



**DIRECCIÓN GENERAL DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
POSTGRADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS**

**IMPACTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD
DE LA BANCA UNIVERSAL VENEZOLANA: 2012-2014**

Autora:

Lcda. Georgina González C

C.I 11.552408

Tutor: Prof. Daniel Lahoud

CARACAS, ENERO 2016



**DIRECCIÓN GENERAL DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
POSTGRADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS**

**IMPACTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD
DE LA BANCA UNIVERSAL VENEZOLANA: 2012-2014**

**Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título de
Especialista en Administración de Empresas mención Finanzas**

Autora:

Lcda. Georgina González C

C.I 11.552408

Tutor: Prof. Daniel Lahoud

CARACAS, DICIEMBRE 2015

DEDICATORIA

Todo el esfuerzo realizado en mi tesis, se lo dedico a Dios por el valor y fuerza interna que ha sabido llenar en mí.

A mis padres Felicidad y Rafael, quienes han sabido apoyarme en todo momento, por su invaluable amor, dedicación para ser de mí una profesional y cada vez una mejor persona, a ellos agradezco todo el sacrificio realizado por mí.

A mi esposo Orlando y a mi hija Patricia, a quienes quiero por ser un motor en mi vida y por su apoyo incondicional.

Y a todas aquellas personas que me apoyaron durante el desarrollo de mi Trabajo Especial de Grado.

Georgina González C...

AGRADECIMIENTO

A Dios, por dame salud, protección y fuerzas para poder cristalizar esta meta.

A la Universidad por ser proveedora de conocimiento y poner todas sus instalaciones para llevar a cabo mis estudios.

A mi tutor, profesor Daniel Lahoud, por ser guía en este camino y por apoyarme siempre ante todos.

Y a todos los profesores quienes compartieron los conocimientos para ser unos profesionales con excelencia.

Gracias a todos!!!!!!.

Georgina González C...

ÍNDICE

	Pág.
DEDICATORIA.....	ii
.	
AGRADECIMIENTO.....	iii
...	
LISTA DE CUADROS.....	vii
LISTA DE FIGURAS.....	ix
RESUMEN.....	x
INTRODUCCIÓN.....	1
 CAPÍTULO I. EL PROBLEMA.....	 4
 Formulación del problema.....	 4
 CAPÍTULO II. OBJETIVOS	
 Objetivo General.....	 10
Objetivos específicos.....	10
Justificación e Importancia.....	10
Alcance y Delimitación.....	12
Marco Teórico.....	12
Antecedentes de la Investigación.....	13
Bases Teóricas y Legales.....	17
Sistema Financiero.....	18
Componentes del Sistema Financiero.....	20
Las Instituciones Financieras.....	20
Intermediación Financiera.....	20

Los Instrumentos Financieros.....	21
Los Mercado Financieros.....	23
Operaciones Bancarias.....	26
Tipos de Operaciones Bancarias.....	27
Operaciones Fundamentales o Típicas.....	27
Operaciones Accesorias y Conexas.....	30
Banca Universal.....	30
El Crédito.....	32
El Crédito Bancario.....	32
Clasificación del Crédito Bancario.....	33
Normas Relativa a la Clasificación y Constitución de provi- siones de la Cartera de Crédito.....	34
Indicadores para medir la calidad de la Cartera de Crédito.	37
Las Carteras Dirigidas.....	38
Rentabilidad.....	39
Rentabilidad en la Banca.....	39
Mapa de Variables.....	43
 CAPÍTULO III. MARCO METODOLOGICO.....	 46
Diseño de la investigación.....	46
Población.....	47
Técnicas de Recolección de datos.....	48
Procedimiento a Desarrollar.....	49
Procedimiento de la Investigación.....	51
 CAPÍTULO IV. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	 52
Análisis e interpretación de los resultados.....	52

CONCLUSIÓN.....	85
RECOMENDACIONES.....	87
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	89

LISTA DE CUADROS

Cuadro	Pág
	.
1. Clasificación de los Banco por Subsector.....	5
2. Cartera de Crédito por situación.....	5
3. Indicadores de Rentabilidad.....	8
4. Clasificación de los Mercados Financieros.....	26
5. Clasificación del Crédito Bancario.....	34
6. Operacionalización de las Variables.....	44
7. Banca Universal Venezolana.....	47
8 Indicadores de la Cartera de Crédito.....	54
9 Margen Financiero Bruto.....	62
10 Provisión para Cartera de Crédito / Cartera de crédito Bruta Vs Ingreso por Cartera de crédito / cartera de crédito promedio.....	66
11 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio.....	67
12 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos.....	68
13 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Margen Financiero Bruto / Activo Promedio.....	69
14 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio.....	70
15 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Resultado Neto / Activo Promedio.....	71
16 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Resultado Neto / Patrimonio Promedio.....	72

17 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio.....	73
18 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores.....	74
19 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos.....	75
20 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Margen Financiero Bruto / Activo Promedio. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio.....	75
...	
21 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio.....	76
22 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Resultado Neto / Activo Promedio.....	77
23 Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Resultado Neto / Patrimonio Promedio.....	78
24 Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio....	78
25 Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio.....	79
26 Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos.....	80
27 Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Margen Financiero Bruto / Activo Promedio.....	81
28 Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio.....	82
29 Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Resultado Neto / Activo Promedio.....	82
30 Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Resultado Neto / Patrimonio Promedio.....	83

LISTA DE FIGURAS

Figura	Pág.
1. Pirámide De Abrahán Maslow	18



**DIRECCIÓN GENERAL DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
POSTGRADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS**

**IMPACTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD
DE LA BANCA UNIVERSAL VENEZOLANA: 2012-2014**

Autora: Georgina González C
Tutor: Prof. Daniel Lahoud
Año: Enero 2016

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general analizar el impacto de la cartera de crédito en la rentabilidad de la banca universal venezolana, 2012-2014. Por lo que, se analizó el impacto financiero de la regulación existente en materia de créditos, durante el periodo 2012-2014, en la Banca Universal de la República Bolivariana de Venezuela. Desarrollada metodológicamente bajo una investigación documental bibliográfica. Por lo que se tomó una población conformada por las instituciones financieras de la Banca Universal existente al 31/12/2014. Como técnica se utilizó la observación documental, organizándose los datos siguiendo los pasos de verificación, selección y ordenamiento, clasificación y tabulación. La técnica de análisis un tratamiento estadístico descriptivo, el cual se llevó a cabo a través del coeficiente de Correlación de Pearson, entre las conclusiones se tienen que el comportamiento que asume la cartera de crédito, en cuanto a los incrementos o disminuciones, en la banca universal Venezolana durante el periodo estudiado no incide directamente en la rentabilidad de la misma, sino que tales resultados se deben a otros factores diferentes los cuales afectaron sus valores en cada periodo. Por lo que se recomienda, crear estrategias como medida para atenuar la baja de la rentabilidad, producto de las regulaciones en cuanto al cumplimiento de las gavetas crediticias, diversificando su cartera y destinando un mayor porcentaje de las mismas para el financiamiento de los créditos al consumo.

Descriptores: Impacto de la cartera de crédito, rentabilidad, Banca Universal

INTRODUCCIÓN

Muchos de los episodios recientes de crisis bancarias y financieras en economías emergentes han estado precedidos de rápidas expansiones del crédito (boom de crédito) bancario en el sector privado, los cuales tienen varios orígenes, algunos casos se han dado como consecuencia de una liberalización financiera en ausencia de una regulación bancaria apropiada; no obstante, otros se van dando, como consecuencia de entradas de flujos externos de capital en otros en cambio se producen luego de choques favorables en los términos de intercambio o como resultado de programas de estabilización macroeconómica que incrementan la confianza de inversionistas y consumidores, y por ende su demanda de nuevos créditos. (Arreaza y col, 2006).

En el mismo orden de ideas, señala el mismo autor que Venezuela en años recientes ha evidenciado una fuerte expansión del crédito al sector privado específicamente en la Banca Universal, ya que a partir de 2004, la cartera de crédito bancaria ha experimentado un rápido crecimiento. De igual forma, señalan Vera y Costa (2005), que en este acelerado crecimiento de las carteras de crédito, surgida por la necesidad de mantenerse y aumentar su participación en el mercado y que es impulsada a la vez por la innovación y complejidad de las operaciones, la Banca Universal ha tenido que velar por la calidad de las mismas, ya que constituye un aspecto relevante para evaluar el ejercicio del sistema financiero.

Por otro lado, la Banca Universal se ha visto ante el desafío de asumir más riesgos en un intento de recuperar y mantener la rentabilidad. Siendo la rentabilidad uno de los principales objetivos trazados para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. De acuerdo a lo señalado por los autores, se asume que la cartera de crédito incide sobre la rentabilidad de la banca,

dado que una institución que empieza a sufrir un deterioro de su cartera de créditos puede ver afectada su rentabilidad, además de ver generada una ruptura en la rotación de los fondos, es decir, un problema en la calidad de la cartera de crédito se traduce en un problema de incumplimiento, de liquidez, y finalmente, en un problema de solvencia si la institución o instituciones empiezan a generar pérdidas sostenidas y déficit de provisiones.

Ante lo expuesto, esta investigación pretende analizar el impacto de la cartera de crédito en la rentabilidad de la Banca Universal Venezolana para el periodo 2012-2014. Para tal fin se desarrolló una estructura de trabajo que responde científicamente a los criterios establecidos por la Universidad Católica Andrés Bello para optar al Título de Especialista en Gerencia de Administración de Empresas, Mención Finanzas. La investigación se conformó en cuatro (4) capítulos, reseñados a continuación:

Capítulo I, denominado El Problema, donde se expone el planteamiento y la formulación del problema, de acuerdo con la necesidad encontrada en cuanto a la cartera de crédito en la rentabilidad de la banca Universal Venezolana.

Capítulo II, el objetivo de la investigación, tanto el general como los específicos, justificación desde el punto de vista teórico, metodológico y práctico, delimitación de la investigación y el marco teórico, en el cual se hace referencia a los estudios previos relacionados con la investigación propuesta, las bases teóricas que explican el problema, la definición de términos básicos y la operacionalización de la variable estudiada.

Capítulo III, Marco Metodológico, comprende el tipo de investigación, diseño de la investigación, población, muestra así como también las técnicas e instrumentos utilizados en la recolección de datos, las técnicas de procesamiento de datos, el procedimiento seguido en la investigación, entre otros.

Capítulo IV análisis e interpretación de los resultados, de acuerdo con los datos obtenidos, así como la debida confrontación con los fundamentos teóricos.

En cuanto a las conclusiones y recomendaciones, se hicieron reflexiones finales y sugerencias sustentadas en los resultados de la investigación. Por último se presentaron las referencias bibliográficas de los autores consultados y los anexos de la investigación.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

Formulación del problema

El escenario financiero mundial ha cambiado significativamente con respecto a dos década atrás, en tanto se ha registrado un proceso de liberación, innovación y globalización, donde los nuevos instrumento financieros minimizaron las restricciones existentes y las hicieron más sencillas de soslayar. Al respecto, afirman López y González (2008), que “el negocio bancario está viviendo una situación de profunda transformación ya que casi todo, incluyendo el fundamento de su propia actividad, está cambiando” (p. 89). Consecuentemente los bancos han diversificado en productos y mercados, desarrollando canales alternativos de distribución, adoptando nuevos sistemas de gestión y formulando su estrategia en un entorno de creciente competitividad.

En tal sentido, la búsqueda de la calidad total comenzó en la década de los años 1950´S, mediante técnicas y procedimientos que permitan a las organizaciones alcanzar un nivel óptimo de eficiencia y productividad. Por esta razón, las organizaciones buscan el mejoramiento continuo, según Swarry y Topf (1994) “en una economía tan globalizada y agresiva, el exceso de burocracia y las limitaciones pudiesen significar el fracaso de una organización” (p. 49). De allí que, las instituciones financieras deben mantenerse atentas a todo proceso de mejoramiento continuo; a fin de proporcionar confianza y solidez tanto interna como externamente.

Actualmente el Sistema Financiero Venezolano está integrado por treinta y cinco (35) instituciones bancarias, distribuidas en veintitrés (23) bancos universales, un (1) banco comercial, seis (6) bancos microfinancieros y/o de

desarrollo y cinco (5) bancos con leyes especiales. Veinticuatro (24) de estas instituciones son de capital privado y once (11) del Estado.

Cuadro N° 1. Clasificación de los Bancos por Subsector

SUBSECTOR	B A N C O S		
	PRIVADAS	DEL ESTADO	TOTAL
Banca Universal	19	4	23
Banca Comercial	1	-	1
Banca con Leyes Especiales	-	4	4
Banca Microfinanciera	4	-	4
Banca de Desarrollo	-	2	2
Institutos Municipales de Crédito	-	1	1
TOTAL	24	11	35

Fuente: Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) al 31/12/14

En la Cartera de Crédito de la Banca Universal, se observa un crecimiento en los últimos años lo cual se puede resumir en el Cuadro N° 2.

Cuadro N° 2. Cartera de Crédito por Situación - Banca Universal
(Expresada en Miles de Bs. F.)

SITUACION DE LA CARTERA DE CREDITO	AÑOS		
	2.014	2.013	2.012
Vigente	1.155.504.525	646.600.382	394.234.995
Reestructurada	4.397.437	4.592.938	4.396.864
Vencida	5.001.156	3.878.026	3.287.096
En litigio	148.197	112.509	103.550
TOTAL CARTERA BRUTA	1.165.051.315	655.183.855	402.022.505

Fuente: Balance General de Publicación forma "E" - SUDEBAN

Evidentemente un escenario ideal para un banco, seria aquel que le provee un mayor ingreso de sus operaciones pasivas, obteniendo también, por otro lado, el mayor rendimiento en el dinero que presta, es decir, cargar mayor interés por sus operaciones en la cartera de crédito (López y González, 2008). Sin embargo; añaden los mismo autores que un escenario tan favorable en la práctica se ve condicionado por un conjunto de factores que inciden negativamente.

Estos factores a su vez afectan la gestión de la cartera de crédito debilitándola e incrementando el nivel de riesgo (morosidad), en tal sentido, López y González (2008), destaca que “la medición, el control y la integración de los distintos riesgos es una necesidad clave para asegurar a cualquier entidad financiera un posicionamiento estratégico” (p. 23).

Así mismo, añaden Vera y Costa (2005), que “la calidad de la cartera, y específicamente la morosidad de la cartera de créditos, constituye un aspecto clave para evaluar el desempeño del sector financiero” (p.- 56). Por lo tanto, si la gestión crediticia es importante para cualquier empresa, para la Banca Universal es una necesidad que va creciendo con la innovación y complejidad de las operaciones y como tal no puede relegarse a un segundo plano o abandonarlo a la suerte de los mercados.

En este sentido la Banca Universal, como consecuencia de la volatilidad de los mercados, los procesos de liberación financiera, y la modernización tecnológica han colocado a la banca ante nuevos desafíos; de allí que, en un entorno de creciente competitividad realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir además, de acuerdo a los postulados de De La Hoz y Col, (2008), como “el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa” (p. 89). Como complemento, Anthony y Govindarajan (2003), mencionan que “habitualmente, en una empresa el beneficio es el objetivo más importante, por ello es tan necesario el cálculo de la rentabilidad” (p. 76).

Es importante destacar que, para el análisis del índice de rentabilidad y gradual reducción de los márgenes, según Gitman (2007), “los bancos están predispuestos a asumir más riesgos en un intento de recuperar y mantener la rentabilidad” (p. 15). En el mismo sentido, Casanovas (2003), afirma que la banca universal “se encuentra en busca de la rentabilidad de sus operaciones, pues ella, representa la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo” (p. 36).

Por consiguiente, la rentabilidad está representada como uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido existen muchas medidas de rentabilidad las cuales facilitan la evaluación de las utilidades de la empresa respecto a un nivel dado de ventas, de un nivel cierto de activos, o de la inversión del propietario. Este autor (ob.cit), señala que “una herramienta común para evaluar la rentabilidad en relación con las ventas es el estado de resultado de formato común. En este estado cada elemento se expresa como un porcentaje de ventas” (p. 46).

