

AGENCY FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT
PFC/CDIE/DI REPORT PROCESSING FORM

ENTER INFORMATION ONLY IF NOT INCLUDED ON COVER OR TITLE PAGE OF DOCUMENT

1. Project/Subproject Number 936-5315	2. Contract/Grant Number DAM-5315-A-00-2070-00	3. Publication Date 4/8/88
--	---	-------------------------------

4. Document Title/Translated Title

5. Author(s)

-
-
-

6. Contributing Organization(s)

The Ohio State University

7. Pagination 17	8. Report Number 1	9. Sponsoring A.I.D. Office ST/RD
---------------------	-----------------------	--------------------------------------

10. Abstract (optional - 250 word limit)

11. Subject Keywords (optional)

1. Rural Financial Markets	4. Subsidized Credit
2. Credit	5.
3. Loans	6.

12. Supplementary Notes

13. Submitting Official John Czupfel	14. Telephone Number 875-4410	15. Today's Date 5/15/88
---	----------------------------------	-----------------------------

16. DOCID

DO NOT write below this line

17. Document Disposition

DOCRD [] INV [] DUPLICATE []

PA - A11 (1002)

Economics and Sociology
Occasional Paper No. 1002
(Spanish Version)

COSTOS DE PRESTAMO Y DESARROLLO RURAL: ES REALMENTE
BARATO EL CREDITO BARATO?

Carlos E. Cuevas
Douglas H. Graham
The Ohio State University

Abril 1983

1

COSTOS DE PRESTAMO Y DESARROLLO RURAL: ES REALMENTE
BARATO EL CREDITO BARATO?

Carlos E. Cuevas

Douglas H. Graham

1. Introducción

El sistema financiero de Honduras ha funcionado bajo diversas formas de regulación durante la década pasada. La tendencia decreciente del nivel general de liquidez en el sistema observada en los últimos años ha significado la imposición de restricciones adicionales sobre la operación del sistema financiero. Esta tendencia decreciente del nivel general de liquidez puede atribuirse a la importancia creciente del sector público como receptor del crédito interno. Bajo estas circunstancias, la eficiencia operacional de las instituciones financieras adquiere una importancia fundamental para la viabilidad financiera y la rentabilidad de estas instituciones. En particular, los costos de préstamo pueden verse afectados seriamente por las diferentes políticas que inciden sobre el sistema financiero, especialmente aquellas que regulan la estructura de las tasas de interés y las que regulan la composición de la cartera de préstamos de las instituciones financieras. Estos dos tipos de regulaciones han estado presentes en la política económica de Honduras de los años recientes.

Los costos derivados del uso de recursos en el manejo de operaciones de préstamo, generalmente denominados costos

administrativos (no-financieros) de préstamo, pueden alcanzar magnitudes considerables en las instituciones de crédito vinculadas a la agricultura, especialmente si los pequeños agricultores constituyen una proporción importante de su clientela. En estimaciones empíricas de estos costos se han obtenido valores en el rango de 3 a 10 puntos porcentuales (Saito y Villanueva, Banco Mundial), dependiendo de la estructura de plazos de la cartera de préstamos y de la escala de operaciones de los agricultores que reciben los préstamos. Las estimaciones de Nyanin para el Banco de Desarrollo de Jamaica obtuvieron un promedio de 11.5%, con variaciones desde un 8% hasta un 14% en un período de siete años.

En este estudio, presentamos un análisis del nivel y estructura de los costos de préstamo de dos instituciones financieras importantes en Honduras, el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BD) y uno de los bancos comerciales privados más importantes del país (BP). En el año del estudio, 1981, estos dos bancos representaron en conjunto el 26.3% de la cartera de préstamos nuevos del sistema bancario y otorgaron el 44.5% del monto total de los préstamos nuevos destinados al sector agropecuario. Los préstamos a este sector representaron cerca del 70% de la cartera del BD. Este mismo banco otorgó en ese año el 33% del valor total de los préstamos destinados al sector agropecuario. La participación de los préstamos agropecuarios en la cartera de préstamos nuevos del BP fue de un 14%, lo que significó que este

banco proveyera el 11.4% del valor total de los préstamos nuevos recibidos por el sector agropecuario en el año del estudio.

