YN-ABD-365-A
ISN 62869

RESUMEN DEL REPORTE DE LOS MERCADOS FINANCIEROS RURALES BOLIVIANOS

PROYECTO DE INVESTIGACION

Presentado en el Seminario

sobre

CREDITO PARA PEQUEÑOS AGRICULTORES Y MOBILIZACION DE AHORROS EN BOLIVIA: UN REPORTE SOBRE LOS RESULTADOS PARA ESTABLECER LAS BASES PARA FUTUROS PROGRAMAS Y POLITICAS

Septiembre 23-25, 1983

Cochabamba, Bolivia

Preparado por el Grupo de Investigación de Arizona State University

Dr. Jerry R. Ladman, Investigador Principal

TABLA DE CONTENIDOS

		Página
INTRODUCCION		1
I.	IMPACTO DEL CREDITO EN LAS FINCAS-HOGARES BOLIVIANAS	3
II.	LOGROS Y PROBLEMAS DE LOS SISTEMAS DE ENTREGA DE CREDITOS	11
III.	MERCADOS INFORMALES DE CREDITO	21
IV.	PROBLEMAS DEL REPAGO DE LOS PRESTAMOS	25
V.	LA POLITICA DEL CREDITO AGRICOLA Y LA MOBILIZACION DE AHORROS	30
VI.	RECOMENDACIONES PARA EL MEJORAMIENTO DE LOS MERCADOS RURALES BOLIVIANOS	37
BIBLIOGRAFIA		42

INTRODUCCION

El proyecto de investigación en los Mercados Financieros Rurales Bolivianos se realizó en el período comprendido entre Octubre 1 de 1977 y Junio 30 de 1982. El mismo que fué realizado por Arizona State University en combinación con Ohio State University. El financiamiento fué otorgado por USAID Washington y USAID/Bolivia bajo la Política de Estudios Agropecuarios la cual fué llevada a cabo por USAID en colaboración con el Ministerio de Asuntos Campesinos y Agropecuarios. El proyecto fué dirigido por el Dr. Jerry Ladman, Profesor de Economía de Arizona State University.

El objeto principal del proyecto consistió en realizar una investigación aplicada para mejorar la capacidad del gobierno Boliviano, Instituciones Bolivianas de crédito y USAID/Bolivia en los proyectos de crédito existentes, y diseñar nuevos proyectos y políticas agrícolas que serán efectivas en el logro de los objetivos de desarrollo rural. Se espera que los resultados en los estudios de Bolivia sean útiles a los planificadores de otros países en vías de desarrollo, debido a la similitud de los problemas en los mercados financieros rurales de esos países y los problemas que Bolivia enfrenta.

En comparación con otros estudios realizados en otras partes del mundo, en muchos aspectos los estudios realizados en Bolivia son únicos. En ellos se utilizó información detallada obtenida de los prestatarios en encuestas muestrales acerca del uso del crédito y el sistema de entrega de crédito. Las mismas que proporcionaron a los investigadores una abundante fuente de datos para examinar el impacto del crédito en la finca-hogar y el sistema de entrega de crédito y para llevar a cabo estudios nunca antes realizados. Dichos resultados proveen una mejor comprensión de la efectividad del crédito a nivel de los agricultores. Estos estudios en combinación con aquellos de la política nacional de crédito agrícola proveen un profundo análisis de los mercados rurales financieros y sirven como basis para las recomendaciones de política.

La investigación consistió en modelos técnicos, la formulación de hipotésis y el sometimiento a tests empíricos de dichas hipótesis utilizando tests estadísticos standard. Este reporte no presenta mucho del aspecto técnico ni del análisis estadístico. En lugar de ello se concentra en los resultados de la investigación; las conclusiones que pueden ser extractadas de ellos y las limitaciones de política.