En consecuencia, los indicadores de rentabilidad en la Banca Universal Venezolana, según se observa en los boletines trimestrales publicados por la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (en lo adelante se denominará SUDEBAN), durante los últimos años han tenido una evolución dinámica en el sistema nacional.

Para resumir los Indicadores de Rentabilidad en la Banca Universal por año, se puede apreciar en el siguiente cuadro:

Cuadro N° 3. Indicadores de Rentabilidad-Banca Universal
(Porcentajes)

INDICADORES	AÑOS		
	2012	2013	2014
Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio	17,85	18,02	18,86
Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio	10,34	10,58	9,87
Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos	6,97	6,68	6,06
Margen Financiero Bruto / Activo Promedio	8,36	8,45	8,37
Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio	0,00	0,00	0,00
Resultado Neto / Activo Promedio (ROA)	4,22	4,62	4,45
Resultado Neto / Patrimonio Promedio (ROE)	55,14	61,12	67,84

Fuente: Estados Financiero emitidos por la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) (2012-2014)

En este sentido se observa que durante el periodo 2012-2014 los indicadores de la rentabilidad tuvieron un comportamiento variable experimentando crecimientos y disminuciones en determinados periodos, en tanto que la cartera, según la SUDEBAN asumió un comportamiento dinámico y en general con tendencia hacia el alza, por lo que sería de gran interés conocer si el comportamiento de la rentabilidad durante estos años es producto de la incidencia de la variable cartera de crédito.

Tomando en consideración que la intermediación crediticia es la actividad primordial de las operaciones de la Banca Universal (la cual constituye el 65,7% del número total de instituciones bancarias en Venezuela, de acuerdo a las cifras del cuadro estadístico N°1) y que ésta ha experimentado en los últimos años un importante crecimiento en el sistema financiero, resulta importante analizar cómo ha sido su comportamiento por un lado, y por el otro, el comportamiento de la rentabilidad para el periodo 2012-2014; en definitiva, como incide el comportamiento de la cartera de crédito en la

rentabilidad, con la finalidad de realizar pronósticos para la toma de decisiones, fijar estrategias para alcanzar sus objetivos los cuales están dirigidos a mantener un alto rendimiento y una adecuada cartera de crédito.

Para el caso en estudio, se consideró pertinente analizar los años 2012-2014, en tanto implica un período de alta inestabilidad política y económica, lo cual ha conllevado a la Banca Universal a introducir innovaciones en materia de créditos, así como la adhesión de normas de control interno que ameritan un análisis en cada período.

CAPITULO II

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

General:

Analizar el impacto de la Cartera de Crédito en la rentabilidad de la Banca Universal Venezolana durante el periodo 2012-2014.

Específicos:

1. Describir el comportamiento de la Cartera de Crédito de la Banca Universal Venezolana durante el período estudiado.
2. Examinar el comportamiento de los indicadores de rentabilidad en la Banca Universal Venezolana para el periodo 2012 – 2014.
3. Determinar la incidencia de la cartera de crédito sobre los indicadores de rentabilidad de la Banca Universal Venezolana para el periodo estudiado.

Justificación e Importancia

Esta investigación tiene valor teórico, en tanto analiza el impacto de la cartera de crédito en la rentabilidad de la Banca Universal en el periodo 2012 - 2014, lo cual contribuye a ampliar la información disponible sobre esta temática. En tal sentido, la mayoría de las investigaciones se efectúan con un propósito definido y ese propósito debe ser lo suficientemente significativo para que se justifique su realización. Por medio de la justificación se debe demostrar que el estudio es necesario e importante (Hernández, Fernández y Baptista, 2006).

Dentro de esta perspectiva, Méndez (2006), señala que una vez que se ha elegido el tema de investigación “es necesario determinar las motivaciones que han llevado al investigador a desarrollar el trabajo, dando respuesta porque se investiga” (p. 23). De allí que, estas motivaciones pueden ser de carácter teórico, metodológico o práctico.

El mencionado autor destaca que, la motivación de carácter teórico se refiere a:

La inquietud que surge en el investigador por profundizar en uno, varios enfoques teóricos que tratan el problema que se explica, a partir de los cuales espera avanzar en el conocimiento planteado, para encontrar nuevas explicaciones que modifiquen y/o complementen el conocimiento inicial. (p.89)

Por otra parte la investigación llevada a cabo contribuye con otras investigaciones en el área financiera, específicamente en el área bancaria y en todo caso sería punto de partida en la motivación de futuros estudios gerenciales.

En el mismo orden de ideas el autor destaca que:

La motivación hace alusión al uso de metodologías y técnica específicas (instrumentos, como encuestas o formularios; modelos matemáticos) que han de servir de aporte para el estudio de problemas similares al investigado, y a su aplicación posterior por otros investigadores, siendo esto de carácter metodológico.

Desde el punto de vista práctico, esta investigación se justifica porque proporcionará a la Banca Universal un estudio válido para la toma de decisiones gerenciales, además el análisis de los indicadores estudiados sirve como una forma para anticipar las condiciones futuras y como punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de los eventos.

Por su parte Méndez (2006), señala que:

Las motivaciones prácticas se manifiestan en el interés del investigador por acrecentar sus conocimientos, obtener un título académico o, si es el caso, por contribuir a la solución de problemas concretos que afectan a organizaciones empresariales públicas o privadas.

Los resultados de esta investigación van a orientar a la gerencia bancaria a optimizar el manejo de la Cartera de Créditos, aportando directrices a seguir en el otorgamiento y el control de los mismos.

Alcance y Delimitación

En esta investigación se analizó el impacto financiero de la regulación existente en materia de Créditos, durante el periodo 2012-2014, en la Banca Universal de la República Bolivariana de Venezuela. Por lo que, la población sujeta al estudio está conformada por las instituciones financieras de la Banca Universal existente al 31/12/2014.

Para ello se dispuso de información estadística existente en los Boletines Trimestrales de los años a evaluar, los Indicadores Financieros emitidos por la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) y el marco regulatorio establecido en las Diversas leyes vigente a la fecha (La Ley de Instituciones del Sector Bancario, Ley del Banco Central, La Constitución Bolivariana de Venezuela).

Marco Teórico

El marco teórico tiene dos aspectos diferentes. Por una parte permite ubicar el tema objetivo de la investigación dentro del conjunto de teorías existentes, con el propósito de precisar en cual corriente de pensamiento se inscribe y en qué medida significa algo nuevo o complementario. Por otra parte, es una descripción detallada de cada uno de los elementos de teoría

que serán directamente utilizados en el desarrollo de la investigación. También incluye las relaciones más significativas que se dan entre esos elementos teóricos. Al respecto, Méndez (2006), señala que el marco teórico “está constituido por aspectos como: antecedentes de la investigación, bases teóricas y sistematización de la variable” (p. 56).

A continuación se presenta el basamento de la investigación, que comprende, antecedentes de la investigación, así como las bases teóricas y legales.

Antecedentes de la investigación

A partir de la revisión bibliográfica realizada se ubicaron algunos estudios que, aunque con diferentes enfoques, guardan relación con la investigación, al respecto se mencionan los siguientes:

Wegner (2008) elaboro un trabajo de grado de especialización, en la Universidad Católica Andrés Bello, titulada “Dinámica de spread de tasas e interés en Venezuela en un contexto de Represión Financiera”. La Investigación se centra en analizar la carga regulatoria impuesta al sistema financiero sobre el spread de tasas de interés en Venezuela entre los años 1997 y 2008.

Para evaluar la influencia de dichas medidas el autor construyo un índice de represión financiera que recoge el costo de oportunidad de la carga regulatoria potencialmente transferible al spread. Según este estudio, todas las medidas que incidan sobre el monto de los fondos a intermediar y su libre asignación (como los créditos obligatorios) significarán mayores costos para el sistema financiero, que requerirá mayores spread para ser afrontados.

De acuerdo al periodo en estudio, el comportamiento del spread presento distintas trayectorias: luego de un máximo de 60% en el spread a mediados del año 1998, explicado principalmente por las expectativas de devaluación

existente en el momento, se observó una tendencia decreciente a lo largo del período, pero a pesar de esta caída, permanece relativamente alto con respecto al spread de países industrializados.

Del mismo modo, Rosales (2008), elaboro una tesis de maestría, en la Universidad Rafael Urdaneta, titulada “Cartera de Crédito como fuente de rentabilidad de la Banca Universal Venezolana 2004-2006”. El objetivo de la investigación fue analizar la cartera de crédito. El tipo de investigación fue descriptivo con diseño documental. Se utilizó una muestra de siete instituciones bancarias que ocupan los primeros lugares de ranking bancario.

Los datos fueron obtenidos a través de técnicas documentales, y la aplicación del instrumento tipo Likert, validado por expertos con una confiabilidad alpha Cronbach de 0.90. Los resultados indicaron un incremento sistemático en todos los bancos analizados en torno a los créditos vigentes, y una disminución en relación a los créditos reestructurados y en litigio.

El aporte generado por este trabajo, es la formulación de lineamientos gerenciales para optimizar el manejo de la cartera de crédito como fuente de rentabilidad de la Banca Universal Venezolana. Los autores en que basó fueron Palacio, Palacio y Flores (2003), Suárez (2002), Casanovas (2003) ente otros.

Análogamente, Cano (2005), realizó un estudio referente a las “Estrategias Financieras y Rentabilidad de las Instituciones del Subsistema Banca Universal Venezolana”, para optar al título de Magíster en Gerencia de Empresas en la Universidad del Zulia. La investigación se apoyó en los postulados teóricos de Hernández y Fernández (2003); Francés (2001), Thompson y Strickand (2001), Gómez (1994), López (2003); Gitman (1990) entre otros.

El estudio se clasificó de acuerdo a su propósito, como una investigación de tipo transaccional, descriptivo y de observación, documental y con diseño

no experimental, por cuanto describe las variables estrategias financieras y rentabilidad, caracterizado así su comportamiento en la realidad, analizando sistemáticamente los hechos a partir de una teoría y criterio previamente definido, recolectando información previamente de los bancos universales, para determinar el nivel de incidencia sobre las variables, especificando así todos las propiedades importantes que se manejan en la investigación.

Se empleó una población conformada por diez (5) gerentes de oficina principal y (5) gerentes de crédito de la Banca Universal conformando una totalidad de (10) gerentes para la población que opera en el municipio Maracaibo, siendo accesible para el proceso de investigación, considerando que no hay gerencia de Tesorería y Finanzas en Maracaibo a excepción del Banco Occidental de Descuento.

Como instrumento de medición se utilizó un cuestionario dirigido a los gerentes en estudio, conformado por 39 preguntas presentadas en escala de cinco (5) alternativas. Los resultados obtenidos fueron analizados utilizando estadísticas descriptivas con frecuencias absolutas y relativas. Por otro lado, la investigación documental se basó en la información estadística de los informes de la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), que permitió analizar el comportamiento de los indicadores financieros, referentes a la gestión administrativa y rentabilidad.

Para establecer el grado de relación entre las variables se aplicó el índice de correlación Spearman según Hernández y col (2003). Los datos analizados por Cano revelaron una fuerte asociación entre las variables estudiadas. En dichas observaciones se pudo ver que la rentabilidad durante el periodo 2001-2003 mostró la incidencia de diversos factores, tanto internos como externos en la obtención de la utilidad. Las tasas de interés activas y pasivas resultaron determinantes sobre los niveles del margen financiero ya que el mismo refleja el aumento o disminución del rendimiento real de intermediación financiera.

Así mismo, dentro de sus conclusiones señaló que la rentabilidad de la cartera de crédito está asociada a la política selectiva de créditos, ya que el deterioro de la cartera de crédito, disminuiría los ingresos financieros y además podría verse en la necesidad de remunerar mejor a sus clientes afectando negativamente su rentabilidad y disminuyendo el spread, o transferir a sus clientes (depósitos o prestatarios) una porción del costo adicional del deterioro de la calidad del activo; además considera que las instituciones se enfrenta a la nueva realidad que requieren mayor profesionalismo (recurso humano profesional). Para finalizar su estudio Cano expresó que la tasa de la rentabilidad es positiva debido a las operaciones generadoras de ingreso, por lo que las principales instituciones financieras mostraron un incremento progresivo al ser comparadas en el periodo de estudio.

Por lo expuesto anteriormente, se concluye que los aportes de Cano (2005), sirven como soporte para la presente investigación debido a que principalmente están fundados en las teorías sobre las instituciones financieras, su composición; la Banca Universal, su evolución y la rentabilidad. Además comparte una de las variables, así como el sector donde se efectúa dicho estudio (subsistema Banca Universal Venezolana).

De igual forma, Sánchez (2007) realizó un trabajo de grado de Especialización titulado, "Impacto de la Implementación de las Carteras de Crédito Obligatorias (gavetas) sobre la gestión del Sistema Financiero Nacional, en la Universidad Católica Andrés Bello, su propósito fue determinar el impacto de la implementación de las carteras de crédito obligatorias (gavetas) sobre la gestión del sistema bancario nacional, el cual se justifica por la importancia que reviste para los especialistas en Instituciones Financieras conocer los aspectos inherentes a la evolución de las cartera de crédito y el comportamiento de los indicadores financieros para

explicar cómo ha sido afectada la gestión bancaria y aportar ideas para mejorar la situación detectada.

Se concluyó que la implementación de las gavetas crediticias es una estrategia instrumentada por el Gobierno Nacional con el objetivo de inducir una disminución de las tasas de interés. El tipo de la investigación se realizó mediante la modalidad documental y descriptiva, buscó conocer cómo las instituciones bancarias se han adaptado al esquema de regulaciones e imposiciones y el impacto que sobre su gestión ha tenido.

La investigación se apoyó en los postulados teóricos de Vásquez (2006) y la investigación documental se basó en la información estadística de los informes anuales de la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), que permitió analizar el comportamiento de la Cartera de Crédito Bancaria según el destino, adicionalmente trabajo con cifras del Banco Central de Venezuela.

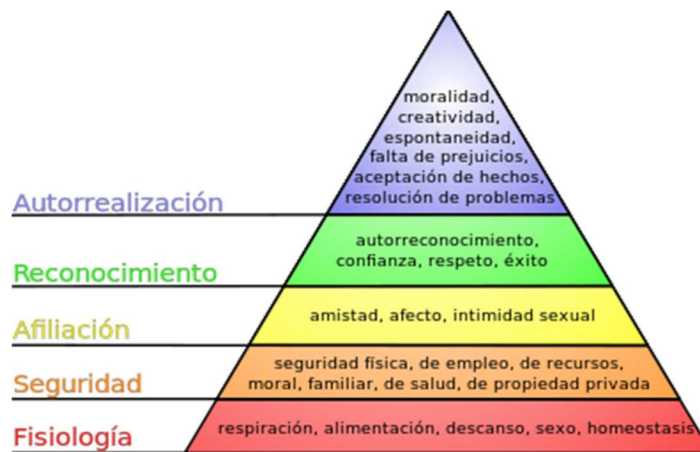
Dentro de sus conclusiones señaló que la implementación de las gavetas crediticias es una estrategia instrumentada por el Gobierno Nacional con el objetivo de inducir una disminución de las tasas de interés, ya que en forma consensuada, banca y gobierno, no habían llegado a acuerdos para bajar los niveles de las mismas.

Bases Teóricas y Legales

Los seres humanos según Abrahan Maslow, poseen varios tipos de necesidades, en este trabajo, vamos a centrarlos en las necesidades de seguridad y protección. Las cuales se refieren a sentirse seguro y protegido. De acuerdo con esto la necesidad, la vivienda se clasifica dentro de las necesidades de seguridad y protección. Teniendo en cuenta esta situación los seres humanos a lo largo de la historia se han preocupado ó han hecho esfuerzos por satisfacer esta necesidad recurriendo a la construcción, a la

adquisición de un espacio donde poder vivir, para cumplir con esto, ha sido necesario requerir el apoyo de las entidades financieras existentes.

