

1106991

TESI
I F2
C36

UNIVERSIDAD CATÓLICA ANDRÉS BELLO
ESTUDIOS DE POSTGRADO
POSTGRADO EN INSTITUCIONES FINANCIERAS

LA BANCA INTERNACIONAL PRIVADA EN EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO
CASO: GRUPO SANTANDER Y BILBAO VIZCAYA.
PERÍODO: 1995-2005

Evelyn Castillo Rua. C.I. N°: V-14.587.557
PROFESOR: Gonzalo Bello

TRABAJO ESPECIAL DE GRADO PRESENTADO COMO REQUISITO
PARA OPTAR AL TÍTULO DE:
ESPECIALISTA EN INSTITUCIONES FINANCIERAS
MENCIÓN: FINANZAS INTERNACIONALES

JUNIO 2006

Contenido

Introducción	2
Planteamiento del problema	4
Objetivos	5
Marco Teórico	6
Tipo de Investigación	9
Marco Metodológico	10
Diseño de la investigación	12
Procedimiento a seguir	13
Investigación: <i>"La Banca Internacional Privada en el Sistema Financiero Venezolano. Caso: Grupo Santander Y Bilbao Vizcaya. Periodo: 1995-2005"</i>	15
I. Los grandes inversores	16
II. Presencia en Venezuela	19
III. Inversiones	21
IV. Desempeño de los bancos españoles en Venezuela (1995- 2005):	
IV.1. Depósitos Totales (Depósitos del Público + Inversiones Cedidas)	22
IV.2. Cartera de Créditos y Calidad Crediticia	24
IV.3. Margen Financiero	27
IV.4. Capacidad Instalada, Gastos de Transformación y productividad	27
IV.5. Resultados y rentabilidad	31
IV. Oportunidades y amenazas de los bancos españoles en el sistema financiero venezolano	32
Conclusiones	33
Anexos	35

Introducción

Desde hace más de una década las compañías españolas se han abierto paso para invertir en el mercado latinoamericano. Un ejemplo de ello lo constituye los grupos financieros internacionales Grupo Santander y Grupo Bilbao Vizcaya, empresas financieras españolas que ocupan los primeros lugares en el mundo por volumen de beneficio y manejo del volumen de negocio.

La apertura y desregulación de los mercados latinoamericanos significó la aceptación hacia una mayor concentración en el mercado, a través de la realización de inversiones de compañías extranjeras en nuevas empresas o la adquisición y fusión de empresas ya establecidas en la región.

En el presente trabajo, dedicamos nuestro estudio hacia la incursión de la banca española dentro del sistema financiero venezolano como muestra de inversión de capital extranjero en la región, a través del caso de las instituciones financieras Banco de Venezuela - Grupo Santander y BBVA Banco Provincial.

Primeramente, se resaltarán las características más importantes de estos grupos financieros, a fin de darnos una idea de su volumen de negocio, el tamaño de sus recursos en términos monetarios y de capacidad instalada, en el mundo y en Latinoamérica.

Seguidamente, se describirá el proceso de incursión de la banca española en Venezuela y los desembolsos realizados con miras a incrementar su presencia en el sistema financiero, la introducción de nuevos productos, servicios y mejoras de su plataforma tecnológica. También analizaremos como la participación que obtuvo la banca española se ha expandido desde el año 1995 hasta el año 2005 considerando el volumen de su negocio, como son la captación de depósitos del público y el otorgamiento de

créditos, así como el manejo de sus recursos a través de la utilización de indicadores de gestión, eficiencia y rentabilidad.

Finalmente, dedicaremos una sección en determinar las oportunidades que le ofrece el sistema financiero a las instituciones financieras establecidas en el mercado venezolano.

Planteamiento del Problema

Determinar la participación de la banca internacional privada en el sistema financiero venezolano, a través del estudio de los bancos Banco de Venezuela - Grupo Santander y BBVA Banco Provincial, como muestra de inversión de capital español en Venezuela, durante el período 1995-2005.

Objetivos

Objetivo General

Cuantificar el grado de penetración de mercado del Banco de Venezuela y Grupo Santander, dentro del sistema financiero venezolano

Objetivos Específicos

- Describir el proceso de incursión de la banca española y su implicación para el sistema financiero venezolano.
- Medir el grado de participación que obtuvo la banca española al momento de introducirse en el sistema financiero venezolano y como se ha desarrollado hasta el año 2005.
- Cuantificar el grado de penetración de mercado de estos dos bancos, considerando las principales líneas de balance, así como el manejo de su negocio a través de indicadores que midan su rentabilidad y manejo de sus costos.

Marco Teórico

La incursión de la Banca Española en el Sistema Financiero Venezolano a mediados de los noventa fue el resultado de un amplio desarrollo en el nivel de negocio bancario español unido a un entorno favorable del mercado latinoamericano que ofrecía la oportunidad de expandir sus actividades hacia estos países con la finalidad de convertirse en bancos globales.

España, tras un proceso de desregulación de su actividad financiera hacia finales de la década de los setenta, inició un profundo proceso de transformación modificando sus estructuras y estrategias. Tras la creación del Mercado Único Europeo, se dieron las condiciones para que las instituciones financieras alcanzaran gran tamaño, desarrollando economías de escala, a través de fusiones y adquisiciones a fin de reforzar su presencia en el mercado y permitirse orientar sus actividades a niveles internacionales.

De esta manera, las empresas españolas buscaron acceso hacia los mercados latinoamericanos, al presentar la mayoría de ellos una amplia apertura y desregulación unido a la estabilidad macroeconómica, reformas de liberalización financiera y de mercados de capitales, que ofrecían oportunidades para incrementar su tamaño, competir en mejores condiciones dentro de los mercados financieros internacionales y aprovechar las altas rentabilidades potenciales, unido a la poca presencia de empresas extranjeras que ofrecieran oportunidades de negocio en la región latinoamericana en la década de los noventa al mismo tiempo que los gobiernos esperaban la entrada de nuevos inversionistas al sistema.

Además, el surgimiento de reformas en el marco regulatorio y el surgimiento de nuevas instituciones que supervisaran y regularan la actividad bancaria, mejoraban la infraestructura del mercado, ofreciendo un marco institucional mas sólido y reducía el riesgo ante la posibilidad que los contratos se incumplieran, alentando a los bancos a realizar operaciones de crédito con clientes particulares y de empresas.

Las inversiones internacionales de capital español tendieron a dirigirse hacia actividades correspondientes a su actividad principal en España, atendiendo el mismo sector económico por lo que era posible reconocer un número reducido de empresas que incursionaron en pocos sectores, como son: transporte, telecomunicaciones, energía y servicios financieros. El sector de servicios financieros concentraba para 1998 el 12,9% de la inversión total en América Latina al ubicarse en US\$1.626 millones ¹.

La incursión en el sector financiero se realizó a través de la utilización de tres instrumentos: las privatizaciones, nuevas inversiones impulsadas por la necesidad de expansión, a través de las fusiones o de la adquisición de la mayoría de las acciones de algún banco líder local a través del establecimiento de acuerdo con los socios locales. Para el BBVA Provincial, la gestión quedaba en poder del banco español, mientras que el Santander a través del Banco de Venezuela dejaba la gestión en manos de los socios locales, bajo una continua supervisión.

La apertura de los mercados latinoamericanos en el marco del Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios (telecomunicaciones y servicios financieros) significaba la aceptación hacia una mayor concentración en el sector bancario, unido a la disminución del número de bancos debido a las fusiones, adquisiciones y/o alianzas estratégicas como medios para posicionarse.

Según la CEPAL, en su informe sobre la inversión extranjera y el Caribe (1999): "la participación de América Latina en el total de Inversión Extranjera Directa ibérica pasó de 29% a 72% entre los años 1990 – 1998, correspondiendo la mayor parte a unas pocas empresas transnacionales españolas y se destinó una parte a servicios financieros".

Para el año 2005 la inversión extranjera directa en América Latina se ubicó por encima de US\$ 61.600 millones, concentrándose US\$ 38.104 millones en América del Sur.

La incursión de la banca extranjera en el sistema financiero venezolano no fue posible sino a partir de 1994, a través de una serie de reformas en la Ley General de Bancos. Actualmente, en la Ley General de Bancos de 2002, la apertura del sistema hacia bancos

¹ CEPAL (1999). España: Inversiones y estrategias empresariales (pp.73)

extranjeros se muestra en el Capítulo VIII referente a la participación de la inversión extranjera en la intermediación financiera en donde se detalla las modalidades de inversión, las autorizaciones necesarias para operar, los requisitos para la autorización y otros detalles.

La entrada de nuevos actores en el mercado, modifica el escenario interno, al incrementar la competitividad para los bancos nacionales, por lo que las instituciones apuntan a la modernización, mejora de la calidad de servicio, ampliación de la gama de productos ofrecidos a los clientes y forma de trabajar eficiente para competir con los bancos extranjeros, los cuales además de poseer un gran respaldo operativo (Casa matriz), cuentan con un mayor nivel tecnológico y un mayor conocimiento del manejo de la clientela a través de su experiencia en otros países.

Sin embargo, Moguillansky, Studart y Vergara (2004) señalan que en América Latina, no existen diferencias significativas entre la rentabilidad de los bancos nacionales y los extranjeros. Al adquirir los bancos extranjeros instituciones nacionales, elevan los costos a corto plazo, pero adoptan una serie de medidas que elevará la eficiencia y la rentabilidad en el largo plazo. Los bancos extranjeros al establecerse en el mercado nacional, primero concentrarán sus actividades a fin de cumplir una etapa de posicionamiento para luego pasar a una de rentabilidad creciente. Aunque la rentabilidad entre bancos extranjeros y nacionales suelen mostrar la misma tendencia, la variabilidad será mayor en los bancos nacionales, probablemente por ser más heterogéneos en tamaño, negocio y mercado al que se dirigen y su estructura.

