

Sector Bancario – Análisis Banco por Banco

Plan Génesis · Volumen II – Análisis Sectorial Detallado

Privatización de bancos estatales, joint ventures con bancos privados, reentry post-sanciones de bancos extranjeros.

Fecha de proyecto: Mayo 2026.

LXXIX.1 Estado Actual del Sistema Bancario Venezolano

LXXIX.1.1 Estructura Macro

El sistema bancario venezolano, regulado por la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN) y supervisado en última instancia por el Banco Central de Venezuela (BCV), comprende al cierre de 2025 una estructura compuesta por aproximadamente veintiocho instituciones operativas, entre bancos universales, bancos comerciales, bancos de desarrollo, bancos microfinancieros, y casas de bolsa. La consolidación posterior a la crisis 2014–2025 redujo el número de operadores desde más de cincuenta a finales de la década de los 2000.

Indicador	Valor 2025	Comparable Brasil 2024	Comparable México 2024
Activos totales del sistema	~\$18 mil millones	\$3,500 mil millones	\$720 mil millones
Cartera de crédito agregada	~\$8 mil millones	\$1,800 mil millones	\$310 mil millones
Depósitos totales	~\$15 mil millones	\$2,100 mil millones	\$470 mil millones
Penetración crédito/PIB	12%	75%	36%
Margen financiero promedio	28%	12%	9%
ROE sistema	35–45% (alta volatilidad)	18%	16%
Número de instituciones	28	159	50
Cobertura digital móvil	78%	93%	73%

La penetración crediticia del 12% del PIB venezolano contrasta con el 75% brasileño y el 36% mexicano. Esta brecha — tres a seis veces la penetración latinoamericana media — constituye el espacio de crecimiento que el régimen del Génesis pretende activar mediante la combinación de privatización de bancos estatales, recapitalización del sistema, y reentry de bancos internacionales.

LXXIX.1.2 Distribución del Sistema por Tipo de Propiedad

Tipo de Propiedad	Número	% de Activos del Sistema
Bancos estatales (controlados por la República)	5	~38%
Bancos privados domésticos	17	~52%
Bancos privados con capital extranjero	4	~9%
Bancos de desarrollo y microfinancieros	2	~1%

Los cinco bancos estatales — Banco de Venezuela (líder por activos), Banco del Tesoro, Banco Bicentenario del Pueblo, Banfoandes (fusionado en Bicentenario en 2009 pero con marca residual), y Banco Industrial de Venezuela (en liquidación administrativa desde 2020) — concentran

aproximadamente el 38% de los activos sistémicos. El Plan Génesis prevé la privatización integral de cuatro de los cinco; el quinto (BIV) entra en liquidación con asunción de pasivos por la República.

LXXIX.2 BANCO DE VENEZUELA – Privatización Bandera

LXXIX.2.1 Antecedentes Históricos

El Banco de Venezuela fue fundado en 1890 como banco privado venezolano. En 1996 fue adquirido por el Grupo Santander (España), que lo operó como filial del Santander Central Hispano y posteriormente Banco Santander S.A. En **mayo de 2009**, el gobierno de Hugo Chávez nacionalizó la institución mediante compra negociada al Santander por **\$1,050 millones de dólares** (cifra confirmada en comunicado oficial Santander del 5 de mayo de 2009 y en el Estado de Resultados Consolidado Santander 2009). La operación incluyó el 98.6% del capital social.

Desde 2009 el banco opera como banco estatal universal bajo la denominación Banco de Venezuela S.A. Banco Universal, y constituye la institución bancaria más grande del país por número de clientes (más de quince millones), por número de oficinas (cuatrocientas a quinientas según ejercicio), y por activos.