Figura 1. Pirámide De Abrahán Maslow



Fuente: http://es.wikipedia.org/wiki/Pir%C3%A1mide_de_Maslow

Adicionalmente en la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela, se encuentra consagrado en el Artículo N° 82, el derecho a una vivienda adecuada: “El Estado dará prioridad a las familias y garantizará los medios para que éstas, y especialmente las de escasos recursos, puedan acceder a las políticas sociales y al crédito para la construcción, adquisición o ampliación de viviendas”.

Sistema Financiero

Expresan López y González (2008), que el sistema financiero parte de la existencia de unidades excedentarias y deficitarias de liquidez en la economía. Donde las unidades excedentarias pueden optar por gastar o consumir esa liquidez (se estaría frente a unidades de consumos), o pueden sacrificar la satisfacción de una necesidad mediante el ahorro (unidades de Ahorro). A su vez, estas unidades pueden desear rentabilizar dicho ahorro canalizándolo hacia la inversión a través del sistema financiero.

En conclusión se puede definir el sistema financiero como un conjunto de instituciones, instrumentos y mercado a través de los cuales se canaliza el ahorro hacia la inversión. En este contexto tendrán un papel muy importante los intermediarios financieros cuya función principal será fomentar el traspaso del ahorro hacia la inversión, teniendo en cuenta las distintas motivaciones y necesidades financieras de ahorradores e inversores.

El autor Bello (2009), coincide con lo señalado por los autores López y González, al definir el sistema financiero como “un conjunto de instituciones, mercados e instrumentos financieros, cuya misión conjunta fundamental es canalizar el ahorro financiero del país hacia los sectores productivos de la economía” (p. 78).

Según Antelo y Col (2010), el funcionamiento del sistema financiero está condicionado por varios factores que es necesario reconocer. Tres de esos factores son: la cantidad y calidad de la información disponible, la regulación y supervisión de los intermediarios y las condiciones de competitividad imperantes en los mercados.

Si la incertidumbre es una característica clave de los mercados, la información es un requerimiento para su eficiente funcionamiento. Es difícil analizar un sistema financiero sin referirse al tema de la información. Los bancos requieren información sobre los retornos de sus deudores para evaluar sus riesgos de incobrabilidad y sobre el comportamiento de sus acreedores para evaluar sus riesgos asumidos por los bancos con el objeto de adoptar sus propias decisiones”.

La existencia de externalidades significativas justifica la regulación y supervisión del sistema bancario y financiero donde las disposiciones legales y reglamentarias definen las reglas del juego. En este sentido el Estado a través de estos dos mecanismos (regulación y supervisión) es clave para prevenir, limitar o detener los efectos de una deficiente administración bancaria y financiera.

Componentes del Sistema Financiero

En palabras de Bello (2009), el sistema financiero está compuesto por las instituciones financieras, los instrumentos financieros y los mercados financieros. Cada uno de estos componentes tiene una función específica que lo caracteriza; sin embargo, todos en su conjunto tienen la misión de canalizar el ahorro financiero del país, de los agentes económicos excedentarios o de ahorro hacia los agentes económicos deficitarios o de gasto.

Las Instituciones Financieras

Desde el punto de vista de Urrutia y Castellano (2003), las instituciones financieras “captan recursos excedentes de algunos agentes económicos y los colocan en manos de aquellos agentes que tengan déficit de recursos, los cuales los convierten en inversiones” (p. 236); dichas inversiones son las promotoras del crecimiento económico de un país.

En síntesis, la función principal de las Instituciones Financieras es captar los fondos de personas naturales y jurídicas, así como otorgar créditos, realizar inversiones en títulos valores y prestar toda una gama de servicios bancarios complementarios de su actividad básica. En Venezuela las instituciones bancarias están regidas por la Ley de Instituciones del Sector Bancario (LISB).

Intermediación Financiera

Según Muci y Martin (2004), señalan, la intermediación financiera se realiza por “instituciones que toman dinero en préstamo, lo canalizan para constituir un patrimonio común, lo invierten”(p. 120), Es decir, son intermediarios porque estas instituciones se ubican entre los inversionistas y

la inversión final, pero lejos de crear una relación directa entre el inversionista y la institución recipiente de los fondos, la única relación directa con la que cuenta el inversionista original, es con el respectivo intermediario.

La intermediación crediticia se presenta como un puente entre la iniciativa productiva, fundamentalmente de carácter privado, y el logro de cotas de bienestar social más elevadas. Para ello la intermediación crediticia, requiere no solo de reglas institucionales claras sino de un entorno macroeconómico estable.

Según lo establecido en el Art N° 5 de la LISB (Ley de Instituciones del Sector Bancario).

Se entiende por intermediación financiera a la actividad que realizan las instituciones bancarias y que consiste en la captación de fondos bajo cualquier modalidad y su colocación en créditos o en inversiones en títulos valores emitidos o avalados por la Nación o empresas del Estado, mediante la realización de las operaciones permitidas por las leyes de la República.

Los Instrumentos Financieros

Bello (2009), coincide con López y González (2008), al plantear que los instrumentos financieros son llamados también activos financieros. Los mismos están constituidos por las obligaciones directas e indirectas emitidas respectivamente por los agentes económicos deficitarios o de gasto y las instituciones financieras bancarias y no bancarias. En palabras del mismo autor, señala que:

Los activos financieros son la contrapartida de las transferencias de fondos. Quien emite el instrumento busca captar fondos (prestatario) y quien lo adquiere desea colocar recursos (prestamista). Por tal razón el emisor de los instrumentos se convierte en deudor, y debe registrar en el pasivo de su balance el monto de los títulos emitidos; y quien los adquiere se convierte en acreedor, y por ello registra en el activo de su balance el monto de los títulos adquiridos (p. 567)

Los instrumentos financieros son activos intangibles, ya que solamente representan derechos (y obligaciones) sobre un beneficio futuro representado por el rescate del capital invertido más el rendimiento que generan los títulos. Algunos instrumentos financieros existentes en el mercado son los bonos de la deuda pública y letras del tesoro emitidos por el Gobierno Nacional, los papeles comerciales emitidos por sociedades anónimas no bancarias, los certificados de depósitos a plazo fijo emitidos por una institución bancaria.

Los instrumentos financieros según Bello (2009), pueden ser clasificados de acuerdo a diferentes criterios; entre ellos tenemos por el carácter del emisor y por la naturaleza del Instrumento. Por el carácter del emisor los mismos son clasificados en:

- Obligaciones Directas: el mismo autor señala que las obligaciones directas son emitidas por los agentes económicos deficitarios o de gasto, ya sea que se estén financiando directamente con los agentes económicos excedentarios o de ahorro, o indirectamente a través de los intermediarios financieros.

En tal sentido las obligaciones directas pueden ser de dos tipos. Públicas: las letras del tesoro y los bonos de la deuda pública emitidos por el Gobierno Nacional y colocados en el mercado a través del Banco Central de Venezuela, los títulos del crédito emitidos por el Banco Central de Venezuela) y Privadas: Acciones, papeles comerciales, bonos emitidos en masa por sociedades anónimas no financieras, Pagarés, letras de cambio y otros documentos de crédito emitidos por personas naturales y sociedades anónimas no financieras entre otros.

- Obligaciones Indirectas: para el autor antes mencionado las obligaciones Indirectas están constituidas por toda una variada gama de instrumentos financieros emitidos por instituciones financieras bancarias y no bancarias

con la finalidad de captar el ahorro financiero de los agentes económicos excedentarios o de ahorro.

Entre ellos se pueden señalar los siguientes: contratos de cuenta corriente, libretas de ahorro, certificados de depósitos a plazo fijo, certificados de ahorro, bonos quirografarios, títulos hipotecarios, participaciones, y otros. Las instituciones financieras clasificadas por la naturaleza del Instrumento pueden ser de dos formas, por las acciones y por las los instrumentos de deuda, las cuales según su criterio se describen se la siguiente manera:

- Acciones: son emitidas en masa por sociedades anónimas, y su característica fundamental es que otorgan a sus propietarios derechos de propiedad sobre los activos de la empresa, en proporción al número de acciones que poseen. Las acciones reciben como pago una participación en las utilidades de la empresa en la forma de dividendos. Es decir que su remuneración es residual y, por tanto variable, dependiendo del nivel que alcancen las utilidades de la empresa en cada ejercicio.
- Instrumentos de Deuda: son todos los demás instrumentos financieros distintos a las acciones, emitidos tanto por agentes económicos deficitarios o de gasto como por instituciones financieras. Sus características fundamentales son las siguientes: no otorgan derechos de propiedad sobre los activos del ente emisor, tienen fecha de vencimiento y reciben una remuneración que la fija el emisor con antelación, en la forma de intereses o una ganancia de capital cuando son colocados a descuento. Por otra parte, debido a que su remuneración forma parte de los gastos financieros del ente emisor, gozan de derechos preferentes con relación a las acciones, cuya remuneración es residual.

Los Mercados Financieros

Al respecto, Bello (2009), define el mercado financiero como “un área geográfica, en la cual, mediante una variada gama de mecanismos, prácticas

e instrumentos se realizan operaciones de compra-venta de activos financieros y se determinan sus precios” (p. 756).

Dentro de esta definición se describen tres elementos esenciales los cuales se mencionan a continuación:

- Un área geográfica en la que se realizan operaciones de compra-venta de activos financieros. En tal sentido es posible hablar del mercado financiero venezolano, del mercado financiero colombiano, etc., más aún, gracias a los adelantos electrónicos actuales es posible hablar en forma relativa de un mercado financiero mundial, por cuanto, estando residenciado en un país, un operador está en capacidad de realizar transacciones en diferentes mercados financieros del planeta”.
- Una serie de mecanismos, prácticas e instrumentos establecidos formalmente, los cuales, permiten agilizar las transacciones y garantizan que todos los participantes en el mercado dispongan de información suficiente sobre los precios de los diferentes activos financieros y las características de las operaciones que se están realizando”.
- Se determinan los precios de los activos financieros. Este proceso de fijación de los precios de los instrumentos financieros se lleva a cabo a través de la interacción de la oferta y la demanda. De ello se deriva la necesidad de que los mecanismos de negociación sean ágiles y transparentes, a objeto de garantizar que los participantes dispongan de información real y confiable sobre las operaciones que se realizan, de manera que los precios de los activos financieros en los mercados reflejen fielmente sus características”.

El autor en su estudio señala que los mercados financieros hacen posible el intercambio entre compradores (demandantes) y vendedores (oferentes) tanto en el espacio como en el tiempo, a fin de determinar los precios de los activos financieros negociables. Así mismo facilita la colocación masiva de instrumentos financieros, lo cual agiliza el proceso y se traduce en menores costos unitarios.

Por otra parte los mercados financieros proporcionan liquidez a los activos financieros ya emitidos, facilitando su venta. De acuerdo a estas características se puede inferir que la existencia de mercados financieros facilita al emisor su colocación inicial, por cuanto los compradores potenciales sabrán que podrían venderlos antes de su vencimiento en caso de que les surja un problema de liquidez. En el caso de acciones, las cuales carecen de fecha de vencimiento, la ausencia de mercados financieros obligaría a los tenedores de las mismas a mantenerlas hasta la fecha de disolución de la compañía.

En acuerdo a lo señalado por el autor, López y González (2008), expresan resumidamente que las funciones principales de estos mercados financieros son: poner en contacto a los agentes intervinientes, fijar de modo adecuado los precios de los instrumentos financieros, proporcionar liquidez a los activos y reducir los plazos y los costes de intermediación. Para una mayor comprensión Bello (2009), señala una clasificación de los mercados financieros las cuales se pueden observar en el cuadro N° 4.

Cuadro N° 4.

Clasificación de los Mercados Financieros

a.) Por el status de los Activos Financieros	- a.1 Mercado Primario - a.2) Mercado Secundario
b) Por el tipo de Instrumento Financiero Negociado	- b.1) Mercados para Instrumentos de Deuda - b.1.1) Mercado para Instrumentos Públicos - b.1. 2) Mercado para Títulos Privados - b.2) Mercado para Acciones
c) Por el Plazo de Vencimiento de los Instrumentos	- c.1) Mercado Monetario - c.1.1) Mercado Interbancario - c.1.2) Mercado Monetario para Valores Públicos - c.1.3) Mercado Monetario para Valores Privados - c.2) Mercado de Capitales - c.2.1) Mercado de Valores - c.2.2) Mercado de Crédito a Mediano y Largo Plazo
d) Por el Plazo de Entrega del Activo Financiero	- d.1) Mercado Spot o Efectivo - d.2) Mercado para Instrumentos Derivados

Fuente: Elaboración propia tomado de Bello (2009)

Operaciones Bancarias

Las instituciones bancarias representan parte fundamental en la economía en general así como del sistema financiero mediante la realización de una doble función como la captación del ahorro financiero de la comunidad, y por la otra, canalizan los fondos captados hacia los sectores productivos de la economía, mediante créditos e inversiones en títulos valores. (Bello, 2009). En virtud de su doble función dentro del sistema financiero y la economía describen a continuación los diferentes tipos de operaciones bancarias en Venezuela.

Tipos de Operaciones Bancarias

Con la función de servir de intermediarios entre la oferta y la demanda, añade Bello (2009), en su teoría, que los bancos realizan operaciones fundamentales o típicas, las cuales se relacionan; fondos prestables, es decir, entre agentes económicos excedentarios o de ahorro y agentes económicos deficitarios o de gasto. Dichas operaciones involucran depósitos, créditos e inversiones en títulos valores. De igual forma, los bancos realizan operaciones accesorias y conexas, las cuales no involucran depósitos, créditos o inversiones, sino la prestación de servicios a sus clientes o a la comunidad en general.

Operaciones fundamentales o típicas

Expresa Bello (2009), que estas operaciones conciernen a la realización de un negocio de crédito entre el banco y sus clientes (solicitantes de crédito). Bajo este planteamiento se identifica la característica básica de un negocio de crédito donde la parte que lo otorga se convierte en acreedora, y la parte que lo recibe se convierte en deudora, por lo cual se asume legalmente la obligación de cancelar el crédito recibido.

Añade López y González (2008), que en el negocio tradicional bancario existen dos claras actividades básicas: por un lado, la recepción de dinero del público en forma de depósitos con el compromiso de su restitución en tiempo y forma pactados y, por otra parte, el préstamo de dinero al público. Estas operaciones tan elementales son, respectivamente, el origen de las operaciones de pasivo (instrumentos que los bancos diseñan para satisfacer las necesidades de unas unidades económicas que quieren prestar su dinero y, por ello, exigen el pago de un interés) y de las operaciones de activo (instrumentos financieros pensados para satisfacer la falta de dinero o

recursos de unidades deficitarias de fondos, en definitiva necesitadas de financiación).

En este sentido Bello (2009), indica que las instituciones bancarias realizan dos tipos de operaciones fundamentales o típicas denominadas operaciones pasivas y activas. Las operaciones pasivas consisten en la captación, por parte de las instituciones bancarias, de fuentes externas los fondos que les sirven de materia prima para llevar a cabo sus operaciones.

En consecuencia, 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. Contablemente dichas operaciones pasivas trae consigo implicaciones contables en la banca, por cuanto, al haber recibido créditos de los depositantes, las mismas deben ser registradas en el pasivo del balance de la institución financiera, ya que constituyen deudas.

Así mismo, la tasa de interés que dichas instituciones pagan por las captaciones remuneradas que realizan, recibe el nombre de tasa de interés pasiva; y los intereses que la misma genera a favor de los clientes depositantes constituyen egresos financieros para las instituciones. Cabe destacar, que en el proceso de captación de fondos las instituciones bancarias realizan una función de transformación: “recursos financieros improductivos que forman parte del patrimonio de los agentes económicos excedentarios o de ahorro son transformados en pasivos bancarios, los cuales a su vez, generan ingresos financieros para los depositantes”

La operación de captación de fondos por parte de las instituciones bancarias puede ser representada contablemente mediante el cuadro que se inserta a continuación, en el cual se muestra el balance agregado de los agentes económicos excedentarios o de ahorro y de las instituciones bancarias, luego de que aquellos procedan a depositar su ahorro financiero.