El análisis comparativo de las estructuras de costos de estos dos bancos origina implicaciones de importancia para el análisis de políticas financieras y al mismo tiempo, permite caracterizar en forma apropiada las operaciones de los bancos de desarrollo. En el caso de banco comercial privado, fue posible estimar la incidencia del tamaño de préstamos, de las fuentes de fondos y del destino de los préstamos, sobre la magnitud de los costos de préstamo. Estos resultados, en conjunto con los obtenidos para el banco de desarrollo generan una serie de interrogantes en relación con las regulaciones y restricciones que acompañan los programas y proyectos especiales de crédito patrocinados por el gobierno y/o las agencias internacionales de ayuda. En la Sección 2 del trabajo presentamos brevemente la metodología utilizada. A continuación, en la Sección 3 se presentan y analizan los resultados del estudio y sus implicaciones. Un resumen de nuestras conclusiones se incluye en la Sección 4.

2. Metodología

Nuestro estudio se concentró en los costos administrativos no-financieros de los dos bancos mencionados anteriormente. Se excluyó del análisis los costos asociados con el riesgo, tales como la provisión por deudas incobrables, debido a las diferencias de criterio para determinar estas provisiones entre las unidades contables de ambas instituciones. En ambos casos, se

seleccionó una muestra representativa de agencias o sucursales, que en el caso del BD representó un 55% del monto total de la cartera de préstamos y un 49% del total de costos no financieros. En el caso del BP estos porcentajes fueron de un 86% y un 88%, respectivamente.

Los estados de productos y gastos de las agencias o sucursales constituyeron la información básica para las estimaciones de costos que se presentan más adelante. Para la identificación de los gastos relacionados con las operaciones de crédito, así como para su clasificación por funciones, se realizaron encuestas separadas a nivel de agencia o sucursal en las dos instituciones. Estas encuestas consistieron en un conjunto de cuestionarios que fueron respondidos por gerentes de agencias, oficiales de crédito, ingenieros agrónomos, analistas de crédito, personal de contabilidad y de secretaría.

3. Resultados, Análisis e Implicaciones.

Los principales resultados del estudio se presentan en forma resumida en la Tabla 1. Las filas 1 y 2 de esta tabla indican la distribución de los costos operacionales totales (no-financieros) en cada banco entre costos de préstamo (fila 1), y costos asociados con la captación y movimiento de depósitos y otros servicios bancarios (fila 2). En las filas 3 a la 6 se clasifican los costos de préstamo de acuerdo al nivel de la estructura del banco en el que se estos costos se generan (filas 3 y 4) y de acuerdo con la clasificación convencional entre costos directos e

Tabla 1. Nivel y Estructura de los Costos de Préstamo,
Comparación entre Banco Comercial Privado y
Banco de Desarrollo.

Criterio		Banco Comercial	Banco de Desarrollo
1. Costos de préstamo en relación al total de costos	%	32.5	77.2
2. Costos de movilización de depósitos y de otros servicios bancarios en relación al total de costos	%	67.5	22.8
3. Costos a nivel agencia en relación al total de costos de préstamo	%	77.1	43.1
4. Costos a nivel oficina central en relación al total de costos de préstamo	%	22.9	56.9
5. Costos directos en relación al total de costos de préstamo	%	74.2	37.5
6. Costos de personal en relación al total de costos de préstamo	%	41.1	26.8
7. Costo de préstamo promedio, por préstamo otorgado	Lps.	1748.4	260.0
8. Costo de préstamo promedio, por lempira prestado	%	2.53	8.36
9. Incidencia de evaluación y análisis en el total de los costos de préstamo,			
Total banco	%	45.0	15.5
Nivel agencia	%	58.3	36.0
10. Incidencia de supervisión y control en el total de costos de préstamo,			
Total banco	%	4.3	7.1
Nivel agencia	%	5.6	16.5
11. Incidencia de recuperaciones en el total de costos de préstamo,			
Total banco	%	13.5	5.8
Nivel agencia	%	17.4	13.3
12. Incidencia de registros y documentación a nivel agencia en el total de costos de préstamo			
Total banco	%	8.2	5.3
Nivel agencia	%	10.6	12.2

Fuente: Estados de productos y gastos y resultados de encuestas.