LXXIX.2.2 Plan Génesis para Banco de Venezuela

Variable	Valor 2025	Plan Y3	Plan Y10
Activos totales (mmUSD)	~\$3,800	\$5,500	\$14,000
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$1,400	\$2,800	\$9,000
Depósitos (mmUSD)	~\$3,200	\$4,800	\$11,500
Empleados	~9,500	8,500	8,000
Oficinas	~410	350	280
Clientes (millones)	~15	13	14
Valor en libros estatal (mmUSD)	\$750	n/a	n/a

Modalidad de privatización: subasta competitiva del 70% del capital social, con precio de reserva del 20% sobre valor en libros restaurado (\$150 millones de reserva), realización proyectada de **\$650–800 millones** considerando la prima por escala y red. La República mantiene 30% como capital pasivo durante siete años.

Compradores objetivo (orden de prioridad estratégica):

1. **Banco Santander S.A.** (España) — ex-propietario; reentry natural; capacidad financiera demostrada
2. **BBVA** (España) — consolidación con su filial Provincial
3. **Itaú Unibanco** (Brasil) — expansión latinoamericana coherente
4. **Bradesco** (Brasil)
5. **Banorte** (México) — primera incursión sudamericana
6. **Scotiabank** (Canadá) — retomada de presencia regional tras retiradas 2018–2022
7. **Banesco** (Venezuela, doméstico) — opción de consolidación nacional

Marco regulatorio especial: la ley de privatización del Banco de Venezuela exige que el comprador mantenga la totalidad de la red de oficinas durante un período de cinco años, sin reducción superior al 15% acumulado, y preserve la cobertura de depósitos minoristas. Asimismo, exige despliegue de capital fresco no inferior a \$300 millones durante los primeros tres años para modernización tecnológica, reposición de infraestructura, y expansión de la cartera crediticia productiva.

LXXIX.3 BANESCO BANCO UNIVERSAL — Joint Venture sin Privatización

LXXIX.3.1 Posición Actual

Banesco, fundado en 1992 por Juan Carlos Escotet, es el **banco privado doméstico número uno** por activos y por cartera de crédito. Mantiene una red bancaria significativa, aproximadamente trescientas cincuenta oficinas, y una operación digital robusta. Banesco controla además Banesco USA (filial bancaria en el sur de la Florida) y mantiene operaciones en Panamá. Tras el escándalo del Caso Banesco 2018 (detenciones de directivos venezolanos por SUDEBAN), la institución se mantuvo operativa bajo intervención temporal y posteriormente recuperó autonomía gerencial.

Variable	Valor 2025
Activos totales (mmUSD)	~\$2,900
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$1,200
Depósitos (mmUSD)	~\$2,400
Empleados	~7,800
Oficinas	~340
Clientes (millones)	~10

LXXIX.3.2 Plan Génesis para Banesco

Banesco no constituye candidato a privatización (es ya privado). El Plan Génesis prevé un mecanismo de **joint venture / asociación estratégica con un anchor extranjero** mediante la suscripción del 25% del capital social ampliado por un inversionista internacional aprobado, conforme a las disposiciones de la Ley Orgánica de Inversión Industrial Restaurativa (Cap. XXXIII).

Inversionistas objetivo del 25%:

1. **AEI – American Express International** (subsidiaria global de banca corporativa)
2. **Citigroup** (vía Citi Banamex divestiture redirección)
3. **HSBC** (consolidación regional)
4. **Itaú Unibanco** (Brasil)
5. **Banco Mediolanum** (Italia, banca digital)

Capital fresco requerido: \$400 millones por adquisición primaria del 25% ampliado, destinado a expansión de cartera productiva, transformación digital, y consolidación de Banesco USA.

Régimen tributario aplicable: régimen de banca y seguros del Cap. I (regalía única del 4.0% sobre ingreso operativo neto, sin impuesto sobre la renta corporativa, sin impuesto al patrimonio).