En relación a la calidad del crédito, la mayoría de los bancos extranjeros se han caracterizado por mantener una cartera crediticia sana, pues, la mayoría de ellos emprenden políticas dinámicas de reestructuración de los créditos cuando empiezan sus operaciones en un nuevo país como uno de los elementos clave de su estrategia, actuando con mucha mas prudencia al evaluar y gestionar su riesgo y creando provisiones de fondos a fin de enfrentar posibles pérdidas.

Tipo de Investigación

El tipo de investigación que se desea realizar en el presente trabajo es de tipo explicativa, por no sólo limitarse a las características de los bancos en estudio: Banco de Venezuela y BBVA Provincial, sino también explicar su origen y consecuencias.

A lo largo del trabajo se hará referencia al proceso de incursión de la banca española en América Latina y mas específicamente en Venezuela, la magnitud de sus inversiones y como se desembolsaron. Seguidamente, se describirá las características de estos dos bancos en términos de volumen e indicadores para captaciones y créditos, así como coeficientes de calidad crediticia, gestión y rentabilidad para las principales líneas del estado de ganancias y créditos.

Finalmente, se señalará como se divisan actualmente los bancos españoles dentro de un sistema financiero venezolano cambiante, en términos de regulaciones, centrándonos en las posibles amenazas y las oportunidades que ofrece.

Marco Metodológico

El presente trabajo analizará el proceso de introducción de los bancos españoles en el sistema financiero venezolano así como su desenvolvimiento, describiendo el grado de penetración de las instituciones Banco de Venezuela por el Grupo Santander y BBVA Provincial, dentro del sistema financiero venezolano.

Para determinar la penetración de mercado de estas instituciones, será necesario definir su mercado relevante, entendiéndose según Procompetencia (1999), como el “área más reducida en la cual los oferentes, pueden influir de manera rentable, en el precio, la calidad, la variedad, el servicio, la publicidad, la innovación u otras condiciones de competencia”. De esta manera, los clientes podrán cambiarse entre productos sustitutos, y existirá la posibilidad de ingreso de nuevos competidores en el mercado.

Un elemento importante en la descripción de la estructura de mercado de un subsector, de servicios financieros en nuestro caso, lo constituirá el número de compradores y vendedores que conforman la misma. El número de clientes (compradores), instituciones financieras (vendedores) y su respectiva participación de mercado determinarán, el poder de mercado que detenta una institución financiera; mientras menos competidores existan se incrementará la capacidad que tendrán las instituciones de influir en los precios de mercado. En aquellos donde las instituciones difieran ampliamente de su tamaño y participación de mercado, el poder de mercado estará en manos de las instituciones más grandes.

El poder de dominio de mercado puede definirse a través del Grado de Concentración Industrial, el cual depende del número de empresas y de sus respectivas participaciones en un mercado relevante muy concreto. La Concentración Industrial parte de la Concentración de Poder, de dominio del mercado por parte de los actores del sector. Se considerará que un mercado es concentrado, cuando un porcentaje significativo de las ventas, producción o exportaciones que se efectúan es controlada por pocas empresas.

Mientras más dispares sean los actores entre sí, mayor será la concentración de mercado.

El indicador más importante de poder y de control de mercado, es el Market Share también conocido como Índice de Participación de Mercado que tiene cada institución, el cual nos sirve no solo para medir su participación sino también su conducta en el mercado. Una empresa es mas grande o mas pequeña dependiendo de su Market Share sobre alguna de las líneas de balance, por referirse a la magnitud de negocio que maneja las instituciones financieras ya sea en términos de depósitos o créditos.

Desde el punto de vista interno de la empresa, también es necesario evaluar indicadores de gestión. La utilización de indicadores microeconómico servirán para comparar el comportamiento de los bancos españoles frente al promedio del sistema en términos de rentabilidad y eficiencia. Estos indicadores nos ayudaran a evaluar su grado de exposición al riesgo y la manera en que han operado los bancos.

Debido a que los Grupos Santander y Bilbao Vizcaya empezaron a tener presencia en Venezuela a partir de la segunda mitad de los años noventa, el análisis se concentrará en el período 1995 – 2005. Además, por contemplar los años de introducción de la banca española en Venezuela, su proceso de fusión y adquisición de otros bancos, hasta su desempeño como bancos integrales, con una nueva imagen corporativa y estrategia de gestión definidas, a partir del año 2002.

Los datos abarcan el estudio de los Bancos Provincial y Venezuela frente al Sistema Financiero, en este caso el “Mercado relevante” que agrupa 51 instituciones al cierre del año 2005 entre bancos universales, comerciales, de inversión, hipotecarios, arrendadoras financieras y fondos de activos líquidos. Al respecto, es importante señalar que en el análisis de los bancos a través de indicadores no sólo se considera la evolución de los bancos BBVA Provincial y Venezuela, sino también en muchos casos se compara respecto a la media del Sistema Financiero, ya que ésta última nos servirá de indicador de la capacidad de las demás entidades para incorporar nuevas tecnologías y mejorar sus resultados en un entorno más competitivo.

Diseño de la investigación

La investigación planteada en el presente trabajo se realizará a través del estudio de casos. Como el problema planteado se refiere a la participación de la banca española privada en el sistema financiero venezolano, se seleccionó los Bancos Provincial y Banco de Venezuela como muestra de inversión de capital español en Venezuela a través de los Grupos Santander y Bilbao Vizcaya.

Procedimiento a seguir

El presente trabajo de investigación contemplará inicialmente una descripción del perfil de los dos grandes inversores implicados en el estudio, como son el Grupo Santander y el Grupo Bilbao Vizcaya, señalando su tamaño en términos de negocio, capacidad instalada, beneficios y número de clientes, así como su proceso de incursión dentro de la región latinoamericana.

Seguidamente, se describirá como ambos grupos se introducen dentro del mercado financiero venezolano, la compra de instituciones financieras nacionales con la finalidad de incrementar su presencia en el mercado, el monto de capital que esto implicó y su presencia accionaria actual dentro de estas dos instituciones.

A continuación se realizará un análisis de las principales cifras de negocio de ambas instituciones como un grupo y algunos indicadores de importancia. La información histórica de los balances de publicación de ambas instituciones y del sistema se obtendrá en su mayoría a través de la utilización del sistema Saif, el cual permite obtener una serie histórica de los balance de publicación de cada uno de los bancos y el consolidado para la totalidad del sistema financiero, así como la posibilidad de construir una matriz que nos muestre las posiciones que tomaron cada una de las instituciones en el tiempo para cada uno de los rubros de los estados financieros.

Los líneas analizadas dentro del balance serán los depósitos totales, depósitos en cuenta corriente, depósitos de ahorro, depósitos a plazo y la cartera de crédito. Las partidas del estado de ganancias y pérdidas en que se hará énfasis serán las correspondientes al margen financiero bruto, gasto de transformación - desglosándose los gastos de administración y operativos - y el resultado neto. Adicionalmente se describirá la evolución de su capacidad instalada, en términos de empleados y oficinas; de indicadores de eficiencia y rentabilidad sobre patrimonio y activo.

Por último, de acuerdo a los resultados obtenidos se señalarán las oportunidades que podrán brindar el sistema financiero venezolano a los bancos españoles, BBVA Provincial y Banco de Venezuela.

Investigación

LA BANCA INTERNACIONAL PRIVADA EN EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO CASO: GRUPO SANTANDER Y BILBAO VIZCAYA. PERIODO: 1995-2005

Durante los últimos diez años el sistema financiero venezolano ha sufrido cambios estructurales, mostrándose una disminución en el número de instituciones, como resultado de fusiones y transformaciones, a fin de convertirse en una banca de integral, donde más 82% del activo del sistema financiero es manejado por 21 bancos universales de un total de 50 instituciones existentes para el cierre del año 2005.

Dentro del proceso de transformación, la banca privada internacional ha jugado un importante rol en el sistema financiero, al registrar al mes de marzo del año 2005² un 25,87% de participación en el patrimonio total del sistema. Dentro de este grupo de inversionistas, destacan los bancos españoles Banco de Venezuela - Grupo Santander y BBVA Banco Provincial, quienes para la misma fecha su capital extranjero alcanza un 46,6% de sobre el total de participación extranjera en el patrimonio del sistema, al corresponder el 55,84% del patrimonio del Banco Provincial al Grupo Bilbao Vizcaya, y el 98,07% del patrimonio del Banco de Venezuela al Grupo Santander.

TABLA 1. Participación porcentual y absoluta del capital extranjero en el patrimonio
(tomada de Boletín Trimestral Enero-Marzo 2005. Sudeban)

PATRIMONIO - MARZO 2005			
	SALDO	Participación Extranjera	
	Millones de Bs	Porcentual	Bs
Banco de Venezuela	775.796	93,07%	722.033
BBVA Banco Provincial	819.326	55,84%	457.512
TOTAL ESTRATO	1.179.545	73,95%	872.238
SISTEMA	7.240.979	25,87%	1.873.241
TOTAL ESTRATO	872.238	46,6%	
TOTAL SISTEMA	1.873.241		

² Última información Disponible. Fuente: Informe Primer Trimestre 2005. Sudeban

I. Los grandes inversores:

Grupo Santander:

El Grupo Santander constituye una de los principales bancos del mundo, al tener presencia en más de 40 países y contar con más de 63 millones de clientes, 129.196 empleados y 10.201 oficinas ubicándose como el noveno banco del mundo y el número uno en la zona del euro por capitalización bursátil. En Latinoamérica, gestiona volúmenes de negocio por más de US\$ 120.000 millones entre créditos, depósitos y fondos gestionados fuera de balance, con presencia en 10 países, ofreciendo sus servicios a 20 millones de clientes a través de 4.046 oficinas³. En el 2005, el beneficio neto del Grupo en América Latina alcanzó US\$ 2.671 millones. La inversión del Grupo en Latinoamérica ha implicado que su beneficio, dependa en un 35,5% del beneficio de esta región.

