

LOS BANCOS Y LA REACTIVACION

Domingo Méndez R.

LOS BANCOS Y LA REACTIVACION ECONOMICA

El sistema capitalista considerado como una totalidad (nacional o internacional) es profundamente irracional. Sencillamente porque es irracional que en medio de la abundancia de recursos se den fenómenos como el hambre y la miseria.

No obstante, al interior de esa totalidad irracional existe una lógica interna que hace que el sistema funcione en forma coherente. Cuando los actores de la sociedad se "saltan a la torera" esas pautas lógicas las crisis inherentes al sistema se agudizan.

Ejemplo patético de lo anterior es el caso venezolano. A estas alturas de tiempo es obvio que a todos nos beneficiaría la reactivación económica. Al pueblo, porque atenuaría el sufrimiento que conllevan fenómenos como el desempleo y la inflación; a los partidos políticos, pues se mantendría o incrementaría la legitimidad del actual sistema democrático; a la burguesía y al empresariado criollo, porque sigue siendo cierto —más allá de las disputas escolásticas— "que la agudización de las contradicciones de clases" es un peligro para su existencia.

Así, pues, aun cuando a todos nos beneficiaría la reactivación de la economía, parece haber sectores en el país que no han captado esa necesidad y lejos de coadyuvar la entran. Sería muy largo entrar a discutir las motivaciones de tal conducta. Por lo pronto no pensa-

mos que se trate de una intencionalidad perversa sino de inmadurez e infantilismo económico y político.

Ese sector del que venimos hablando es el económico privado y más específicamente el subsector financiero privado.

Así, la intención de estas líneas es, en primer plano, mostrar cómo a partir de 1983 la actuación del sector financiero privado ha sido profundamente irracional de cara a la reactivación de la economía a través de sus diversas pautas de intermediación financiera. En segundo plano mostrar, aunque sólo sea brevemente, un esbozo de política económica financiera oficial de corte cualitativo, dado que cuantitativamente "el refinanciamiento adeco" no ha dejado mucho margen para una política económica expansiva.

LA COHERENCIA INTERNA

Es claro que desde 1979 la economía venezolana muestra un cuadro recesivo que con el tiempo se ha ido agudizando. En este contexto la ortodoxia monetaria recomienda que se debe ser sumamente cauteloso con la política monetaria de corte expansivo puesto que dicha expansión puede ir a parar a cuentas bancarias en el exterior, además de que la economía real es poco sensible a la política monetaria. Esto no significa que la política monetaria debe reducirse a la simple reducción de la cantidad de dinero circulante en la economía. Muy por el contrario se deben agudizar los controles sobre el sistema financiero y bancario, principal mecanismo de transmisión de los flujos monetarios a la economía real.

Así, entre otras cosas, se deben implementar mecanismos que fuercen al sistema bancario a canalizar los recursos en buena parte ociosos —el mismo cuadro de recesión disminuye la demanda de créditos— hacia los sectores que en medio de la recesión estén siendo favorecidos. Y en todo caso es necesario evitar que los flujos monetarios se dediquen a negocios especulativos que introduzcan mayor confusión y entramamiento de los débiles signos de reactivación al interior del sistema.

Los controles son tanto más necesarios por cuanto es imposible que los mecanismos del mercado de por sí irra-

cionales se tornen racionales de cara a la reactivación económica en un clima de elevada incertidumbre.

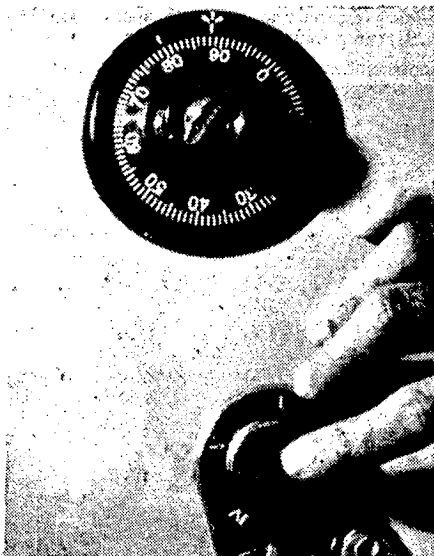
Pues bien, tanto la ausencia de controles eficaces como la profundización de la irracionalidad en el mercado financiero venezolano, más concretamente en el bancario, han sido una de las funestas constantes de la economía venezolana en los últimos tiempos. Veámoslo.

