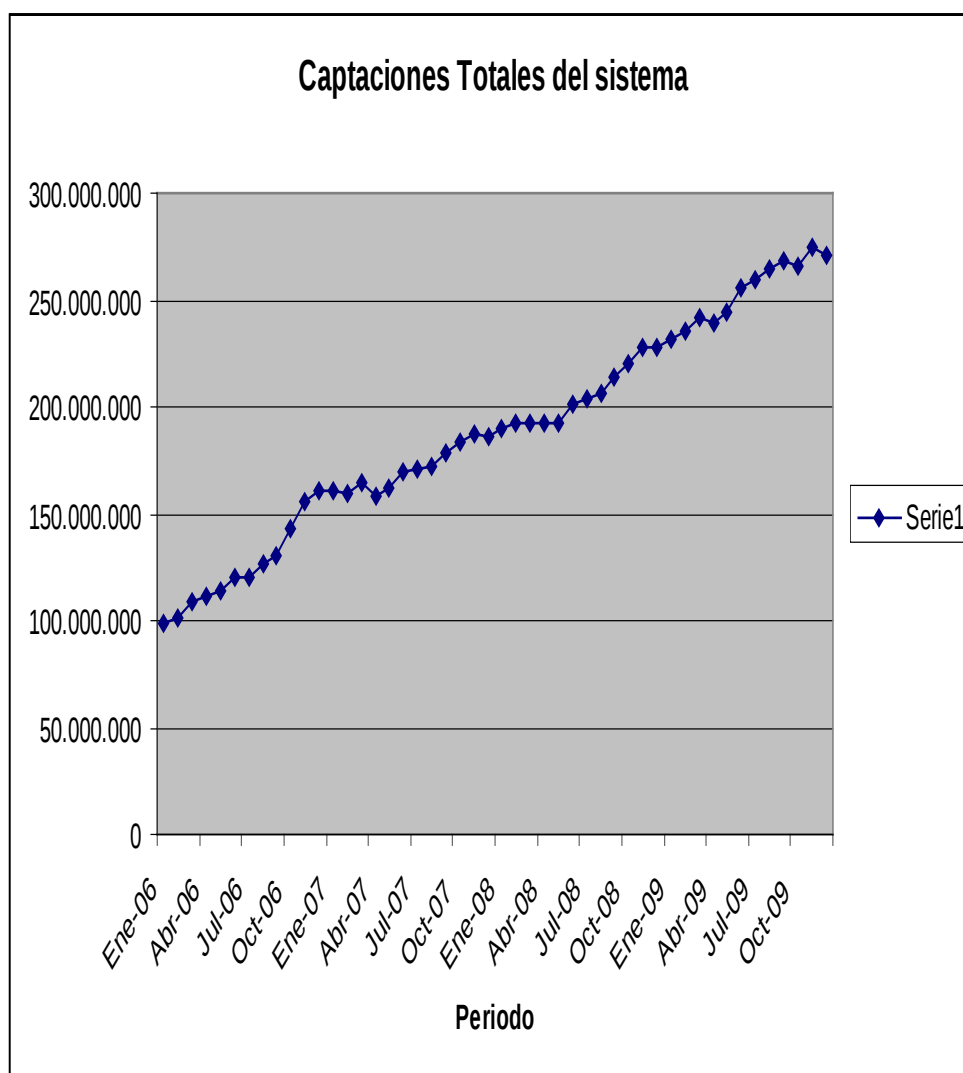
A pesar de lo reducido de los datos considerados y de la escala utilizada, conocemos que los bancos reflejan sus datos de manera semestral , pero se puede observar que la correlación es inexistente; mientras que la cartera de créditos tiene una tendencia creciente positiva, la de las tasas de interés es prácticamente una paralela al eje de las “X” lo cual ya demuestra que por lo menos durante ese período dicha variable no fue afectada por la otra variable y evidencia la inherencia del BCV en el control de las tasas de interés y confirma su posición de ente rector de nuestra economía establecido en el marco jurídico venezolano.

Por otra parte una vez revisados y analizados toda la información anterior que comprende, Tasas de interés, Comportamiento de la Cartera de Crédito, la Actividad Competitiva de los Bancos y la Liquidez Monetaria no queda la menor duda que en dichos años, los dos últimos aspectos fueron los

que afectaron principalmente en el comportamiento del volumen en el consumo a través de este instrumento de Crédito.

Como es conocido, la economía venezolana es rentista y depende de los precios del petróleo, lo cual en esos años la política monetaria en general aplicada en esos años de bonanza fue expansiva, todo lo cual se muestra en el crecimiento de los depósitos del público en el sistema financiero de acuerdo a lo siguiente:

Gráfico 3. Captaciones Totales del Sistema. Años 2006- 2009



Fuente: Sudeban.. (2006-2009.)

Según lo revisado en el informe económico del BCV (1.996) “en momentos de expansión económica las entidades bancarias relajan sus criterios de riesgo o suavizan sus patrones de exigencias (Keeton 1991), con lo cual así la oferta de préstamos. Este elemento incide en la expansión del financiamiento con tarjetas de crédito e intensifica la competencia y el grado de rivalidad bancaria, con el propósito de ampliar las cuotas de mercado en ese segmento crediticio”.

En la teoría clásica del crédito, una evaluación completa del potencial deudor, debe sostenerse en 5 aspectos enmarcados en las cinco “C” del crédito los cuales son: Carácter, Capacidad, Capital, Colateral y Condiciones Económicas

En cuanto a estos puntos, el otorgamiento de este tipo de financiamiento no se requiere del colateral que busca reforzar o garantizar la devolución del capital e intereses ante un eventual incumplimiento del deudor.