Por otro lado, las operaciones activas según el mismo autor son aquellas a través de las cuales los bancos colocan en el mercado, mediante créditos e inversiones en títulos valores, los fondos captados de las operaciones pasivas; y por tanto, las mismas constituyen el uso más importante de dichos recursos financieros. Como consecuencia de las operaciones activas las instituciones bancarias se convierten en acreedoras de los clientes que reciben los créditos o emiten los títulos valores objeto de las inversiones bancarias.

Contablemente dichas operaciones pasivas trae consigo implicaciones contables tal y como señala Bello (2009):

Al igual que las operaciones pasivas o de captación de fondos, las operaciones activas o de colocación de recursos financieros tienen implicaciones contables para los bancos, por cuanto los créditos otorgados o las inversiones realizadas constituyen acreencias contra sus clientes, por lo cual deben ser registradas en el activo del balance. Por otra parte, la tasa de interés que los bancos cobran por los créditos que otorgan recibe el nombre de tasa de interés activa; y los intereses que ella genera, así como los intereses o dividendos que generan las inversiones realizadas en títulos valores constituyen ingresos financieros para las instituciones bancarias (p. 963).

Igualmente, en el proceso de colocación de fondos mediante créditos e inversiones, las instituciones bancarias realizan otra función de transformación: recursos financieros improductivos que constituyen parte de sus reservas disponibles son transformadas en activos productivos que les generan ingresos financieros.

Las operaciones activas o de colocación de fondos de las instituciones bancarias mediante créditos e inversiones pueden ser representadas a través de un cuadro estadístico, en el cual se muestra lo que sería el balance agregado de los agentes económicos deficitarios o de gasto y de las instituciones bancarias, luego de otorgados los créditos o realizadas las Inversiones en títulos valores.

Operaciones Accesorias y Conexas

En palabras de Bello (2009), las operaciones accesorias y conexas que realizan las instituciones bancarias son aquellas mediante las cuales los bancos prestan una variada gama (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.

Sin embargo estas instituciones están en capacidad de prestar estos servicios en forma más eficiente que cualquier otro tipo de institución, debido a las estrechas relaciones que mantienen con sus clientes, a través del manejo de sus depósitos y las demás operaciones. Entre las operaciones accesorias y conexas se pueden mencionar los siguientes: alquiler de cajas de seguridad, apertura y tramitación de cartas de crédito, transferencia de fondos, servicios de fideicomiso, compra-venta de divisas extranjeras, emisión de cheques de gerencia, entre otros.

Banca Universal

El Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Instituciones del Sector Bancario, en su Artículo N°. 11 establece que se entiende por Banco Universal “a las instituciones que realizan todas las operaciones de Intermediación financiera y sus servicios conexos, sin más limitaciones que las expresamente establecidas en el presente Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley”.

Para operar requieren de un capital social mínimo suscrito y pagado de ciento setenta millones de bolívares, si tienen su asiento principal en el Área Metropolitana de Caracas, así como en las ciudades de Guarenas, Guatire, San Antonio de los Altos, Carrizal, Los Teques, Los Valles del Tuy y en el Estado Vargas; y, de ochenta y cinco millones, si están situados en cualquier otra jurisdicción del país.

Por otro lado expresa Muci y Martin (2004), que la Banca Universal se caracterizada por la concentración organizativa de diversas actividades y servicios en una misma entidad física. Así mismo señala que, son múltiples las ventajas que se le atribuyen a los esquemas de Banca Universal. Pero a los efectos teórico-prácticos los más resaltantes son en primer término, la reducción cuantitativa de los costes que se deriva de su implementación, dada la concentración física del negocio, en segundo lugar, la posibilidad de atraer o retener clientes con fundamento en la presentación de una mayor gama de servicios financieros o con base en la reputación profesional de una determinada actividad financiera.

En el mismo orden ideas, señala el autor que, otro de los beneficios que provee la Banca Universal, es la existencia de una clara definición del riesgo, la reducción de costos operativos y, por ende, de las comisiones a ser cobradas a los clientes, mayor solidez al serles requeridos niveles de capitalizaciones superiores, posibilidad de atender el negocio bancario en todos sus ramos o vertientes, lo que implica una mayor adaptabilidad a los cambios de la economía y, en definitiva, atender una mayor gama de necesidades de los clientes.

Para los años del estudio, la Banca Universal estuvo conformada de acuerdo a la Superintendencia de Banco y Otras Instituciones Financieras (año 2014), por diecinueve (19) instituciones con capital privado y cuatro (4) instituciones con capital del estado, siendo una totalidad de veintitrés (23)

Bancos Universales existentes en el sistema nacional venezolano (los cuales se mencionaron en el cuadro N° 1).

Las legislaciones que recogen dentro de su estructura jurídica la figura de la Banca Universal, acepta la ejecución por parte de ésta de operaciones típicamente crediticias (captaciones de recursos y otorgamiento de créditos), operaciones de inversión y operaciones financieras no bancarias, pero limitando generalmente estas dos (2) últimas clases de operaciones en función al riesgo que generan para el propio sistema económico. (Muci y Martín, 2004).

El Crédito

La figura del crédito surge en la economía, para asignar recursos a los diferentes sectores contribuyendo al desarrollo del aparato productivo, desarrollando un sin fin de mercados que impliquen procesos productivos, bienes terminados, promueve avances tecnológicos, acelera el movimiento de los bienes del productor al consumidor, aumenta el volumen de los bienes producidos, vendidos y apoya la generación de empleo. El uso irresponsable e indebido del crédito, pueden tener como consecuencia pérdidas para quien lo otorgan, de liquidez para quienes lo usan, en ambos casos desequilibrio y peligro de permanencia de la empresa.

Crédito Bancario

De acuerdo a los postulados de Bello (2009), el crédito bancario:

Es aquella operación por la cual la entidad bancaria, es decir, el prestamista se compromete a entregar al cliente solicitante, el prestatario, una suma de dinero u otro elemento representativo de la misma, recibiendo a cambio después de un plazo, esa suma más un interés también en dinero el cual es producto de la operación. (p. 456)

Dicha definición es amplia, por cuanto contempla la modalidad mediante la cual la institución bancaria pone a disposición del cliente una suma de dinero durante un plazo preestablecido, pero igualmente incluye la concesión, por parte del banco, de un derecho al cliente a girar cheques a cargo de la institución hasta un determinado límite cuantitativo.

En el primer caso una vez vencido el plazo y cancelado el monto del crédito, el cliente requiere acudir nuevamente al banco a realizar una nueva solicitud. En cambio, en el segundo caso, una vez alcanzado el límite de su cupo de crédito, el cliente puede reabrirlo por su propia cuenta al efectuar cancelaciones parciales o totales del saldo deudor, pero sin tener que acudir al banco cada vez que utilice su derecho de crédito

Clasificación del Crédito Bancario

A los fines de la clasificación de los créditos otorgados por las instituciones financieras, indica el autor Bello (2009), que se han adoptado fundamentalmente los criterios utilizados por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras en sus informes anuales, al igual que algunos principios comprendidos en la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras, es este sentido se clasifican de la siguiente manera: Por actividad económica atendida. Por el tipo de la garantía. Según la escala de vencimiento. Por su finalidad y por la modalidad de provisión de los fondos.

Cuadro N° 5
Clasificación del Crédito Bancario

Por la Actividad Económica Atendida:
Agrícola, pesquera y forestal.
Explotación de minas e hidrocarburos.
Industria Manufacturera.
Electricidad, gas y agua.
Construcción.
Comercio mayor y detal, restaurantes y hoteles.
Transporte, almacenamiento y comunicaciones.
Establecimientos financieros, seguros y servicios.
Servicios comunales, sociales y personales.
Actividades no bien especificadas.
Por el Tipo de Garantía:
Prendaria.
Hipotecaria mobiliaria.
De documentos mercantiles.
De prenda sin desplazamiento.
Fidusuaría. Avals y Fianzas.
Sin garantía.
Según la Escala de Vencimiento:
Hasta 30 días.
De 31 a 60 días.
De 61 a 90 días.
De 91 a 180.
De 181 a 360.
Mayores de 360 días.
Por su Finalidad:
Para el consumo
Para Producción
Para Inversión
Adquisición de Viviendas
Financieros
Por la Modalidad de Provisión de los Fondos:
Provisión real en una o varias partidas
Crédito en cuenta corriente

Fuente: Bello (2009)

Normas relativa a la clasificación y constitución de provisiones de la cartera de Créditos.

De acuerdo a la Resolución N° 009-1197 de Junta de Emergencia Financiera, se declara en su capítulo II, de la Sección I, las siguientes

disposiciones generales relativas a las normas de la clasificación y constitución de provisiones de la cartera de Créditos:

La clasificación de la cartera de créditos, según el artículo N° 6, tiene como objetivo estimar los requerimientos de provisión por eventuales pérdidas que puedan afectar a las instituciones financieras. Para tales efectos en el artículo N° 7 se establecen dos tipos de provisiones, la específica y la genérica. Los montos de las mismas serán ajustados periódicamente según lo previsto en las presentes Normas, reflejándose en forma separada en las cuentas contempladas en el Manual de Contabilidad.

El cálculo de las provisiones, a efectos de estas Normas, se hará en forma separada para la cartera de créditos comerciales, la de créditos al consumo y la de créditos hipotecarios según se cita en el artículo N° 8.

En el artículo N° 9, se hace mención de que las instituciones financieras deberán efectuar trimestralmente una evaluación de los créditos, a los fines de determinar la provisión específica a constituir para cada crédito, fijándose una cobertura de los créditos no menor del 90% de la cartera de créditos total. El porcentaje de riesgo resultante de esa evaluación se aplicará al resto de la cartera de créditos y se mantendrá sobre el saldo de esa cartera de créditos, hasta que la institución financiera haga una nueva evaluación trimestral.

Si en ese período ocurrieran circunstancias especiales que justifiquen reducir dicho porcentaje de riesgo, en más de un cinco por ciento (5%), la institución financiera podrá solicitar autorización a La Superintendencia para efectuar la correspondiente modificación. En este artículo se establece el siguiente párrafo Único: “La institución financiera podrá efectuar las reclasificaciones o traslados de provisión específica dentro de las subcuentas 139.01, 139.02, 139.03 y 139.04 del Manual de Contabilidad.”

En el artículo N° 10 señala la resolución que al cierre de las operaciones al 31 de marzo, al 30 de junio, al 30 de septiembre y al 31 de diciembre de

cada año, las instituciones financieras deberán revisar y actualizar las clasificaciones de los créditos que, a esas fechas, componen su cartera de créditos y calcularán las provisiones específicas para determinar el nuevo porcentaje de riesgo.

Con base a esta evaluación, las instituciones financieras, deberán elaborar un registro especial, en los formularios prescritos por La Superintendencia, que contenga los quinientos (500) mayores deudores, siempre y cuando éstos representen, por lo menos, un sesenta por ciento (60%) del total de los créditos; en caso contrario, se deberá aumentar la cantidad de deudores hasta alcanzar el referido porcentaje. Las instituciones financieras podrán incluir un mayor número de prestatarios si así lo estiman conveniente. Este registro especial con los quinientos (500) o más deudores debe ser enviado a La Superintendencia, dentro de los quince (15) días continuos siguientes a la fecha del cierre trimestral.

En el Artículo N° 11, se añade que la Superintendencia, mediante la revisión de los informes trimestrales que sobre la cartera de créditos recibe de las instituciones financieras o en su visita de inspección, procederá a revisar las clasificaciones efectuadas por las instituciones financieras y ordenará, de ser necesario, las correcciones sobre determinados deudores, lo cual puede modificar el porcentaje de riesgo de la cartera de crédito.

Finalmente, en el Artículo N °12 se describe que las instituciones financieras serán informadas de eventuales cambios en la clasificación de algunos deudores y podrán, dentro de los diez (10) días continuos siguientes a su notificación, consignar ante la Superintendencia, los documentos e informaciones que no estuvieran disponibles para el momento en que se evaluó la clasificación del crédito, a los fines de reconsiderar la clasificación establecida.

Parágrafo Único: El pago de los créditos con fecha posterior a los trece (13) días continuos siguientes al cierre de los trimestres identificados en estas Normas, no dará motivo a la reconsideración de la clasificación.

Indicadores para medir la calidad de la Cartera de Crédito

Este grupo de razones tiene por objeto determinar la eficiencia de la banca en el manejo de su cartera crediticia por cuanto determina la calidad de la cartera de crédito tomando en cuenta la proporción de créditos morosos los cuales se traducen en pérdidas para las instituciones financieras. Para Bello (2009), los indicadores para medir la calidad de la cartera de crédito son los siguientes:

- **Cartera Vigente / Cartera de crédito total X 100:** A través de esta operación se mide el porcentaje de la cartera de crédito total que se encuentra vigente. La cartera de crédito total es igual a la sumatoria de la cartera vigente más la cartera demorada más la cartera en litigio.

- **Cartera Inmovilizada/ Cartera de Crédito Total X 100:** Mide el porcentaje de la cartera de crédito total que se encuentra inmovilizada (demorada y en litigio) la cual no le generará ingresos a la institución Bancaria.

Sin embargo la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras establece que los Indicadores de Calidad de Activos se miden a través de:

- **Provisión para Cartera de Créditos/Cartera de Créditos Bruta:** Este indicador refleja la suficiencia de apartado que con cargo a sus resultados, ha creado el instituto para respaldar su cartera de créditos ante posibles contingencias que se puedan presentar.

- **Cartera Inmovilizada Bruta/ Cartera de Créditos Bruta:** Denominado índice de morosidad el cual cuantifica el porcentaje de la cartera de créditos inmovilizada en relación con la cartera de créditos bruta. El índice refleja los créditos que pueden convertirse en pérdidas por insolvencia del cliente.

- **Activo Improductivo/ Activo Total:** Este indicador mide la participación de los activos improductivos no generadores de ingresos recurrentes, o que están fuera de la normativa legal, respecto a la totalidad de activos del instituto.

Las Carteras Dirigidas

Las carteras dirigidas son definidas por la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN), como una obligación que tienen las instituciones financieras de otorgar créditos a determinadas actividades productivas, siguiendo las líneas estratégicas establecidas por el Gobierno Nacional.

En la actualidad la banca venezolana se halla en la obligación de cumplir con cinco (5) carteras crediticias “gavetas”, en la jerga bancaria- impuestas, todas ellas, en virtud de normas legales o reglamentarias. Atendiendo la fecha en que fueron creadas, en estricto orden cronológico esas carteras crediticias forzosas u obligatorias, son las siguientes: 1. Agrícola (noviembre 1999); 2. Microcréditos (noviembre 2001); 3. Hipotecaria de vivienda (enero 2005); 4. Turística (junio 2005); y, 5. Manufactura (abril 2008).

Por ahora sólo interesa destacar que esas carteras han venido siendo empleadas por el Estado para ejercer “poderes de dirección” sobre la actividad de intermediación bancaria, como si él fuera el dueño de las instituciones financieras privadas, obligadas a conceder préstamos a determinados sectores del quehacer económico, pero sin correr o compartir

los riesgos propios de la misma, riesgos que, como veremos, continúan estando en cabeza de los accionistas y administradores de la banca.

Las carteras de crédito han sido creadas y reguladas sin el concurso o participación de la banca, a la que no se le ha reconocido el derecho a tomar parte en el diseño de las normas que iban a regularla.

Rentabilidad

En el abordaje teórico de la rentabilidad, se especifica en primer término su concepto, el análisis financiero de las mismas, los indicadores de rentabilidad y su importancia; aspectos esenciales relacionados con la categoría de estudio, con lo cual se fundamenta teóricamente el presente trabajo a los fines de los resultados obtenidos.

