

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
POSTGRADO EN CIENCIAS CONTABLES  
MAESTRÍA EN CIENCIAS CONTABLES

# ANÁLISIS DE LAS FUSIONES BANCARIAS EN VENEZUELA Periodo 1997-2004

Autor: José R. Guacarán R.

Tutora: Dra. Aura Elena Peña

Mérida, marzo de 2011

# Contenido

1

El Problema

2

Objetivos de la Investigación

3

Marco Teórico

4

Marco Metodológico

5

Resultados

6

Conclusiones

# El Problema

1

La  
globalización  
y los avances  
tecnológicos

2

La  
importancia  
del sector  
financiero

3

Cambios y  
crisis

Interrogantes:

- Suficiencia de la normativa
- Aplicación de los constructos
- Resultados de las fusiones

# Objetivo General

Presentar los resultados de las operaciones de fusión en el Sistema Bancario venezolano para el periodo 1997-2004.

# Objetivos Específicos

- Describir el marco legal que regula las fusiones entre instituciones financieras en Venezuela.
- Determinar la sustentación teórica a través de los constructos vinculados con las fusiones en Venezuela.
- Establecer el impacto producido por las fusiones bancarias en Venezuela ocurridas en el periodo 1997-2004, en la rentabilidad, eficiencia, productividad y nivel de capitalización de las instituciones involucradas en tales procesos.
- Analizar las principales causas relativas a los resultados de las fusiones bancarias realizadas en Venezuela durante el periodo 1997-2004.

## Justificación

- Importancia del sistema bancario
- Pocos estudios del tema
- Evaluar el logro de los objetivos
- En pro del fortalecimiento del sistema

## Limitaciones

- No poder representar la situación presente si el proceso no se hubiese llevado a cabo
- Influencia de muchas variables

## Alcance

- Evaluación de indicadores
- Opinión de los expertos
- Área geográfica: Venezuela
- Periodo de estudio: 1997-2004
- EAP posteriores a 2001
- No se consideran fusiones intragrupos

# Marco Teórico

## Antecedentes

Márquez, Y. (2004) efectos en las organizaciones de los procesos de fusiones en el caso Merenap-Del Sur

Muñoz y Requena (2003) analizaron el impacto de las fusiones en las cuotas de mercado entre 1999-2001

Estrada, D. (2005) encontró que se obtienen mejoras en los índices de eficiencia

Fuentes, I. (2003) consiguió dos grupos: el orientado a la reducción de los costos, el aumento del nivel de productividad y de eficiencia; y el otro la expansión hacia nuevos mercados

Peristiniani, S. (1996) Do mergers improbe the X-efficiency and scale efficiency of US bank

## Bases Teóricas

### Concepto

#### Causas – Teorías:

- Eficiencia
- Economía de Escala
- Diversificación de productos
- Flujo de capitales libres
- Información
- Poder de Mercado
- Otros

