

EL "BOOM" DE LOS BANQUEROS TOCA A SU FIN

Domingo Méndez R.

Rumores sobre la estabilidad y confiabilidad del sistema financiero venezolano, y en especial de la banca comercial, inundaron la opinión pública en los días pasados. Dichos rumores tuvieron como punto de partida el cierre del BND, banco intervenido desde 1978 por la Superintendencia de Bancos.

De hecho los rumores sobre la estabilidad de los bancos venezolanos no ha cesado desde que en 1983 fuera intervenido el BTV; pero hasta hace dos semanas los rumores sólo habían afectado a los bancos del Estado, a los bancos controlados por él; y las causas de inestabilidad señaladas se centran en la corrupción administrativa y las querellas e intereses de tipo político que introducían sesgos indeseables en la gerencia de dichos bancos. La novedad de la actual situación radica en que los rumores han desbordado la esfera de los bancos estatales y se han extendido a la banca privada y, lo más importante y preocupante, las causas señaladas se centran en dificultades económico-financieras padecidas por estos bancos y directamente relacionadas con la recesión económica que atraviesa el país.

Esclarecer hasta qué punto es real esta crisis de la banca privada y en qué consiste es la intención de estas líneas.

BANCA PRIVADA Y RECESION ECONOMICA

La interrelación entre áreas financiera y productiva en toda economía es sumamente estrecha. Según la lógica del sistema capitalista, la "función" de todo ente financiero es la de servir de intermediario entre unidades económicas cuyos ingresos superan a sus gastos —ahorristas— y las unidades económicas cuyas necesidades de continuidad y crecimiento superen a sus ingresos a corto plazo —empresas inversionistas—. Por lo dicho, resulta obvio que una situación de crisis económica en uno o varios de los sectores productivos de la economía se convertirá, más o menos seguidamente, en crisis y problemas de toda índole para los subsectores financieros vinculados al o a los sectores reales en cuestión.

Desde el año 1974 hasta aproximadamente 1980 la banca comercial vivió una "luna de miel" con los diversor

sectores reales de la economía, una situación similar a lo que se ha denominado a nivel mundial el "boom de los banqueros". La afluencia de liquidez, producto del alza de los precios petroleros, el clima general de bonanza y crecimiento económico en la mayoría de los sectores y la explosión de inversiones por parte del Estado, conduce a un desmesurado crecimiento del sistema financiero en general y de la banca comercial en particular. Crecimiento que se concretó en la doble modalidad de crecimiento en el número de instituciones y crecimiento al interior de las ya existentes. (Ver cuadro 1).

Este "boom de los banqueros" pudo sostenerse y se sostuvo hasta tanto la economía estuvo en su fase expansiva. Una vez que la economía dio claras

muestras de recesión y a medida que dicha recesión se profundizaba, la banca comercial no sólo iba encontrando límites a su crecimiento sino que cada vez se hacían y se hacen más patentes las presiones para el rendimiento del sistema bancario (Ver cuadro 2)

LA COYUNTURA ACTUAL

Como decíamos en el apartado anterior, la función del sistema financiero es servir de intermediario entre los ahorristas y los inversionistas. Veamos cómo es esta intermediación en la banca comercial.

Los bancos comerciales tienen básicamente la función de prestar dinero a corto plazo, entre 90 días y un año, para lo cual han de obtener fondos también de corto plazo y en su mayoría exigibles

CUADRO 1
CRECIMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL

	1978	1983	% de variación
Número de Instituciones	32	39	22
Número de Sucursales	1.058	1.311	24
Total activos (MMB ¹)	129.965	266.824	15

Fuente: Ver Economía. Volúmen 2, No. 31.

CUADRO 2
CAPTACION DE RECURSOS Y COLOCACIONES DE LA BANCA COMERCIAL
(en millones de Bs.)

	Captación de recursos	var. %	Colocaciones	var. %
1981	83.261	15.2	66.693	1.2
1982	83.762	0.6	73.699	10.5
1983	105.719	26.2	74.613	1.2
Nov.	102.716	4.2	75.639	2.6
Dic.	105.719	2.9	74.613	-1.4
1984				
Ene.	106.137	0.4	73.743	-1.2
Feb.	106.446	0.3	73.423	-0.4
Mar.	107.149	0.7	74.456	1.4
Abr.	101.546	-5.2	74.860	0.5
Mayo	102.053	0.5	—	—

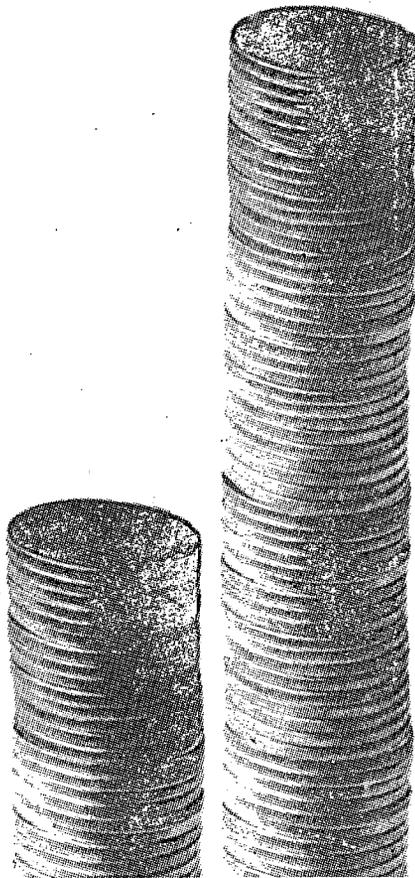
Fuente: BCV.

a la vista —cuentas corrientes y cuentas de ahorro—. En buena lógica, el dinero prestado por los bancos comerciales ha de ser utilizado para financiar "capital de trabajo", es decir, para financiar las necesidades de dinero de las empresas producto de la distancia en el tiempo entre el momento en que compran inventarios y el momento en que finalmente lo convierten en dinero.