El proceso de adquisición y construcción de franquicias en la región latinoamericana se realizó en el período 1996-2002. El Grupo Santander (2005) lo reseña en cuatro etapas⁴:

- **1eras adquisiciones (1996-1998):** México, Venezuela, Colombia, Argentina y Brasil.
- **B.S.C.H (1999):** Chile (Santiago), Bolivia, Perú, Argentina y Paraguay.
- **Masa Crítica/ Grandes mercados (2000):** México (Serfin), Brasil (Banespa).
- **Integración /Reordenación (2001-2002):** Fusiones (Venezuela, Chile, México), Reordenación (Argentina, Perú, Bolivia, Paraguay y Uruguay)

De esta manera, la inversión total realizada en latinoamérica acumuló un total de US\$.16.649 millones (dólares corrientes), habiéndose destinado una porción representativa de la misma en modernización de tecnologías y gastos de reestructuración.

Al cierre del año 2005, el Grupo Santander percibe a latinoamérica como un mercado atractivo que ofrece grandes oportunidades, al haber incrementado su participación de mercado y posicionar sus franquicias dentro del top 5 en cada uno de los países. Además,

³“Jornada sobre Iberoamérica. América Latina una gran oportunidad” (p.37)

⁴“Jornada Sobre Iberoamérica. América Latina una gran oportunidad” (p.18)

el bajo nivel de bancarización que muestra la mayoría de los países de la región, medido como el peso de la cartera de crédito sobre el Producto Interno Bruto, al ser comparado con países como España, China y Estados Unidos; unido al alto potencial de crecimiento que se observa en sus variables macroeconómicas, demuestra que existen oportunidades de negocio.

TABLA 2. Bancarización: Crédito sobre PIB, %
(tomada de International Financial Statistics December 2005.FMI)

BANCARIZACIÓN: CRÉDITO SOBRE PIB, %

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
CHINA: HONG KONG	149,3%	157,3%
ESPAÑA	157,7%	156,0%
USA	89,0%	87,4%
CHILE	70,2%	69,1%
BOLIVIA	28,2%	26,8%
BRASIL	23,8%	25,0%
Uruguay	26,5%	24,0%
COLOMBIA	20,4%	21,9%
PARAGUAY	20,3%	19,0%
PERU	17,4%	16,3%
ARGENTINA	16,3%	14,5%
MEXICO	14,9%	13,6%
VENEZUELA	10,8%	7,7%

Grupo Bilbao Viscaya:

El grupo Bilbao – Vizcaya es un grupo multinacional financiero con presencia en 32 países, ofreciendo sus servicios a más de 35 millones de clientes a través de 7.410 oficinas y 94.681 empleados. Sus volúmenes gestionados alcanzan al cierre del año 2005 US\$ 301.368 millones en actividad crediticia y US\$ 220.894 millones de depósitos del público.

El Grupo BBVA inicia activamente su presencia en América a partir de los años noventa. Iniciando su actividad en algunos países como oficinas de representación. De esta manera⁵:

- **1962:** Se establece en Paraguay y en **1982:** Se establece en Uruguay.

Años Noventa

- **1992:** México

- **1993:** Puerto Rico
- **1995:** Perú
- **1996:** Argentina y Colombia
- **1997:** Venezuela y Bolivia, este último a través del negocio de pensiones.
- **1998:** Brasil y Chile

Entre los años 1992 y 2000, el Grupo ya había invertido en la región US\$ 8.883 millones y continúa realizando inversiones por lo atractivo de la zona. Así, en el año 2005, según su último informe financiero se produjo la incorporación de Hipotecario Nacional en México y Granahorrar en Colombia, a fin de fortalecer su posicionamiento en el segmento hipotecario.

Actualmente, el Grupo Bilbao Vizcaya en América Latina, está presente en 11 países a través de sucursales y oficinas de representación, bancos filiales y gestoras de fondos de pensiones.

El Grupo Bilbao – Vizcaya considera en su último informe trimestral⁶ que América Latina ha sido una de las regiones favorecidas en el contexto económico, por mostrar un notable crecimiento en su actividad económica, similar entre todos los países, lo que ha impulsado el crecimiento del negocio, específicamente la actividad crediticia, cuyos ingresos se trasladan al margen financiero, y favorecen los resultados de la región. El Beneficio atribuido del grupo generado en esta región alcanzó US\$ 2.201 millones, aportando el 47,8% del total del Grupo BBVA, con un nivel de rentabilidad sobre patrimonio del 33,8%.

⁶ Informe Trimestral de resultados 2005. BBVA

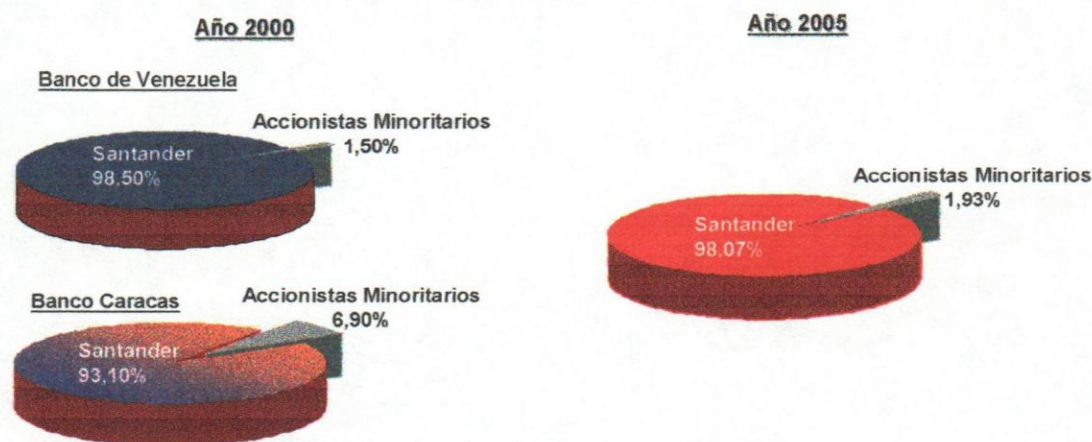
II. Presencia en Venezuela:

Presencia del Grupo Santander en Venezuela

En el año de 1992, el Grupo Santander se establece en Venezuela bajo la figura de Casa de Bolsa / Banca de Inversión bajo el nombre de Santander Investment. En 1996, adquiere el 98,5% de las Acciones del Banco de Venezuela en subasta pública, para llevar acabo un año después, previo incremento de su capital, su transformación desde Banco Comercial a Banco Universal, optimizando su estructura en búsqueda de mayor eficiencia, realizando saneamiento de la cartera de créditos a fin de controlar el riesgo y desarrollando sistemas de gestión.⁷

Con miras a incrementar su presencia en el sistema financiero venezolano, en el año 2000 adquiere el 93% de las acciones del Banco Caracas, consolidándose la fusión en el año 2002, junto al lanzamiento de su nueva imagen corporativa. Este cambio implicó la renovación de la plataforma tecnológica y ampliación de la red de oficinas del área metropolitana.

Conformación del Banco de Venezuela / Grupo Santander – Composición accionaria



Fuente: Participación % del capital extranjero en el patrimonio. Boletines Trimestral 2005 / Anual 2000. Sudeban.

⁷ "Jornada sobre Iberoamérica. Venezuela" (p.21)

Presencia Grupo Bilbao Vizcaya en Venezuela

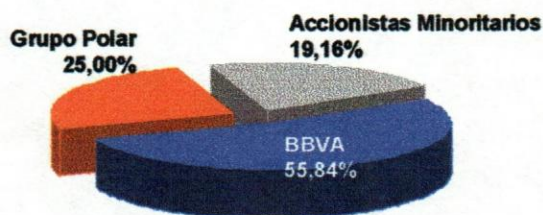
El Grupo Bilbao Vizcaya inicia su presencia en Venezuela desde 1997, luego de adquirir cerca del 40% de las acciones del Banco Provincial, de manos de Credit Lyonnais (18%) quien fue su fundador en 1952 y una porción del Grupo Polar (20%) quien hasta ese momento era su accionista minoritario desde 1982. El grupo Bilbao – Vizcaya adquiere el primer banco del país, propósito que se había trasado el Banco Provincial a partir de la crisis financiera de los años 1994 y 1995, permitiendo la apertura de cuentas a todos los ahorristas que emigraban de otras instituciones, incluyendo una gran cantidad de clientes de los estratos C y D. Durante el último trimestre de 1997, el BBVA incrementa su participación en la Organización Provincial a través de la compra de acciones en la Bolsa de Valores de Caracas, obteniendo el 51,8% de las acciones.

Bajo su proyecto de expansión, realiza varias adquisiciones. Así, en diciembre de 1997 compra al Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios (Fogade) el Banco Popular - Andino y en abril de 1998 el Banco de Occidente, ambos situados en la región occidental del país, lugar donde se concentra parte importante del negocio petrolero.

El 13 de junio de 1999 el grupo BBVA luego de dos años de incorporación como accionista mayoritario del Banco Provincial, presenta la nueva imagen corporativa del banco bajo la denominación BBVA Banco Provincial.

Por último, en diciembre del año 2000 fusiona sus operaciones con el Banco Lara, quien previamente, en abril del 2000 se había fusionado con Fondo Lara de Activos Líquidos y transformado en Banco Universal.

Conformación del BBVA Banco Provincial – Composición accionaria



* Fuente: Informe Primer Semestre 2000, Banco Provincial

III. Inversiones:

La adquisición de casi la totalidad de las acciones del Banco de Venezuela por el grupo Santander en 1996, implicó un desembolso de US\$ 351 millones, que unido a la inversión de US\$ 316 millones para la adquisición del Banco Caracas totalizó una inversión de US\$ 667 millones.