### Olas de fusiones

#### Tipos:

- Incorporación
- Absorción

## Bases Legales

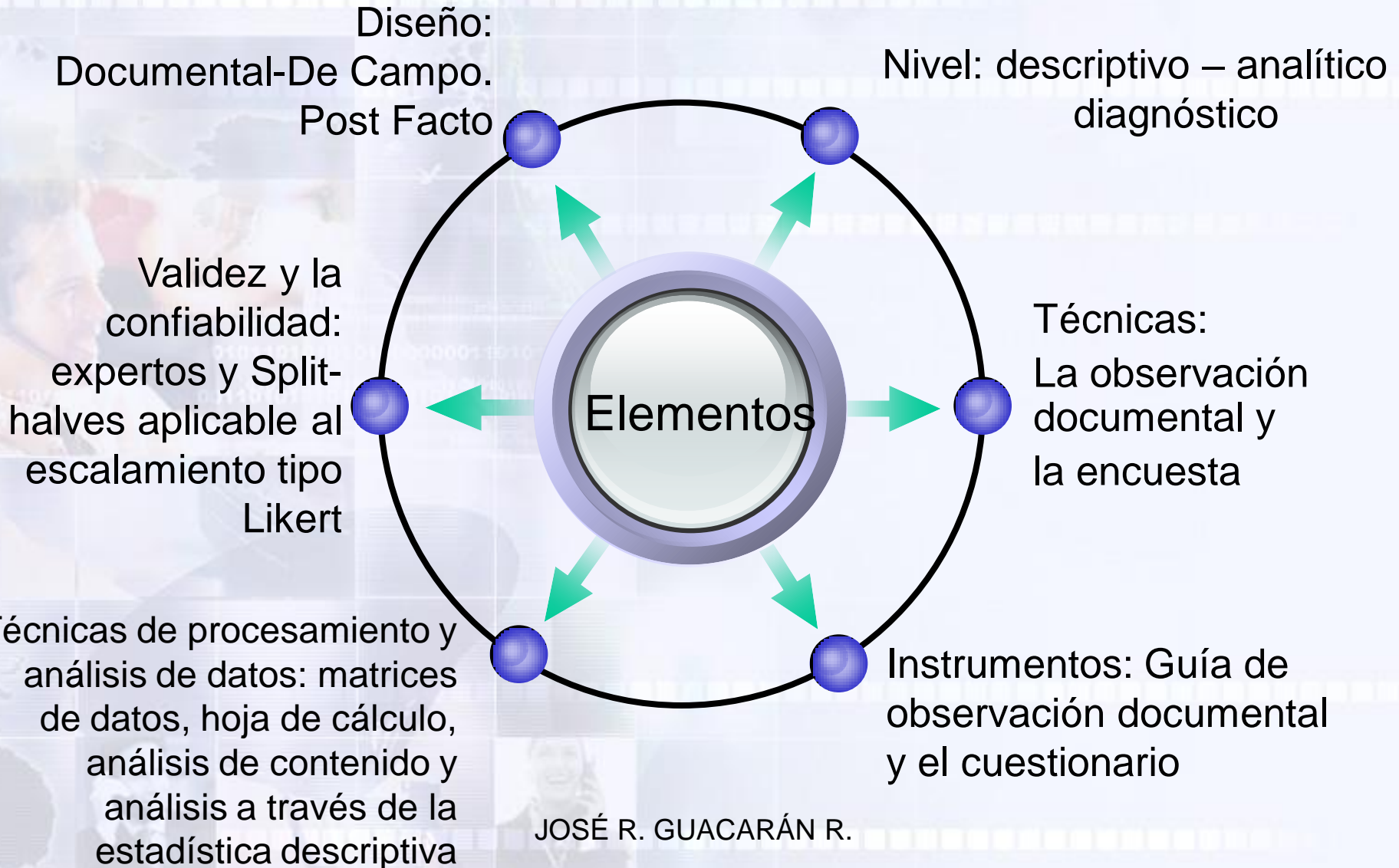
Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999)

Ley General de Bancos y otras Instituciones Financieras (2001)

Ley de Estimulo para el Fortalecimiento Patrimonial y la Racionalización de los Gastos de transformación en el Sector Bancario (2001)

Normas Operativas para los procedimientos de Fusión en el Sistema Bancario Nacional (2000)

# Marco Metodológico





# Resultados

Cuadro 1. **Numero de Fusiones del Periodo por Tipo de éstas**

1	Fondo Común	Banco República	Incorporación
2	BOD	Grupo BOD, Banco Monagas y Norvalbank	Absorción
3	Noroco	Valencia EAP	Absorción
4	Provincial	de Occidente	Absorción
5	Provincial	Popular y de los Andes	Absorción
6	Provincial	Lara	Absorción
7	Mercantil	Interbank	Absorción
8	Unión	Caja Familia EAP	Absorción
9	Banesco	Unibanca	Absorción
10	Caracas	FIVENEZ	Absorción
11	Venezuela	Caracas	Absorción
12	Canarias	Margarita EAP	Absorción
13	Central	Prosperar EAP	Absorción

Cuadro 2. **Grupos de Fusiones a Analizar**

Fusión 1. Banco Provincial
a) Banco Provincial con el Banco Popular y de los Andes
b) Banco Provincial con Banco de Occidente
c) Banco Provincial con el Banco Lara
Fusión 2. Banco Mercantil con el Banco Interbank
Fusión 3. Banco de Venezuela
a) Banco de Venezuela con el Banco Caracas
b) Banco Caracas con el FIVENEZ
Fusión 4. Banco Banesco
a) Banco Banesco con Banco Unibanca
b) Banco Unión con Caja Familia EAP
Fusión 5. Fondo Común con Banco República
Fusión 6. Banco Occidental de Descuento-BOD
a) BOD con Norvalbank
b) Banco Noroco con Valencia EAP
Fusión 7. Banco Central con Prosperar EAP
Fusión 8. Banco Canarias con Margarita EAP

Elaboración Propia (2011)

JOSÉ R. GUACARÁN R.