En las tarjetas de crédito puede ocurrir que se haga menos estricto la evaluación del riesgo y sólo basta con el llenado de un formato pre-establecido y una certificación de ingresos, lo que permite que el banco tenga bastante autonomía en otorgar líneas de crédito bajo esta modalidad y por ende direccionar sus fondos al crecimiento de dicha cartera, siendo precisamente lo que ocurrió en esos años.

En resumen, según mi opinión la estrategia bancaria ante la flexibilización de criterios ofreció en la tarjeta de crédito lo que el público estaba esperando y aprovechó ese negocio sacándole provecho, logrando dinamizar este mercado.

Por otra parte, la banca extendió los servicios que una tarjeta puede ofrecer y de esta manera ampliar un mundo de posibilidades bancarias con un solo instrumento.

Todo lo anterior logra que se aumente la liquidez monetaria del público para la adquisición de bienes y servicios ya que el público puede tener acceso a diferentes tipos de cosas ante la variedad del abanico de opciones que ofrece la banca.

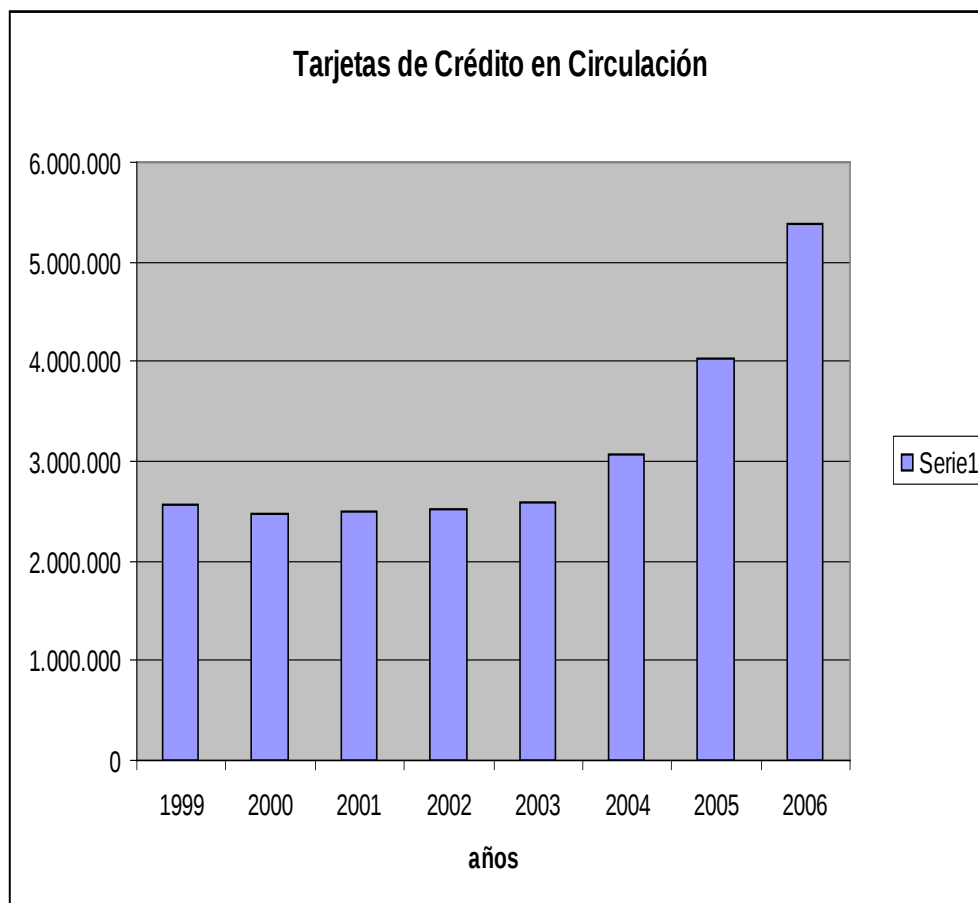
También en dicho informe se detalla la gama de servicios ofrecidos por la banca tales como: Gestión de cupos en dólares, Atención VIP, Global Service, Sorteos y Promociones, Priority Pass, Línea extra crédito, Domiciliación de Pagos, Asistencia de viajes y otros servicios, Seguro de Alquiler de vehículo, Reposición rápida de tarjeta, Seguro médico de emergencia, Seguro de accidente de viajes, Aceptación internacional, Avances de efectivo, Programa puntos y Crédito rotativo 36 meses.

Información tomada del informe anual 2007. SUDEBAN. Muestra de seis bancos. Fuente: Página web del grupo de Bancos.

Bancarización

En el siguiente gráfico se puede apreciar como el crecimiento de tarjetahabientes ha ido en aumento en los últimos años. A pesar de que no se tiene data disponible sobre los años 2007 y 2008; ya para el semestre 30-06-2009, existen alrededor de 10.000.000 de tarjetas de crédito en nuestro país de acuerdo a información de prensa, con un promedio de 2,5 tarjetas en 4 millones de personas. Diario Reporte de la Economía (2009).

Gráfico 4. Tarjetas de Crédito en Circulación Años 1999-2006



Fuente: Publicación BCV. Datos SUDEBAN. Informe económico (2006).

Comparación Liquidez Monetaria Vs. Cartera de Crédito de Tarjetas de Crédito

Un pago con tarjeta de crédito es un pago con dinero M1 (dinero crediticio) que como agregado monetario distinto de M0 no es creado por los bancos centrales sino por los bancos o las tiendas que dan créditos.