El reporte está organizado por distintos tópicos que cubren el orden de presentación en el seminario. Al final de este reporte se presenta una bibliografía de los reportes de la investigación, trabajos y tesis que han resultado del proyecto de investigación. En el reporte, se encuentran citas de referencias que son hechas a la literatura en la bibliografía. El lector interesado podrá consultar esta literatura para un análisis más detallado.

Uno de los más importantes y útiles efectos del proyecto es que alrededor de trece estudiantes fueron entrenados en Arizona State University bajo este proyecto. De éstos, diez son Bolivianos; todos, excepto uno de ellos han recibido o recibirán proximamente el título de Maestría en Economía. Además de ellos, participaron tres estudiantes Norteamericanos, quienes completaron sus estudios superiores bajo este proyecto. Los estudiantes Bolivianos que trabajaron en el proyecto son Gonzalo Afcha, Arturo Beltrán, Justo Espejo, Edgar Guardia, Miguel Hoyos, Jeanette Mercado, Marcelo Mercado, Ronald Mercado, Walter Quiroga y Lupe Terrazas. Los estudiantes Norteamericanos son Ildefonso Guajardo (Mexicano), Hannes Kvaran y Calvin Miller. Miller, quien se encuentra trabajando en Bolivia y los estudiantes Bolivianos que se encuentran en el país, asistirán en la presentación del seminario.

Este proyecto fué posible solamente como el resultado de la excelente cooperación por parte de instituciones Bolivianas. La colaboración del Banco Agrícola de Bolivia, el Banco Central de Bolivia, y la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito fué importante en muchas fases del proyecto. En el caso de fases más especializadas la contribución de las cooperativas de ahorro y crédito La Merced, San Julián y El Progreso; las Cooperativas Integrales Cochabamba y Tahuantinsuyo; el Banco de Cochabamba, y la Asociación Menonita de Desarrollo Económico fueron de especial importancia. Por supuesto, el soporte del Ministerio de Asuntos Campesinos y Agropecuarios y la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos fueron muy importantes.

Muchas personas, un gran número para mencionar, de estas instituciones y otras, jugaron un papel importante en el proyecto. En particular, la contribución del Lic. José Isaac Torrico de USAID/Bolivia merece ser reconocida. El participó en el proyecto desde su inicio; en varias ocasiones como investigador, y en otras como coordinador en Bolivia. Nosotros estamos profundamente agradecidos por su contribución.

Finalmente, es importante reconocer que muchos cambios políticos y académicos tuvieron lugar en Bolivia desde que el proyecto fué iniciado. Estos cambios, aunque les dan a las medidas de costos e ingresos provenientes de la información un aspecto desactualizado, no destruyen la relevancia de los resultados ni de las implicaciones de la política del crédito. Algunos de los cambios, tales como la inflación solamente sirvieron para reforzar los argumentos presentados.

I. IMPACTO DEL CREDITO EN LAS FINCAS-HOGARES BOLIVIANAS

I.A. Revisión del Crédito Agrícola en Bolivia

A. La tabla 1 (Ladman, 1979) presenta una división en los orígenes y montos del crédito agrícola por institución en 1978. En total estas instituciones desembolsaron créditos por un valor de $b903.4 millones. Aproximadamente 23,400 familias de agricultores resultaron beneficiadas.

1. Dos instituciones dominaron la organización del volumen total de créditos Los bancos comerciales y el BAB representaron respectivamente el 47.6 y 45.5 por ciento del volumen de créditos.

2. Como se ha demostrado, CORDEPAZ, BAB y CROFOC otorgaron el mayor número de créditos con 10,000, 6,366 y 3,133 créditos respectivamente. De estos créditos, el 100 por ciento de los créditos de CORDEPAZ y CROFOC, y el 66 por ciento de los créditos del BAB fueron otorgados a pequeños agricultores.