# Resultados

**Cuadro 2. Grupos de Fusiones a Analizar**

Fusión 1. Banco Provincial
a) Banco Provincial con el Banco Popular y de los Andes
b) Banco Provincial con Banco de Occidente
c) Banco Provincial con el Banco Lara
Fusión 2. Banco Mercantil con el Banco Interbank
Fusión 3. Banco de Venezuela
a) Banco de Venezuela con el Banco Caracas
b) Banco Caracas con el FIVENEZ
Fusión 4. Banco Banesco
a) Banco Banesco con Banco Unibanca
b) Banco Unión con Caja Familia EAP
Fusión 5. Fono Común con Banco República
Fusión 6. Banco Occidental de Descuento-BOD
a) BOD con Norvalbank
b) Banco Noroco con Valencia EAP
Fusión 7. Banco Central con Prosperar EAP
Fusión 8. Banco Canarias con Margarita EAP

Elaboración Propia (2011)

**Cuadro 3. Resultado del Análisis Comparativo del Total de Fusiones en Estudio**  
Rentabilidad

	ROA	ROE	Mejora	Empeora	Neutro
<b>I. Rentabilidad</b>					
<b>Fusión 1</b>					
a)	P	P	0	2	0
b)	P	P	0	2	0
c)	M	M	2	0	0
<b>Fusión 2</b>					
	M	M	2	0	0
<b>Fusión 3</b>					
a)	M	M	2	0	0
b)	P	P	0	2	0
<b>Fusión 4</b>					
a)	M	M	2	0	0
b)	N	N	0	0	2
<b>Fusión 5</b>					
	P	P	0	2	0
<b>Fusión 6</b>					
a)	M	M	2	0	0
b)	P	P	0	2	0
<b>Fusión 7</b>					
	P	P	0	2	0
<b>Fusión 8</b>					
	P	P	0	2	0
Mejor (M)	5	5			
Peor (P)	7	7			
Neutro (N)	1	1			

Elaboración Propia, 2011

**JOSÉ R. GUACARÁN R.**

# Resultados

**Cuadro 2. Grupos de Fusiones a Analizar**

<b>Fusión 1. Banco Provincial</b>
a) Banco Provincial con el Banco Popular y de los Andes
b) Banco Provincial con Banco de Occidente
c) Banco Provincial con el Banco Lara
<b>Fusión 2. Banco Mercantil con el Banco Interbank</b>
<b>Fusión 3. Banco de Venezuela</b>
a) Banco de Venezuela con el Banco Caracas
b) Banco Caracas con el FIVENEZ
<b>Fusión 4. Banco Banesco</b>
a) Banco Banesco con Banco Unibanca
b) Banco Unión con Caja Familia EAP
<b>Fusión 5. Fono Común con Banco República</b>
<b>Fusión 6. Banco Occidental de Descuento-BOD</b>
a) BOD con Norvalbank
b) Banco Noroco con Valencia EAP
<b>Fusión 7. Banco Central con Prosperar EAP</b>
<b>Fusión 8. Banco Canarias con Margarita EAP</b>

Elaboración Propia (2011)

**Cuadro 4. Resultado del Análisis Comparativo del Total de Fusiones en Estudio**

	Eficiencia				Mejora	Empeora
	Gtos. Financ. / Ing. Financ.	MIF/Act.	Gtos. Transf. / Act.	Gtos. Transf. / Margen Ordinario		
II. Eficiencia						
Fusión 1						
a)	P	P	P	P	0	4
b)	P	P	P	P	0	4
c)	M	M	M	M	4	0
Fusión 2	P	M	M	M	3	1
Fusión 3						
a)	P	M	M	M	3	1
b)	M	P	N	N		
Fusión 4						
a)	P	M	M	M	3	0
b)	P	P	P	P	0	4
Fusión 5	M	P	M	M	3	1
Fusión 6						
a)	P	P	M	M	2	2
b)	N	N	N	N	0	0
Fusión 7	P	P	P	P		
Fusión 8	M	M	M	M	4	0
Mejor (M)	4	5	7	7		
Peor (P)	8	7	4	4		
Neutro (N)	1	1	2	2		

Elaboración Propia, 2011

JOSÉ R. GUACARÁN R.

# Resultados

**Cuadro 2. Grupos de Fusiones a Analizar**

<b>Fusión 1. Banco Provincial</b>
a) Banco Provincial con el Banco Popular y de los Andes
b) Banco Provincial con Banco de Occidente
c) Banco Provincial con el Banco Lara
<b>Fusión 2. Banco Mercantil con el Banco Interbank</b>
<b>Fusión 3. Banco de Venezuela</b>
a) Banco de Venezuela con el Banco Caracas
b) Banco Caracas con el FIVENEZ
<b>Fusión 4. Banco Banesco</b>
a) Banco Banesco con Banco Unibanca
b) Banco Unión con Caja Familia EAP
<b>Fusión 5. Fono Común con Banco República</b>
<b>Fusión 6. Banco Occidental de Descuento-BOD</b>
a) BOD con Norvalbank
b) Banco Noroco con Valencia EAP
<b>Fusión 7. Banco Central con Prosperar EAP</b>
<b>Fusión 8. Banco Canarias con Margarita EAP</b>