Por su parte Galindo (2005), citado por Jaramillo (2008), dice que “la rentabilidad depende no sólo de la eficiencia en la utilización de los activos sino de la capacidad para conseguir fuentes de financiación más apropiadas”.

Rentabilidad en la Banca

La rentabilidad relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. Con dicho parámetro es posible determinar la eficiencia de la gerencia a la hora de tomar decisiones. En palabras de Jaramillo (2008), el empresario en el área financiera de la organización debe procurar una rentabilidad financiera favorable administrando en forma óptima la relación de ingresos-egresos, la estructura financiera y la administración del efectivo y así lograr que la empresa se fortalezca. En todos los casos se trata de un índice, de una relación tal como, por ejemplo, la relación entre un beneficio y un coste incurrido para obtenerlo, entre una utilidad y un gasto, o entre un resultado y un esfuerzo.

En este sentido, la banca al igual que las empresas y organizaciones centra su atención en el análisis y estudio del comportamiento de sus indicadores de rentabilidad para mantener, valga la redundancia, una rentabilidad financiera sana y próspera. De este modo un aspecto fundamental en la evolución del negocio bancario es evaluar el comportamiento de la su rentabilidad, la cual según Medina y Borgucci (2005), mide cuán rentable ha sido para el banco el negocio global de tomar fondos públicos y colocarlos, incluyendo captar dinero del público y pagar una tasa de interés, para luego prestarlo a cambio de otra tasa de interés mayor.

Para González y Col (2007), la rentabilidad desde la perspectiva bancaria tomando en cuenta el riesgo en créditos, exigiendo un mayor tipo de interés, al cliente, bien sea particular o empresa. La mayoría de las operaciones que realizan los bancos exigen nuevos modelos de medición que permitan ajustar la rentabilidad al riesgo asumido, es decir, la presentación de unos resultados que ya no crecen como antes, y que además son más sensibles a la volatilidad de los mercados, tal situación conduce a la necesidad de utilizar nuevas medidas de rentabilidad.

Por lo antes señalado los bancos, tanto por iniciativa propia como por indicación de las autoridades supervisoras, empezaron a utilizar diferentes métodos de medición y de sistemas de control del riesgo. El más utilizado es el denominado Value at Risk (valor en riesgo) el cual mide la probabilidad de sufrir la máxima pérdida con una determinada posición durante un cierto periodo de tiempo y debido al cambio adverso en los precios. Es a partir de este concepto que se desarrollaron nuevas medidas de rentabilidad.

Por otro lado Bello (2009), señala un conjunto de indicadores que miden la rentabilidad de las instituciones financieras la cuales se mencionan a continuación:

1.
$$\frac{\text{Utilidad Liquida}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Mide la rentabilidad del patrimonio de la institución bancaria, por lo cual constituye un indicador clave para los dueños del banco, por cuanto muestra el nivel de rentabilidad que obtienen por el capital invertido en la institución.

2.
$$\frac{\text{Utilidad Liquida}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Mide la capacidad del activo total para generar utilidades.

3.
$$\frac{\text{Margen Financiero Bruto}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Mide la relación entre el margen financiero bruto (ingresos financieros-egresos financieros) y el activo total.

De acuerdo a la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario, la banca trimestralmente publica los distintos índices financieros entre los cuales se destacan los índices de liquidez, de la gestión administrativa, del patrimonio, de la calidad de los activos, de cobertura de morosidad, de intermediación crediticia y finalmente el indicador de la rentabilidad. En el índice de rentabilidad lo que se pretende evaluar es la capacidad de generar ganancias por parte del activo o patrimonio del sistema bancario tomando en consideración para su cálculo la cartera de crédito (Ingreso, promedio), los ingresos por inversiones en Títulos Valores, gastos financieros, las captaciones promedio con costo, entre otros.

En los Boletines trimestrales publicados por la SUDEBAN se señalan, de acuerdo a sus notas metodológicas, los indicadores para medir la rentabilidad bancaria los cuales serán tomados como referencia para la presente investigación:

1. Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera Créditos Promedio:

Indicador que mide el grado de rendimiento promedio generado por la cartera de créditos durante el ejercicio. La cuantía de este indicador está estrechamente vinculada al carácter rentable de la cartera.

2. Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio:

El cual expresa el rendimiento obtenido por la entidad en sus inversiones en títulos valores, tales como acciones y obligaciones emitidas por empresas públicas y privadas, respecto al volumen de recursos aplicados en la adquisición de éstos.

3. Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costo:

Este indicador mide cual es el costo bruto de los pasivos a cargo del banco; si el costo resulta alto en comparación con el de otros intermediarios financieros podría deberse a deficiencias en la captación de recursos, como también al pago de altas tasas de interés para compensar una condición de mayor riesgo.

4. Margen Financiero Bruto / Activo Promedio:

El cual determina el margen financiero (ingresos financieros menos egresos financieros), que ha obtenido la entidad por la intermediación financiera efectuada durante el ejercicio con respecto al saldo promedio en que se calculó el activo del instituto.

5. Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio:

Expresa la relación existente entre el volumen de recursos obtenidos por la entidad, en virtud de

la ejecución de transacciones de carácter no recurrente o eventual con el promedio en que se cifró el activo del instituto.

6. Resultado Neto /Activo Promedio (ROA): Definido como la rentabilidad proveniente de las operaciones del negocio bancario que mide la capacidad del balance del banco para generar resultados operacionales y se calculará para los trimestres de marzo y septiembre.

7. Resultado Neto / Patrimonio Promedio (ROE): Mide el nivel de rendimiento del patrimonio del instituto, una vez efectuadas las transferencias necesarias para apartados.

En la presente investigación, se entiende por cartera de crédito todos los créditos otorgados por Banca Universal bajo cualquier modalidad durante el periodo 2012 - 2014, ofertadas a los clientes naturales y jurídicos y de la cual se espera un rendimiento favorable como resultado de las operaciones crediticias en la Banca Universal.

Así mismo, la rentabilidad constituye el beneficio obtenido por la Banca Universal durante el periodo 2012-2014 siendo un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

Mapa de Variable

En esta investigación las variables objeto de estudio serán medidas a través de las siguientes dimensiones: Indicadores de la cartera de crédito e Indicadores de rentabilidad.

De igual forma, las variables serán analizadas mediante un coeficiente de correlación de Pearson, para el periodo 2012-2014 de acuerdo al cuadro N° 6.

Cuadro N 6. Operacionalización de las Variables

Objetivo General: Analizar el impacto de la cartera de crédito en la rentabilidad de la Banca Universal Venezolana, para el periodo años 2012 - 2014.

OBJETIVOS	VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES
Describir el comportamiento de la cartera de crédito en la Banca Universal Venezolana para el periodo estudiado.	Cartera de Crédito	Cartera de Crédito	-Provisión cartera de Créditos / Cartera Bruta. - Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta. -Cartera Inmovilizada Bruta /Cartera de crédito Bruta
Examinar el comportamiento de los indicadores de rentabilidad en la Banca Universal Venezolana para el periodo estudiado.	Rentabilidad	Indicadores de Rentabilidad	-Ingresos por Cartera de Créditos/Cartera de Créditos Promedio. - Ingresos por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Promedio. Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos. Margen Financiero Bruto / Activo Promedio. Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio. Resultado Neto / Activo Promedio. - Resultado Neto / Patrimonio Promedio.

OBJETIVOS	VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES
Determinar la incidencia de la cartera de crédito sobre los indicadores de rentabilidad de la Banca Universal Venezolana para el periodo estudiado.	Variable no Operacionalizable.		

Fuente: Gonzalez (2015)

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

La presente investigación es de tipo descriptiva, siendo el propósito analizar el impacto de la Cartera de Crédito en la rentabilidad de la Banca Universal Venezolana durante el periodo 2012-2014, detectando hasta qué punto las alteraciones de una dependen de la otra.

Diseño de la investigación

Este estudio presentó documental bibliográfico, se trabajó con materiales ya elaborados, bajo referencias y fuentes existentes, se utilizó el análisis financiero e información estadística, a los cuales se les dio la interpretación y adecuación a los objetivos generales y específicos ya planteados con anterioridad. De la misma forma se hizo referencia a todas las leyes que contengan las características del funcionamiento de la Cartera de crédito.

Al respecto, Sabino (2002), indica que el beneficio es que el investigador puede mediante una indagación bibliográfica analizar una amplia gama de fenómenos, ya que no sólo tiene que basarse en los hechos a los cuales él tiene acceso de un modo directo sino que puede extenderse para abarcar una experiencia inmensamente mayor. Esta ventaja se hace particularmente valiosa cuando el problema requiere de datos dispersos en el espacio, que sería imposible obtener de otra manera; sin embargo, debe asegurar la calidad del material secundario, cotejándolas cuidadosamente.

Del mismo modo, tomando como criterio los planteamientos de Hernández, Fernández y Pilar (2006), este diseño será no experimental, pues al abordar el análisis de la Cartera de Crédito como fuente de rentabilidad de la Banca Universal Venezolana en el período 2012-2014,

solo se describirá su comportamiento, sin manipular la realidad existente, ni variar las condiciones de dicha observación. Estos autores indican que los diseños no experimentales comprenden el análisis de la situación de interés sin que exista la intención o manipulación expresa de la variable de estudio, limitándose exclusivamente a describir su comportamiento.

Población

Según Parra (2003), el universo de estudio es el conjunto conformado por todos los elementos que contienen las características, mediciones y observaciones que se necesitan. La población de acuerdo con el autor antes mencionado, es el conjunto integrado por todas las mediciones u observaciones del universo de interés en la investigación. Atendiendo a las consideraciones anteriormente planteada por el autor, la población del presente estudio está constituida por la totalidad de los Bancos Universales que desarrollan sus actividades en el país al 31/12/2014.

Cuadro N° 7. Banca Universal Venezolana al 31/12/2014

NOMBRE DEL BANCO
BANESCO BANCO UNIVERSAL, C.A.
BANCO MERCANTIL, C.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO PROVINCIAL, S.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO OCCIDENTAL DE DESCUENTO, BANCO UNIVERSAL, C.A.
BANCO DEL CARIBE, C.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO EXTERIOR, C.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO NACIONAL DE CRÉDITO, C.A.
FONDO COMÚN, C.A. BANCO UNIVERSAL
VENEZOLANO DE CRÉDITO, S.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO CARONÍ, C.A., BANCO UNIVERSAL

NOMBRE DEL BANCO
BANCO SOFITASA, BANCO UNIVERSAL, C.A.
BANPLUS BANCO UNIVERSAL, C.A.
BANCO PLAZA, C.A., BANCO UNIVERSAL
BANCO ACTIVO, C.A. BANCO UNIVERSAL
DEL SUR BANCO UNIVERSAL, C.A.
100% BANCO, BANCO UNIVERSAL, C.A.
CITIBANK, N.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A.
INTERNACIONAL DE DESARROLLO, C.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO DE VENEZUELA, S.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO BICENTENARIO, C.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO DEL TESORO, C.A. BANCO UNIVERSAL
BANCO AGRÍCOLA DE VENEZUELA, C.A. BANCO UNIVERSAL

Fuente: Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (Sudeban) al 31/12/2014

Técnica de Recolección de Datos

Para efectos del estudio se utilizó la técnica de Observación documental en tanto se analizaron los Índices Financieros los cuales se obtuvieron de los informes publicados trimestralmente por la Superintendencia de Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) para la Banca Universal. Según Sabino (2002), define la técnica de observación documental como aquella enfocada en recabar información a través de documentos, registrando el comportamiento.

Por su parte, Tenorio (2002), señala que la técnica de observación documental es la que se basa en la recolección de datos utilizando fuentes primarias y secundarias bibliográficas. Según el criterio de Hernández y Col (2006), recolectar los datos implica elaborar un plan detallado de procedimientos que conduce a reunir datos con un propósito específico.

Este plan incluye determinar las fuentes de donde vamos a obtener los datos, en dónde se localizan tales fuentes, a través de qué medio o método vamos a recolectar los datos y finalmente una vez recolectados de qué forma vamos a prepararlos para que puedan analizarse y respondamos al planteamiento del problema.

Cabe destacar que los datos se organizaron y se procesaron de acuerdo a los siguientes pasos:

- Verificación: se verifico toda la información necesaria con la finalidad de conocer las variables y dar repuesta a los objetivos planteados.
- Selección y ordenamiento: los datos obtenidos se seleccionaron de acuerdo a los instrumentos utilizados y por fuentes de procedencia secundarias.
- Clasificación: los datos seleccionados se clasificaron de acuerdo a los criterios de la investigación.
- Tabulación: los datos que se obtuvieron a través de fuentes documentales luego de ser verificados y clasificados, se tabularon utilizando cuadros resumen en los cuales se transcribió la información para agruparlos y analizarlos.

En este sentido para la tabulación, se empleó una hoja de registro a efectos de recabar la información perteneciente a los indicadores que se analizaron para la variable cartera de crédito y rentabilidad. Estas hojas de registros correspondieron a cuadros descriptivos de los índices que determinan el comportamiento de las variables, permitiendo recopilar la información relativa al estudio durante el periodo 2012-2014.

Procedimiento a desarrollar

Señalan Hernández y Col (2006), una vez que los datos son codificados, transferidos a una matriz, guardados en un archivo y limpiado de errores, es

cuando el investigador procede a analizarlos. Estas técnicas se refieren a los distintos procedimientos para los que serán sometidos los datos tales como clasificación, registro, codificación, y análisis; se incluyen los cuadros resumen de indicadores financieros. Los mismos fueron organizados, procesados estadísticamente y tabulados a fin de tener mayor comprensión del problema.

El procesamiento de la información se realizará empleando la fórmula de Coeficiente de correlación de Pearson en Excel bajo ambiente Windows. Con esta fórmula se pretendió demostrar la posible relación de dependencia entre las variables objeto de estudio, es decir, que para esta investigación se propuso analizar la incidencia de la cartera de crédito en la rentabilidad en la Banca Universal Venezolana para el periodo 2012 - 2014.

Partiendo del tipo de investigación, se consideró emplear como técnica de análisis un tratamiento estadístico descriptivo, el cual se llevará a cabo a través del coeficiente de Correlación de Pearson, que según Hernández y Col (2006), consiste en una prueba estadísticas para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalo o de razón. Para el caso de estudio se observa las variables durante el periodo 2012-2014.

En éste proceso para la interpretación de las correlaciones entre las variables se tomaron en cuenta el criterio adoptado por el autor mencionado anteriormente, las cuales son clasificadas de la siguiente manera: -1.00 = correlación negativa perfecta, -0.90 = Correlación negativa muy fuerte, -0.75 = Correlación negativa considerable, -0.50 = Correlación negativa media, -0.25 = Correlación negativa débil, -0.10 = Correlación negativa muy débil, 0 = No existe correlación alguna entre las variables, +0.10 = Correlación positiva muy débil, + 0.25 = Correlación positiva débil, + 0.50 = Correlación positiva media, + 0.75 = Correlación positiva considerable, + 0.90 = Correlación positiva muy fuerte, + 1.00 = Correlación positiva perfecta.

Procedimiento de la Investigación

El desarrollo de la presente investigación involucro la realización de los siguientes pasos:

- Identificación como área de estudio el Impacto de la Cartera de Crédito en la Rentabilidad de la Banca Universal Venezolana.
- Identificación del problema y formulación de los objetivos necesarios para el análisis del tema.
- Formulación del Marco teórico de la investigación e indicadores.
- Seguidamente se procedió al desarrollo del marco metodológico en donde se especificó el tipo de investigación, el diseño, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, el análisis de datos, entre otros aspectos importantes a considerar.
- Se sometió el Proyecto de grado presentado como requisito para optar al Título de Especialista en Administración de Empresas Mención Finanzas para la aprobación del Comité respectivo.
- Formulación del Marco teórico de la investigación y el sistema de variables e indicadores.
- Se procedió a la tabulación de los datos mediante la fórmula del Coeficiente de Correlación de Pearson en Excel bajo ambiente Windows con el fin de realizar el análisis estadístico de la información obtenida.
- Se procedió al análisis y discusión de los resultados.
- Se formularon las conclusiones obtenidas del paso anterior.
- Posteriormente se dictaron las recomendaciones.
- Durante todo el proceso investigativo se fueron plasmando las referencias bibliográficas las cuales soportan la investigación a través de diferentes postulados adoptados por el autor.