Notas: (a) El complemento de la fila 5 corresponde a costos indirectos. (b) Los costos de personal (fila 6) son un componente de los costos directos. (c) Las filas 9 a 12 no necesariamente suman 100, ya que se han excluido otros costos varios.

indirectos (fila 5), haciendo destacar la distinta incidencia de los costos de personal en los dos bancos (fila 6). Los niveles estimados de costos de préstamo, por préstamo otorgado y por letra prestada se presentan en las filas 7 y 8 de la Tabla 1. Finalmente, la clasificación por funciones de los costos de préstamo se detalla en las filas 9 a la 12 de la misma tabla.

En las filas 1 y 2 de la Tabla 1 se observa un agudo contraste entre los dos bancos en cuanto a la incidencia de los costos de préstamo en los costos totales y a su relación con la participación de las actividades de movilización de depósitos y otros servicios bancarios. La mayoría de los recursos del BP, un 67.5% de los costos totales, está dedicada a la captación y movilización de depósitos y a la provisión de otros servicios, en tanto que sólo un 32.5% de sus costos totales pueden considerarse asociados con las actividades de préstamo. En el caso del BD se observa precisamente lo contrario, ya que el 77.2% de sus costos está relacionado con las operaciones crediticias en tanto que sólo un 22.8% de sus costos totales están vinculados a movilización de depósitos y provisión de otros servicios bancarios. Este contraste notable refleja la mayor dependencia de fondos externos y líneas especiales de redescuento de parte del BD, en comparación con el BP, que depende principalmente de los recursos que moviliza del público. Con el fin de ilustrar esta diferencia entre los dos bancos, se indican a continuación las participaciones de distintas fuentes de fondos en sus respectivas carteras de préstamos:

Fuente de Fondos	Banco de Desarrollo (BD) 1981		Banco Privado (BP) 1981	
	No. de Ptmos.	Monto de Ptmos.	No. de Ptmos.	Monto de Ptmos.
Recursos Propios	8 4.3	42.1	90.0	91.0
Redescuento Bco. Central	8 76.8	34.9	6.2	5.9
Fondos Externos*	8 18.5	21.4	3.8	1.1

* Banco Mundial, AID y BID en el caso del BD; Banco Mundial en el caso del BP.

Como se verá más adelante, estas diferencias con respecto a las fuentes de fondos predominantes en los dos bancos determinan una serie de contrastes de distinto tipo en sus estructuras de costos.

Los costos de préstamo se generan principalmente a nivel de las sucursales en el caso del BP (77.1%), en tanto que sólo un 22.9% del total de costos de préstamo puede atribuirse a costos generados a nivel de la oficina central. Nuevamente se observa lo opuesto en el caso del BD, donde un 57% de sus costos de préstamo corresponde a recursos de la oficina central que participan en el procedimiento crediticio, en tanto que el 43% de los costos de préstamo se debe a actividades desarrolladas a nivel de las agencias. En otras palabras, se observa un grado mayor de centralización en el caso del BD, en contraste con la estructura de costos del BP que refleja un sistema diferente de regionalización y descentralización en el proceso de toma de decisiones.

Nuestra conclusión es que la alta incidencia de líneas especiales de crédito y de proyectos financiados externamente en el

BD genera una carga de documentación, requerimientos de sistemas contables y de información, que recae principalmente sobre la oficina central. De esta manera, en la medida que estos requerimientos de documentación, contabilización e información continúan creciendo debido a la adopción de nuevos proyectos especiales de crédito en el BD, se estarán imponiendo implícitamente restricciones serias sobre los esfuerzos de descentralización del BD.