Procedamos a graficar los datos de la M1 y la Cartera de Créditos Tarjetas de Crédito.

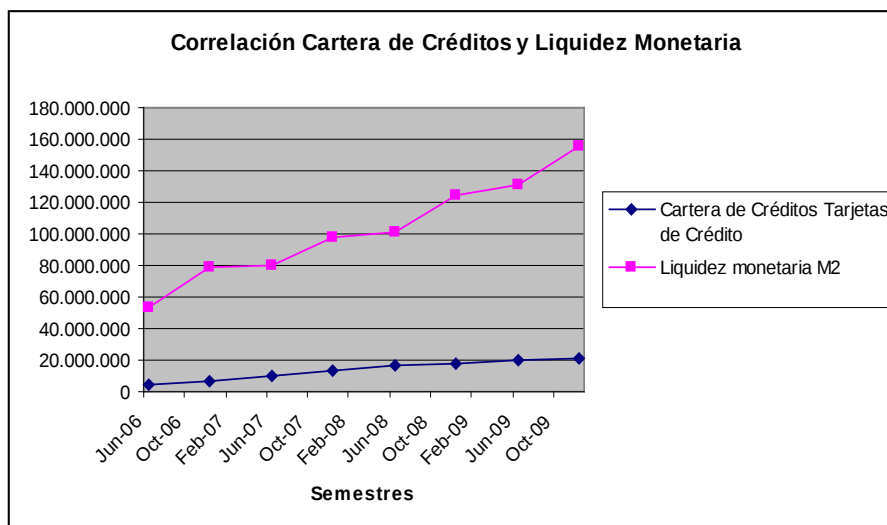
Cuadro 12. Cartera de Créditos Tarjetas de Créditos y Liquidez Monetaria M1.

Datos Base

Periodo	Cartera de Créditos Tarjetas de Crédito	Liquidez monetaria M1
30/06/2006	4.593.312	52.793.729
31/12/2006	6.957.439	78.680.655
30/06/2007	9.761.035	79.942.032
31/12/2007	13.642.926	98.069.509
30/06/2008	16.596.213	100.707.807
31/12/2008	18.053.951	124.036.259
30/06/2009	20.329.299	131.493.311
31/12/2009	21.327.673	155.268.513

Fuente: Cifras Estadísticas BCV. 2006/2009

Gráfico 5. Correlación Cartera de Créditos y Liquidez Monetaria. Semestral 2006-2009



Fuente: Cuadro 12. El autor (2011)

Debemos acotar que la M1 no sólo afecta a la cartera de créditos de tarjetas de créditos, ya que dicha disponibilidad también permite colocar en otros instrumentos que tiene la banca.

Por esta razón a pesar de que el efecto de dispersión de los datos se ve mermado ya que se consideran en la gráfica sólo datos de la cartera de crédito de las tarjetas de crédito, se puede observar sensiblemente el crecimiento de ambas variables.

Obviamente la línea que representa la liquidez monetaria refleja una tendencia positiva, en cambio la de tarjetas de crédito se muestra más achatada pero sólo desacelerándose en el ultimo semestre del año 2009.

Si se incluyera el total de la cartera de crédito y la liquidez monetaria (M1), se observaría una correlación positiva más acentuada y precisa en ambas variables.

No cabe duda que el público al utilizar el dinero plástico, direcciona fondos que están autorizados y/o aprobados en una línea de crédito, en la

cual se autoriza a un tercero desde un banco determinado hacia un comercio o local, logrando que dicha transferencia de fondos se realice y sea abonada en las cuentas corrientes o de ahorro de los entes beneficiados, traduciéndose en el aumento del circulante en la economía.

CAPITULO V

METODO ESTADISTICO

Escogencia del Método y Variables

Ya se ha concluido que la cartera de créditos no fue afectada por la tasa de interés, sino en gran parte por la liquidez monetaria, por lo que estableceremos un método estadístico que lo confirme.

Una de las técnicas utilizadas para analizar el comportamiento de dos ó más variables en la cual se requiera conocer si existe correlación es a través del método de mínimos cuadrados.

Según Stevenson (1.981) dicho método de mínimos cuadrados permite que la recta resultante presente dos características importantes:

- 1.- Que sea nula la suma de las desviaciones verticales de los puntos a partir de la recta y
- 2.- Que sea mínima la suma de los cuadrados de dichas desviaciones (es decir, ninguna recta daría una suma menor de las desviaciones elevadas al cuadrado).

El mismo autor explica que simbólicamente, el valor que se minimiza es de acuerdo a lo siguiente:

Sumatoria de los valores observados, menos los valores calculados al cuadrado.

Por lo tanto los valores de a y b para la recta $Y_c = a + bx$ que minimiza la suma de los cuadrados de las desviaciones, son precisamente las ecuaciones normales.

Todo lo anterior nos ayuda a conseguir una ecuación matemática que mida la, existencia o no de correlación entre las variables.

Conceptualmente, según Stevenson (1981) “la correlación mide la fuerza de una relación entre variables; la regresión da lugar a una ecuación que describe dicha relación en términos matemáticos.” (p 28)

Dentro de este método su propósito es la de obtener una recta, en la cual que si estamos hablando de regresión lineal, da lugar a una ecuación matemática que permita relacionar a las variables de que se trate.