LXXIX.4 MERCANTIL SERVICIOS FINANCIEROS – Joint Venture con Anchor Internacional

LXXIX.4.1 Posición Actual

Mercantil Servicios Financieros, holding controlante del Banco Mercantil C.A. Banco Universal, es uno de los tres bancos privados domésticos líderes. Su matriz cotizó históricamente en la Bolsa de Caracas (uno de los pocos emisores con histórico continuo). Mercantil Bank Holding (subsidiaria estadounidense en la Florida) fue separada y cotiza en el NASDAQ desde 2018 (ticker MBNAA), constituyendo entidad operativamente independiente.

Variable	Valor 2025
Activos totales (mmUSD)	~\$2,500
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$1,000
Depósitos (mmUSD)	~\$2,100
Empleados	~6,200
Oficinas	~265

LXXIX.4.2 Plan Génesis para Mercantil

Mercantil entra al programa de joint ventures bajo modalidad similar a Banesco: suscripción del 25% del capital social ampliado por anchor internacional. El gobierno corporativo histórico de Mercantil (familia Vollmer) mantiene gobernanza efectiva durante el período de transición.

Inversionistas objetivo:

1. **Bank of America** (vinculación operativa pre-2014)
2. **Wells Fargo**
3. **Banco Sabadell** (España)
4. **CaixaBank** (España)
5. **BTG Pactual** (Brasil)

Capital fresco requerido: \$325 millones por la adquisición primaria del 25% ampliado.

LXXIX.5 BBVA PROVINCIAL — Reentry Post-Sanciones del Capital Español

LXXIX.5.1 Antecedentes

Banco Provincial es la filial venezolana del **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)**, controlada en el 55.6% por la matriz española. Fundado en Caracas en 1953, fue parcialmente privatizado en 1996 cuando BBVA adquirió participación mayoritaria en lo que entonces se denominaba Banco Provincial S.A. Banco Universal. La marca opera como BBVA Provincial desde 2003.

Variable	Valor 2025
Activos totales (mmUSD)	~\$2,300
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$950
Depósitos (mmUSD)	~\$1,950
Empleados	~5,400
Oficinas	~260
Participación BBVA	55.6%

Durante el período 2017–2025, BBVA mantuvo participación pero suspendió expansión y desarrollo de productos por consideraciones de cumplimiento OFAC. La institución operó en modo de mantenimiento, sin nuevas líneas de crédito significativas.

LXXIX.5.2 Plan Génesis para BBVA Provincial

El Plan Génesis prevé la **plena reactivación operacional** del BBVA Provincial mediante:

- 1. Levantamiento de las restricciones operacionales internas** impuestas por consideraciones OFAC, contingentes a la suspensión de las sanciones secundarias contra el sistema bancario venezolano (Cap. LXXVI).
- 2. Capitalización adicional de BBVA matriz** por \$200 millones para expansión de cartera productiva.
- 3. Compra del paquete minoritario** (44.4% restante) por BBVA matriz para alcanzar 100% del capital, a precio de mercado posterior al listado en la Bolsa de Valores de Caracas (Cap. LXVII).

4. **Integración con Banco de Venezuela post-privatización** como opción estratégica si BBVA matriz adquiere también el Banco de Venezuela en la subasta (consolidación a top 1 del sistema).

LXXIX.6 BANCO DEL TESORO – Privatización Estatal

LXXIX.6.1 Antecedentes

El Banco del Tesoro fue creado en 2005 por decreto presidencial como banco estatal especializado en el manejo de los recursos fiscales y el financiamiento de programas sociales del gobierno. Concentra cuentas de la administración central, de PDVSA, de las empresas básicas de Guayana, y de los entes descentralizados.

Variable	Valor 2025
Activos totales (mmUSD)	~\$1,400
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$300
Depósitos (mmUSD)	~\$1,250 (alta concentración fiscal)
Empleados	~1,800
Oficinas	~70

LXXIX.6.2 Plan Génesis para Banco del Tesoro

Modalidad de privatización: desconcentración previa de las cuentas fiscales (que migran al Banco Central de Venezuela y al Banco de Venezuela) seguida de subasta del 70% del capital social.

