

El sistema bancario (1944-1959)

EMILIO PACHECO

Si la hipótesis matriz de la investigación intentaba determinar las relaciones entre el Estado como redistribuidor de los altísimos ingresos percibidos por concepto de régimen de explotación petrolera y los sectores económicos mencionados, en lo que se refiere a sector bancario tratamos de especificar esta hipótesis general, teniendo como eje central la observación del comportamiento de la variable Gasto Público.

En una primera aproximación se plantearon dos vías para captar las relaciones mencionadas: en primer lugar, con base en la literatura existente sobre la evolución general de la economía venezolana y sobre sus mecanismos básicos de funcionamiento, intentamos diseñar los canales de flujos —fundamentalmente monetarios— a través de los cuales se vinculan y conectan los sectores de la economía involucrados en la hipótesis general. Ese primer acercamiento nos permite visualizar de una forma muy general los mecanismos estructurales de la economía venezolana, el papel y función que tiene el sector bancario en ella. En segundo lugar se intentó determinar cuantitativamente el comportamiento del sector bancario durante el período, especialmente en aquellos aspectos más relevantes de su relación con el sector construcción y el mercado de tierras urbanas.

PRINCIPALES FLUJOS FINANCIEROS DE LA ECONOMIA NACIONAL

A continuación presentamos un esquema sobre el funcionamiento de la Economía venezolana durante el período 1944-59 sin pretender exhaustividad, se ha querido simplemente visualizar a grandes rasgos los canales fundamentales de distribución de los Ingresos provenientes de la Industria Petrolera a través del Gasto Público, haciendo énfasis en el papel del sistema bancario privado.

El circuito diseñado (ver figura) coloca en una situación crucial a dos tipos de agentes económicos, los comerciantes importadores y la banca comercial. Ambos controlan una parte importante del flujo económico sobre todo en

tanto el incremento de la oferta de bienes y servicios presente un componente externo relativamente mayor.

Sin embargo, la banca comercial privada tiene una función aún más importante puesto que, no solamente se dedica a servir de intermediario entre los importadores y la banca oficial (el B.C.V.), sino que al mismo tiempo capta una porción del flujo monetario real de la economía y lo utiliza para el financiamiento de las actividades económicas principales: comercio, especulación de bienes raíces y financiamiento a las necesidades de capital variable de la industria, en especial la industria de la construcción.

EVOLUCION HISTORICA DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL

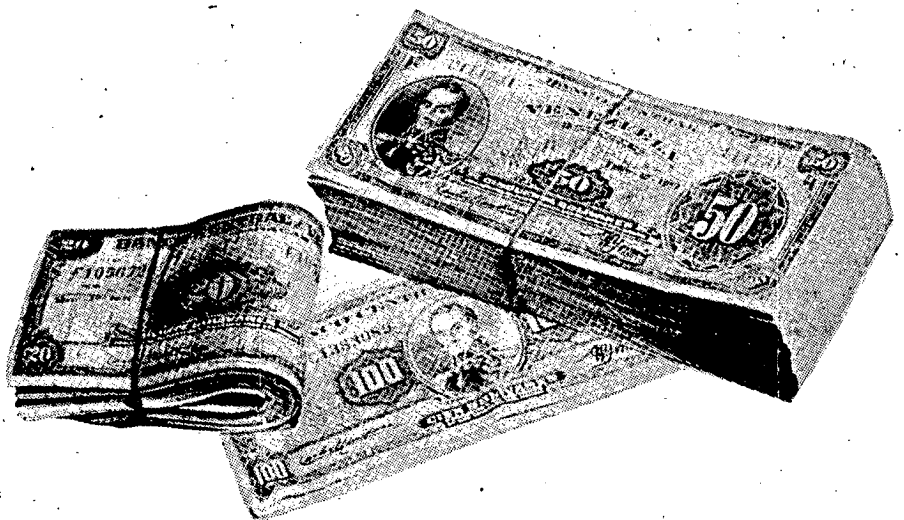
Si bien la Banca Privada experimentó al igual que la mayor parte de las actividades económicas, un franco proceso expansivo durante el período 1944-1959, dicha expansión constituye un signo importante de modernización en tanto representa un proceso creciente de racionalidad y urbanización de la economía nacional.

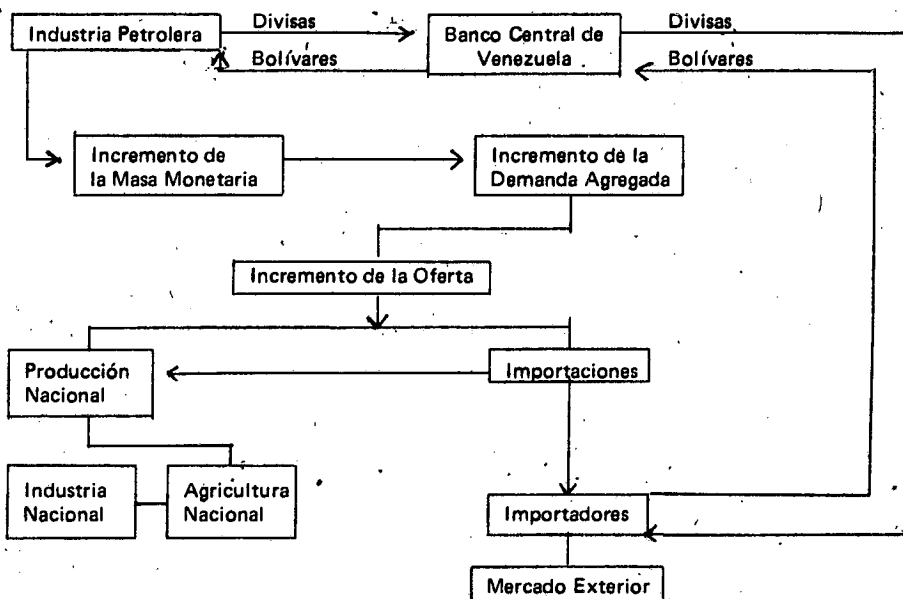
Los factores estructurales antes señalados (ver SIC No. 421, Enero 1980) como estimulantes del movimiento de la construcción también inciden en el proceso de expansión bancaria. El primer período de expansión institucional bancaria coincide con la iniciación y creci-