Para el caso del grupo Bilbao Vizcaya, inicia su inversión en Venezuela en 1997 al desembolsar US\$ 370 millones con la adquisición del 40% de las acciones del Banco Provincial, US\$ 39 millones en octubre de 1997 correspondientes al 4% de las acciones del mismo banco a través de la BVC. Seguidamente en diciembre de 1997 desembolsa US\$ 46,8 millones para la compra de Banco Popular Andino y US\$ 24,3 millones en abril 1998 para el Banco de Occidente. De esta manera, resulta una inversión total de US\$ 480,1 millones en el período 1996 -1998.

Para el período 1998 – 2001, el Banco Provincial continuó desarrollando su ambicioso plan de expansión, el cual representó una inversión superior a los US\$ 230 millones, que permitió la ampliación de su red comercial en todo el país, la introducción de nuevos productos y servicios, la implantación de una nueva plataforma tecnológica unificada BBVA, la expansión de la red de telecajeros y el apoyo a la banca electrónica como canal alternativo de distribución.

Durante el año 2004 el BBVA Banco Provincial US\$ 30,4 millones, cifra superada en el año 2005 al desembolsar cerca de 40 millones de dólares en el país, destinándose US\$ 21,8 millones a la adquisición de nuevas tecnologías y US\$ 18 millones en infraestructura. "Para este año se prevé una inversión similar en Venezuela, y el grueso se destinará nuevamente a la adquisición de tecnología" (Angulo, 2006.Revista Dinero).

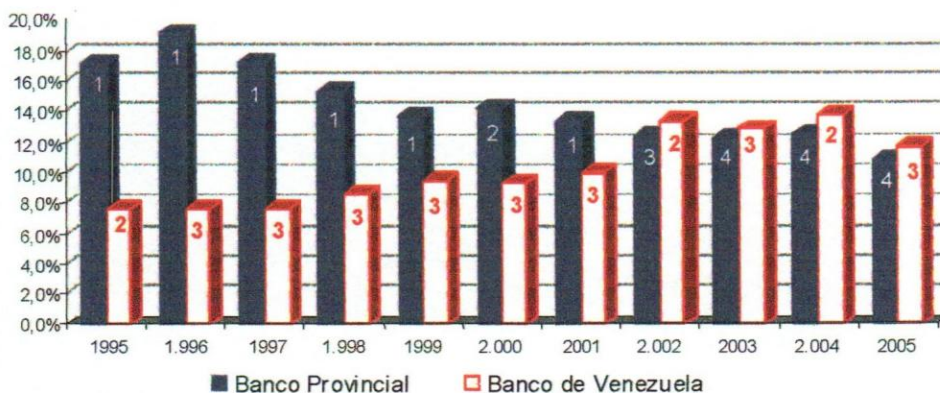
IV. Desempeño de los bancos españoles en Venezuela (1995- 2005):

IV.1. Depósitos Totales (Depósitos del Público + Inversiones Cedidas)

Durante el período 1995-2005, la participación de los bancos españoles en el segmento de depósitos totales han representado en promedio un 24,5% del total de volumen del sistema financiero, luego de haber incrementado su tamaño en 20 veces al del año 1995 al pasar desde Bs.1.096 millardos en 1995 a Bs.21.924 millardos en el 2005, mostrando un crecimiento similar al del sistema (21,9 veces su volumen de 1995). En términos de divisas, el estrato de bancos españoles⁸ mostró un incremento del 169,8% al pasar de US\$ 3.779 MM a US\$ 10.197MM versus un crecimiento del sistema de 196,1%⁹.

En el año 1995, el Banco Provincial y el Banco de Venezuela siendo bancos comerciales, se perfilaban en el primero y segundo lugar del ranking bancario nacional, respectivamente.

Posicionamiento de mercado (1995-2005) – Depósitos Totales



Fuente: Matriz comparativa sobre los balances de publicación Sistema SAIF. Cálculos Propios.

La compra de los Bancos Popular – Andino, Occidente y Lara, aportaron al Banco Provincial un total de 2,5 puntos en la cuota de mercado de depósitos totales, entendiéndose como su volumen de depósitos totales sobre el total del volumen del sistema financiero. Así como el Venezuela, obtuvo 5,2 puntos con la adquisición de Banco

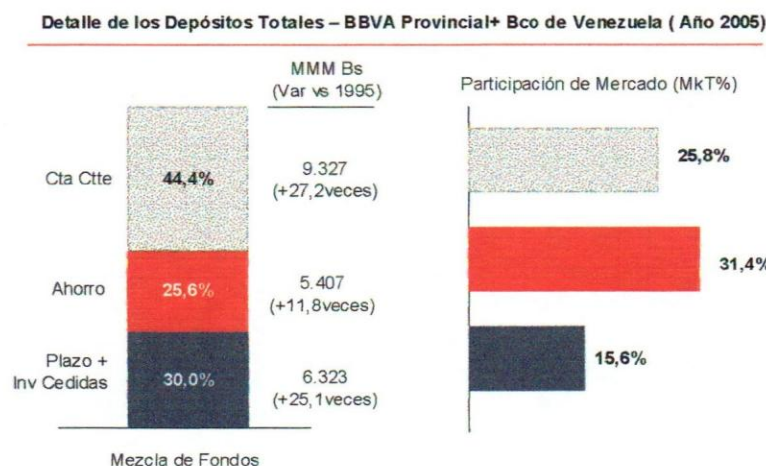
⁸ Estrato español: Banco de Venezuela + Banco Provincial

⁹ Ver anexos: 1-5 para mayor detalle referente a las Depósitos Totales.

Caracas, el cual en el año 2002, junto con el lanzamiento de su nueva imagen corporativa se posicionó como segundo en el ranking con una cuota de mercado de depósitos de 13,3%, sobrepasando el BBVA al ser desplazado al puesto número tres, con una cuota de 12,3%, luego de haber reducido su participación en 1,02 puntos en el año.

Por tipo de productos, el estrato de bancos españoles muestra su preferencia por productos transaccionales y de menor costo, depósitos de cuenta corriente y de ahorro, al mantener durante el período en su estructura de depósitos más del 70% del total de los fondos captados concentrados en este rubro.

En depósitos de cuenta corriente el estrato español concentra el 25,8% del mercado, con un saldo de Bs.9.327 millardos, luego de incrementarse en 27,2 veces durante el período de estudio. Desde 1995, estos bancos se perfilaban en los primeros lugares del ranking para este segmento. Así, en 1995 el Banco Provincial se ubicaba en el 1º lugar, posicionamiento que mantuvo hasta el año 2000, hasta ubicarse en el 4º lugar en el año 2005. Por su parte el Banco de Venezuela, quien se inició ubicándose en el 3º-4º lugar, escaló un puesto en el ranking en los dos últimos años.



Fuente: Balances de Publicación históricos extraídos del Sistema SAIF. Cálculos Propios.

De igual manera ocurre para los depósitos de ahorro, donde el estrato español concentra el 31,4% del mercado, al incrementar su saldo en 11,8 veces hasta ubicarse en Bs. 5.407 millardos. En este segmento resulta más resaltante, el posicionamiento que han mantenido estos dos grupos financieros en los primeros lugares. El Banco Provincial se ha mantenido la mayoría del período en el 1º lugar, excepto en los años 2002 y 2004,

lugar que fue ocupado por el Banco de Venezuela. Al cierre del año 2005, el Banco Provincial mantiene una participación de mercado de 16,3% y el Banco de Venezuela de 15,2%.

Para los depósitos a plazo e inversiones cedidas, por el contrario, el estrato solo concentra el 15,6% del mercado, con un saldo al cierre del año 2005 de Bs. 6.323. Por tipo de institución, el Banco Provincial detenta el 8,2% del mercado ubicándose en el 4º lugar del mercado y el Banco de Venezuela con una cuota de 7,4%, se ubica en el 5º lugar.

La preferencia por depósitos transaccionales, ha favorecido el costo de fondos de estos bancos, indicador que mide el gasto por depósitos sobre el total de los depósitos, al haberse reducido en 8,57 puntos desde 1995, hasta promediar en 5,07%, como resultado de consolidar el costo de fondos de 4,97% del Banco de Venezuela y 5,20% del Banco Provincial, ponderado por el peso de su total de depósitos

IV.2. Cartera de Créditos y Calidad Crediticia

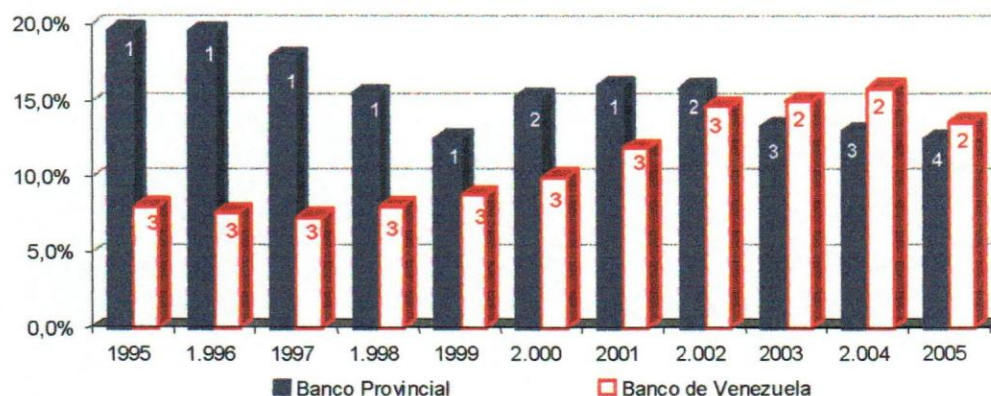
Desde el lado del activo, el estrato español en promedio ha concentrado el 26,6% del mercado, al pasar desde un saldo de Bs. 470,6 millardos a Bs 10.233,0 millardos en el año 2005, incrementándose su volumen en 21,7 veces, versus un incremento de 22,9 veces el volumen del año 1995 para el sistema financiero¹⁰. En términos de divisas, el estrato de bancos españoles muestra un incremento del 193,3% al pasar de US\$ 1.623 MM a US\$ 4.760MM frente a un crecimiento del sistema de 209,3%.