Elaboración Propia (2011)

**Cuadro 5. Resultado del Análisis Comparativo del Total de Fusiones en Estudio**  
Productividad y Capitalización

	Act. / N empleados	Act. / N oficinas	Mejora	Empeora	Patrimonio / Act.	Mejora	Empeora
<b>III. Productividad</b>				<b>IV. Capitalización</b>			
<b>Fusión 1</b>							
a)	M	P	1	1	M	1	0
b)	M	P	1	1	M	1	0
c)	M	M	2	0	M	1	0
<b>Fusión 2</b>							
	M	M	2	0	P	0	1
<b>Fusión 3</b>							
a)	P	P	0	2	P	0	1
b)	M	M	2	0	M	1	0
<b>Fusión 4</b>							
a)	P	P	0	2	M	1	0
b)	M	M	2	0	M	1	0
<b>Fusión 5</b>							
	P	M	1	1	M	1	0
<b>Fusión 6</b>							
a)	M	M	2	0	M	1	0
b)	M	M	2	0	M	1	0
<b>Fusión 7</b>							
	M	M	2	0	M	1	0
<b>Fusión 8</b>							
	M	M	2	0	P	0	1
Mejor (M)	10	9			10		
Peor (P)	3	4					
Neutro (N)	0	0			3		

Elaboración Propia, 2001

JOSÉ R. GUACARÁN R.

# Resultados

75% considera que la teoría de la eficiencia no explica el proceso de fusiones en Venezuela

75% considera que la teoría de la economía de escala si explica las fusiones bancarias en Venezuela

2/3 partes consideran que el Motivo no fue la diversificación de productos

**Resultados del  
Cuestionario**

# Resultados

La teoría de flujo de capitales libres no justifico las fusiones bancarias

No hubo acuerdo en cuanto al impacto de la teoría de la información

6 de 8 encuestados consideró que la teoría del poder de mercado fue la causa fundamental en el proceso de fusiones bancarias

**Resultados del Cuestionario**

# Conclusiones

- La República Bolivariana de Venezuela cuenta con un marco legal para regular las fusiones bancarias
- Los constructos teóricos que explican las fusiones son aplicables también al sector bancario y en Venezuela especialmente dos: el de economía de escala y el de poder de mercado
- La rentabilidad, medida a través del ROA y del ROE no han sido fundamentales en las fusiones ya que su afectación fue de manera negativa

# Conclusiones

- La eficiencia mostro resultados que no permiten establecer conclusiones:
  - Resultados financieros:
    - Los ingresos financieros resultaron ser menores que la suma de estos antes de la fusión
      - Morosidad
      - Incertidumbre del personal
    - Gastos financieros: se mantuvieron iguales
  - Gastos de Transformación: disminuyen principalmente los de personal



# Conclusiones

- La productividad se vio favorecida al tener menor número de oficinas y de trabajadores
- El número de trabajadores disminuye mas rápido que la disminución del numero de oficinas
- Los resultados de los indicadores se ve reforzado con la opinión de los expertos quienes consideran la teoría de la economía de escalas como decisiva en el proceso de fusiones

# Conclusiones

- La capitalización se vio mejorada, a consecuencia del mayor nivel de capital exigidos a los bancos universales y por el incremento en el índice de capital requerido por la SUDEBAN
- El resultado fue positivo en la mayoría de las variables analizadas, y aun cuando algunos resultados no fueron positivos las fusiones bien analizadas son una alternativa viable, recomendable para el logro de algunos objetivos en pro del sistema financiero.

# Recomendaciones


- Los que comprometen mas recursos en los bancos son los depositantes, por lo que deberían ser incorporados a los procesos de fusiones de estos
- Los trabajadores de los bancos involucrados en procesos de fusiones son fundamentales para el éxito de la operación, por tanto deberían ser mejores informados y brindarles el apoyo necesario

# Recomendaciones

- Investigaciones posteriores deberían evaluar la pérdida de capital intelectual resultante de los procesos de fusiones bancaria
- Ante un proceso de fusiones bancarias se debe exigir como condición que el resultado sea un banco más capitalizado que los que se integraran y la capitalización tiene que provenir principalmente de la aportación de nuevo capital por parte de los accionistas.
- En correspondencia con la recomendación anterior no se debería permitir la distribución de dividendos de las instituciones involucradas en la fusión antes de ocurrir dicho proceso.

# Recomendaciones

- Por la importancia y el rol fundamental que representan las instituciones bancarias los procesos de fusiones en este sector deberían procurar más de un objetivo, se debería considerar de manera integral las consecuencias de tales procesos



**A veces creo que hay vida en otros planetas, y a veces creo que no. En cualquiera de los dos casos la conclusión es asombrosa.**  
**Carl Sagan**