A efectos de la simplificación se escogió la regresión simple o lineal, estando representada mediante esta ecuación:

$$Y = a + b(X)$$

Premisas y Condiciones

A pesar de lo simple del método, se tiene que escoger la importancia de cada variable en la ecuación, por lo tanto se definió lo siguiente:

Variable dependiente: Cartera de Créditos

Variable independiente: Liquidez Monetaria

Periodo: 4 años

Frecuencia: semestral

Obviamente la ecuación resultante consta de una variable dependiente “X” y otra independiente “Y”, es decir dicha ecuación consta de dos variables las cuales para su resolución sólo bastaría con considerar cualquiera de los métodos conocidos como el de sustitución, igualación, reducción o el uso de matrices con determinantes.

En nuestro caso emplearemos las resultantes de los despejes de las ecuaciones normales.

Según Stevenson (1981) “los valores de a y b para la recta dada que minimiza la suma de los cuadrados de las desviaciones, son las soluciones a las llamadas ecuaciones normales”. (p 114)

$$b = \frac{n(\sum XY) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum X^2) - (\sum X)^2}$$

$$a = \sum y - b \sum X / n$$

Una vez fijados los valores reales u observados se plantea el vaciado de los mismos de acuerdo a la siguiente tabla:

Cuadro 13. Esquema de Vaciado Datos Base. Método de Mínimos Cuadrados.

Observaciones Semestrales	Variable independiente X	Variable Dependiente Y	Operaciones Estadísticas		
			XY	X^2	Y^2
1					
*					
*					
*					
*					
*					
*					
*					
*					
*					
N	X	Y	$\sum XY$	$\sum X^2$	$\sum Y^2$

Fuente: El autor 2011.

Datos Base

Cuadro 14. Liquidez Monetaria y Cartera de Crédito. Semestral 2006-2009

Periodo	Liquidez Monetaria	Cartera de Créditos
	X (*)	Y (**)
I Sem 2006	52.793.729	45.188.196
II Sem 2006	78.680.655	62.022.574
I Sem 2007	79.942.032	81.447.116
II Sem 2007	98.069.509	104.806.083
I Sem 2008	100.707.807	115.813.257
II Sem 2008	124.036.259	132.278.166
I Seme 2009	131.493.311	135.315.870
II Sem 2009	155.268.513	152.573.041

Fuente: Pág. Web BCV Agregados Monetarios.

A fines prácticos para facilitar los cálculos, se dividirá cada dato por 100.000, quedando de esta manera y se vaciará los datos de acuerdo a las premisas y a la tabla descrita en el punto anterior:

Cuadro 15. Datos Base. Liquidez Monetaria y Cartera de Crédito. Semestral 2006-2009. Montos divididos entre 100.000

	Liquidez Monetaria	Cartera de Créditos			
Periodo	X	Y	X. Y	x2	y 2
I Sem 2006	527	451	237.677	277.729	203.401
II Sem 2006	786	620	487.320	617.796	384.400
I Sem 2007	799	814	650.386	638.401	662.596
II Sem 2007	980	104	101.920	960.400	10.816
I Sem 2008	100	115	11.500	10.000	13.225
II Sem 2008	124	132	16.368	15.376	17.424
I Sem 2009	131	135	17.685	17.161	18.225
II Sem 2009	155	152	23.560	24.025	23.104
Totales	3.602	2.523	1.546.416	2.560.888	1.333.191

Fuente: El autor (2011)

Los valores de a y b para la recta $Y = a + b x$ que minimiza la suma de los cuadrados de las desviaciones, son precisamente las ecuaciones normales, que a través del método abreviado procederemos a sustituir:

$$b = \frac{n(\sum XY) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum X^2) - (\sum x)^2}$$

$$b = \frac{8(1.546.416) - (3602)(2523)}{8(2.560.888) - (3602)^2}$$

$$b = \frac{12.371.328 - 9.087.846}{20.487.104 - 12.974.404}$$

$$20.487.104 - 12.974.404$$

$$b = 3.286.482 / 7.512.700 = 0.4371$$

$$a = \bar{y} - b \cdot \bar{X} / n$$

$$a = 2523 - (0.4371) 3602 / 8 = 118,57$$

Con los datos anteriores, ya podemos llegar a la ecuación de regresión lineal.

En nuestro caso, no se pretende llegar a una ecuación que estime evaluar un monto en el futuro, sino el grado de correlación entre las dos variables consideradas.

Para ello, se tiene que calcular la “r” que no es más que el coeficiente de correlación a través de la siguiente fórmula:

$$R = \frac{n \cdot \sum xy - \sum x \cdot \sum y}{\sqrt{n \cdot \sum x^2 - (\sum x)^2} \cdot \sqrt{n \cdot \sum y^2 - (\sum y)^2}}$$

$$r = \frac{8 \quad (1.546.416) - (3602) (2523)}{\sqrt{8 (2.560.888) - (3602)^2} \cdot \sqrt{8 (1.333.191) - (2523)^2}}$$

$$r = \frac{12.371.328 - 9.087.846}{\sqrt{(20.487.104 - 12.974.404)} \cdot \sqrt{(10.665.528 - 63.655.529)}}$$