En el año 1995, el Banco Provincial se perfilaba como líder de la cartera crediticia con una cuota de mercado de 19,6%, al destinar el 38,6% del total del activo al otorgamiento de financiamientos. Su creciente focalización hacia el área comercial y créditos al consumo, destinando 16,0% del total de su cartera al otorgamiento de tarjetas de crédito y el 25,6% al financiamiento de vehículos, le permitió mantener esta posición hasta el año 2002. Al cierre del año 2005, luego de ser desplazado al cuarto lugar del ranking, detenta una cuota de mercado del 12,5%, al destinar: 24,3% de su cartera a créditos al consumo,

¹⁰ Ver Anexo 6 y 7 para mayor detalle referente a la Cartera de Créditos.

20,1% a las gavetas agrícola, hipotecaria y microempresaria, y un 55,5% a créditos comerciales.

Posicionamiento de mercado (1995-2005) – Cartera de Crédito Bruta



Fuente: Matriz comparativa sobre los balances de publicación Sistema SAIF. Cálculos Propios.

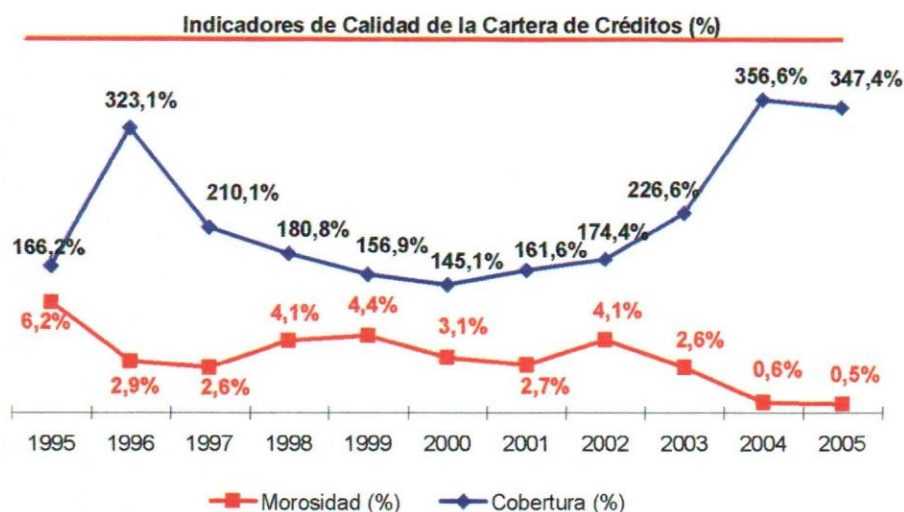
Por su parte, el Banco de Venezuela se ubicaba en el 3º lugar a finales del año 1995 al lograr mantener una cuota del 8,0%. La fusión con el Banco Caracas, le permitió sumar más de 5 puntos en su cuota de mercado, hasta lograr al cierre del año 2002 una cuota de mercado de 14,7%. Su concentración en clientes corporativos, le permite que a partir del año 2003, el banco escalara un lugar en el ranking, permaneciendo en el 3º lugar. Al cierre del año 2005, el banco mantiene una cuota de mercado de 13,6%, destinando el 18,3% a créditos al consumo y el 21,7% al cumplimiento de gavetas.

El desenvolvimiento de los indicadores de morosidad y cobertura para el estrato de los bancos españoles, mostraron durante el período un comportamiento favorable. Así, el nivel de morosidad, medido como la Cartera Vencida + Litigio sobre el total de la Cartera de Crédito Bruta, para el año 1995 se mostraba en 6,24%, inferior en 1,3 puntos por debajo del nivel promedio del sistema (Bs.127.765 millones de cartera vencida sobre un total de Bs. 1.705.693 millones de cartera crediticia) al contar con una cartera morosa de Bs.29.361 millones sobre un total de Bs.470.580 millones de cartera de crédito bruta.

Por su parte, el nivel de cobertura, medido como el volumen de provisiones sobre el total de la cartera morosa, se ubicaba en 166,2% al registrar una cartera vencida + litigio

de Bs.48.748 millones (superior al indicador de cobertura del sistema financiero de 65,1% al destinar provisiones por Bs.129.226 millones).

Luego de los 10 años de estudio, el nivel de morosidad se redujo en 5,7ptos hasta ubicarse en 0,5% al cierre del año 2005 y el nivel de cobertura se incrementó en 181,2 puntos hasta 347,4%.



Fuente: . Balances de Publicación históricos extraídos del sistema SAIF (Ver anexo N° 8). Cálculos Propios.

Luego de haber analizado en detalle la cartera de crédito y depósitos totales del estrato de los bancos españoles, podemos calcular el nivel de intermediación crediticia medido como el total de la cartera crediticia sobre los depósitos totales a fin de medir cuanto de los recursos captados son destinados al financiamiento para la adquisición de productos y/o servicios o apoyo hacia actividades productivas. Para el año 1995, el nivel de intermediación se ubicaba en 42,9% alcanzando un máximo de 61,9% en 1997 y manteniéndose en niveles elevados hasta el año 2001 (61,7%). A partir del año 2002, la presencia de los títulos valores, como alternativa de inversión, hizo que los bancos destinaran partes de sus recursos a este rubro, por ofrecer atractivos niveles de rentabilidad a través de la emisión de títulos valores del Estado, como son los Bonos y Obligaciones de la Deuda Pública Nacional y Bonos emitidos por BCV. Así, en el año 2005 el nivel de intermediación crediticia se ubicó en 46,7%, al haberse reducido en 15,1 puntos desde el año 2001.

IV.3. Margen Financiero¹¹

El Margen Financiero Bruto para el estrato de los bancos españoles, línea del estado de Ganancias y Perdidas que cuantifica el resultado que ha obtenido una entidad bancaria por sus actividades de intermediación (ingresos financieros – gastos financiero), se ubicó al cierre del año 2005 en Bs. 1.505 millardos, comparándose 11,9 veces superior al registrado en el año 1995 de Bs.113,7 millardos.

Como uno de sus componentes, el ingreso financiero acumulado en el año 2005 se mostró 8,4 veces superior al de 1995 al ubicarse en Bs.2.149 millardos. Como fuentes de ingreso, la cartera de crédito ha incrementado su presencia al pasar de representar el 42,8% de los ingresos hasta 57,6% en el 2005, a diferencia de los ingresos por títulos valores, cuya participación se ha visto reducida desde 50,9% en 1995 hasta 40,8% en el 2005. Por su parte, los gastos financieros, representados en más de un 90% por los gastos por depósitos, se ubicaron en el 2005 en Bs.763,0 millardos.

Si medimos el saldo acumulado de Margen Financiero Bruto sobre el Activo Promedio en cada uno de los años desde 1995 hasta 2005, notamos que esta se ha reducido desde 10,5% en 1995 hasta 6,5% en el 2005, mostrándose esta reducción de forma más acentuada a partir del año 2003 como resultado del control cambiario al restringir la salida de capitales y por ende contribuir al aumento de la liquidez del sistema, reflejándose un mayor volúmen en los balances de los bancos.

IV.4. Capacidad Instalada, gastos de transformación y productividad

El Banco de Venezuela junto al Banco Provincial para el cierre del año 2005 concentraron el 18,7% del total de oficinas bancarias instaladas en todo el territorio nacional, al contar con 545 oficinas sobre un total de 2998 oficinas para el total de sistema financiero.

¹¹ La fuente de los crecimiento e indicadores mencionados se muestra en el Anexo 9.

El proceso de fusiones les permitió a ambas instituciones ampliar significativamente su red de distribución física. Así, el Banco Provincial al adquirir los bancos: Popular Andino, Occidente y Lara sumó a su red comercial 147 oficinas hasta totalizar 421 oficinas al cierre del año 2000. Por su parte el Banco de Venezuela adicionó a su red, 135 oficinas con la adquisición de Banca Caracas, para un total de 285 oficinas al cierre del año 2002.

Al cierre del año 2005, el Banco Provincial cuenta con 303 oficinas y el Banco de Venezuela 242, mostrando un crecimiento conjunto durante los 10 años de estudio de 243 oficinas para el estrato (+80,5%).



Fuente: Informe anual de la Sudeban. Número de oficinas por institución bancaria

En relación al número de empleados que laboran en ambas instituciones, alcanzan un total de 9.870 empleados que comparado con un total de 57.441 empleados del sistema financiero, concentran un 17,5% del total de personas empleadas en el sector bancario a diciembre de 2005. El proceso de fusiones unido a la filosofía de los bancos españoles de maximizar el uso de los recursos, provocó una reducción en sus plantillas, más acentuada en el Banco Provincial al pasar de un total de 9.140 empleados en el año 2000 a 5.583 empleados al año 2005, lo que representa una reducción de 3.557 empleados y para el Banco de Venezuela, la reducción ocurre en menor medida al pasar de un total de 5.555 empleados en el 2002 a 4.287 en 2005 (-1.268 empleados).¹²