LA DOBLE IRRACIONALIDAD

A través de dos pautas de conducta real seguida por los bancos comerciales en los últimos tiempos, veremos cómo lejos de ayudar a la reactivación de la economía lo que se ha hecho es entranarla y en algún caso actuar en contrario.

En primer lugar el excesivo conservadurismo en la colocación del dinero. En el cuadro anexo podemos ver que de una expansión en la colocación de préstamos del 10,5 por ciento en 1982 se pasó a un crecimiento del 1,22 por ciento en 1983, que se tornó negativo en los primeros meses de 1984. Esta reducción en el ritmo de crecimiento de los préstamos bancarios no se debió fundamentalmente a una reducción de la demanda de créditos. Esto es absurdo e impensable en medio de una recesión donde la pequeña y mediana industria que aún subsiste está urgida a obtener financiamiento para capital de trabajo. (cfr. SIC No. 467, pp. 299-300). Tampoco es justificativo de esta actuación mejorar "la calidad de la cartera de créditos". Existe un límite muy tenue entre esta pretensión, muy sana por lo demás, y el deseo de acumular fondos para ser utilizados en negocios especulativos. Límite que la banca comercial en Venezuela franquea abiertamente.

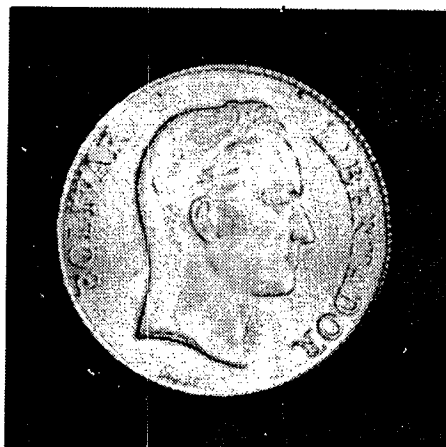
Lo anterior se torna más evidente por cuanto la reducción en el ritmo de crecimiento, de los préstamos no encuentra asidero en una reducción de la liquidez monetaria por parte de el BCV. En efecto, mientras que la liquidez monetaria se expandió en un 26,43 por ciento en 1983, los préstamos de la banca comercial sólo se expandían en un 1,22 por ciento. A su vez la relación préstamos/captaciones pasa de 0,87:1 en 1982 a 0,70:1 en 1983, niveles en los que se ha mantenido a todo lo largo de 1984.



¿A dónde pues fue a parar el exceso de liquidez?

A negocios especulativos, fundamentalmente a financiar, a través de diversas vías, colocaciones en dólares en bancos extranjeros por parte de particulares y de los mismos bancos. El mecanismo era el siguiente: se solicita un préstamo en bolívares para financiar "actividades productivas"; inmediatamente se convierten en dólares y se constituye como garantía del préstamo. Buena parte de las colocaciones de la banca comercial durante 1983-1984 se hicieron en este tipo de negocios. Por lo demás aproximadamente un tercio del exceso de liquidez de la banca comercial se represó en los respectivos departamentos de tesorería para ser dedicados a diversos negocios especulativos. Negocios seguros y altamente rentables para la banca pero funestos para la reactivación económica del país. (Cfr. Sección Documentos: Miguel Rodríguez "El verdadero origen del endeudamiento externo venezolano").