$$r = \frac{3.283.482}{(2740,93) (2073,64)}$$

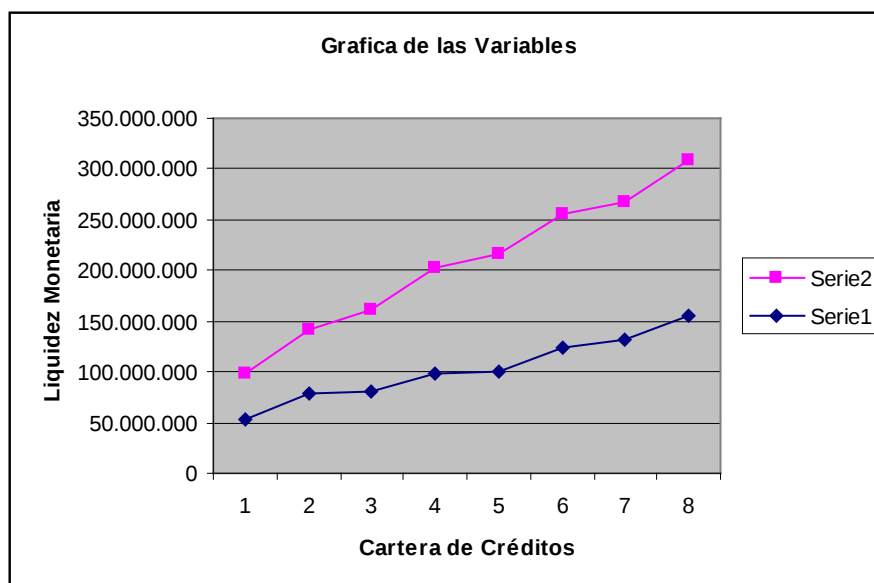
$$r = \frac{3.283.482}{5.683.712,76}$$

$$r = 0,5777 \cdot + 0.58. (*)$$

Conclusiones del Resultado.

1.- A pesar de que la correlación no es lineal, es decir que gráficamente no es una línea recta, las dos variables tienen una correlación positiva moderada. (*)

Gráfico 6. Correlación de Variables (Liquidez Monetaria y Cartera de Créditos).



Fuente: Cálculos del autor (2011)

2. – El resultado tiene la limitante que los datos utilizados sólo comprenden los años considerados, tratando de explicar la relación entre las dos variables lo más aproximado y dentro del periodo escogido, pero ocasionando estadísticamente un sesgo en el resultado.

3.- A efectos de lograr consistencia en la información utilizada, en la tabla de datos se tomaron en cuenta el monto de toda la cartera de créditos, incluyendo las de tarjetas de crédito para ser cónsono con los valores de la liquidez monetaria M1.

4.- Cabe destacar que el valor encontrado no satisface enteramente la solución del problema, por lo que podemos inferir que existen otros factores que no han sido incluidos en este cálculo estadístico, como son las expectativas del consumidor, motivación al consumo de tarjetas de créditos, gustos y preferencias, etc. lo que nos llevarían a un estudio econométrico.

Otro Factor influyente es que el consumidor venezolano, se vio influenciado por la mayor penetración de la publicidad bancaria motivada por los mayores niveles de liquidez que permitieron que el consumidor pudiera acceder a la amplia variedad de servicios que ofrecen las tarjetas de crédito en la actualidad.

Claro está, si se pudiese ejemplificar en una ecuación los otros factores que influyeron en dicho fenómeno, se tiene:

N= necesidades, L= liquidez monetaria, B = bancarización, C= factor competitivo de la banca, S= servicios bancarios, E= expectativas inflacionarias e I = ingresos

Consumo en TC = f (N; L; B; C; S; E; I).

La mezcla de dichos factores de cada variable estuvo presente en las decisiones de consumo que finalmente tomaron los tarjetahabientes. En cada variable están presentes otras variables que con su propia dinámica hacen en definitiva crecer los diferentes rubros y dan paso a un estudio del tipo econométrico.

CONCLUSIONES

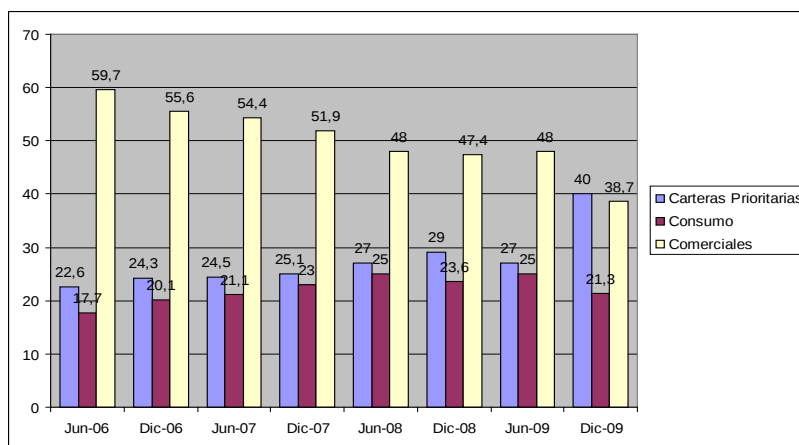
En el transcurso de la historia económica, la evolución de los diferentes entes logró que se fueran especializándose para de esta manera crear lo que conocemos como las instituciones financieras.

Dentro de esta clasificación, los bancos concretamente fungen como intermediarios financieros entre los agentes excedentarios y los deficitarios, para facilitar el intercambio de fondos, lo cual hace imprescindible su función de ahorro o para canalizar recursos en los diferentes actores del sector económico.

No cabe la menor duda, que el crédito es dinamizador de la actividad comercial de cualquier país. Concretamente en Venezuela, el crédito al consumo encontró en el periodo en estudio, vaivenes que se sintonizan con el crecimiento económico medido a través del PIB.