Pues bien, un banco lo convierte en dinero más o menos seguro para los ahorristas en la medida en que su cartera sea más o menos sana, es decir, tendrá que ver con el hecho de que los préstamos que hace tengan más o menos probabilidad de ser cobrados. Esta sanidad de su cartera se mide técnicamente por el número de veces que esa cartera gira en un año. En tiempos de expansión económica las carteras bancarias giran muy rápidamente porque a las empresas a las que se les han dado préstamos pagan con puntualidad; pero, en tiempos de recesión como el actual, el giro de las carteras tiende a ser sumamente lento porque a las empresas a las que se les prestó dinero en el pasado probablemente estarán confrontando problemas para cumplir con sus obligaciones, además de que crece el riesgo de que aun los nuevos clientes también tengan problemas futuros de pago. En la medida en que el giro de las carteras se hace más lento el o los bancos en cuestión pueden presentar problemas de liquidez y los ahorristas verán incrementado su riesgo de que el dinero por ellos depositado no les pueda ser entregado al momento de ser exigido.

Pues bien, ése es el problema que confronta actualmente la banca comercial en Venezuela y por extensión los miles de ahorristas que en ellos depositaron su dinero. La banca comercial posee en estos momentos un elevado volumen de su cartera "inmovilizado", es decir, una alta proporción de sus préstamos son de difícil o dudosa recuperación. En estos momentos la proporción de cartera inmovilizada de la banca comercial oscila entre un 18 y un 22 por ciento siendo el límite para la superintendencia de bancos del 15 por ciento. Por lo tanto, unido a los problemas de liquidez provenientes de la política económica del gobierno, la banca comercial tiene problemas de liquidez interna y la iliquidez llegada a límites extremos: es una de las razones por las cuales la superintendencia de Bancos decide la intervención.

Esta situación aún no ha llegado a su punto crítico y por supuesto no afecta a todos los bancos por igual. Como es



lo normal en una economía capitalista, este problema afecta sobre todo a los bancos pequeños y medianos en la medida en que éstos posean altas proporciones de su cartera inmovilizada y no tengan la capacidad suficiente de atender el problema por otras vías.

LAS POSIBLES SALIDAS

No creemos que sea posible una salida colectiva frente a los problemas que actualmente atraviesa la banca comercial en Venezuela. Hay demasiados bancos y por lo tanto demasiados intereses contrapuestos para que esto sea posible. Por lo tanto a un banco con peligro de confrontar problemas serios de liquidez sólo le quedan las salidas individuales.

La primera de las salidas sería aumentar su agresividad en el mercado a fin de elevar su captación de fondos, con lo cual podría "capear" los problemas que le genera la inmovilización de su cartera. Pero este es un recurso —requiere enormes gastos de mercadeo— y es de dudoso éxito sobre todo en climas de incertidumbre como el actual, donde el público ahorrista tiende a desplazarse hacia los bancos grandes, independientemente de la publicidad que se haga.

La segunda salida sería la reducción de los costos; pero esta salida también es dudosa porque el margen financiero —diferencia entre tasas activas y

pasivas— es dictado por el BCV y porque además los costos fijos en las empresas financieras son sumamente altos. Por lo tanto sólo quedaría como alternativa la reducción de personal; pero ésta es una maniobra peligrosa de cara a la productividad, sobre todo si la reducción es en las áreas gerenciales, además de que con los pasados tres años ya se han verificado fuertes reducciones de personal en toda la banca.

La tercera salida que tienen los bancos comerciales con problemas de liquidez es la mayor o menor capacidad que tengan sus accionistas para aportar "dinero fresco" (retornando parte de los dólares que tienen en el exterior). De hecho, muy probablemente sólo los que tengan esa capacidad podrán sostenerse a mediano plazo en un mercado con cada vez mayores presiones para que las empresas ineficientes salgan de él.

¿FIN DEL BOOM DE LOS BANQUEROS?

A más o menos mediano plazo estaremos en presencia de un redimensionamiento del sector financiero venezolano en general y la banca comercial en particular. En la actualidad no es posible definir los perfiles precisos de ese redimensionamiento; sí es posible en cambio predecir que habrá una reducción drástica en el número de instituciones bancarias que dejará un alto porcentaje del mercado bancario en manos de los seis o siete bancos más grandes del país.

No pensamos que el anterior proceso se verifique en forma escandalosa y dramática, ni tampoco creemos que esto sería deseable. Más bien pensamos que será un proceso discreto y silencioso de fusiones o absorciones de muchos de los bancos pequeños y medianos por parte de los grandes.

Sería de desear que las autoridades monetarias del país garantizaran los depósitos de los pequeños y medianos ahorristas. En este sentido son plausibles las posibilidades asomadas recientemente por altos voceros del gobierno de instituir un seguro de depósitos hasta por 500.000 bolívares y la creación de un instituto de recuperación de carteras que resolviera los problemas de liquidez allí donde aún es posible. Finalmente sería de desear que fuesen publicables las estadísticas sobre carteras inmovilizadas de la banca comercial a fin de que sea una realidad la tan cacareada "transferencia de los mercados capitalistas". Los ahorristas tienen derecho a saber hasta qué punto está seguro su dinero.