Otro contraste interesante se observa en las filas 5 y 6 de la Tabla 1. Los costos directos representan el 74.2% de los costos totales de préstamo en el BP y, entre ellos, los costos de personal representan el 41.1% del total de los costos de préstamo. En el caso del BD las participaciones correspondientes son de un 37.5% y 26.8%, respectivamente. Estas diferencias en la importancia de los costos directos y los costos de personal están reflejando a su vez diferencias cualitativas considerables entre los recursos empleados en las respectivas instituciones, particularmente en lo que se refiere a recursos humanos. Se esperaba "a priori" que, dadas las características de la clientela del BD, más numerosa y en general más riesgosa que la atendida por el BP, el banco de desarrollo destinaría más recursos a las operaciones de préstamo. Sin embargo, aún cuando en términos puramente físicos este supuesto podría ser correcto, se observa que el valor de los recursos directamente involucrados en las operaciones de crédito es de mucho mayor importancia en el caso del BP, reflejando una mayor inversión en recursos humanos mejor

entrenados y mejor pagados, así como una mayor inversión en otros insumos directos para sus operaciones de crédito.

Las estimaciones del nivel de costos de préstamo por préstamo otorgado dieron resultados considerablemente más altos, en promedio, para el BP en comparación con el BD (ver fila 7 en la Tabla 1). Es necesario señalar en este sentido que la muestra de sucursales del BP incluía el 86% del valor total de los préstamos y solamente el 64% del número de préstamos, de manera que el tamaño promedio de los préstamos en las sucursales de la muestra es mayor que el tamaño promedio global de los préstamos de la institución. El costo promedio por lempira prestado alcanza a un 2.53% en el BP, nivel que difiere notoriamente del 8.36% obtenido para el BD (fila 8 en la Tabla 1). Es necesario recordar que estas estimaciones no incluyen provisiones por deudas incobrables, de modo que representan en realidad un límite inferior para el margen operacional que estas instituciones requerirían con el fin de evitar pérdidas.

Los resultados obtenidos para el BD son especialmente alarmantes, cuando se les compara con los márgenes contemplados en los proyectos de crédito financiados por agencias externas o por el banco central. Generalmente, estas fuentes de financiamiento establecen márgenes del orden de 3 a 4 puntos porcentuales para cubrir los costos administrativos que se suponen asociados con la intermediación de sus fondos. De este modo, al operar con estas líneas especiales de crédito el BD asume "a priori" una pérdida

operacional de mas de un 4% de los montos prestados, ello suponiendo que los préstamos son recuperados en su totalidad. Existe claramente una inconsistencia de politicas en esta situacion, en el sentido de que precisamente las agencias de ayuda exterior y/o el gobierno son quienes imponen al BD metas de credito costosas de alcanzar. Los costos de atender a una clientela más riesgosa, mas numerosa y mas dificil de servir, por los cuales la institucion solamente obtiene un margen de 3 o 4 puntos porcentuales, comprometen seriamente la viabilidad financiera de la institucion. Resulta interesante notar que el margen usual de 3 a 4% esta mas cercano a los costos promedio observados en un banco comercial privado eficiente como el que se analiza en este estudio, que a los costos promedio de préstamo observados en el banco de desarrollo.

La clasificacion por funciones de los costos de prestamo que se presenta en las filas 9 a 12 de la Tabla 1 proporciona informacion adicional respecto de los factores principales que explican las diferencias de costos entre los dos bancos. La diferencia mas importante se observa en la incidencia de la evaluacion y análisis de las solicitudes de crédito sobre los costos totales de prestamo. Esta incidencia es tres veces mayor en el BP comparado con el BD, siendo dos veces mayor en el BP si se considera solamente el nivel de sucursal. En el caso de los costos de control y supervision se observa exactamente lo contrario. Estos costos son considerablemente mayores en el caso el BD, comparados con los observados en el BP.

