

## **LAS FUSIONES BANCARIAS Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO**

### **BANK MERGERS AND THEIR IMPACT ON THE VENEZUELAN FINANCING SYSTEM**

JOSÉ MUÑOZ<sup>1</sup> Y KAREN REQUENA<sup>2</sup>

*<sup>1</sup>Departamento de Administración, <sup>2</sup>Departamento de Contaduría  
Escuela de Administración Universidad de Oriente, Núcleo de Sucre.*

#### **RESUMEN**

En los últimos años, las entidades financieras han pasado por varias etapas, tratando de adaptarse a los cambios de la economía. Inicialmente, pasaron de ser empresas financieras regionales a nacionales y luego de especializadas a universales, sin embargo, estas estrategias no resultaron del todo, teniendo que buscar otras alternativas como las fusiones. Con el propósito de determinar el impacto de las fusiones bancarias en el Sistema Financiero Venezolano se evaluaron los cinco (5) primeros bancos del país a nivel de captaciones, créditos y activos productivos para el período 1999-2001, de acuerdo a la información mensual emitida por la SUDEBAN, como organismo encargado de supervisar y controlar diariamente a las instituciones financieras. Se realizaron consultas a expertos en la materia y se hizo una revisión bibliográfica. Asimismo se determinaron las principales causas que han llevado a los bancos a fusionarse, los tipos de fusiones y el rol que juega el Estado ante este importante proceso. Se pudo constatar que hubo poca variación en el sistema, los cinco (5) primeros bancos continúan controlando el Sistema Financiero Nacional, es decir, las fusiones no han causado impacto significativo en el mismo.

**PALABRAS CLAVES:** fusiones, impacto, Sistema Financiero.

#### **ABSTRACT**

In recent years, Venezuelan banks have gone through several stages, in an attempt to survive changes in the economy. First, they went from the regional to the nationwide level, and then switched from a specialized to a universal activity, but these strategies were not totally satisfactory, and they had to seek other solutions, such as mergers. To determine the impact of these mergers on the Venezuelan Financial System, we studied deposits, credits and productive assets belonging to the five (5) most important banks in the country, specifically during the period 1999-2001, by reviewing monthly information given by SUDEBAN, the organization in charge of daily bank supervision and control. We interviewed experts and examined the literature on the subject. We also determined the main causes which led to these mergers, their different types and the role played by the state in this important process. We could see that there was little variation in the system, as the five (5) most important banks still control the National Financial System, which means that the mergers did not have a significant impact.

**KEY WORDS:** Merging, Impact, Financial System

#### **INTRODUCCIÓN**

En los albores del siglo XXI, el mundo de la denominada "postmodernidad" se encuentra en un proceso de apertura comercial financiera y los países andan en busca de nuevas fronteras, partiendo de la integración de sus economías, que les permita mejorar sus relaciones comerciales y fortalecer sus ventajas competitivas. Gracias a la globalización estas fronteras se han abierto, ayudando así a que los capitales fluyan sin ningún problema y las fuerzas del mercado sean las que rijan la economía.

En la actualidad, las empresas están en una constante reestructuración, tratando de adaptarse a los cambios. Las instituciones financieras no escapan a ello, tal es el caso

de las fusiones bancarias, las cuales obedecen a tres propósitos: uno, ganar poder en el mercado, ya que la unión de un banco con otro aumenta el espacio que ocupa en los segmentos o regiones donde opera. Dos, la captura de sinergias o la eliminación de excedentes (tal vez el menos frecuente) y por último, la más impulsada por los gobiernos, la absorción de un banco menos eficiente por uno más eficiente o con mayores costos, con el fin de resolver problemas de insolvencia puntual en el sistema (González, 2000).

Vivancos (Chacón, 2000), sostiene que lo que los bancos buscan al fusionarse es la posibilidad de tener mayor participación de mercado, con márgenes de rentabilidad superiores, mayor capacidad de negociación y una diferencia de tasas pasivas y activas (spreads) que apro-

vechen las posiciones de dominio y, aumentar el retorno en la participación de los accionistas mayoritarios.

Expone Chacón (2000) que el país transita por una de las recesiones más largas de la historia iniciada a mediados de 1998 y cuyas características principales son: el achicamiento del mercado, el declive del poder adquisitivo, la fuerte baja de la demanda, el aumento de desempleo, la inseguridad jurídica, la paralización de la inversión pública y privada entre otros, factores que afectaron considerablemente el escenario económico nacional. La banca, ante este escenario, tomó la iniciativa y, el proceso de fusiones bancarias se asumió como el camino expedito para adquirir dimensiones, clientes y cuotas de negocios que le permitieran reducir las imperfecciones del mercado.