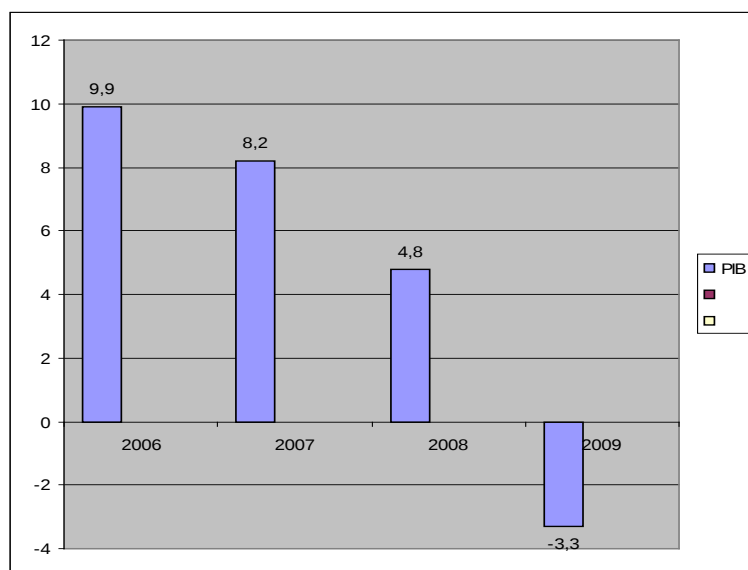
Esto se observa mediante los siguientes cuadros:

Grafico 7. Distribución Cartera de Crédito según destino.



Fuente: SUDEBAN. Informe Económico 2009. BCV

Gráfico8. Evolución del PIB. Años 2006-2009



Fuente: BCV. PIB de los años 2006- 2009.

En cuanto a los gráficos anteriores, el primero se refiere a la evolución de la cartera de crédito en el sistema financiero y el segundo al comportamiento del PIB en esos años.

Es notorio ver la correlación entre ambos indicadores, en donde en el año 2006 se ve disparado por la actividad crediticia producto del aumento de la dinámica económica que se refleja en el PIB y como se refleja su desaceleración paulatinamente en esos años hasta el año 2009, en donde se muestra la caída en el consumo.

Ante el torrente de recursos producto de los altos precios petroleros en los primeros años y ante una política expansiva del gasto por parte gobierno, se inundó el circulante monetario afectando a los bancos y a otras instituciones.

El efecto inmediato fue el aumento en las captaciones del sistema, lo cual la banca respondió con diferentes estrategias promocionando la

versatilidad de los usos que ofrece la amplia gama de servicios bancarios a través de la utilización de las tarjetas de crédito.

Ante las restricciones por parte del BCV en no sólo la implementación de las gavetas financieras, se evidenció en una mayor participación de este tipo de cartera de crédito, mitigando la disminución de la rentabilidad del sistema.

Ante este ambiente en que los controles limitan la actividad crediticia y enfoca más recursos en donde el Ejecutivo considere deban trasladarse estos fondos, el crédito al consumo ofreció una alternativa para crecer y buscar diferenciación entre los clientes.

El financiamiento se extendió a todos los niveles en que el consumidor venezolano esperaba, ya que sin duda los beneficios o ventajas que posee el instrumento de tarjetas de crédito como su condición de crédito rotativo y extensión de plazos son evidentes.

Una vez evaluado el período escogido 2006-2009, se tomaron para su estudio las variables como las tasas de interés y la liquidez monetaria, llegándose a una primera conclusión que a pesar del control establecido a las tasas de interés de acuerdo a las atribuciones que la ley le confiere al Banco Central de Venezuela no influyó en el comportamiento en este tipo de créditos.

Por lo cual a través de un método estadístico conocido, se planteó el método de correlación lineal tomando como premisas de que la variable dependiente e independiente fuera el de la liquidez monetaria y la cartera de crédito respectivamente.

Una vez analizados los resultados que arrojó la correlación, y que a pesar de la cifra calculada no llega a satisfacer en un 100 % el planteamiento del problema, se llega a comprobar que entre ambas variables (liquidez monetaria y Cartera de Crédito) efectivamente existe una correlación, la cual

a mi criterio es del tipo positiva y moderada, y que nos indica que si bien la liquidez monetaria fue importante e influyó de manera determinante, existieron otros factores que motivaron al consumidor a utilizar dicho instrumento.

En virtud de este estudio, de manera empírica podemos señalar que también esos otros factores también influyeron en el comportamiento del consumo en ese periodo tales como las necesidades del consumidor, bancarización, factor competitivo de la banca, mayores servicios financieros ofrecidos, las expectativas inflacionarias y el nivel de ingresos, por lo que se propone una ecuación en este trabajo.

En cuanto a este ultimo punto, la inflación afecta directamente en el poder adquisitivo y el papel de las tarjetas de crédito pueden cubrir la función de complemento del sueldo.

Por esta razón los venezolanos cada día están utilizando el dinero plástico para cubrir los gastos prioritarios como vestido, alimentación, vestido, calzado, consumo de restaurantes, etc

Cuadro 16. Consumo Final de los Hogares a Precios Constantes de 1997, en miles de bolívares.

	2009	2008	2007	2006
Bienes	23.913.730	25.747.681	24.720.643	20.288.366
Servicios	15.542.867	15.127.664	13.522.195	11.909.722
Consumo Final de los hogares en el mercado interno	39.456.597	40.875.345	38.242.838	32.198.088
Más : Compras directas Hogares residentes	605.769	581.061	501.509	432.953
Menos: Compras directas de los hogares no residentes	-114.604	-146.876	-167.170	-184.226
Gastos de Consumo Final de los hogares	39.947.762	41.309.530	38.577.177	32.446.815

Fuente: BCV (2006/2009).

Bienes: incluye alimentos, bebidas y tabaco; textiles, prendas de vestir, cuero y calzado; muebles y artefactos del hogar. Equipo de transporte y Comestible, Electricidad y Agua; Otros.