Las diferencias en la estructura por funciones de los costos de prestamo señaladas anteriormente sugieren que la necesidad de atender a una clientela mas numerosa y riesgosa induce al BD a concentrar sus recursos en actividades de supervision y control, en lugar de las labores de evaluacion y analisis previas a la aprobacion de los prestamos. Un factor que ciertamente contribuye en este sentido es la incidencia de fondos "dirigidos" en las operaciones del BD. Los fondos de este tipo generalmente involucran requerimientos especiales de control, seguimiento y supervision del uso final de los fondos, además de presiones explícitas o implícitas para asignar el crédito a actividades riesgosas, un fenomeno caracteristico de los sistemas de promocion de credito utilizados en paises en desarrollo.

Los costos de recuperación de creditos presentan una mayor incidencia en el total de costos de prestamo en el caso del BP en comparacion con el BD. Sin embargo, existen diferencias cualitativas importantes entre los dos bancos en cuanto a las características de sus actividades de recuperación de préstamos. La mayor parte de los esfuerzos de recuperacion de creditos desarrollados por los funcionarios del BP se realizan antes de que los prestamos tengan tres meses de vencidos, en tanto que en el caso del BD los esfuerzos de recuperacion se concentran en prestamos morcosos antiguos, donde las posibilidades de repago pueden considerarse reducidas (las tasas de morosidad eran aproximadamente de 5% para el BP y de 50% para el BD, en 1981).

Finalmente, la Tabla 2 resume los resultados de la estimación de los costos de préstamo del BP tomando en cuenta las diferencias debidas a las distintas fuentes de fondos, al destino de los préstamos y al tamaño de los préstamos. Las cifras que se indican en esta tabla corresponden a costos por lempira prestado generados al nivel de sucursal, donde la base para diferenciar entre distintos tipos de préstamo fue la asignación del tiempo de los oficiales de crédito al procesamiento de las solicitudes de préstamo. Los costos derivados de la oficina central representan 0.6 puntos porcentuales adicionales en el caso de la sub-muestra utilizada en esta estimación, por encima de los costos del nivel sucursal que se presentan en la Tabla 2. En dicha tabla, los recursos propios incluyen fondos de redescuento corriente del

Tabla 2. Costos de Préstamo del Banco Privado por Lempira Prestado, a Nivel de Sucursal, según Fuentes de Fondos, Destino del Préstamo y Monto del Préstamo. Porcentajes.

Fuente de Fondos y Destino del Préstamo	Monto del Préstamo	
	Menor de L.125,000	Mayor de L.125,000
Recursos Propios		
Agropecuario	3.13	0.28
Industria	1.32	0.23
Vivienda y Prop. Raíz	7.23	0.41
Comercio	1.62	0.34
Consumo	5.64	--
Otro destino	1.64	0.33
Banco Mundial		
Agropecuario	7.82	--

Fuente: Estimaciones basadas en resultados de encuestas.

banco central que, como se señaló anteriormente, revisten poca importancia para el financiamiento de la cartera de préstamos del banco privado.

Los resultados presentados en la Tabla 2 indican que los dos factores de mayor incidencia en los costos de préstamo son el tamaño del préstamo y la fuente de fondos. Las diferencias que se generan debido a los distintos destinos de los préstamos revisten menor importancia. El procesamiento de préstamos de un monto superior a 125,000 lempiras involucra un costo inferior al 1% (incluyendo el 0.6% debido a la oficina central). Entre los préstamos de menos de 125,000 lempiras, aquellos destinados a vivienda y propiedad raíz aparecen como los de mayor costo administrativo por lempira prestado. Los préstamos agropecuarios son los terceros en orden de mayor a menor costo, en tanto que los préstamos al sector industrial muestran el nivel de costos más bajo, por lempira prestado.