CAPÍTULO IV

RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

Análisis e Interpretación de los Resultados

El análisis de los resultados como proceso implica el manejo de los datos obtenidos y contenidos en cuadros y tablas. Una vez dispuestos, se inicia su comprensión teniendo como único referente el marco teórico sobre el cual el investigador construye conocimiento (Méndez, 2006).

De igual forma, Tamayo y Tamayo, citados por Méndez (2006), señalan que el análisis de los resultados “es el proceso de convertir los fenómenos observados en datos científicos, para que a partir de ellos se puedan obtener conclusiones válidas”.

En este sentido, el análisis e interpretación de los resultados constituye una etapa fundamental en la investigación, por cuanto los resultados tienen como finalidad dar respuesta al objetivo general de la investigación; el cual está dirigido a Analizar el impacto de la cartera de crédito en la rentabilidad de la banca universal venezolana durante el periodo 2012 - 2014. Los objetivos específicos fueron planteados de manera que respondieran y permitieran el logro del objetivo general; su análisis se basó en la información obtenida a través los boletines trimestrales publicados por la SUDEBAN.

Para tal fin se partió del establecimiento de las bases teóricas como marco referencial de estudio y a partir del análisis de la información obtenida de los informes emitidos por la SUDEBAN, se recopiló datos relacionados con la cartera de crédito y los indicadores de rentabilidad de la Banca Universal Venezolana para el periodo de estudio (2012-2014). Dichos datos han sido respetados en forma de valores absolutos y porcentajes. Se complementó con el análisis de las bases de datos obtenidas a través del coeficiente de Pearson.

Las variables objeto de estudio: cartera de crédito y rentabilidad, estuvieron conformadas por tres (3) objetivos específicos con sus respectivas dimensiones, las cuales fueron abordadas por diferentes indicadores de acuerdo a los basamentos teóricos, que permitieron la búsqueda de datos a lo largo de todo el proceso del trabajo de investigación. Luego del análisis realizado a la población objeto de estudio, los resultados obtenidos para el primero de los objetivos específicos, fue el siguiente:

Objetivo Especifico N° 1: Describir el comportamiento de la cartera de crédito en la Banca Universal Venezolana para el periodo estudiado.

La cartera de crédito en la banca Universal Venezolana de la población objeto de estudio ha tenido un comportamiento creciente como se ha evidenciado en años anteriores, así para los años 2012 - 2014 la liquidez monetaria aumentó en gran proporción lo cual estimuló de manera significativa la demanda de los consumidores dirigidas principalmente hacia la inversión, esto ha sido fundamental para una rápida expansión del crédito.

Con una cartera de crédito que se comporta de manera creciente analicemos sus indicadores a través de la identificación de las partidas que componen la cartera de crédito en la Banca Universal Venezolana durante el periodo 2012- 2014.

En el cuadro N° 8 muestra el comportamiento promedio anual de los indicadores que conforman la cartera de crédito de la Banca Universal venezolana durante el periodo de estudio.

Cuadro N° 8. Indicadores de la Cartera de Crédito, Banca Universal.
Periodo 2012-2014
(Porcentajes)

INDICADORES	AÑOS		
	2012	2013	2014
Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	3,07	2,80	2,76
Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta	364,27	459,11	624,67
Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta	0,84	0,61	0,44

Fuente: Cálculos propios a partir de la información de la SUDEBAN (2012-2014)

Provisión para Cartera de Crédito/ Cartera Bruta: durante la serie analizada 2012-2014 se puede observar que este indicador presentó para el año 2012 un porcentaje de 3,07 % exhibiendo una disminución para el 2013 hasta obtener 2,80% con una variación de 0,27 % en relación al año 2012. Así mismo la Provisión para Cartera de Crédito/ Cartera Bruta para el año 2014 continuó disminuyendo hasta llegar a 2,76% experimentando una variación respecto al año anterior de 0,04%.

Esta tendencia no coincide con los criterios de Arreaza y Col (2006), ya que según el autor los mayores niveles de provisión se asocian con mayores niveles de créditos, es decir, que en la medida que un banco espera sufrir pérdidas por nuevos créditos, se destina un porcentaje del monto del crédito a la provisión. Contrariamente tal y como se indica en el desarrollo de esta

investigación, la cartera de crédito en la Banca Universal durante el periodo 2012-2014 ha experimentado un crecimiento que se ha visto correspondido por un aumento en la demanda debido, entre otras cosas, a la baja de las tasas de interés reales, lo que abarata el costo para los prestatarios.

Cabe señalar que, los bancos podrían estar asumiendo más riesgos, pues el crecimiento de la provisión ha sido mucho más lento que el crecimiento de la cartera total (Arriaza y Col., 2006). Adicionalmente, señala el mismo autor que las regulaciones al sector financiero han propiciado un aumento en la oferta y demanda de créditos de ciertos sectores en la economía. Las gavetas crediticias, así como las regulaciones de tasas de interés que favorecen a ciertos sectores, han impulsado a muchas instituciones a llenar dichas exigencias lo más pronto posible para así cumplir con las regulaciones establecidas.

Provisión para Cartera de Crédito/ Cartera Inmovilizada Bruta: según la SUDEBAN (2010) este índice mide el grado de suficiencia o no de la provisión que con relación a la cartera inmovilizada ha realizado el sistema para resguardar sus colocaciones con dificultades de retorno. Los resultados demuestran que el comportamiento de este indicador fue hacia el alza, por cuanto en el cuarto trimestre del año 2012 este indicador se colocó en 364,27 % mientras que para el año 2013 resultó en 459,1% lo cual presentó un alza significativa de 26,03 % en comparación con el periodo anterior. Para el año 2013 se mostró con 459,1 % aumentando para esta oportunidad con una variación de 36,06 % respecto al 2014. En el año 2014 este indicador mantiene el comportamiento que le antecede, aumentando a 624,67 %.

Señalan Hernández y Col (2007), que cuando se incrementa la cartera morosa, se requiere aumentar las provisiones, las cuales reducen el activo, y en consecuencia, el capital del banco. Ante los criterios de este autor para el caso de la Banca Universal Venezolana, se puede decir que la cartera

inmovilizada para el periodo aumentó, es decir, que la cartera morosa se incrementó. Lo anterior se puede evidenciar en los resultados obtenidos durante el periodo estudiado, la misma mantuvo un crecimiento en proporción a la cartera de crédito de la banca Universal Venezolana, así pues la cartera inmovilizada asciende a Bs. 3.390.646 en el año 2012, ubicándose luego en Bs. 3.990.535 para el año 2013 y finalmente en Bs. 5.149.353 para el año 2014.

Según los resultados del estudio el indicador de la Provisión para Cartera de Crédito/ Cartera Inmovilizada Bruta tiene un comportamiento hacia el alza, lo cual se reitera con lo señalado en párrafo anterior por Hernández y col (2007), dado que la cartera inmovilizada tuvo una tendencia creciente en razón de que la banca Universal aumentó su cartera de crédito, pero este crecimiento no estuvo acompañado de forma proporcional al incremento en la provisión de la cartera crediticia, explicando de esta forma el alza del indicador.

Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta: El comportamiento de este indicador en términos generales experimentó un decrecimiento durante el periodo de estudio. En este sentido para el año 2012 obtuvo 0,84 % mientras que para el año 2013 fue de 0,61% exhibiendo una disminución de 0,23% en relación con el año 2012, esto obedece al crecimiento de la cartera crediticia impulsada esta por un aumento sustancial de la liquidez en la economía; la expansión fiscal sustentada en los altos ingresos petroleros, en el contexto de un control de cambios. Según cifras del BCV, la liquidez monetaria aumentó en 60,3% en año 2011 y en un nominal de 68,8% en año 2013.

Para el año 2013 este indicador se situó en 0,61% representando una variación de 0,23% en comparación con el período anterior, esto se justifica ya que según el informe del Banco Banesco (2013) para el periodo el

sistema financiero venezolano tuvo un mantenimiento de la tendencia expansiva de la cartera de créditos de la banca Comercial y Universal durante los últimos semestres, en concordancia con el mayor nivel de actividad económica del país, alcanzando la cifra de Bs. 646.368 millardo, luego de experimentar un aumento de Bs. 248.761 millardo en el último año (62,5%), lo anterior denota una significativa orientación por parte del sistema financiero hacia la intermediación crediticia. Finalmente la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta se ubicó en el año 2014 en 0,44 % teniendo una variación de 0,17%, con respecto al año 2013.

Este comportamiento de la cartera de crédito es explicado debido a que para el periodo estudiado la cartera de crédito experimentó una rápida expansión. Datos de la Superintendencia de Instituciones del sector Bancario, muestran que la cartera de crédito universal ascendió a Bs. 402.022.505 en el año 2012, paso a Bs. 655.183.855 en el año 2013, para cerrar con Bs. 1.165.051.315 en el año 2014. (Expresado en millones). Esto ha sentado las bases para un rápido crecimiento del crédito por parte del sistema bancario. Por otra parte, las tasas de interés reales negativas y el control de cambios hacen atractivo el crédito domestico tanto a los consumidores como a los inversionistas.

En resumen la cartera de crédito durante el periodo 2012-2014 experimentó un crecimiento dentro del sistema financiero de la banca universal, evidenciado a través de los indicadores, los cuales han afectado su comportamiento por variables externas (políticas, con fines económico y sociales) en definitiva el indicador de Provisión para Cartera de Crédito / Cartera de Crédito Bruta y el indicador de la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta mantuvieron una tendencia hacia la baja en tanto que el indicador de Provisión para Cartera de Créditos/Cartera Inmovilizada Bruta mantuvo un comportamiento hacia el alza motivado a variables mencionadas que modificaron su tendencia durante el periodo.

Objetivo Especifico N° 2: Examinar el comportamiento de los indicadores de rentabilidad en la Banca Universal Venezolana para el periodo estudiado.

Tal y como mencionó el autor Delgado (2007), este grupo de razones tiene por objeto determinar la capacidad de la empresa para generar sus utilidades, relacionando sus rendimientos con las ventas, los activos o con el capital. También muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación. Motivo por el cual es analizada para la población objeto de estudio en esta investigación.

En este sentido para dar respuesta al segundo de los objetivos específicos, en el cuadro N° 3 se muestra el comportamiento promedio anual de los indicadores de rentabilidad correspondiente a la serie analizada.

Seguidamente se analiza cada indicador por separado:

Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio: tal como se señaló anteriormente este indicador mide el grado de rendimiento promedio generado por la cartera de créditos durante el ejercicio, en tal sentido durante el periodo analizado, se pudo observar que este indicador presentó para el año 2012 un porcentaje de 17,85% mientras que para el siguiente año subió hasta ubicarse en 18,02%, representando esto una variación de 0,17%, mientras que para el año 2014 alcanzo 18,86%, lo que represento una variación de 0,84% al compararlo con el periodo anterior. Según el Banco Banesco (2013) esto es, en buena medida, consecuencia de que se mantuvieron los porcentajes de carteras obligatorias dirigidas a los sectores agrícola, microcréditos, turismo e hipotecario.

Respecto al destino de los créditos, se observa que el 39,11% de los mismos estuvo orientado hacia la cartera comercial, la cual continuó aumentando su importancia dentro del portafolio, al registrar un incremento

de más de 218 millardos de bolívares durante el año 2014, y un saldo al cierre del período de Bs. 466,7 millardos. Le siguen los créditos al consumo, conformados por la cartera de tarjetas de crédito, que pasaron a representar al corte del mes de diciembre de 2014, el 17,64% (Bs. 210,5 millardos) de la cartera bruta total del sistema. Las carteras dirigidas, por su parte, mostraron una evolución favorable durante el año 2014, destacando las colocaciones en el sector agrícola, cuyo saldo se vio incrementado en 76,79% (Bs. 83 millardos), hasta alcanzar un monto de Bs. 191 millardos en diciembre, con un porcentaje colocado de 35,52%.

Los créditos a la actividad manufacturera representaron el 9,69% de la cartera bruta del sistema bancario, logrando un crecimiento anual de 86,06%, hasta ubicarse en Bs. 115,6 millardos, equivalente a un nivel de cumplimiento de 17,38%. Las colocaciones al sector microempresarial mostraron igualmente una variación positiva durante el ejercicio, ascendiendo su saldo hasta Bs. 56,6 millardos (+Bs. 20 millardos), para finalizar el lapso con un nivel de cumplimiento de 6,64%. Las colocaciones a la actividad turística reflejó un aumento de 78,16% (Bs. 11 millardos), finalizando con un monto de Bs. 25,1 millardos el segundo semestre de 2014, logrando un porcentaje de colocación de 4,68. La cartera hipotecaria de la banca superó los 83 millardos de bolívares, luego de un crecimiento anual de 39,4% (Bs. 23,6 millardos).

Debido a que para el año 2014, la economía registro hasta el tercer trimestre del 2014 una contracción de 3,97%, manteniéndose la tendencia observada desde el año 2013, cuando se registró un descenso de 4,3%.el favorable desempeño de la actividad petrolera mostró un crecimiento de 0,3%, la no petrolera en su conjunto presentó una caída de 3,8% sin embargo las actividades de instituciones financieras y seguros reflejaron un comportamiento favorable (+14,2%), según demuestran los informes del Banco Banesco (2014). Tales factores económicos propiciaron que el

indicador Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio para el 2014 lograra aumentar su índice.

Aunado a este dinamismo económico en el 2014 el indicador logra recuperarse en comparación al año 2012, teniendo este indicador un leve crecimiento en la banca Universal. Se puede decir que tal crecimiento fue motivado por el comportamiento que la economía venia trayendo desde periodos pasados.

Todo apunta a que los indicadores de Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio durante la serie analizada se vio afectado por un conjunto de factores externos relacionados con aspectos legales, en este caso al porcentaje de cartera obligatoria, por otros lado la diversificación y composición de la cartera de crédito.

Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio: el comportamiento de este indicador para el periodo analizado ha sido con tendencia hacia la baja, así pues para el 2012 este resultó en 10,34 %, mientras que para el 2013 fue de 10,58 % lo cual representó una leve variación porcentual de 0,24 %. Para el 2014 los Ingresos por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio arrojaron un 9,87 % teniendo una variación porcentual negativa de 0,71 %, este comportamiento es asumido debido a que el sistema financiero venezolano tuvo una orientación hacia la intermediación crediticia en detrimento de las inversiones en valores.

En este sentido se puede decir que el comportamiento del indicador durante el periodo en estudio obedece a medidas del Gobierno ya sea para incentivar o no la inversión en títulos valores y a la orientación hacia la intermediación crediticia.

La concepción de este indicador en su definición expresa el rendimiento obtenido por la entidad en sus inversiones en títulos valores respecto al

volumen de recursos aplicados en la adquisición de éstos; sin embargo la banca universal experimentó disminuciones en las inversiones en valores durante la serie analizada lo cual explica tal comportamiento del indicador.

Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos: los Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos dentro del sistema de la banca Universal Venezolana se situaron en 6,97 % en el año 2012, en tanto que para el año 2013 estos evidenciaron una leve disminución para llegar a 6,68 % lo cual significó una variación de 0,29 %, esto se explica por el leve incremento de los gastos financieros en el año 2013 los cuales pasaron de Bs. 18.898.684 (Año 2012) a Bs. 29.767.923 (Año 2013) y luego ascendieron a Bs. 53.887.461(Año 2014),cifras obtenidas de la SUDEBAN, monto expresados en miles de bolívares.