Servicios: incluye restaurantes y hoteles; transporte y comunicaciones; Alquileres; Otros.

En resumen se evidencia como las variaciones en el consumo fueron más importantes en los años 2006 al 2008, consecuentemente con lo experimentado en el cuadro del PIB.

Aquí se evidencia una vez más, la influencia en el comportamiento de los agentes económicos a consumir cuando están presentes mayores niveles de liquidez en la economía ya que se traducen en mayores ingresos como se ha mencionado anteriormente, pero destacando que los bancos flexibilizan sus criterios de crediticios para buscar más rentabilidad y crecimiento de su cartera a pesar de los riesgos involucrados en épocas de bonanza.

Por otra parte, es preciso citar los diferentes enfoques según un escrito por internet de Línea Financiera:

A nivel macroeconómico, la tarjeta de crédito constituye un factor estabilizador en el ciclo de ingresos y gastos de la población, permitiendo una mayor eficiencia económica global al ejercer el efecto nivelador sobre los inventarios del comerciante minorista.

Desde otro punto de vista, este ingenioso sistema de pagos, permite a pequeñas estructuras comerciales disponer de una tecnología de la administración de créditos a costos muy inferiores, a los que debería afrontar con un sistema propio. Esto es así, porque cada comerciante minorista recibe los beneficios derivados a las economías de escala de un sistema central de proceso y control de créditos que además asume los riesgos de mora e incobrabilidad.

Desde el plano de análisis de las entidades financieras, la tarjeta de crédito constituye un instrumento de comercialización de créditos de tipo personal, permanente rotativo con amortización mensual variable y con importantes potenciales en el sistema financiero.

Por su carácter rotativo o revolvente, como se le conocen en varios países de Latinoamérica, el crédito instrumentado con tarjetas permite a las entidades financieras entregar y recuperar mensualmente un porcentaje por ellas preestablecido del monto de la cartera de créditos.

Esta modalidad de instrumentación, posibilita un planteamiento financiero más eficiente permitiendo a las entidades adaptarse rápidamente a cualquier imprevisto cambio en la coyuntura económica, planeando los montos de la cartera mediante el control de las distintas variables del sistema; límites de compra y crédito, tasas de interés, pago mínimo, etc.

Por ultimo, este instrumento bancario como está concebido y de los efectos hasta psicológicos involucrados, aunado a los hábitos de consumo de la persona de que se trate siempre estará presente en las vidas por ofrecer la alternativa inmediata de disponer recursos monetarios que permiten la facilidad de adquirir cosas.

La tarjeta de crédito, muy a pesar de tener un costo oneroso por el uso de ese recurso en virtud de los riesgos involucrados y que pudiera separar de la realidad por crear un sentimiento de falsa felicidad temporal y que envuelve para que se piense que virtualmente posibilite un mayor acceso propio de dinero del que realmente se puede disfrutar sin problemas de endeudarse, no concientizar que efectivamente se está obteniendo un crédito caro de un tercero, dependerá de la conciencia el darse cuenta o no; o simplemente, según lo escrito en un artículo del Nacional de Gutiérrez (2009) resume su planteamiento de la tarjeta de crédito: "Es la mejor forma de comprar lo que no se necesita con dinero que no se tiene, para terminar dándole la plata a alguien que no se conoce." (p.32).

También cuando Velásquez (1978) explicaba en la ponencia de Consecomercio , que en un país como Venezuela , donde existían grandes diferencias en los niveles de ingresos y en donde el acceso al crédito en los estratos bajos y medios ingresos era casi imposible , el sistema de tarjetas ha jugado un papel desde el pasado hasta nuestros días como un canal en el proceso de democratización del crédito , siendo accesibles para la adquisición de bienes y servicios en farmacias, odontológicos , línea blanca, médicos, etc.

Por ultimo, la tarjeta de crédito resuelve el dilema que según Bullrich (1987) contenido en el Libro de Otazo, explicaba lo siguiente: "... el temor a perder el dinero que cargamos y el temor a no poder comprar algo que necesitamos".

Recomendaciones

Para el Sistema Bancario.

1. Revisar los criterios de evaluación de riesgo en tarjetas de crédito, ya que dependiendo de los métodos empleados podría ocasionar que la no recuperación de dichos montos utilizados contribuyan al incremento del índice de morosidad y la calidad de la cartera.
2. Como consecuencia de lo anterior, paulatinamente deben irse ajustándose las tasas de interés al libre mercado de la oferta y demanda pero evitando la usura. Dicha situación se logrará cuando existan menores controles a la actividad bancaria pero cónsona con leyes y condiciones económicas que permitan flexibilizar lo anteriormente mencionado.
3. Focalizar esfuerzos y recursos a otras actividades crediticias pero de menor riesgo.

4. Continuar masificando la utilización de las tarjetas de crédito a todos los niveles que involucren adquisición de bienes y servicios.
5. Campañas de concientización a la población a través de cursos, foros sobre las ventajas y desventajas sobre el uso de este instrumento.
6. Continuar el mejoramiento de los estándares de seguridad en el empleo de este instrumento.

Para el Tarjetahabiente.

- 1.- Conocimiento de los plazos, condiciones y tasas ofrecidas por cada banco para evaluar las diferentes alternativas en el mercado.
- 2.-Capacitación en finanzas personales básicas para evitar impagos o que simplemente este tipo de créditos se conviertan en una bola de nieve ya que sólo el pago del monto mínimo se convierta en rutina y tranquilidad aparente en el sentido emocional.
- 3.- Tener claro el propósito del uso de la tarjeta de crédito.