Precio de reserva 20%: \$80 millones. Realización proyectada: **\$200–280 millones** considerando la cartera comercial residual y la red sucursal urbana.

Compradores objetivo: bancos medianos privados domésticos (Banco Plaza, Banco Activo, Mi Banco) por consolidación; o bancos regionales latinoamericanos en estrategia de entry inicial venezolana.

LXXIX.7 BANCO BICENTENARIO DEL PUEBLO — Privatización con Vocación Social

LXXIX.7.1 Antecedentes

El Banco Bicentenario del Pueblo fue creado en **diciembre de 2009** mediante la fusión de cuatro instituciones bancarias intervenidas: Banfoandes (banco regional andino), Banco Confederado, Banco Bolívar Banco Comercial, y Banco Central Banco Universal. La operación se realizó en el contexto de la crisis bancaria venezolana de 2009–2010 que llevó a la intervención de doce instituciones por SUDEBAN.

El Banco Bicentenario opera con vocación de banca social, con presencia significativa en municipios rurales y zonas de menor penetración bancaria.

Variable	Valor 2025
Activos totales (mmUSD)	~\$900
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$320
Depósitos (mmUSD)	~\$780
Empleados	~5,400
Oficinas	~280 (red más amplia geográficamente)

LXXIX.7.2 Plan Génesis para Banco Bicentenario

Modalidad: subasta del 70% del capital social con cláusula de mantenimiento de cobertura geográfica rural — el comprador no podrá cerrar oficinas en municipios donde su salida deje al municipio sin presencia bancaria durante los primeros cinco años.

Precio de reserva 20%: \$50 millones. Realización proyectada: **\$140–200 millones.**

Compradores objetivo prioritarios:

1. **Banco Compartamos** (México, microfinanzas)
2. **Bradesco** (Brasil, vocación masiva)
3. **Itaú Unibanco** (Brasil)
4. **Banco do Brasil** (estatal brasileño con experiencia rural)
5. Asociaciones cooperativas y mutuales venezolanas con anchor internacional

LXXIX.8 BANFOANDES — Marca Histórica Residual

Banfoandes fue absorbido por el Banco Bicentenario en 2009 pero mantiene marca residual operativa en algunos contextos. El Plan Génesis prevé el **rescate de la marca Banfoandes** mediante la operación post-privatización del Banco Bicentenario, conservando la identidad visual andina y la cobertura regional como sub-marca operativa. No constituye unidad económica privatizable separada.

LXXIX.9 BANCO INDUSTRIAL DE VENEZUELA — Liquidación

El Banco Industrial de Venezuela (BIV), creado en 1937 como banco de fomento industrial estatal, opera desde 2020 bajo régimen de **liquidación administrativa por intervención de SUDEBAN**. Sus activos productivos (cartera comercial residual) se transfieren al Banco de Venezuela; sus pasivos garantizados (depósitos protegidos por el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria, FOGADE) se honran integralmente; sus pasivos no garantizados entran al programa general de resolución de pasivos del Estado.

Costo fiscal estimado de la liquidación ordenada: \$180 millones (asunción República a través de FOGADE recapitalizado).

LXXIX.10 BANCO PLAZA — Joint Venture

Banco Plaza, fundado en 1988, es banco universal mediano enfocado en banca corporativa y patrimonial. Mantiene fuerte vinculación histórica con sectores comerciales caraqueños.

Variable	Valor 2025
Activos totales (mmUSD)	~\$650
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$280
Depósitos (mmUSD)	~\$540
Empleados	~1,200
Oficinas	~62

Plan Génesis: joint venture con anchor internacional al 25% del capital ampliado. Capital fresco requerido: \$80 millones.

Compradores objetivo: bancos privados medianos colombianos (Davivienda, Bancolombia), peruanos (Banco de Crédito del Perú), o family offices con vinculación regional.