Para el año 2014 con una variación de 0,62 % este indicador disminuyo a 6,06 %. Tal tendencia se evidencia por el incremento sustancial de los gastos financieros en la Banca Universal para ese periodo el cual dichos montos pasaron de Bs. 18.898 millones en el 2012 a Bs. 29.767 millones en el año 2013 y luego a Bs. 53.887 millones en el año 2014 (SUDEBAN, 2012-2014).

Así mismo las captaciones del público en la Banca Universal aumentaron en 65,43% al comparar el año 2014 con el periodo anterior. Es evidente que el indicador mantuvo en términos generales un comportamiento hacia la baja, recordemos que este indicador mide el costo bruto de los pasivos a cargo del banco lo que evalúa las deficiencias en la captación de recursos.

Margen Financiero Bruto / Activo Promedio: Durante la serie analizada 2012-2014 se puede observar que este indicador presentó para el año 2012 un porcentaje de 8,36 % registrando una leve alza para el 2013 de 8,45% con una variación porcentual de 0,09 en relación con el porcentaje del año 2012.

Tales cifras resultaron a pesar de que el margen financiero bruto en la Banca Universal tuvo una variación positiva. Así mismo el activo mostró crecimientos significativos en la Banca Universal tal al analizar el periodo 2012- 2014:

El año 2013 representó para la Banca Universal un crecimiento en activos del 68,2%, alcanzando un nivel de Bs. 1.474.287 millardos. Esta variación se debió en gran medida a la fuerte expansión monetaria originada en el elevado nivel de gasto público que, de una u otra forma, contribuyó al mejoramiento del nivel general de actividad económica”

Este indicador para el año 2014 experimentó una leve disminución hasta llegar a 8,37 % con una variación respecto al año anterior de 0,08 %. Si bien es cierto que este indicador determina el margen financiero que ha obtenido la entidad por la intermediación financiera efectuada durante el ejercicio con respecto al saldo promedio en que se calculó el activo del instituto, no obstante, el sistema financiero mostro una ligera disminución del rendimiento sobre activos (-0,17 puntos), mientras que el ROE aumentó en 6,72 puntos.

Cuadro N° 9. Margen Financiero Bruto de la Banca Universal.
(Expresada en Miles de Bs.F.)

C U E N T A S	AÑOS		
	2014	2013	2012
MARGEN FINANCIERO BRUTO	155.521.477,00	91.725.238,00	56.774.901,00

Fuente: Boletines Trimestrales SUDEBAN (2012-2014)

Por lo expuesto se puede decir que el comportamiento de este indicador en términos generales fue adverso a la tendencia del margen financiero bruto

de la Banca Universal, dado que cuando el margen financiero bruto asume un aumento, el indicador de Margen Financiero Bruto / Activo Promedio experimentaba disminuciones a excepción del año 2014

Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio: Para el periodo en estudio, este indicador no presento valores, ante este resultado se puede decir que para el año 2012-2014 los valores por concepto de ingresos extraordinarios de la Banca Universal, según la SUDEBAN (2014), fueron bajos comparados con el resto del periodo siendo de Bs. 72.635 en el 2012, Bs. 256.596 en el año 2013 y Bs 845.643 en el año 2014 (En miles de Bs) lo cual explica el motivo por el cual dichos valores cerraron en cero en la población objeto de estudio.

Todo indica que la Banca Universal para los últimos años expandió sus ingresos no relacionados con su actividad normal, entendido este indicador como aquel que determina el volumen de recursos obtenidos por la entidad, en virtud de la ejecución de transacciones de carácter no recurrente con respecto al saldo promedio en que se calculó el activo del instituto

Resultado Neto / Activo Promedio: Este indicador es definido como la rentabilidad proveniente de las operaciones del negocio bancario comparada con el promedio en que se cifró el activo del instituto. En este sentido la banca universal al cerrar el cuarto trimestre del 2012 alcanzó 4,22 % en tanto que para el año 2013 cerró en 4,62 % lo cual exhibió un leve aumento de 0,40% representando esto una variación porcentual del 0,08 %.

Resulta interesante mencionar que el total activo de la Banca Universal por el contrario experimentó un incremento, pasando de Bs. 876.199 (en el año 2012) a Bs. 1.474.287 (en el año 2013) y luego a Bs. 2.421.049 (año 2014), cifras en millones de Bolívares. De acuerdo al análisis realizado para la Banca Universal se observó un crecimiento en activos del 74,93%, tales

aumentos en el activo explican el motivo por el cual el indicador disminuye su valor para el año 2014.

Para el año 2014 el Resultado Neto / Activo Promedio se ubicó en 4,45% teniendo una variación de 0,17 % lo que significó una leve disminución del indicador el cual pudiera ser explicado por el aumento significativo del resultado neto de la Banca Universal el cual fue de Bs. 28.722,320 (año 2012), Bs 50.287,338 (año 2013) y Bs. 82.759,025 millones en el año 2014.

De la misma manera, el activo también experimentó crecimiento, a esto se añade que el patrimonio total de la Banca Universal cerró en el 2014 en Bs. 174.935 millones, un 53,10% por sobre el capital de cierre del año 2013. Con este incremento patrimonial, la banca ha podido acompañar la expansión observada en los activos y, por consecuencia, ha mantenido su fortaleza incluso en un contexto de muy altos requerimientos de capital originados en la expansión sostenida del tamaño del balance del sistema bancario observado desde el año 2012.

Cabe señalar que, a pesar de que activo en la Banca Universal ha experimentado durante el periodo un crecimiento significativo, motivado al incremento patrimonial de la banca y como se ha evidenciado en los resultados, el indicador de Resultado Neto / Activo Promedio no ha sido proporcional al crecimiento del activo por cuanto su tendencia en términos generales fue hacia la baja.

Resultado Neto / Patrimonio Promedio: este indicador mide el nivel de rendimiento del patrimonio del instituto, una vez efectuadas las transferencias necesarias para apartados, en base a ello la banca Universal para el año 2012 obtuvo 55,14% mientras que para el año 2013 fue de 61,12 % exhibiendo un variación de 5,98 % en relación con el año 2012, tal tendencia se asume por el comportamiento aumento significativo del resultado neto de la Banca Universal el cual fue de Bs. 28.722,320 (año

2012), Bs 50.287,338 (año 2013) y Bs. 82.759,025 millones en el 2014, lo que influyo para que el indicador Resultado Neto / Patrimonio Promedio logre incrementar su porcentaje en 6,72 para llegar a 67,84%.

En resumen del objetivo se puede decir que los indicadores de Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio durante la serie analizada mantuvieron un comportamiento variable afectado por la dinámica del PIB, los cambios en la composición de la cartera de crédito, la contracción de la actividad petrolera y el aumento de la demanda agregada. El indicador de Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio cuya tendencia es hacia la baja, obedece a medidas del Gobierno que ha traído como resultado las disminuciones en las inversiones en valores.

Por otro lado los Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos tienen una postura con tendencia hacia la baja durante los últimos años del periodo estudiado, similar al indicador de Margen Financiero Bruto / Activo Promedio. En cuanto a los Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio estos no experimentaron movimientos y finalmente el indicador de Resultado Neto / Activo Promedio mantuvo una tendencia inestable y Resultado Neto / Patrimonio Promedio presento un alza durante todo el periodo analizado.

Objetivo Especifico N° 3: Determinar la incidencia de la cartera de crédito sobre los indicadores de rentabilidad de la Banca Universal Venezolana para el periodo estudiado.

En respuesta a este objetivo específico, los resultados obtenidos fueron a través de la ejecución de la fórmula de coeficiente de correlación de Pearson, de la herramienta de Excel, cuyo propósito fue relacionar la variable cartera de crédito y rentabilidad obteniéndose los siguientes resultados:

**Cuadro N° 10. La Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de
Créditos Bruta Vs. Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos
Promedio. Periodo 2012-2014.**

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio
3,07	17,85
2,8	18,02
2,76	18,86
Resultado Correlación Pearson	-0,72

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar la relación existente entre el indicador de la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio, es decir, que pretende determinar la relación que guarda los niveles de rendimiento por cartera de crédito promedio con el apartado que ha creado el instituto para respaldar su cartera de créditos ante posibles contingencias.

En este sentido, el grado de relación o de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el indicador Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio es de -0,72. De acuerdo a los resultados de esta correlación, la misma se puede clasificar como correlación negativa considerable. Esto quiere decir que para que la banca genere un rendimiento en su cartera no depende necesariamente de

los aumentos o disminuciones de las provisiones sino que se deba a otros factores que no se relacionan con la misma (provisión).

Cuadro N° 11. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio
3,07	10,34
2,8	10,58
2,76	9,87
Resultado Correlación Pearson	0,30

Fuente: González (2015)

Con esta correlación se pretende verificar la relación existente entre el indicador de la cartera de crédito y el indicador de rentabilidad, así pues se determina la asociación que existe entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio.

En esta investigación el grado de relación o de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el indicador Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio es de 0,30. De acuerdo a los resultados de esta correlación, la misma se puede clasificar como correlación positiva débil.

**Cuadro N° 12. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos.
Periodo 201-2014.**

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos
3,07	6,97
2,8	6,68
2,76	6,06
Resultado Correlación Pearson	0,82

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar la relación existente entre el indicador de la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y los Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos, es decir, que pretende determinar la relación que guarda costo bruto de los pasivos a cargo del banco con el apartado que ha creado el instituto para respaldar su cartera de créditos ante posibles contingencias.

Vale destacar que, el grado de relación o de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el indicador de Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos es de 0,82. De acuerdo a los resultados de esta correlación, la misma se puede clasificar como correlación positiva considerable.

Se puede decir que las instituciones financieras de la banca Universal durante el periodo estudiado, en esta correlación ambos indicadores, de la cartera de crédito y la rentabilidad, no tienen influencia una sobre la otra, por lo que los gastos financieros con respecto a las captaciones promedio con Costo no modifican su valor por motivo de los aumentos o disminuciones del apartado que ha creado las instituciones financieras para la cartera de crédito.

Cuadro N° 13. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Margen Financiero Bruto / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	Margen Financiero Bruto / Activo Promedio
3,07	8,36
2,8	8,45
2,76	8,37
Resultado Correlación Pearson	-0,48

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar el comportamiento de las variables de cartera de crédito y rentabilidad a través de sus indicadores, quiere decir esto que con esta correlación se identifica la relación existente entre el margen financiero con respecto al saldo promedio en que se calculó el activo del instituto y la provisión para la cartera de crédito de la Banca Universal.

Para efectos de esta investigación el grado de relación o de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el indicador Margen Financiero Bruto / Activo Promedio es de -0,48. De acuerdo a los resultados de esta correlación, la misma se puede clasificar como correlación negativa media

Esto quiere decir que para que la banca obtenga un margen financiero cuyo resultado no depende necesariamente de los aumentos o disminuciones de las provisiones sino que se debe a otros factores que no relacionan con la provisión.

Cuadro N° 14. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio
3,07	0
2,8	0
2,76	0
Resultado Correlación Pearson	0,00

Fuente: González (2015)

Esta correlación pretende determinar la relación existente entre los ingresos obtenidos por la banca proveniente de actividades no usuales y la provisión de la cartera de crédito calculada en base a la cartera de crédito bruta. El grado de relación o de asociación para este investigación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el indicador

de Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio es de 0,00. De acuerdo a los resultados de esta correlación, la misma se puede clasificar como que no existe correlación alguna.

Cuadro N° 15. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Resultado Neto / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	Resultado Neto / Activo Promedio (ROA)
3,07	4,22
2,8	4,62
2,76	4,45
Resultado Correlación Pearson	-0,85

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar la relación existente entre el indicador de la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el Resultado Neto / Activo Promedio, es decir, que pretende determinar la relación que guarda el nivel de rendimiento del patrimonio del instituto con el apartado que ha creado el instituto para respaldar su cartera de créditos ante posibles contingencias.

En lo que respecta, al grado de relación o de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el indicador de Resultado Neto / Activo Promedio es de -0,85. De acuerdo a los resultados de esta correlación, la misma se puede clasificar como correlación negativa es muy fuerte.

Cuadro N° 16. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta Vs. Resultado Neto / Patrimonio Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta	Resultado Neto / Patrimonio Promedio (ROE)
3,07	55,14
2,8	61,12
2,76	67,84
Resultado Correlación Pearson	-0,91

Fuente: González (2015)

Con esta correlación se busca validar la relación existente entre los indicadores de la cartera de crédito y la rentabilidad, es decir, verificar el grado de asociación que posee la rentabilidad proveniente de las operaciones del negocio bancario respecto a la provisión de la cartera de crédito, relacionada esta última con la cartera de crédito bruta. La asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el Resultado Neto / Patrimonio es de -0,91 por lo que la correlación es clasificada como negativa muy fuerte según el criterio adoptado por Hernández y Col (2006).

Se puede señalar que, el indicador de la cartera de créditos tiene incidencia adversa sobre el indicador de rentabilidad ya que experimenta un comportamiento dinámico y se cumple una correlación negativa fuerte mostrando una tendencia contraria durante los años 2012, 2013 y 2014.

Cuadro N° 17. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta	Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio
364,27	17,85
459,11	18,02
624,67	18,86
Resultado Correlación Pearson	0,98

Fuente: González (2015)

Esta correlación mide el grado de asociación que tiene la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta y el Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio, es decir, mide cómo se comportan los ingresos por la cartera crediticia con respecto al índice de cobertura que demuestra el grado de suficiencia de apartado que en relación con la cartera inmovilizada de la banca Universal.

En este sentido, el grado de relación o de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta y el indicador de rentabilidad (Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio) es de 0,98. Por lo señalado esta correlación es clasificada como una correlación positiva muy fuerte.

Cuadro N° 18. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta	Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio
364,27	10,34
459,11	10,58
624,67	9,87
Resultado Correlación Pearson	-0,76

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar cómo se comporta el rendimiento obtenido por la entidad en sus inversiones en títulos valores y la relación que guarda esta con el índice de cobertura que demuestra el grado de suficiencia de apartado que en relación con la cartera inmovilizada, ha realizado el instituto para resguardar sus colocaciones con dificultades de retorno.

El grado de relación o de asociación de estos indicadores se clasifica como una correlación negativa considerable ya que los resultados señalan un grado de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta y el indicador de Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio de -0,76.

Cuadro N° 19. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos.

Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta	Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos
364,27	6,97
459,11	6,68
624,67	6,06
Resultado Correlación Pearson	-1,00

Fuente: González (2015)

Esta correlación describe la relación que existe entre el índice de cobertura que demuestra el grado de suficiencia de apartado (en relación con la cartera inmovilizada) y el costo bruto de los pasivos a cargo del banco, es decir, los Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos. Para esta investigación, el grado de relación resultante entre ambos indicadores durante la serie analizada es de -1,00. Por lo señalado esta correlación es clasificada como una correlación negativa perfecta.

Cuadro N° 20. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Margen Financiero Bruto / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta	Margen Financiero Bruto / Activo Promedio
364,27	8,36
459,11	8,45
624,67	8,37
Resultado Correlación Pearson	-0,05

Fuente: González (2015)

Con esta correlación se quiere verificar el comportamiento que asume la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta para el período estudiado con respecto al margen financiero de la banca Universal de forma que se pueda determinar si existe una relación entre ambas variables. Para esta investigación los resultados indican que existe una correlación negativa muy débil por cuanto es -0,05.

Ante lo expuesto se puede afirmar que el índice de cobertura demuestra el grado de suficiencia de apartado, que en relación con la cartera inmovilizada, no tiene incidencia sobre el margen financiero que ha obtenido las instituciones de la banca universal por su actividad efectuada durante el ejercicio con respecto al saldo promedio en que se calculó el activo. Se presume entonces que el comportamiento del indicador de la cartera de crédito se deba a otros factores distintos y no a causa de los movimientos registrados en el índice de rentabilidad.