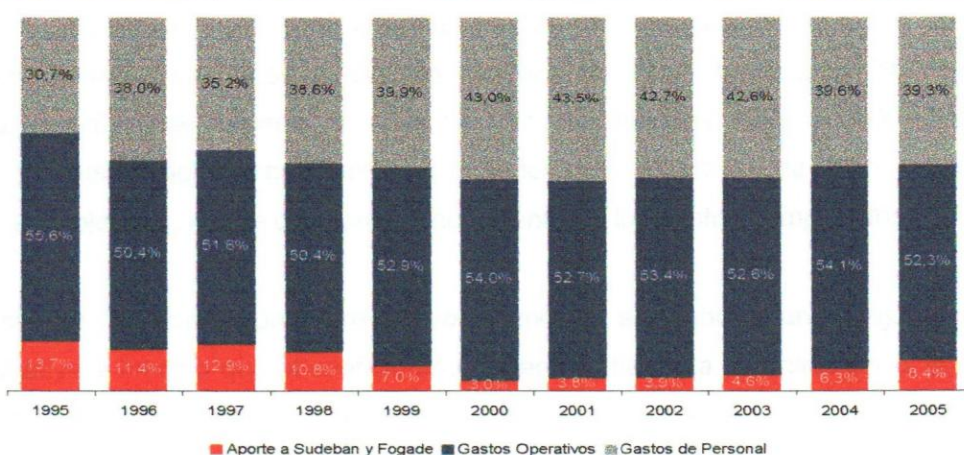
¹² Ver anexo N° 10 para mayor detalle

En relación a los gastos de transformación de los bancos españoles, el cual incluye gastos de personal, administrativo y los aportes realizados a la Superintendencia de Bancos y Fogade registrados en el año 2005 se situaron en Bs.1.180 millardos, representando un 23,1% sobre el total de gastos de transformación del sistema financiero el cual se ubicó en Bs. 5.111 millardos para la misma fecha. En términos de moneda extranjera, los gastos de transformación del Banco de Venezuela y Banco Provincial han ascendido en forma conjunta en un 18,1% al pasar desde US\$ 477,0 billones a US\$.563,2 billones, incremento que se muestra superior al del sistema de 16,6% (desde US\$ 2.090,1 billones a US\$ 2.437,6 billones)¹³

Durante el período, se observó variaciones en la distribución de los gastos, favoreciendo los gastos de personal al destinarse el 39,3% de los gastos de transformación (+8,58 puntos frente a 30,7% en 1995) y reduciendo la porción dirigida hacia los gastos operativos de 52,3% (-3,33 puntos frente a 55,6% en 1995).

Los gastos de personal acumulados durante el año 2005 se situaron en Bs.464.239 millones, resultando 17,7 veces superior al gasto acumulado por los bancos españoles en 1995. Por su parte, los gastos de personal acumularon Bs.617.033 millones, 13,0 veces superior al de 1995.

Estructura de los Gastos de Transformación (Banco de Venezuela + BBVA Banco Provincial)



Fuente: Balances de Publicación históricos extraídos del sistema SAIF. Cálculos Propios

En relación a algunos indicadores de desempeño, podemos señalar:

¹³ Detalle del gasto de transformación, componentes e indicadores se muestran con detalle en el Anexo 11

veces al del año 1995. De igual manera ocurre para el gasto por empleado al ubicarse en Bs.47,0 millones frente a 37,2 millones para el sistema, luego de incrementarse 31,87 veces al gasto del año de 1995.

El nivel de productividad de los gastos de personal y operativo del estrato español, medido como el nivel de gasto de personal y operativo en relación al volumen de recursos captados de los clientes de la institución financiera, también se mostró superior al sistema financiero. Al analizar estos indicadores para los diez años de estudio notamos que muestran un comportamiento similar al del Sistema, reduciendo su brecha a partir del año 2002. De esta manera, el gasto de personal por depósitos promedió en los 10 años para el estrato español en 3,84%, superior en 0,10 puntos al del sistema (3,74%); por otro lado, el indicador de gasto operativo por depósito promedio se ubicó para el período en 1,07% frente al sistema financiero (+0.22 puntos sobre el

V. Oportunidades y amenazas de los bancos españoles en el sistema financiero venezolano:

Actualmente, el sistema financiero se encuentra en un entorno regulado desde el punto de vista del activo, a través del establecimiento de numerosas gavetas y por el lado de las tasas a través del establecimiento de límites. Sin embargo, según Velazco (2005) señala que no existen sospechas de que la banca extranjera quiera retirarse del mercado venezolano, por representar Venezuela una contribución importante en sus beneficios y haberse realizado las inversiones pensando en el mediano y largo plazo. Pues, las inversiones extranjeras suelen realizarse analizando los diferentes escenarios que podrían suscitarse en el país a media y largo plazo, por considerar sus implicaciones no sólo en términos financieros sino también el tiempo y el personal.

Para el BBVA el beneficio generado durante diez años en Venezuela han pasado a representar una porción significativa de los resultados del Grupo, demostrando la profundidad y lo acertado de la inversión. Nafría (2005), Director del BBVA América, señala que "a pesar de un entorno de tasas de interés bajos, el Banco Provincial ha sido capaz de incrementar su cartera de créditos en términos de volumen y participación de mercado, junto a una altísima calidad de los activos y un nivel de cobertura saludable"¹⁴. Las oportunidades de negocio en Venezuela, han encaminado la gestión del Banco provincial hacia la generación de resultados recurrentes que aporte estabilidad a la cuenta de resultados.

El favorable nivel de rentabilidad que ofrece el mercado venezolano, le ha permitido a las franquicias españolas capitalizar parte importante de sus inversiones, por lo que dirigirán sus acciones a fortalecer su presencia en el mercado.

¹⁴ BBVA (2005). Nota de Prensa

VI. Conclusión:

La presencia de los bancos españoles a partir de los años noventa en la región latinoamericana, se realizó bajo la estrategia de penetrar en diferentes mercados del mundo a fin de convertirse en bancos globales.

La mayor competencia en el mercado internacional de servicios financieros, las políticas nacionales que facilitaron la entrada de los bancos extranjeros y las nuevas estrategias empresariales, constituyen los factores que facilitaron la presencia de los bancos españoles en los servicios financieros de América Latina.

En una primera etapa de generación de reformas, se eliminó la regulación de las tasas de interés, los requisitos de encaje y demás instrumentos de asignación de crédito, y abrir el sector a los bancos extranjeros. En una segunda generación de reformas, se llevaron a cabo nuevas necesidades regulatorias y de supervisión, el desarrollo institucional y la estabilidad sistemática

La mayor competencia en el mercado, impulso a las instituciones financieras a buscar ventajas de escala mediante la prestación de servicios integrales, con la más amplia cobertura (presencia geográfica).

La penetración de estos bancos en Venezuela fue posible gracias a un cambio del marco regulatorio de 1994, a través de la Ley de Bancos y otras instituciones financieras, en donde se definió la apertura del sistema financiero venezolano hacia la recepción de capital extranjero. Este proceso, aunque implicó grandes inversiones de capital por parte de los inversionistas extranjeros así como gastos de instalación, cambio de infraestructuras y forma de gestionar el negocio, luego de diez años muestra lo acertado de la inversión, al sumar el Beneficio Neto del Banco de Venezuela y BBVA Provincial US\$ 3.040,6 millones para el período 1995 – 2005, lo que se tradujo en US\$ 2.271,9 millones de dólares atribuidos a las casas matrices, cifra significativa dentro del beneficio generado como grupo financiero internacional tanto para el Santander como para el Bilbao Vizcaya.

Al cierre del año 2005, en términos de activos, los bancos españoles abarcan el 22,0% del Sistema, al sumar Bs.28.585 MMM.

El nivel de rentabilidad de los bancos españoles se ha mostrado superior al Sistema Financiero para la mayoría de los años de estudio, incrementando la brecha sobre el sistema al medirse su rentabilidad sobre el patrimonio (Venezuela + Provincial: 39,0% versus Sistema: 29,5%) y reduciéndose la diferencia en la rentabilidad sobre activo (Venezuela + Provincial: 3,03% versus Sistema: 2,96%)

Tras la presencia de la banca extranjera, el sistema bancario nacional ha tenido que hacer frente a la competencia a fin de ganar cuota de mercado, llevando a la banca nacional a realizar sus actividades de forma mas eficiente, introduciendo nuevos productos al mercado y mejorando la calidad de servicio.

La incursión de la banca española al sistema financiero venezolano trajo beneficios a la banca venezolana, contribuyendo a la profundización y modernización de los servicios financieros ofrecidos en el mercado.

Anexo 1. Depósitos Totales. Cifras expresadas en millones de bolívares y millones de dólares
(tomada del Sistema SAIF. Cálculos Propios)

MM Bs.	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Crecimiento 1995-2005
Sistema Financiero	4.435.154	6.379.634	10.631.434	11.785.101	13.992.968	18.192.322	20.541.128	21.284.562	37.979.381	57.202.448	97.349.032	21,9 veces
Bco de Vzla + Prov	1.096.054	1.707.536	2.489.770	2.796.886	3.219.500	4.516.618	4.789.523	5.456.975	9.531.351	15.668.979	21.924.252	20,9 veces
BBVA Banco Provincial	759.584	1.221.632	1.729.427	1.790.955	1.900.904	2.722.539	2.741.163	2.624.354	4.843.816	7.195.675	10.532.393	
Banco de Venezuela	336.470	485.904	760.343	1.005.932	1.318.597	1.796.079	2.048.360	2.832.620	4.687.534	7.873.304	11.391.859	
Bco de Vzla + Prov (%Sistema)	24,7%	26,8%	24,8%	23,9%	23,0%	23,5%	23,3%	25,6%	25,1%	26,3%	22,5%	
Promedio:	24,5%											

MM US\$

Sistema Financiero	15.294	13.389	19.894	20.735	21.586	27.418	27.099	15.169	23.737	29.793	45.279	196,1%
Bco de Venezuela + Provincial	3.779	3.583	4.938	4.955	4.966	6.455	6.319	3.869	5.957	7.848	10.197	169,8%

Anexo 2. Depósitos Totales (Volumen y Participación de Mercado). Cifras expresados en MMM Bs.
(tomada del Sistema SAIF. Cálculos Propios)