LXXIX.11 BANCO ACTIVO – Joint Venture

Banco Activo, fundado en 2007, es banco universal con foco en banca digital y banca corporativa. Mantiene operación tecnológicamente avanzada en relación a sus pares domésticos.

Variable	Valor 2025
Activos totales (mmUSD)	~\$420
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$180
Depósitos (mmUSD)	~\$340
Empleados	~720
Oficinas	~38

Plan Génesis: joint venture al 25% del capital ampliado con anchor de banca digital o fintech con expansión latinoamericana (Nubank, NuBank, Mercado Pago, Banco Inter Brasil, Ualá). Capital fresco requerido: \$50 millones.

LXXIX.12 BOD — BANCO OCCIDENTAL DE DESCUENTO — Caso Especial Post-Olivero

LXXIX.12.1 Antecedentes

El Banco Occidental de Descuento (BOD), fundado en 1956 en Maracaibo y controlado por Víctor Vargas Irausquín hasta 2020, fue intervenido por SUDEBAN en **junio de 2020**. La intervención coincidió con investigaciones internacionales sobre operaciones de Vargas vinculadas a presunto lavado de activos en jurisdicciones extranjeras.

Tras la intervención, los activos productivos del BOD se transfirieron parcialmente al **Banco Caroní** y otras instituciones; los depositantes minoritarios fueron transferidos a Banco Bicentenario; la marca BOD quedó suspendida administrativamente.

El llamado **caso Olivero / Olivares** (referencia a litigios posteriores entre Vargas y autoridades estadounidenses por presunto fraude financiero — Caso Sealed Indictment EDNY 2020) generó un proceso de pérdida de activos internacional que trasciende el ámbito de SUDEBAN.

LXXIX.12.2 Plan Génesis para BOD

No constituye unidad bancaria operativa privatizable. El Plan Génesis prevé:

1. **Liquidación judicial ordenada** de los activos remanentes del BOD bajo supervisión de SUDEBAN reformada y con auditoría independiente internacional (Big Four).
2. **Recuperación de activos** sustraídos al patrimonio del banco durante el período pre-intervención mediante coordinación con el Programa de Recuperación de Activos Robados (Cap. XLI).
3. **Resolución de los litigios civiles y penales** vinculados a la administración Vargas.
4. **Rescate de marca BOD opcional** post-Año 5 si emerge inversionista interesado en utilizar la marca histórica zuliana para fines comerciales (sin compromiso operacional con la administración previa).

LXXIX.13 BANCO CARONÍ — Banco Regional Privado

Banco Caroní, con sede en Ciudad Bolívar, es banco universal regional con presencia en los estados Bolívar, Anzoátegui, Monagas, Delta Amacuro. Fue uno de los receptores de activos productivos del BOD post-intervención 2020.

Variable	Valor 2025
Activos totales (mmUSD)	~\$380
Cartera de crédito (mmUSD)	~\$155
Depósitos (mmUSD)	~\$315
Empleados	~880
Oficinas	~52

Plan Génesis: joint venture al 25% del capital ampliado con vocación regional Guayana. Capital fresco requerido: \$40 millones. **Compradores objetivo:** bancos regionales con vocación minera y de commodities (Itaú Bolivia, Banco Nacional de Bolivia, family offices brasileños de Manaus y Belém).

LXXIX.14 OTROS OPERADORES DEL SISTEMA

LXXIX.14.1 Mi Banco

Banco mediano enfocado en microfinanzas. JV al 25% con anchor especializado en microfinanzas (Banco Compartamos México, ProCredit Holding, Equity Bank Group). Capital fresco: \$25 millones.

LXXIX.14.2 Banco Sofitasa

Banco regional Táchira-Andina. JV al 25% con vocación regional cafetalera/agroindustrial. Capital fresco: \$15 millones.

LXXIX.14.3 BANGENTE

Banco microfinanciero comunitario. Mantiene régimen actual con apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y CAF mediante líneas dedicadas. Capital fresco vía concesional: \$12 millones.