miento de las exportaciones petroleras en 1917. Entre 1947 y 1958 se produce un nuevo período de gran expansión, que sigue al fuerte crecimiento de la industria del petróleo y los gastos del sector público. Así mismo, la expansión económica registrada por el país muestra una creciente participación del sistema bancario privado como se desprende del aumento sostenido del coeficiente de interrelación financiera-bancaria y del incremento de la participación del dinero controlado por los bancos en la oferta monetaria del circulante total.

La participación del capital bancario en el capital invertido por agentes económicos privados nacionales también muestran una tendencia creciente durante todo el período que traduce, junto al desarrollo del comercio y la industria, un aumento en la racionalidad del sistema económico.

Finalmente puede mencionarse el crecimiento de los depósitos de ahorro. En líneas generales esto también obedece a factores estructurales como lo son las modificaciones que experimenta la población y el crecimiento de nuevas capas sociales con capacidad de ahorro hecho que corre paralelo al proceso de expansión económica y de urbanización y que no sólo se explica por el incremento de los ingresos personales y de la capacidad de ahorro de ciertas capas sociales sino también por el cambio paulatino de las actitudes económicas que condu-





cen a abandonar la propensión al atesoramiento individual e incrementan su confianza en la banca, incorporando sus disponibilidades al mercado institucional.

En relación al proceso de transferencia de los recursos estatales al sector privado, que es el planteamiento central de nuestro trabajo, si bien no podemos concluir que los depósitos de los bancos comerciales están en función de los recursos gubernamentales entregados a la banca, pues los datos disponibles falsifican esta hipótesis, sin embargo hemos detectado mecanismos indirectos a través de los cuales el Gobierno transfirió sus recursos al sector bancario. Estos son: los depósitos que el "público" entrega a la banca privada correspondiente a ingresos percibidos por particulares que dependen de su relación con el Estado y los créditos otorgados por el Banco Agrícola y Pecuario y el Banco Obrero que son transferidos a la Banca Privada, ya que estos bancos no funcionan como receptores de depósitos, sino como canalizadores de fondos estatales.

LA BANCA COMERCIAL Y EL FINANCIAMIENTO DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCION

Nos referiremos, por último, a la participación de la banca en el área de la construcción, el área central de esta investigación.

Dados los límites del presente trabajo, hemos tenido que recurrir a vías indirectas para la determinación de las relaciones entre la banca comercial y la industria de la construcción. De esta manera, hemos recurrido al análisis de las características del financiamiento de la

industria para poder evaluar las posibilidades de la banca comercial para intervenir.

De las formas de financiamiento directo e indirecto analizadas, hemos encontrado que, tal como plantea Sánchez Covisa, la fórmula teórica más común es aquella en la que la empresa utiliza un crédito hipotecario que ha de ser traspasado al adquiriente de la obra; pero esta fórmula no se generaliza más que a partir de 1958, una vez que se constituye la Banca Hipotecaria. El crédito hipotecario utilizado por la empresa constructora y traspasado al comprador de la obra, es precisamente el mecanismo financiero menos utilizado en el período en referencia por la Banca Comercial.

La ausencia de un Instituto Bancario Hipotecario representó en la época examinada la virtual inexistencia de un mercado que proveyese a la industria de la construcción de fondos a largo plazo. De esta manera, las restricciones legales impuestas a la Banca Comercial dieron lugar a la constitución de una red de financiamiento muy irregular y costosa para la industria de la construcción. El financiamiento hipotecario, se realizó en su casi totalidad fuera del mercado institucional de capitales y la participación de la Banca Comercial fue muy marginal.

Los préstamos hipotecarios para la adquisición de viviendas se originaron en su mayor parte en el ahorro individual e incluso gran parte de las obras realizadas por el Gobierno y los Institutos Autónomos fue financiada con fondos del mercado no institucional de capitales. En términos generales el financiamiento de la construcción se efectuó sobre la base de la rotación de documentos crediticios de corto plazo, tanto en la construcción pública como privada. Los valores del sector privado se traspasan de mano en mano y se liquidan, en último término con ayuda del capital foráneo. Por su lado el sector público garantiza con el contrato de obra los préstamos bancarios.

Dadas las demandas reiteradas del sector privado por la creación de la Banca Hipotecaria y los intentos frustrados que se hicieron a lo largo del período para su creación, creemos interesante investigar ulteriormente cuales fueron las razones del retardo en la creación de dicha Banca.