	1995		1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003		2004		2005	
	Pos.		Pos.		Pos.		Pos.		Pos.		Pos.		Pos.		Pos.		Pos.		Pos.		Pos.	
VENEZUELA(BSCH) (BU)																						
VENEZUELA (BC)	2	336	3	486					3	1.319	3	1.796	3	2.048	2	2.833	3	4.888	2	7.873	3	11.392
CARACAS (BU)							5	457	5	780	5	1.163	5	1.068								
CARACAS (BC)	14	76	14	99	16	147																
BBVA PROVINCIAL (BU)																						
PROVINCIAL (BC)	1	760	1	1.222	1	1.729	1	1.791	1	1.901	2	2.723	1	2.741	3	2.624	4	4.644	4	7.196	4	10.533
LARA (BC)	11	90	10	137	11	223	15	216	18	217												
OCCIDENTE (BC)	46	16	43	27	39	46	40	52														
POPULAR (BC)					40	46	39	53														
SISTEMA FINANCIERO																						
	1.435		6.380		10.631		11.785		13.993		19.192		20.541		21.287		37.979		57.202		97.349	

Participación de Mercado	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
VENEZUELA(BSCH) (BU)											
VENEZUELA (BC)	7,6%	7,6%			9,4%	9,4%	10,0%	13,3%	12,9%	13,8%	11,7%
CARACAS (BU)				3,9%	5,6%	6,1%	5,2%				
CARACAS (BC)	1,7%	1,5%	1,5%								
BBVA PROVINCIAL (BU)											
PROVINCIAL (BC)	17,1%	19,1%	17,2%	15,3%	13,6%	14,2%	13,3%	12,3%	12,2%	12,6%	10,8%
LARA (BC)	2,0%	2,1%	2,2%	1,8%	1,6%						
OCCIDENTE (BC)	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%							
POPULAR (BC)			0,5%	0,5%							

Anexo 3. Detalle de depósitos por tipo de producto. Cifras expresadas en Millón Bs.
(tomada del Sistema SAF Balances de Población. Cálculos Propios)

Año 2005	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
BBVA-SAH											
CTA CTTE	345	435	1.122	1.108	1.596	1.879	2.027	2.368	4.476	6.856	9.367
DEP DE AHORRO	489	769	1.119	875	1.068	1.447	1.452	1.678	2.511	3.633	5.408
DEP A PLAZO + RV CENDAS	252	128	132	468	764	1.015	1.061	1.406	2.263	3.932	6.323
MEZCLA DE FONDOS											
CTA CTTE+ACCRO	76,1%	94,9%	84,9%	82,5%	74,7%	26,6%	76,3%	71,2%	75,5%	73,8%	70,9%
DEP A PLAZO + RV CENDAS	23,9%	6,2%	15,1%	17,5%	25,3%	73,4%	23,7%	28,8%	24,5%	27,0%	29,1%
											Promedio
											75,5%
											29,1%

Anexo 4. Fraccionamiento de Mercado por tipo de producto. Cifras expresadas en Millón Bs.
(tomada del Sistema SAF Cálculos Propios)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
VENZUELA											
CTA CTTE	3	5	157	4	284,3	2	610,3	3	1.024	2	3.540,7
DEP DE AHORRO	2	2	256	2	448,7	3	674,8	1	868	1	1.917,3
DEP A PLAZO + RV CENDAS	13	13	68,5	9	170,2	2	515,3	4	767	4	1.975,9
BBVA PRIVATIZADA											
CTA CTTE	1	1	479,3	1	830,4	1	1.290,7	2	1.104	3	2.415,2
DEP DE AHORRO	1	1	540,9	1	609,2	1	872,0	1	868	2	1.903,6
DEP A PLAZO + RV CENDAS	1	10	69,2	1	397,4	4	460,3	6	619	6	1.952,6

Anexo 5. Costo de Fondos Citas expresados en Millones de Bs.
(tomada del Sistema Saif. Cálculos Propios)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
BBVA+SAH											
Gasto por captaciones	149.534	187.303	88.857	287.236	189.275	183.220	186.876	431.851	374.733	459.840	762.989
Captaciones Promedio	1.036.034	1.308.584	2.001.384	2.541.791	2.676.348	3.425.493	4.207.710	4.447.232	8.389.002	9.999.440	15.034.456
Costo de Fondos	13,64%	12,82%	4,44%	11,39%	6,88%	5,35%	4,88%	9,71%	5,86%	4,43%	5,07%

Anexo 6. Cartera de Créditos. Citas expresadas en millones de bolívares y millones de dólares
(tomada del Sistema Saif. Cálculos Propios)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Crecimiento 1995-2005
MMB Es.												
Sistema Financiero	1.765.694	2.743.958	6.123.314	7.179.089	8.686.590	9.896.632	10.553.475	10.483.926	11.346.499	22.812.269	39.411.529	22,5 veces
Bco de Vida + Prov	476.581	745.525	1.542.146	1.638.468	1.776.403	2.505.681	2.956.548	3.181.388	3.219.885	6.574.751	10.233.038	21,7 veces
BBVA Banco Provincial	323.762	625.410	1.093.860	1.117.591	1.018.543	1.518.023	1.634.210	1.863.848	1.512.323	2.942.862	4.982.722	
Banco de Venezuela	152.819	210.115	448.283	520.877	757.860	987.657	1.262.338	1.317.412	1.707.562	3.581.889	5.250.316	
Bco de Vida + Prov (% Sistema)	27,0%	27,2%	25,2%	23,0%	21,4%	25,3%	28,0%	30,6%	28,4%	28,9%	26,2%	
Promedio	26,5%											

MMB US\$

Sistema Financiero	5.882	8.759	12.143	11.742	14.465	14.118	13.931	7.414	7.692	11.777	18.191	289,3%
Bco de Venezuela + Provincial	1.620	1.595	3.058	3.086	2.866	3.678	3.900	2.367	2.052	3.398	4.780	193,3%

Anexo 7. Cartera de Créditos (Volumen y Participación de Mercado). Citas expresadas en millones Bs.
(tomada del Sistema Saif. Cálculos Propios)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
VENEZUELA (BSC) (BU)											
VENEZUELA (BC)	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2
CARACAS (BU)	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2
CARACAS (BC)	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2
Cartera de Mercado (%)	8,4%	7,8%	7,3%	8,4%	8,3%	10,8%	13,4%	14,7%	15,0%	15,8%	13,8%
BBVA PROVINCIAL (BU)											
PROVINCIAL (BC)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
LARA (BC)	14	14	15	16	16	16	16	16	16	16	16
OCCIDENTE (BC)	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36
PORELAPE (BC)	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36
Cartera de Mercado (%)	19,6%	19,5%	19,9%	19,5%	19,6%	19,3%	19,4%	19,3%	19,3%	19,4%	19,3%
SISTEMA FINANCIERO	1.766	2.744	6.123	7.179	8.687	9.897	10.550	10.484	11.346	22.812	39.412

Anexo 8 Indicadores de Morosidad y Cobertura. Cifras expresados en Millones de Bolíveres y Porcentaje
(tomada del Sistema SAIF, Balances de Publicación, Cálculos Propios)

Cartera Morosa	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Bco de Vzla + Prov	29.361	21.804	39.646	69.311	75.289	78.345	81.093	131.508	83.153	46.585	54.522
BBVA Banco Provincial	14.090	18.200	32.032	53.349	58.228	58.292	65.079	67.069	42.005	20.181	22.870
Banco de Venezuela	15.271	3.604	7.615	15.963	17.061	20.053	16.014	64.420	41.148	26.403	31.653

Cartera de Crédito Bruta

Bco de Vzla + Prov	479.581	745.525	1.542.146	1.696.468	1.728.403	2.505.601	2.956.348	3.181.360	3.219.685	6.524.751	10.233.038
BBVA Banco Provincial	333.762	535.410	1.093.883	1.117.591	1.016.543	1.518.023	1.694.210	1.653.948	1.512.323	2.942.862	4.902.722
Banco de Venezuela	138.819	210.115	448.263	578.877	711.860	987.577	1.262.138	1.527.412	1.707.362	3.581.889	5.330.316

Indicador de Morosidad

Bco de Vzla + Prov	6,2%	2,9%	2,6%	4,1%	4,4%	3,1%	2,7%	4,1%	2,6%	0,6%	0,5%
BBVA Banco Provincial	4,2%	3,4%	2,9%	4,8%	5,7%	3,8%	3,8%	4,1%	2,8%	0,7%	0,5%
Banco de Venezuela	11,2%	1,7%	1,7%	2,8%	2,4%	2,0%	1,3%	4,2%	2,4%	0,6%	0,6%

Provisiones

Bco de Vzla + Prov	38.784	70.452	83.311	125.310	118.162	113.655	131.011	229.290	188.464	144.719	189.400
BBVA Banco Provincial	29.845	47.244	62.584	96.952	91.517	85.628	105.788	143.834	122.061	87.921	101.351
Banco de Venezuela	19.139	23.208	20.728	28.357	26.646	28.026	25.222	85.456	66.403	56.794	88.049

Indicador de Cobertura

Bco de Vzla + Prov	166,2%	323,1%	218,1%	189,8%	156,9%	145,1%	161,6%	174,4%	276,6%	356,6%	347,4%
BBVA Banco Provincial	210,4%	259,6%	195,4%	181,7%	157,2%	146,9%	162,6%	214,1%	290,6%	435,7%	441,2%
Banco de Venezuela	126,3%	643,9%	272,2%	177,6%	156,2%	139,8%	157,5%	133,0%	161,4%	278,4%	279,1%