Cuadro N° 21. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta	Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio
364,27	0
459,11	0
624,67	0
Resultado Correlación Pearson	0,00

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar la relación existente entre el indicador de la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta y los Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio, es decir, que pretende determinar la relación que guarda los niveles de rendimiento obtenidos por Ingresos Extraordinarios con el apartado que ha creado el instituto para respaldar su cartera de créditos con dificultades de retorno ante posibles contingencias. En este orden de ideas, el grado de relación de estos indicadores se clasifica que no existe correlación alguna.

Cuadro N° 22. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Resultado Neto / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta	Resultado Neto / Activo Promedio (ROA)
364,27	4,22
459,11	4,62
624,67	4,45
Resultado Correlación Pearson	0,44

Fuente: González (2015)

A través de la correlación de los indicadores de la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta y el Resultado Neto / Activo Promedio se busca comparar el comportamiento de ambos índices para determinar su relación durante el periodo estudiado. Para tales fines se determinó que el grado de relación o de asociación entre ambos indicadores es de 0,44. Por lo señalado esta correlación es clasificada como una correlación positiva media.

Cuadro N° 23. Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta Vs. Resultado Neto / Patrimonio Promedio. Periodo 2012-2014.

Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta	Resultado Neto / Patrimonio Promedio (ROE)
364,27	55,14
459,11	61,12
624,67	67,84
Resultado Correlación Pearson	0,99

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar a través del comportamiento de los indicadores si existe relación entre ambas variables. En esta investigación se obtuvo que el grado de relación o de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera Inmovilizada Bruta y el indicador de Resultado Neto / Patrimonio Promedio es de 0,99. Por lo señalado esta correlación es clasificada como una correlación positiva muy fuerte.

Cuadro N° 24. Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio. Periodo 2012-2014.

Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta	Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio
0,84	17,85
0,61	18,02
0,44	18,86
Resultado Correlación Pearson	-0,90

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar la relación existente entre el indicador de la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta y el Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio, es decir, que pretende determinar la relación que guarda los niveles de rendimiento por cartera de crédito promedio con el índice de morosidad. Para esta investigación el grado de relación o de asociación entre el indicador de la cartera de crédito y la rentabilidad es de -0,90. De acuerdo a los resultados de esta correlación, la misma se puede clasificar como correlación negativa muy fuerte.

Cuadro N° 25. Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio. Periodo 2012-2014.

Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta	Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio
0,84	10,34
0,61	10,58
0,44	9,87
Resultado Correlación Pearson	0,58

Fuente: González (2015)

Con esta correlación se busca verificar la relación existente entre el indicador de la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta y el Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio, quiere decir que el propósito que guarda esta correlación es determinar la relación que existe entre el rendimiento obtenido por las instituciones de la banca Universal en sus inversiones en títulos valores con el índice de morosidad.

Por tanto el grado de relación o de asociación entre la Provisión para Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Bruta y el indicador Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio es de 0,58. Por lo señalado esta correlación es clasificada como una correlación positiva media.

Cuadro N° 26. Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos. Periodo 2012-2014.

Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta	Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos
0,84	6,97
0,61	6,68
0,44	6,06
Resultado Correlación Pearson	0,96

Fuente: González (2015)

Esta correlación tiene como propósito verificar el comportamiento entre ambos indicadores para determinar si existe relación alguna tomando en cuenta los resultados de dicha correlación. En este sentido el grado de relación o de asociación entre la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta y el indicador de rentabilidad (Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos) es de 0,96. De acuerdo a los resultados de esta correlación, la misma se puede clasificar como correlación positiva muy fuerte.

Cuadro N° 27. Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Margen Financiero Bruto / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta	Margen Financiero Bruto / Activo Promedio
0,84	8,36
0,61	8,45
0,44	8,37
Resultado Correlación Pearson	-0,19

Fuente: González (2015)

Esta correlación mide el grado de asociación que tiene la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta y el Margen Financiero Bruto / Activo Promedio, es decir, mide cómo se comporta índice de morosidad y el margen financiero (ingresos financieros menos egresos financieros), que ha obtenido la entidad por la intermediación financiera efectuada durante el ejercicio con respecto al saldo promedio en que se calculó el activo del instituto.

Cabe destacar que el grado de relación o de asociación resultante para esta investigación entre la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta y el indicador Margen Financiero Bruto / Activo Promedio es de -0,19. En este sentido, según los resultados obtenidos esta correlación puede clasificar como correlación negativa débil.

Cuadro N° 28. Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta	Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio
0,84	0
0,61	0
0,44	0
Resultado Correlación Pearson	0,00

Fuente: González (2015)

Esta correlación mide el grado de asociación que tiene la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta y el indicador de Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio, en otras palabras, este indicador tiene como propósito verificar la incidencia que tiene el índice de morosidad sobre los ingresos extraordinarios obtenidos por banca Universal durante el periodo. En este orden de ideas el grado de relación o de asociación resultante entre el indicador de la cartera de crédito y el indicador de rentabilidad es de 0. Esto significa no existe correlación alguna.

Cuadro N° 29. Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Resultado Neto / Activo Promedio. Periodo 2012-2014.

Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta	Resultado Neto / Activo Promedio (ROA)
0,84	4,22
0,61	4,62
0,44	4,45
Resultado Correlación Pearson	-0,64

Fuente: González (2015)

Con esta correlación de busca medir el grado de asociación que tienen el índice de morosidad y la rentabilidad proveniente de las operaciones del negocio bancario que mide la capacidad del balance del banco para generar resultados operacionales. Así el grado de relación o de asociación de estos indicadores se clasifica como una correlación negativa media ya que los resultados señalan un grado de asociación entre la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta y el indicador de Resultado Neto / Activo Promedio de -0,64.

Cuadro N° 30. Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta Vs. Resultado Neto / Patrimonio Promedio. Periodo 2012-2014.

Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta	Resultado Neto / Patrimonio Promedio (ROE)
0,84	55,14
0,61	61,12
0,44	67,84
Resultado Correlación Pearson	-0,99

Fuente: González (2015)

El propósito de esta correlación es validar el comportamiento que asumen ambos indicadores con la finalidad de verificar la relación de existe entre la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta que mide el índice de morosidad y el Resultado Neto / Patrimonio Promedio.

En este sentido el grado de relación o de asociación de estos indicadores se clasifica como una correlación negativa muy fuerte ya que los resultados señalan un grado de asociación de -0,99 entre la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta y el indicador de Resultado Neto / Patrimonio Promedio.

Para finalizar se puede decir que las correlaciones que se repitieron fueron: cuatro (4) correlaciones negativa muy fuerte, tres (3) correlaciones positiva muy fuerte y tres (3) variables sin correlación.

El resto de las correlaciones no guardan un grado de asociación significativa para poder determinar que la cartera de crédito incide sobre la variable rentabilidad en la Banca Universal venezolana para el periodo 2012-2014. En este sentido las correlaciones no significativas estadísticamente resultaron de la siguiente manera:

1. Negativa considerable, se identificaron dos (2) correlaciones.
2. Negativa media, se identificaron dos (2) correlaciones.
3. Negativa débil, se identificó una (1) correlación
4. Negativa muy débil, se identificó una (1) correlación
5. Negativa perfecta, se identificó una (1) correlación
6. Positiva considerable, sólo se identificó una (1) correlación.
7. Positiva media, se identificaron dos (2) correlaciones.
8. Positiva débil, se identificó una (1) correlación.

Tales resultados son determinantes para apuntar hacia la conclusión de que el comportamiento que asume la cartera de crédito, en cuanto a los incrementos o disminuciones, en la banca universal Venezolana durante el periodo estudiado no incide directamente en la rentabilidad de la misma, sino que más bien, tales resultados se deben a otros factores diferentes los cuales afectaron sus valores en cada periodo.

CONCLUSIONES

Los análisis y evaluaciones desarrolladas en los Capítulos anteriores, permitieron alcanzar los objetivos planteados en el presente trabajo. En tal sentido se logro determinar por objetivo planteado que:

La cartera de crédito durante el periodo 2012-2014 experimentó un crecimiento dentro del sistema financiero de la banca universal, evidenciado a través de los indicadores, los cuales han afectado su comportamiento por variables externas (políticas, con fines económico y sociales) en definitiva el indicador de Provisión para Cartera de Crédito / Cartera de Crédito Bruta y el indicador de la Cartera Inmovilizada Bruta / Cartera de Créditos Bruta mantuvieron una tendencia hacia la baja en tanto que el indicador de Provisión para Cartera de Créditos/Cartera Inmovilizada Bruta mantuvo un comportamiento hacia el alza motivado a las variables anteriormente mencionadas que modificaron su tendencia durante el periodo.

Los indicadores de Ingreso por Cartera de Créditos / Cartera de Créditos Promedio durante la serie analizada mantuvieron un comportamiento variable afectado por la dinámica del PIB, los cambios en la composición de la cartera de crédito, la contracción de la actividad petrolera y el aumento de la demanda agregada. El indicador de Ingreso por Inversiones en Títulos Valores / Inversiones en Títulos Valores Promedio cuya tendencia es hacia la baja, obedece a medidas del Gobierno que ha traído como resultado las disminuciones en las inversiones en valores.

Por otro lado los Gastos Financieros / Captaciones Promedio con Costos tienen una postura con tendencia hacia la baja durante los últimos años del periodo estudiado, similar al indicador de Margen Financiero Bruto / Activo Promedio. En cuanto a los Ingresos Extraordinarios / Activo Promedio estos no experimentaron movimientos y finalmente el indicador de Resultado

Neto / Activo Promedio mantuvo una tendencia inestable y Resultado Neto / Patrimonio Promedio presento un alza durante todo el periodo analizado.

Para finalizar se concluye que el comportamiento que asume la cartera de crédito, en cuanto a los incrementos o disminuciones, en la banca universal Venezolana durante el periodo estudiado no incide directamente en la rentabilidad de la misma, sino que más bien, tales resultados se deben a otros factores diferentes los cuales afectaron sus valores en cada periodo.

RECOMENDACIONES

En base a las conclusiones obtenidas a partir de los resultados de la investigación de la cartera de crédito en la rentabilidad de la Banca Universal Venezolana, Periodo 2012 - 2014. Se puede recomendar lo siguiente:

- Crear estrategias como medida para atenuar la baja de la rentabilidad, producto de las regulaciones en cuanto al cumplimiento de las gavetas crediticias, diversificando su cartera y destinando un mayor porcentaje de las mismas para el financiamiento de los créditos al consumo.

En este sentido, la banca podría estar expuesta al riesgo de crédito en virtud de la necesidad de cumplir con las gavetas o buscando mitigar el impacto que ellas pueden tener sobre su rentabilidad, sobre-colocando recursos en sectores que podrían endeudarse por encima de sus capacidades de pago y cuyo riesgo no es necesariamente compensado por el rendimiento de la cartera.

- Velar por la calidad de la cartera de crédito por cuanto desempeña un rol importante en la rentabilidad dado que una institución bancaria que comienza a experimentar un deterioro de su cartera de crédito puede ver afectada su rentabilidad debido a la calidad de las mismas traducidas éstas en un problema de incumplimiento, de liquidez, y finalmente, en un problema de solvencia si la institución o instituciones empiezan a generar pérdidas sostenidas y déficit de provisiones.
- Crear estrategias para minimizar el impacto de las fluctuaciones de las tasas de interés determinadas por las medidas de reducción de los topes máximos y mínimos por parte del Banco Central de Venezuela (BCV), con el propósito de estimular la actividad económica interna. En este sentido

salvaguardar el valor del portafolio de inversiones de las instituciones que conforman la Banca Universal Venezolana.

- Aprovechar la fuerte expansión monetaria y liquidez en la economía para incentivar las captaciones que permitan mejorar los ingresos por inversiones en las instituciones financieras incentivando así la intermediación financiera como gestión de negocio.
- Promover la colocación de recursos en proyectos que impulsaran al desarrollo de los diferentes sectores del país en apoyo a los objetivos económicos- financieros del estado.
- Finalmente crear estrategias financieras flexibles que le permitan tener una capacidad de adaptación, por parte de las instituciones financieras, para dar respuesta a las exigencias del nuevo entorno tanto social, económico y político del país tomando en cuenta los lineamientos establecidos por la SUDEBAN.

BIBLIOGRAFIA

Fuentes Documentales

Antelo, E; Cupé, E; Escobar, J y Martínez, J (2010). Análisis de la Evolución del sistema Bancario Nacional.

Anthony, R y Govindarajan, V (2003). Sistemas de control de gestión. Décima edición, España. Editorial Mc Graw Hill.

Banco Central de Venezuela (Varios Años). Informe Económico Anual. BCV. Caracas.

Bello, G (2009). Operaciones Bancarias en Venezuela. Teoría y Práctica. Tercera edición, Caracas, Venezuela, Editorial AUSJAL, Red de Editores Universitarios, Universidad Católica Andrés Bello.

Casanovas, D (2003). Operaciones Financieras. Madrid: Ediciones Pirámide.

Código de Comercio. Gaceta Oficial N° 475 Extraordinario del 21/12/1955.

Constitución de la República Bolivariana de Venezuela. Gaceta Oficial N°5.908 Extraordinaria del 19/02/2009.

Decreto Ley de Instituciones del Sector Bancario. Gaceta Oficial N° 40.557 del 13/11/2014.

De La Hoz, B; Ferrer, M, y De La Hoz, A (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. Revista de Ciencias Sociales v.14 n.1 Maracaibo abril. 2008. Revista de Ciencias Sociales. p.p. 89 y 95.

García, G. (1998). Lecciones de la Crisis Bancaria de Venezuela. Caracas: Ediciones IESA.

Gitman, L (2007). Principios de Administración Financiera. Décima Primera Edición. México. Editorial Pearson.

Graz, D y Stone M (2001). La Política Macroeconómica en su conjunto (fiscal, monetaria, cambiaria, otros). Estudios Económicos 7. Bcrp. Lima, Perú

Hernández, R; Fernández, C. y Baptista, L. (2006). Metodología de la Investigación. México. Cuarta Edición, Editorial: McGraw Hill.

- Jaramillo, J (2008). Propuesta de un modelo de rentabilidad Financiera para las PYMES exportadoras en Monterrey Nuevo León, México, disponible en: <http://www.eumed.net/tesis/2008/jjg/rentabilidad%20financiera>, fecha de consulta 15-08-2015, hora 5:00 PM.
- Ley de Reforma Parcial de la Ley del Banco Central de Venezuela. Gaceta Oficial N° 39.419 del 07/05/2010.
- López, J y González, A (2008). Gestión Bancaria, factores claves en aumento competitivo. Tercera edición. España. Editorial Mc Graw Hill.
- Méndez, C (2006). Metodología, Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empresariales, 4ta Edición, México, Editorial LIMUSA.
- Muci, G y Martin, R. (2004). Regulación Bancaria. Primera Edición, Caracas, Venezuela, Editorial Texto, C.A .Fundación Banco Mercantil, Universidad Católica Andrés Bello
- Parra, J (2003). Guía del Muestreo. Ediciones Colección FCES 2000. Maracaibo, Venezuela.
- Sánchez, J. (2003). Curso de Bolsa y Mercados Financieros. Tercera Edición. Barcelona: Instituto Español de Análisis Financieros.
- Swarry, I y Barry, T (1993). La desregulación financiera global: La Banca comercial en la encrucijada, Fondo de Cultura Económica, México.
- Urrutia, C y Castellano, A (2003). Incidencia del Entorno Macroeconómico en el comportamiento de la cartera de créditos de la Banca Universal Venezolana durante el periodo 1988-2001. Vol. IV. N°1. Tendencias, Revista de la facultad de ciencias económicas y Administrativas, Universidad de Nariño. P.p 89 y 99.

Fuente Electrónica

<http://www.elmundo.com.ve/noticias/economia/politicas-publicas/distorsiones-en-el-sector-vivienda-obligan-a-empap.aspx>.

<http://www.elmundo.com.ve/noticias/economia/politicas-publicas/camara-inmobiliaria--escasez-impide-a-los-ciudadan.aspx>.

http://es.wikipedia.org/wiki/Pir%C3%A1mide_de_Maslow