Si bien es cierto que el tema de las fusiones bancarias venía desde hace tiempo siendo recomendado por especialistas en materia financiera, no fue sino hasta el 18 de mayo de 2000 que comenzó a materializarse cuando ocurrió la mayor fusión registrada en la historia bancaria venezolana, como fue la unión entre Banco Unión Banco Comercial y Caja Familia Entidad de Ahorro y Préstamo (en adelante EAP), dando paso a Unibanca Banco Universal. Esta fue seguida por otras de diferente calibre, como la Del Sur EAP con Oriente EAP, resultando Del Sur EAP, entre otras (Chacón, 2000).

En tal sentido, los venezolanos han observado como desde hace aproximadamente dos años los bancos se han enfrentado a importantes cambios, reconociendo el grave error que tuvieron en un pasado cercano de sobredimensionarse mediante la apertura desmedida de agencias. De allí que el objetivo principal de la investigación consistió en determinar el impacto de las fusiones bancarias en el Sistema Financiero Nacional durante el período 1999-2001.

## MATERIALES Y MÉTODOS

La investigación fue de carácter descriptivo y, según la estrategia empleada el estudio fue documental, ya que se realizaron revisiones bibliográficas relacionadas con el tema y se recogieron datos directamente de la realidad.

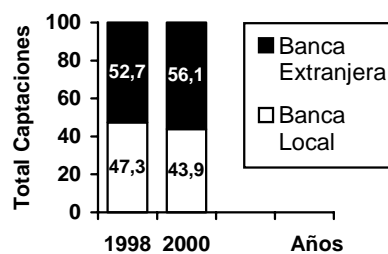
## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Fusión es una palabra que ya está incorporada al vocabulario cotidiano, ya que día tras día aparecen anuncios sobre empresas que se unen o que se compran unas a otras, sin embargo, Weston y Brigham (1994) indican

que: “fusión no es más que la combinación de dos empresas para formar una sola compañía” y, de acuerdo a los procesos que se han dado en el país, se pueden definir las fusiones bancarias como la unión de varias sociedades financieras que bien pueden ser especializadas (Entidades de Ahorro y Préstamos, Bancos Comerciales, etc.) o universales. La misma viene dada por la absorción en beneficio de una, como lo es el caso del Banco Mercantil Banco Universal e Interbank, o por la creación de una nueva sociedad que sustituya a otras existentes, situación presente en el surgimiento de Unibanca Banco Universal.

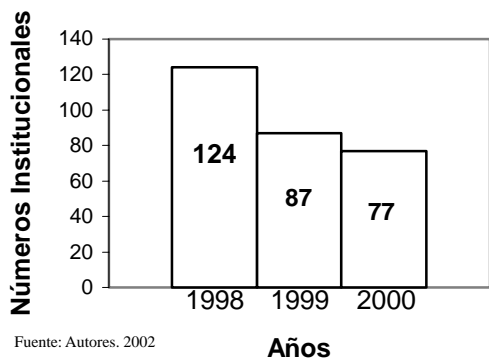
La banca nacional ha recorrido un camino arduo y accidentado, que pasó desde la nacionalización bancaria de principios de los años 80 hasta la paulatina presencia y predominio de la banca extranjera de los últimos años, quienes han tomado una privilegiada posición en el mercado nacional por sus características propias tales como: capitales en dólares, alta tecnología, importante base de datos del cliente y concepto muy claro de la rentabilidad del negocio.

Chacón (2000) expone, que desde 1998 el mercado mostraba una tendencia hacia el proceso de fusiones, y que “de 124 instituciones, hoy sólo quedan 87, de las cuales cinco 5 concentran el 56% de los depósitos del sistema y 14 aglutinan el 33%, es decir, 19 bancos poseen más del 90% de los depósitos del sistema bancario nacional, debido a que previamente en los años 1996 – 1998 la estructura de la economía venezolana, la importancia del sector petrolero para el país y la forma de inyección de liquidez vía gasto público, crearon las condiciones para que se produjera un sobre-dimensionamiento del Sistema Financiero, ya que ante las expectativas de los futuros ingresos petroleros promovida por la llamada apertura petrolera, los bancos buscaron mantener el mayor nivel de captación posible”. Lo anterior se evidencia a través de las Figuras 1 y 2.