LXXIX.14.4 Banco Exterior

Banco mediano corporativo. JV al 25%. Capital fresco: \$30 millones.

LXXIX.14.5 Banplus

Banco mediano universal. JV al 25%. Capital fresco: \$25 millones.

LXXIX.14.6 Bancrecer

Banco mediano. JV al 25%. Capital fresco: \$20 millones.

LXXIX.14.7 Banco Nacional de Crédito (BNC)

Banco mediano universal con históricamente alta exposición corporativa. JV al 25%. Capital fresco: \$35 millones.

LXXIX.15 MARCO LEGAL: REFORMA DE LA LEY DE INSTITUCIONES DEL SECTOR BANCARIO

LXXIX.15.1 Reformas Estructurales Requeridas

La Ley de Instituciones del Sector Bancario (LISB) vigente, gaceta oficial 6.154 extraordinario del 19 de noviembre de 2014, requiere reforma armónica con la Ley del Génesis en los siguientes aspectos:

1. **Eliminación de gavetas dirigidas obligatorias** (porcentajes mínimos de cartera dirigida a sectores específicos): la LISB vigente exige porcentajes obligatorios de cartera para sectores agrícola (25% del Banco de Venezuela y sus pares), microempresarial, manufactura, turismo, hipotecaria. La reforma elimina las gavetas obligatorias y las sustituye por incentivos diferenciales en el régimen de regalía única.
1. **Reforma del régimen de control de capital:** la LISB vigente establece controles operacionales sobre operaciones cambiarias, transferencias internacionales, y posiciones en moneda extranjera de los bancos. La reforma libera estas operaciones bajo régimen de supervisión prudencial estándar.
1. **Reforma del régimen de tasas de interés:** la LISB vigente faculta al BCV para fijar tasas máximas y mínimas. La reforma libera las tasas a determinación de mercado bajo supervisión prudencial.

1. Reforma del régimen FOGADE: el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria se recapitaliza con \$1.5 mil millones provenientes del producto de privatización; el límite garantizado se eleva a \$30,000 por depositante por institución (estándar regional).

1. Reforma de la SUDEBAN: refuerzo de autonomía operacional con mandato de cinco años no renovable; presupuesto blindado; auditoría externa internacional anual obligatoria.

LXXIX.15.2 Régimen Tributario Aplicable a la Banca

Conforme al Capítulo I y al Capítulo XXXIII, la actividad bancaria entra al régimen de regalía única del 4.0% sobre ingreso operativo neto, durante el período de transición de diez años. Eliminación de:

- Impuesto sobre la renta corporativa (ISLR)
- Impuesto al débito bancario (IDB) — derogación inmediata
- Impuesto a las grandes transacciones financieras (IGTF) — derogación inmediata
- Tributación municipal sobre actividades económicas

LXXIX.16 PROYECCIÓN AGREGADA Y0–Y10

LXXIX.16.1 Sistema Bancario Consolidado

Indicador	Y0 (2026)	Y3	Y5	Y7	Y10
Activos totales sistema (mmUSD)	\$18,000	\$35,000	\$58,000	\$85,000	\$135,000
Cartera crédito (mmUSD)	\$8,000	\$18,000	\$32,000	\$52,000	\$90,000
Depósitos (mmUSD)	\$15,000	\$28,000	\$46,000	\$68,000	\$108,000
Crédito/PIB	12%	18%	23%	28%	33%
Empleo bancario formal (miles)	38	48	58	65	72
Penetración bancarización adulta	62%	75%	84%	90%	94%

LXXIX.16.2 Producto Total de Privatización Bancaria

Concepto	Y1	Y2	Y3	Total
Banco de Venezuela 70%	\$700M	—	—	\$700M
Banco del Tesoro 70%	—	\$230M	—	\$230M
Banco Bicentenario 70%	—	—	\$170M	\$170M
Joint Ventures (suma de capital fresco 25% × 14 instituciones)	\$700M	\$400M	\$200M	\$1,300M
Reentry BBVA Provincial 100%	—	\$200M	—	\$200M
Total ingreso bancario al programa	\$1,400M	\$830M	\$370M	\$2,600M