Un aspecto de especial importancia es el altísimo costo administrativo que se observa en el caso de los préstamos financiados con fondos del Banco Mundial. Ello se debe a los requerimientos considerables que estos préstamos representan para las instituciones bancarias participantes en términos de documentación, planes de inversión, estudios de factibilidad, registros, supervisión y elaboración de informes. Es interesante notar que si se suma el costo de otorgar préstamos al sector agropecuario con recursos propios a nivel de sucursal, 3.13%, más el costo atribuido a la oficina central, 0.6%, se llega a un costo total

en terminos porcentuales bastante cercano al margen "tradicional" de 4% considerado en los proyectos especiales de crédito financiados por instituciones internacionales o por el gobierno. Sin embargo, los verdaderos costos de administrar estos préstamos vinculados a programas especiales serán más cercanos al 7.8% estimado para el caso de los fondos del Banco Mundial en el BP (8.4% si se agregan los costos originados en la oficina central) o al 8.36% promedio estimado en el caso del BD donde, como se indicó anteriormente, un 95% de la cartera de préstamos está financiada con líneas de redescuento del banco central y fondos externos. Los resultados presentados en este trabajo sugieren que el margen acostumbrado en estas líneas especiales de crédito de 4% sería apropiado solamente si estos proyectos no implicaran requerimientos adicionales de información, supervisión, registros contables e información.

4. Conclusiones

Este estudio ha puesto énfasis en los contrastes notables que se observan al comparar las estructuras de costos y los sistemas de funcionamiento de un banco de desarrollo con los de un banco privado en un país en desarrollo. Se ha observado claramente en los resultados presentados que las fuentes de fondos con que operan estas instituciones desempeñan un papel fundamental en la determinación de la composición de su cartera y en el nivel y estructura de los costos de préstamo en que las instituciones incurren. El banco privado, que depende principalmente

de los depósitos que moviliza del público, pone un mayor énfasis en la evaluación y selección cautelosa de las solicitudes de préstamo y, en general, asigna un papel importante a las sucursales en estas funciones. El banco de desarrollo por el contrario, opera en forma notoriamente más centralizada y debe soportar una carga pesada de costos administrativos asociados con los criterios de asignación de crédito que le imponen sus fuentes de fondos, predominantemente externas o gubernamentales. Debe destacarse en este sentido que las instituciones de ayuda externa imponen costos de administración de préstamos sobre las instituciones intermediarias que resultan de una magnitud considerablemente mayor que aquella supuesta normalmente en estos programas de asistencia. Los márgenes de intermediación establecidos tradicionalmente resultan demasiado reducidos, lo que contribuye a deteriorar la viabilidad financiera de las instituciones intermediarias. En otras palabras, los programas de crédito "barato" no son de bajo costo desde el punto de vista de las instituciones que participan como intermediarias de estos recursos, lo que necesariamente afecta su estabilidad y su futuro como instituciones financieramente viables y eficientes. Las instituciones de asistencia externa y los gobiernos locales deberían reconsiderar el nivel de los márgenes de intermediación que establecen en sus programas especiales, o bien modificar las características de estos programas que generan costos de intermediación adicionales. De otro modo, gobiernos y agencias de

asistencia externa deberían aceptar de antemano las consecuencias negativas de subsidiar permanentemente a las instituciones financieras intermediarias.

REFERENCIAS

- Bhatt, V. V. "Development Banks in the Financial System".
Economic Development Institute, International Bank for
Reconstruction and Development, Seminar Paper No. 15, 1979.
- Nyanin, Ohene O. "Costs of Agricultural Lending, Institutional
Viability and Lender Behavior in Jamaica". Unpublished
Ph.D. dissertation, The Ohio State University, 1982.
- Saito, Katrine A., and Delano P. Villanueva. "Transaction Costs
of Credit to the Small-Scale Sector in the Philippines".
Economic Development and Cultural Change, 29(april 1981),
631-640.
- World Bank, Agricultural Credit. Sector Policy Paper,
Washington, D.C., May 1975.