Fuente: Autores. 2002

Figura 1. Grado de concentración de los activos financieros.



Fuente: Autores. 2002

Figura 2. Número de instituciones financieras.

Las fusiones que se han dado en el país a nivel de bancos se mostrarán en la Tabla 1 y a nivel de EAP en la Tabla 2, siguiendo un orden cronológico:

Tabla 1. Fusiones a nivel de bancos

Año	ENTES	RESULTANTES
1999	FVenezAutoBan200Caracas Oriente - Guayana Bolívar - Pto. Lta. Provincia - Oriental	Banco Caracas Corporación Financiera Nacional Banco Urosal Banco Urosal
2000	Salidas en nuevas alianzas económica que vive e	Unión de Bancos
2001	origina básicamente Inversión - Banco Venezolano de Crédito, S.A.C.A.	Crédito Banco Universal

Durante el período 1999-2001, hemos visto un reacomodo total del Sistema Financiero Nacional que, prohibido por la crisis económica que vive el país en los últimos momentos, se originó básicamente por los altos índices de desempleo, al antejar cambió que constantemente está mermando las reservas internacionales, a la alta desinversión y a la importante disminución que ha tenido la demanda agregada, los banqueros venezolanos han logrado aumentar sus ganancias en el año 2001. En este sentido Inversiones (2002), señala que “en los últimos 12 meses, las captaciones y las inversiones van en ascenso, alentados principalmente por el salto de las tasas de interés en el segundo semestre del 2001 y los ingresos provenientes de las operaciones fuera de balance y según información de la SUDEBAN, las ganancias obtenidas por el Sistema Financiero entre julio y diciembre del año 2001 fueron de \$468 millones versus \$347 millones en el mismo período del año 2000”.

Lamentablemente, este aumento de ganancias no obedece a un comportamiento estelar de la economía, sino

más bien al manejo de la política monetaria, ya que para frenar el ataque contra la moneda, el Banco Central de Venezuela se vio forzado a impulsar las tasas de interés en el segundo semestre (a través de los Repos), gracias a lo cual, los beneficios obtenidos por la banca subieron significativamente, y los mismos se incrementaron en 122 millardos por aumento en los préstamos y en 64 millardos por los bonos y letras que emite el gobierno (Buniak, 2001).

Esta situación por supuesto ha golpeado significativamente a las empresas y a los particulares que poseen créditos, así como a la economía que se enfría aún más, lo cual se debe por una parte, a que en la medida que el dinero se torne escaso, éste se encarece -Teoría Económica- (Salvatore, 1978) y por otra, la cuenta de beneficios de la banca se complementa con los ingresos provenientes de las operaciones fuera de balance como los fideicomisos, y las llamadas operaciones conexas que generan las comisiones que cobra la banca. Para visualizar la estructura del Sistema Financiero Nacional se tomaron en cuenta las principales cuentas del balance de los 5 primeros bancos del país, las mismas se presentan en las Tablas 3, 4 y 5.

Tabla 2. Fusiones a nivel de EAP.

Año	ENTES	RESULTANTES
1985	La Familia - El Porvenir Horizonte - Miranda Asociación Guayanesa - Del Sur	El Porvenir Miranda Del Sur
1986	Futuro - Del Centro Progreso - Mérida	Del Centro Mérida
1987	Guárico - Apure Maracay - Valencia	Guárico Del Centro
1996	Maracay - La Industrial - Bancarios - El Porvenir - Caja Popular La Vivienda - Fondo Común	Caja Familia Fondo Común
2000	La Venezolana - Interbank Caja Familia - La Primera Del Centro - Fondo Común Oriente - Del Sur	Interbank Caja Familia Fondo Común Del Sur
2001	Mérida - Del Sur Valencia - Banco Noroco Fondo Común - Banco República Mi Casa - La Primogénita	Del Sur Noroco Banco Universal Fondo Común Banco Universal Mi Casa

Fuente: Autores. 2002

Tabla 3.- Total activos (cifras en MM de bolívares).

Bancos	Total Activos		
	Jun-00	Jun-01	Var. (%)
<b>BBVA Provincial (BU)</b>	2626838	3016126	14,81
<b>Mercantil (BU)</b>	1860868	2659789	42,93
<b>Venezuela (BU)</b>	1674215	2362383	41,1
<b>Unibanca (BU)</b>	1075047	1682895	56,54
<b>Caracas (BU)</b>	1290911	1266805	-1,86
<b>Total 5 Primeros Bancos del País</b>	8527879	10987998	153,52
<b>Total Sistema Financiero (S.F.)</b>	15608229	19054994	22,08

Fuente: Inversiones 2001 y Autores 2002

Tabla 4.- Total captaciones del público (cifras en MM de bolívares).