Anexo 9 Margen Financiero Bruto - Banco de Venezuela + BBVA Provincial Cifras expresados en Millones de Bolíveres y Porcentaje
(tomada del Sistema SAIF, Balances de Publicación, Cálculos Propios)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Crec
INGRESOS FINANCIEROS	258935	415.839	428.646	944.169	639.611	683.282	805.431	1.484.812	1.590.929	1.758.773	2.149.584	8,4
Ingresos por cartera de créditos	109.960	198.268	256.486	712.835	449.730	501.336	592.187	963.849	744.235	819.870	1.238.304	
Ingresos por inversiones	130.895	208.642	150.327	201.317	150.157	147.633	182.460	396.714	816.035	903.126	876.776	
Otros ingresos financieros	18.080	9.929	13.833	30.017	39.724	34.313	30.805	44.249	30.659	27.777	34.424	
GASTOS FINANCIEROS	143.218	167.012	92.227	319.500	205.169	283.416	221.350	481.129	398.948	467.367	801.064	5,8
Gastos por captaciones del público	129.682	157.303	68.987	287.206	189.275	183.320	186.978	431.651	374.733	439.040	752.885	
Otros gastos financieros	13.536	9.709	3.240	32.294	15.894	20.096	24.372	49.478	24.215	28.327	38.089	
MARGEN FINANCIERO BRUTO	115.717	248.827	336.419	624.669	434.442	499.867	584.081	923.683	1.191.981	1.291.407	1.348.520	11,9
ACTIVO PROMEDIO	1.084.218	1.589.525	2.491.566	3.258.162	3.758.873	4.383.022	5.600.045	6.380.542	9.012.798	13.797.360	20.777.477	
NFI/ATM	10,5%	15,7%	13,2%	19,2%	11,6%	10,9%	10,4%	14,5%	13,2%	9,3%	6,5%	-4,0 pto

Anexo 12. Beneficio Neto - Banco de Venezuela + BBVA Provincial. C (Balances de Publicación, tomada del Sistema SAIF. Cálculos Propios)

MM Bolívars	1995	1996
VENEZUELA+BBVA PROV	26.636	111.974
VENEZUELA	6.483	49.941
BBVA PROVINCIAL	20.153	62.033
Sistema	153.853	506.748

MM US\$

VENEZUELA+BBVA PROV	148,5	269,2
VENEZUELA	36	120
BBVA PROVINCIAL	112	149
Sistema	858,4	1.218

Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad sobre activo promedio

Provincial+Bco de Venezuela	2,46%	7,04%
Sistema	0,79%	7,36%

Rentabilidad sobre patrimonio promedio

Provincial+Bco de Venezuela	31,7%	68,0%
Sistema	34,7%	71,0%

Anexo 10. Número de empleados

(tomada de los reportes anuales de la Suseban. Disponible desde el año 2000)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
VENEZUELA+BBVA PROV	13.294	12.868	12.868	18.951	18.223	9.878
VENEZUELA(BSCH) (BU)	4154	3888	5655	4877	4644	4287
BBVA PROVINCIAL (BU)	9140	8180	7253	6074	5579	6583
SISTEMA FINANCIERO	82.261	58.572	56.243	52.546	54.966	67.441
VZLA+BBVA (%SISTEMA)	21,4%	28,6%	22,8%	20,8%	18,6%	17,2%

Anexo 11. Gastos de Transformación. Banco de Venezuela + BBVA Provincial (Cifras expresadas en Millones de Bolívars)
(tomada del Sistema SAIF Balances de Publicación. Cálculos Propios)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Variación
Gastos de Transformación	85.498	139.941	219.078	346.810	466.873	468.863	528.265	702.942	891.139	976.863	1.189.898	13,8
Gtos de personal	26.378	53.113	77.057	133.647	186.460	201.578	230.247	300.116	341.405	386.880	464.239	17,7
Gtos operativos	47.518	70.487	112.938	174.428	247.162	253.282	278.811	375.276	421.484	527.889	617.630	19,0
Gtos por aporte a FOGADE y SUSEBAN	11.702	15.995	28.283	37.335	32.534	14.104	20.208	27.548	37.080	61.307	99.618	8,6

Composición (%)

Gastos de Transformación	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	8,8
Gtos de personal	30,7%	38,0%	35,2%	38,5%	39,9%	43,0%	43,5%	42,7%	42,8%	39,5%	39,3%	6,58
Gtos operativos	55,6%	50,4%	51,8%	50,4%	52,3%	54,0%	52,7%	53,4%	52,6%	54,1%	52,3%	-3,33
Gtos por aporte a FOGADE y SUSEBAN	13,7%	11,4%	12,9%	10,9%	7,0%	3,0%	3,0%	3,9%	4,6%	6,3%	8,4%	-5,3

Indicadores de desempeño

Eficiencia (%)

Provincial+Bco de Venezuela	64,8%	48,7%	57,3%	49,3%	36,0%	54,0%	87,2%	73,1%	64,1%	71,3%	60,2%	15,28
Sistema	71,4%	57,6%	61,7%	64,3%	76,0%	80,9%	88,0%	91,5%	72,7%	79,3%	88,7%	17,30

Gto de trans (%ATM)

Provincial+Bco de Venezuela	7,8%	6,8%	6,8%	10,6%	12,4%	10,7%	9,5%	11,0%	8,3%	7,1%	6,7%	-2,30
Sistema	11,1%	9,2%	4,9%	10,0%	8,2%	9,3%	8,7%	9,5%	8,3%	6,9%	5,7%	-5,34

Gto Operativo. Oficina

Provincial+Bco de Venezuela	157,3	172,3	272,8	400,8	442,9	410,5	434,3	598,8	719,3	675,8	1.132,2	7,20
Sistema	133,0	186,3	311,7	268,7	246,6	368,1	383,9	483,5	658,6	792,8	939,3	7,06

Gto Personal. Empleado

Provincial+Bco de Venezuela	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	15,2	19,1	23,4	31,2	37,8	47,8	31,87
Sistema	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	13,6	16,4	19,4	24,0	29,2	37,2	23,65

Indicadores de productividad

Gasto de Personal. Depósitos Totales

Provincial+Bco de Venezuela	2,4%	3,1%	3,1%	4,8%	5,8%	4,5%	4,8%	5,5%	3,8%	3,8%	2,1%	0,88
Sistema	2,7%	3,4%	3,4%	5,0%	4,2%	4,4%	4,7%	5,1%	3,3%	2,8%	2,2%	0,82

Gasto Operativo. Depósitos Totales

Provincial+Bco de Venezuela	4,3%	4,1%	4,5%	6,2%	7,7%	5,8%	5,8%	6,9%	4,4%	3,5%	2,8%	0,65
Sistema	5,0%	4,8%	4,4%	6,2%	5,2%	5,4%	5,4%	6,5%	4,5%	3,7%	2,7%	0,53

Bibliografía

- Angulo, Sharay (2006) Artículo: *Banco Provincial crecerá 18% en 2006*. Revista Dinero.. Recuperado en Abril 25,2006 de <http://www.dinero.com.ve/206/portada/banca.html>
- BBVA Banco Provincial (2000). *Informe Primer Trimestre 2000*. Venezuela.
- BBVA (2006). *Informe Trimestral. Resultados 2005*. Recuperado en Abril 14,2006 de <http://www.bbva.com/TLBB/tlbb/jsp/esp/relinver/infofina/infrtime/index.jsp>
- BBVA (2006). Informe Anual. Año 2005. Recuperado en Abril 14, 2006 de http://www.bbva.com/TLBB/tlbb/jsp/esp/relinver/infofina/infanual/Copia_de_index.jsp#0
- BBVA (2005). Nota de Prensa: Nuestro Objetivo en América es dar prioridad al crecimiento del crédito. Año 2005. Recuperado en Mayo 16, 2006 de http://prensa.bbva.com/view_manager.html?root=22,101&ind=61&step=10
- CEPAL (1999). *España: Inversiones estratégicas y empresariales en América latina y el Caribe*. La inversión extranjera en América Latina y el Caribe.
- CEPAL (2002). *España: Inversiones estratégicas y empresariales en América latina y el Caribe*. La inversión extranjera en América Latina y el Caribe.
- Fondo Monetario Internacional (2005). *International Financial Statistics December 2005*. Washington.
- Grupo Santander (2006). *Actividades y Resultados. Ejercicio 2005. 8 de febrero 2006*. Presentación. Recuperado en Abril 04,2006 de http://www.gruposantander.com/pagina/indice/0,,453_1_2,00.html
- Gonzalez P., Enrique R(2003). *Competencia, Rivalidad y Entrada de Capital Extranjero en la Banca Venezolana*. Recuperado en Abril 22,2006 de <http://econpapers.repec.org/paper/wpawuwpfi/0304002.htm>
- Grupo Santander (2005). *Jomada sobre Iberoamérica. América Latina: Una gran oportunidad. Boadilla 15 de noviembre de 2005*. Presentación. Recuperado en Abril 04,2006 de http://www.gruposantander.com/pagina/indice/0,,487_1_2,00.html
- Grupo Santander (2005). *Jomada sobre Iberoamérica. Venezuela. Boadilla 15 de noviembre de 2005*. Presentación. Recuperado en Abril 04,2006 de http://www.gruposantander.com/pagina/indice/0,,487_1_2,00.html
- Moguillansky, Graciela; Rogerio Studart y Sebastián Vergara (2004). *Comportamiento paradójico de la banca extranjera en América Latina*. Revistas de la CEPAL.
- Procompetencia (1999). *Lineamientos para la Evaluación de las Operaciones de Concentración Económica*. Ministerio de Industria y Comercio. Gaceta Oficial de la República Nº 36.819 del 1º de noviembre de 1999

- Saif. Sistema de Softline Consultores. Recopilación de Balances históricos de las instituciones financieras y el Sistema.
- Sudeban (2000 hasta 2005). *Indicadores Financieros del Sistema Bancario Venezolano. Informe Anual*. Caracas - Venezuela
- Sudeban (2005). *Indicadores Financieros del Sistema Bancario Venezolano. Boletín Trimestral Enero-Marzo 2005*. Caracas - Venezuela
- Velasco, German (2005) Artículo: *La represión financiera que ejerce el Gobierno de Chávez no es motivo suficiente para plantearse la huida*. Revista América Economía. Recuperado en Marzo 20,2006 de [http://www.americaeconomia.com/numeros4/318/reportajes/Gema318,htm](http://www.americaeconomia.com/numeros4/318/reportajes/Gema318.htm).