Bibliografía

Acedo Mendoza Carlos y Acedo Machado Alfredo. Instituciones Financieras. Editorial Mc Graw Hill.

ARIAS, Fidias; Proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica. Editorial Episteme. Venezuela. 2006.

Banco Central de Venezuela. Informe Económico 2006. Caracas.

Banco Central de Venezuela. Informe Económico 2007. Caracas.

Banco Central de Venezuela. Informe Económico 2008. Caracas.

Banco Central de Venezuela. Informe Económico 2009. Caracas

Bello Gonzalo R. Operaciones Bancarias en Venezuela: teoría y práctica. Segunda emisión 2007. Caracas, Universidad Católica Andrés Bello.

Carlos Acedo Mendoza. Y Alfredo Acedo Machado. Editorial Mc. Graw Hill. Instituciones Financieras. Séptima Edición. Capítulo 9. Páginas 142-143.

Carta Económica Semanal Mercantil. Investigación Económica. Francisco Vivancos Cabello. 08/08/2007. N°. 32. Hemeroteca Banco Mercantil.

Carta Económica Semanal Mercantil. Investigación Económica. Vera Leonardo 20/06/2007..Hemeroteca Banco Mercantil.

Constitución de la República Bolivariana de Venezuela. (1.999). GO n°. 5453, Diciembre ,1.999.

Decreto con fuerza de Ley de Reforma de la Ley General de Bancos y Otras instituciones Financieras. Gaceta Oficial n°.5555 Extraordinario de Fecha 13 de Noviembre de 2001.

Diario Reporte de la Economía de fecha 03-08-09.

Diario reporte de la Economía de fecha 03 de marzo de 2008

Diario Reporte de la Economía de fecha 03-08-2009. pág. 14-15. Hemeroteca de la Sudeban.

Diario Reporte de la Economía. 03-08-2009. Pág.14. Hemeroteca Sudeban.

Drucker Peter. Las nuevas Realidades. Editorial Sudamericana. Primera edición pocket Agosto 1989.

Fabozzi, Frank J, Modigliani Franco y Ferri Michael G. Ferri. Mercados e Instituciones Financieras .Primera Edición.Pearson Educación.1.996. Capitulo once: Nivel y Estructura de Tasas de Interés.

Fuente : Cifras Estadísticas BCV. Agregados Monetarios. Tabla de Circulante, Liquidez Monetaria y Liquidez Ampliada (Sólo se tomaron los datos correspondientes a M1)

Fuente pagina de Internet : www.bcv.org.ve. Cuadernos Banco Central de Venezuela. Serie Divulgativa Institucional.

González Félix. Sin miedo a las deudas .Primera edición. Editorial Alfa.

Heinz., Dieterich . Introducción a los indicadores económicos para periodistas del área. Banco Central de Venezuela. Fecha de edición 1.986.Total páginas 201. Autor: Lago R Manuel F. Las tasas de interés.

Hemeroteca Banco Mercantil. Investigación Económica. Vera, Leonardo. 20 de junio de 2007.

HERNANDEZ, Roberto; Carlos Fernández y Pilar Baptista Lucio, Metodología de Investigación, Colombia, Mc Graw Hill. México, 2006.

HURTADO, Jacqueline de Barrera; El proyecto de Investigación. Editorial Sypal. Bogotá – Colombia, 2006.

Keeton, W.1999. Does Faster Loan Growth Lead to Higher Loan Losses, Economic Review, Federal Reserve, Bank of Kansas City, Second Quarter.

Ley de Tarjetas de Crédito, Débito, Prepagados y demás tarjetas de financiamiento o pagos electrónicos. Gaceta oficial N° 39021

Otazo Landaéz Leoncio. La tarjeta de Crédito. Doctrina. Régimen Legal. Editorial Sentido.

Pág web BCV. Tabla Bancos Comerciales y Universales. Tasas de interés Activas Anuales Nominales Promedio. Cobertura Nacional. Tasas semestrales período 2006-2009.

Pág. Internet: [www. lineafinanciera .biz/descargas/tarjetas_3.pdf](http://www.lineafinanciera.biz/descargas/tarjetas_3.pdf). Mercadeo para Banqueros Dirección Estratégica en Tarjetas de Crédito.

Pág. web Sudeban. Información estadística Boletín mensual Dic.2006 a Dic 2009.

Página de Internet. [www.monografias .com](http://www.monografias.com). Historia y Conceptos de las tarjetas de Créditos. Sarmiento, Vitale, Ricausti, Cogorno, Argeri, Fargosi y Farina.

Parilli, León Roberto. Reporte diario de la Economía, del día 03-03-08. Pág. 12. Hemeroteca de la Superintendencia de Bancos

Periódico El Nacional. 15-02.2009.Cuerpo 6. Ciudadanos. Finanzas Personales.

Polanco Alcántara Tomás. La Empresa Bancaria y su Control. Caracas. Editorial Sucre.

Proyecto de Ley de Tarjetas de Crédito. Primera Discusión. Caracas. Venezuela.2005

Reporte Diario de la Economía, del día 27-06-2008. Pág.12. Hemeroteca de la Superintendencia de Bancos.

Stevenson, J William. Estadística para Administración y Economía. Conceptos y Aplicaciones.1.981. Edictorial Harla Harper and Row Latinoamericana. Capitulo 14. Regresión y Correlación.

Sudeban. Sistema Bancario. Serie anual. 2006-2009. Captaciones –Fal y Participaciones del Público.