Bancos	Depósitos		
	Jun-00	Jun-01	Var. (%)
<b>BBVA Provincial (BU)</b>	2031412	2404607	14,81
<b>Mercantil (BU)</b>	1430024	2058115	43,92
<b>Venezuela (BU)</b>	1371221	1770713	29,13
<b>Unibanca (BU)</b>	933846	1289794	38,11
<b>Caracas (BU)</b>	989512	1007484	1,81
<b>Total 5 Primeros Bancos del País</b>	6756015	8530713	127,78
<b>Total Sistema Financiero (S.F.)</b>	11690181	14326001	22,54

Fuente: Inversiones 2001 y Autores 2002

Tabla 5. Cartera de crédito (cifras en MM de bolívares).

Bancos	Cartera de Créditos		
	Jun-00	Jun-01	Var. (%)
<b>BBVA Provincial (BU)</b>	1071804	1437861	34,15
<b>Mercantil (BU)</b>	988747	1305340	32,01
<b>Venezuela (BU)</b>	799325	915741	14,56
<b>Unibanca (BU)</b>	491314	690444	40,53
<b>Caracas (BU)</b>	663992	520950	-21,54
<b>Total 5 Primeros Bancos del País</b>	2943379,72	4870336	99,71
<b>Total Sistema Financiero (S.F.)</b>	6774037	8136375	20,64

Fuente: Inversiones 2001 y Autores 2002

No resulta nada novedoso mencionar que el poder de la banca en Venezuela está concentrado de manera muy densa en escasas manos, tal como lo muestran las Figuras 3, 4 y 5 al final del artículo, ya que de un total de 41 entidades bancarias, tan sólo 5 de ellas detentan cuotas tan elevadas como el 60% de las captaciones del público y cerca del 58% del total del activo de la banca comercial y universal.

Pasado los primeros seis meses del año 2001, la situación del Sistema Financiero Nacional se mostraba un tanto diferente en relación con las condiciones que caracterizaron este ámbito en el año 2000, entre los cuales es posible citar: una significativa expansión de los agregados

monetarios; un crecimiento considerable de los activos en poder del sistema financiero (Tabla 3); la intensificación del proceso de fusiones y la conversión a la figura de banco universal. En contraste con esta situación, durante el primer semestre del año 2001, el saldo de la liquidez monetaria en poder del público mostraba una continuada reducción, causado, por una parte, por el efecto de las operaciones de mercado cambiario y, por la otra, por el inicio de las operaciones repos. Las captaciones del público de la banca comercial y universal se ubicaron en Bs. 14.326.001 millones al 30 de junio de 2001, superiores en un 22,54% a las registradas en el mismo mes de 2000 (Tabla 4). Esta contracción de los depósitos fue consecuencia del continuo descenso de los agregados monetarios, como respuesta al uso del mercado cambiario por parte del Banco Central de Venezuela y de las operaciones con repos, a fin de drenar los excedentes de liquidez del sistema y en cuanto a la cartera de créditos (Tabla 5), la misma se ubicó en Bs. 8.136.375 millones 30 de junio de 2001, lo cual representó un incremento de 20,64% en relación con el 30 de junio de 2000, tal aumento no es de extrañar que esté asociado al intenso movimiento en el mercado cambiario y a la subsecuente fuga de divisas (Inversiones 2001).

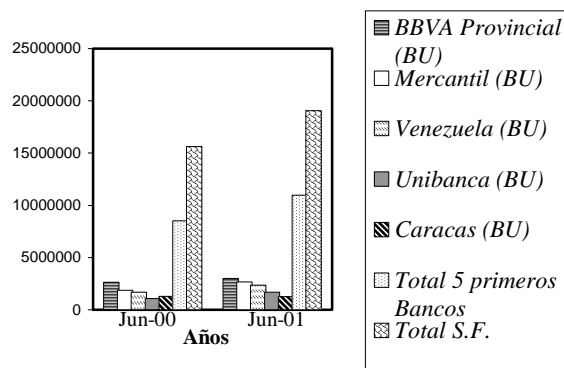


Figura 3.- Total activos (cifras en MM de bolívares).