El gobierno no obstante ha implementado restricciones. Se decretó una colocación mínima en empresas agropecuarias del 22,5 por ciento de la cartera total de los bancos. Con esto se pretendía lubricar las corrientes crediticias al sector agrícola, uno de los sectores beneficiados por la crisis económica y de primordial importancia para el desarrollo del país. Pero quien crea la ley crea la trampa. Un alto porcentaje (más del 50 por ciento) de estos flujos crediticios han ido a parar a manos de empresarios agropecuarios pero pertenecientes a grandes grupos económicos normalmente vinculados a los bancos en cuestión. Em-



presas altamente tecnificadas y de elevada rentabilidad. Por el contrario, el espíritu del decreto era beneficiar a los medianos productores con fincas medianamente o poco tecnificadas, con lo cual se beneficiarían amplios sectores desempleados en el campo, además de estimular la producción agrícola. Estos asertos por razones obvias no pueden ser documentados pero los señalados pueden desmentirlos...

HACIA UNA POLITICA ECONOMICA CUALITATIVA

Afirmamos que la conducta anteriormente descrita implica una duplicación de la irracionalidad del sistema por cuanto el sostenimiento y la profundización del actual cuadro recesivo de la economía puede hacer peligrar más temprano que tarde la estabilidad político-social del sistema. Mientras esto es así sectores

que en principio deberían estar interesados en su conservación a mediano y largo plazo —el sector financiero bancario en este caso— cegados por el afán de fáciles ganancias a corto plazo actúan en contra de esta permanencia en el tiempo.

Está claro que el mercado —mecanismo de asignación de recursos que tiende a la irracionalidad— no tiene poder para corregir lo anterior. También está claro que luego del refinanciamiento obtenido no ha quedado margen para emprender una vigorosa política de reactivación económica.

Pero sí queda margen para una vigorosa política cualitativa que busque el mismo objetivo. Pero para ello es necesario que instancias tales como la Superintendencia de Bancos dejen de ser el "elefante blanco" que ahora son. Esta política —por lo que toca al sector financiero-bancario— tendría que incluir al menos dos elementos.

— el que las colocaciones de la banca comercial tuvieran un mínimo de correlación con los niveles de liquidez monetaria, guardando por supuesto los adecuados parámetros de seguridad y recuperabilidad de esas colocaciones;

— el que se fijaran topes mínimos de colocación por sectores donde la pequeña y mediana empresa de transformación serían de primordial importancia.

El pueblo, sin duda el sector más golpeado por la crisis económica, sí ha actuado con un elevado grado de racionalidad —que compite con la paciencia de Job— aun cuando sus límites de tolerancia de la situación ya deben estar copados hace meses; todavía no se han registrado asaltos a supermercados...

CUADRO 1
CIRCULANTE, LIQUIDEZ MONETARIA, CAPTACION
Y COLOCACIONES DE LA BANCA COMERCIAL

	Circulante	%	Liquidez Monetaria	%	(1) Captación	%	(2) Préstamos BCA	%	%
1979	43.886	—	84.043	—	—	—	—	—	—
1980	49.915	13.73	103.744	23.44	—	—	—	—	—
1981	53.482	7.14	124.691	20.19	83.261	—	66.693	—	0.80
1982	49.013	-8.35	129.136	3.56	83.762	0.60	73.699	10.5	0.87
1983	64.294	31.17	163.272	26.43	105.575	26.04	74.604	1.22	0.70
1984									
Ene.	59.287	-7.78	162.429	-0.51	105.949	0.35	73.645	-1.28	0.69
Feb.	59.668	0.60	163.621	0.73	106.205	0.24	73.234	-0.55	0.68
Mar.	60.550	1.47	164.968	0.82	106.885	0.64	74.215	1.33	0.69
Abr.	61.773	2.01	164.981	0.07	106.694	-0.17	75.240	1.38	0.70
May.	59.063	-4.38	163.429	-0.94	106.342	-0.32	77.559	3.08	0.72
Jun.	60.288	2.07	164.438	0.61	108.377	1.91	77.933	0.48	0.71

Fuente: B.C.V.