3. Tabla 2 (Ladman y otros, 1979) presenta una información mas detallada de los aspectos crediticios de pequeños agricultores. Es particularmente notorio que, en comparación con otras instituciones, el BAB otorga créditos mas grandes, para mayor cantidad de propósitos y en mas regiones. Con la excepción de CROFOC, las cooperativas y bancos comerciales, todos los otros programas son específicos para ciertas regiones y productos.

B. Relativamente pocos pequeños agricultores en Bolivia usan el crédito agrícola.

1. El estudio socio-económico realizado en 1977 con 750 pequeños agricultores en el valle alto de los dapartametos de Chuquisaca, Potosí y Tarija (Riorden, 1977) demostró que 6.7 por ciento de los agricultores interrogados usan crédito. Del total 53.2% obtuvo crédito de mercados informales (amigos, parientes y prestamistas).

2. Una encuesta posterior, realizada en 1978 entre 1,440 pequeños agricultores en los departamentos de Chuquisaca, Cochabamba, La Paz, Potosí Santa Cruz y Tarija (Ladman, 1982) demostró que sólo el 2.51 por ciento usan crédito. De este número, 45.3 por ciento recibieron crédito del BAB o del Banco del Estado, 22.6 por ciento de cooperativas y el 30.1 por ciento obtuvieron crédito de mercados informales.

C. Conclusiones

1. Son relativamente pocos los pequeños agricultores que usan crédito, incluso de mercados informales.

2. Existe un exceso de demanda por crédito entre pequeños agricultores. Información de estudios socio-económicos de 1977 y 1978 comprueban lo anteriormente mencionado ya que la mayoría de los agricultores que no usan crédito declararon que les gustaría obtenerlo.

TABLA 1

ESTADO DEL SISTEMA DE CREDITO AGRICOLA BOLIVIANO, 1978

Institución	Año de Fundación	Año que Inició un Mayor Enfasis en Crédito Agrícola	Préstamos Otorgados a la Agricultura 1978 (Millones de Pesos)	Porcentaje del Total	Número de Agricultores Beneficiados Préstamos, 1978	Porcentaje de Préstamos Otorgados a Pequeños Agricultores
Banco Central de Bolivia		1967	143.0	c	b	b
Banco Agrícola de Bolivia	1942	1962	410.5	45.5	6.366	66
Bancos Comerciales	d	d	429.6	47.6	858	b
Crédito Rotativo de Fomento a Cooperativas	1976	1976	25.8	2.9	3.133[e]	100
Federación Nacional de Cooperativas	1951	1978	10.4	1.1	19[h]	alto
Cooperativa Multiactiva La Merced	1964	1974	1.8	0.2	384	100
Cooperativa Multiactiva Madre Maestra	1964	1969	1.8	0.2	185	100
Centro de Desarrollo Económico Y Social	1963	1964	3.2	0.4	528	100
Proyecto Integral de Desarrollo Rural Ingavi	1976	1976	6.0	0.7	1,646	100
Proyecto Monteagudo CORDECH	1976	1978	1.2	0.1	155[g]	alto
Cooperación Regional de Desarrollo de la Paz (CORDEPAZ)		1974	13.0	1.4	10,000	100
TOTAL:			903.4	100.1[i]	23,374	

Fuente: Varias Instituciones.

[a] Estos son fondos redescontados y desembolsados al BAB y bancos comerciales a través de las líneas especiales de redescuento del BCB.
[b] Información no disponible
[c] No fué incluído el total debido a que estos montos fueron incluídos en BAB y bancos comerciales.
[d] Existen diecisiete bancos comerciales en Bolivia. Datos sobre año de fundación y de prestaciones a la agricultura varían.
[e] Estimación basada en el total de miembros cooperativistas.
[f] Existen otros dos proyectos de desarrollo rural integrado, Ulla-Ulla fué creado en 1978, y Omasuyos-Los Andes en 1979. Estos no están incluídos debido a que no desembolsaron créditos en 1978.
[g] Este es el total del volumen y número de préstamos a Noviembre de 1978. La mayor parte de los mismos fueron otorgados en 1978.
[h] Estimados
[i] No suman 100 debido a que las cantidades han sido redondeadas.