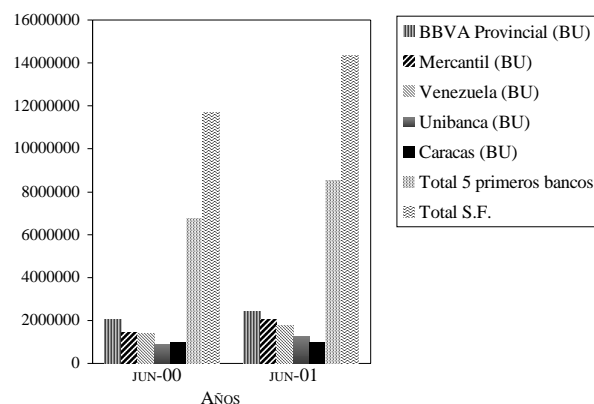


Figura 4.- Total captaciones del público (cifras en MM de bolívares).

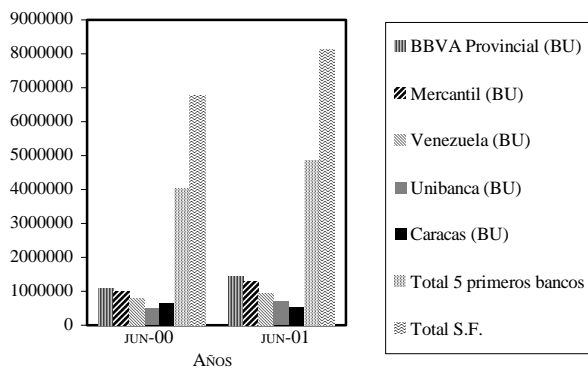


Figura 5.- Cartera de crédito (cifras en MM de bolívares).

### CONCLUSIONES

En el período 1999-2001, Venezuela asistió a un proceso de fusiones que favoreció a las entidades bancarias de mayor tamaño, suceso posible gracias a la globalización, la desregulación, los avances tecnológicos, las innovaciones financieras y los capitales dolarizados, evidenciándose así que los cinco (5) principales bancos del país (Provincial, Mercantil, Venezuela, Unibanca y Caracas) siguen manteniendo el control en cuanto a créditos y captaciones se refiere, los mismos poseen el 66% del total de los depósitos del Sistema Financiero Venezolano. En otras palabras, no hubo variación significativa en el Sistema, éste se mantuvo, sin embargo, vale la pena destacar, que en el lapso estudiado se logró una importante reducción de instituciones, de 120 bancos en 1998, solo quedan 68 en la actualidad, y de continuar esta tendencia, se estaría formando una estructura oligopólica en el mercado financiero.

El negocio bancario en Venezuela después de haber alcanzado uno de los niveles más elevados de intermediación financiera y crediticia del continente, en la actualidad es uno de los que acusan menores registros, el mismo ha tenido que sobrevivir no sólo en un ambiente de pronunciada inestabilidad de su mercado ó ámbito de acción, sino en un escenario que, como consecuencia de la inestabilidad política y económica se ha venido reduciendo paulatina y

sostenidamente en los últimos cinco (5) años (Faraco,2001).

Lo que hoy sugiere el desarrollo nacional, es una banca acorde con la economía de la nación y que además sea ágil, eficiente y bien capitalizada de acuerdo a las normas internacionales en esta materia.

### AGRADECIMIENTO

A la Comisión de Investigación de la Universidad de Oriente por hacer posible la ejecución de esta investigación.

### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- BUNIAK L. 2001. La deuda es el gran peligro. Rev. Gte. (180): 24 – 25
- CHACÓN, G. 2000. Banca – Fusiones bancarias a la carta. Rev. Din. (27): 32 – 35
- FARACO, J. 2001. La actividad financiera, un proceso decadente en Venezuela. Rev. Bus. Techn. (7): 46 – 47
- GONZÁLEZ, E. 2000. Fusiones en Venezuela. Rev. Vzla. Anal., (12):13 – 17
- GRASSO, V, J. 2000. Furor bancario. Rev. Din. (22): 21 – 25
- INVERSIONES. 2001. Aproximación a un termómetro. Rev. Inv. Vzla. (215):10-12
- INVERSIONES. 2002. Ranking Bancario. Rev. Inv. Vzla. (217):15-17
- SALVATORE D. 1978. Economía Internacional., Mc. Graw Hill, México, pp. 30-45.
- WESTON, F Y BRIGHAM, E. 1994. Fundamentos de Administración Financiera, Mc. Graw Hill, México, pp. 1067-1072