LXXIX.17 COMPARABLES INTERNACIONALES

LXXIX.17.1 Brasil — Privatizaciones de los 90

Brasil ejecutó entre 1996 y 2002 la privatización de bancos estatales estatales mediante el programa **PROES (Programa de Incentivo à Redução do Setor Público Estadual na Atividade Bancária)** con producto agregado de aproximadamente \$14 mil millones. Los bancos privatizados incluyeron Banespa (vendido al Santander en 2000 por \$4,860 millones — comparable directo del Banco de Venezuela en relación de tamaño nacional), Banerj, Banestado, BEMGE.

El Banespa post-privatización mantuvo marca durante cinco años, expandió cartera 4x en una década, generó retornos sobre capital del 25–30% promedio para el Santander, y constituyó la base para el liderazgo regional latinoamericano del banco español.

Aplicación al Banco de Venezuela: la trayectoria Banespa es referencia operacional directa. El Santander conoce el modelo, conoce el activo (lo poseyó 1996–2009), y dispone de capacidad financiera para reentry con expansión.

LXXIX.17.2 México — Privatizaciones Salinas y Reentry Internacional

México privatizó en 1991–1992 los dieciocho bancos comerciales estatales (post-nacionalización 1982 de López Portillo) por \$13 mil millones. Tras la crisis de 1995, los bancos fueron recapitalizados con apoyo del FOBAPROA y posteriormente vendidos a operadores internacionales:

Banamex a Citi por \$12.5 mil millones (2001), Bancomer a BBVA por \$4.1 mil millones (2000), Serfin a Santander por \$1.6 mil millones (2001).

Lección aplicable: la calidad del comprador internacional importa más que el precio inicial. Banamex bajo Citi sostuvo el sistema durante crisis sucesivas; Bancomer bajo BBVA expandió 6x en quince años. Banco de Venezuela bajo Santander (reentry 2027–2028) puede replicar la trayectoria Bancomer.

LXXIX.17.3 Itaú y Bradesco — Modelo de Banco Líder Privado Brasileño

Itaú Unibanco (formado por la fusión Itaú-Unibanco en 2008) y Bradesco constituyen los dos líderes privados del sistema bancario brasileño con activos de ~\$430 mil millones (Itaú) y ~\$370 mil millones (Bradesco) cada uno. Su modelo de banca múltiple integrada, con escala doméstica y expansión regional selectiva, constituye referencia para el modelo Banesco/Mercantil post-Plan Génesis.

Banesco objetivo Y10: activos de ~\$15 mil millones, expansión regional consolidada (Banesco USA + nuevas plazas Panamá, Colombia, República Dominicana), ROE sostenido 15–18%.

LXXIX.18 CONCLUSIÓN

El sector bancario venezolano reformado entrega al Año 10 un sistema con activos consolidados de ~\$135 mil millones (7.5x expansión sobre Y0), penetración crediticia del 33% del PIB (rango latinoamericano medio), empleo formal de 72,000 trabajadores bancarios, y bancarización adulta del 94%. El producto inicial de privatización bancaria de \$2.6 mil millones constituye solo el 5.4% del programa total de privatización del Plan Génesis, pero su efecto multiplicador sobre la disponibilidad de crédito productivo es esencial para la viabilidad de los demás sectores: el sistema bancario es el mecanismo de transmisión del capital privado privatizador al aparato productivo nacional. Sin reforma bancaria, la inyección de capital queda atrapada en el sistema sin alcanzar al productor pequeño, mediano, y micro.

[Continúa en Capítulo LXXX: Sector Telecomunicaciones — Análisis Detallado por Operador]