TABLA 2

RESUMEN DEL CREDITO PARA PEQUEÑOS AGRICULTORES EN BOLIVIA 1978

Institución	Volumen Anual de Préstamos (Millones de Pesos)	Número de Agricultores Beneficiados	Tamaño Préstamo Promedio (Miles de Pesos)	Actividades Generalmente Financiadas Animales,[e] Aves	Actividades Generalmente Financiadas Cultivos[f]	Regiones Geográficas Atendidas
Banco Agrícola de Bolivia						
(PCPA)	113.7	2,760	40.9	D,S,P	P,C,V,O,G	C,CQ,P,SC,T
(FRA-2)	18.7	602	31.0	D,S,P	P,O,C	C,L,S,T,P,CQ,B,O,PD
(Estimado de otros Programas)	30.1	806	37.3	-----	-----	----------
Bancos Comerciales (FRA-2)	26.8	n.a.	n.a.	D,P,S	P,O,C	C,L,S,T,P,CQ,B,O,PD
Crédito Rotativo de Fomento a Cooperativas. (SNAC-CROFOC)	25.9	3,133[d]	8.2[d]	D	P,C,B,R	P,C,S,L,O,T,Ch
Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACRE)	10.3	a	a	D	Si	S,T,B,C
Cooperativa Multiactiva La Merced	1.8	384	4.7	-----	C,R,S,O	S
Cooperativa Multiactiva Madre y Maestra	1.8	185	9.6	-----	P,C,	T
Centro Para el Desarrollo Económico y Social (DESEC-ASAR)	3.2	528	6.06	-----	P,R	C,S
Proyecto de Desarrollo Rural Integrado Ingavi	6.0	1,646	3.65	D,O	F,P,B	L
Proyecto de Desarrollo Porcino de Chuquisaca	1.2	155[b]	7.74	S	C	CQ
Corporación Regional de Desarrollo La Paz (CORDEPAZ)	13.0	10,000	1.30	-----	P,B	L

Fuentes: Bolivian Rural Financial Sector Assessment, by Jerry Ladmen

[a] Información no disponible debido a que la información añadida para el programa ha sido recollectada de una institución secundaria.

[b] Este es el volumen total de préstamos y número de préstamos en el portafolio a Noviembre de 1979. La mayoría de los préstamosfueron otorgados en 1978.

[c] La información fué reportada proviene del Banco Central. El BAB reportó 16,607 millones de pesos.

[d] El número estimado de agricultores atendidos, y por esto el volúmen de préstamo promedio del total de miembros de las cooperativas: Algunos de los cuales no obtuvieron crédito este año. Entonces el número de agricultores que recibieron crédito se ha sobreestimado y el tamaño del préstamo promedio subestimado.

[e] El código es: Productos lácteos (D), Ovejas, llamas, alpaca (O), Aves (P), Porcinos (S).

[f] El código es: Cebada (B), maíz (C), Uvas (G), Forraje (F), Oleaginosas (O), Papas (P), Arroz (R), Caña de Azúcar (S), y Vegetales (V).

[g] El código es: Beni (B), Cochabamba (C), Chuquisaca (CQ), La Paz (L), Oruro (O), Pando (PD), Potosí (P), Santa Cruz (S), y Tarija (T).

I.B. Diferencias entre Prestatarios y No-Prestatarios

A. Análisis de los datos de la encuesta socio-económica de 1977 (Miller y Ladman, 1983).

1. De los 699 pequeños agricultores entrevistados, 6.7 por ciento fueron prestatarios, 10 por ciento no demostraron interés por obtener crédito y 81.4 por ciento deseaban obtenerlo. El análisis se concentró en los factores que impidieron a estos agricultores el obtener crédito.

2. Los pequeños agricultores que no desearon crédito, en comparación con los prestatarios:

Tenían una menor superficie de tierra cultivable, usaban un mayor nivel de tecnología tradicional, tenían menores niveles de inversión y menores gastos de operación, poseían menos ganado, vivían más distantes de los mercados de la ciudad, y estaban menos integrados a los mercados formales de producto. Al mismo tiempo, su nivel de educación era más bajo, y se inclinaban a hablar Quechua en vez de Español. Ellos expresaron un mayor temor de emprender los procedimientos y trámites para la obtención de crédito. Cuando estos agricultores piden prestado, tienden a hacerlo de prestamistas en mercados informales, en vez de prestamistas en mercados formales.

B. Análisis de los datos del estudio socio-económico de 1978 (Ladman, 1982).

1. De 1,437 pequeños agricultores interrogadas, 2.2 por ciento eran prestatarios y 97.8 por ciento eran no-prestatarios.

2. Comparaciones fueron realizadas entre prestatarios y no-prestatarios. Los pequeños agricultores que no obtuvieron crédito en comparación con los prestatarios: Vivían a mayor distancia de los mercados, tenían menor ingreso bruto del hogar e ingreso bruto de la explotación, y parecían estar menos integrados a los mercados formales de producto.

3. De los no-prestatarios, solamente 18.4 por ciento indicaron que ellos no requerían crédito y otro 22.9 por ciento respondieron que no existían factores que les impidieran obtener créditos. Los factores más importantes que impidieron la obtención de crédito fueron la falta de conocimiento acerca de como obtenerlo y el temor a no poder pagarlo.

C. Una comparación de las características de nuevos pequeños agricultores prestatarios del BAB, en el año previo al crédito, con vecinos que no obtuvieron crédito (Ladman, 1983).

1. La información para 1978, obtenida de una encuesta muestral de 71 prestatarios y 73 no-prestatarios en los departamentos de Chuquisaca, Cochabamba y Potosí fué comparada para determinar las diferencias entre los dos grupos en el año previo a la obtención del crédito.

2. Por lo general, ambos prestatarios son clasificados como "agricultores tradicionales". Pocos utilizaron semillas híbridas, productos químicos para agricultura y mecanización; la mayoría plantaron cultivos anuales pero pocos plantaron cultivos permanentes; pocos compraron animales o realizaron inversiones en bienes de capital (otros que herramientas manuales); y la mayoría no tenía miembros de la familia dedicados a empleos fuera de la finca.

3. Los no-prestatarios tuvieron una menor base de recuros cuantitativos de tierra cultivable, y menos trabajo familiar. Ellos también tuvieron una menor base de recursos cualitativos - - ellos eran mas jóvenes y tuvieron menos educación formal e informal.

4. Los no-prestatarios tuvieron un menor ingreso bruto en efectivo del hogar y de la finca. No existieron diferencias entre los grupos en cuanto a la venta de cultivos o de productividad de los cultivos por hectárea. Las diferencias en los ingresos estuvieron relacionadas con la comercialización de animales.

5. Los no-prestatarios estuvieron menos integrados a los mercados formales de producto, vendiendo mayormente a camioneros y comerciantes.

D. Conclusiones:

1. Como era esperado, los no-prestatarios tienden a no tener un conjunto de características que los haga clientes adecuados para el credito como prestatarios. Ellos tienen una pequeña base de recursos cuantitativos, menor base de recursos cualitativos, menor integración al mercado y un menor nivel de actividad económica previa al crédito.

2. Estas características, en comparación con los prestatarios, reducen sus abilidades para usar productivamente el crédito y/o de constituir un caso convincente para optar un crédito de una institución crediticia. Además su falta de integración al mercado, la mayor distancia a los mercados de los pueblos, y una menor experiencia previa en agricultura comercial los convierte en menos conocedores y, consecuentemente, mas tímidos y temerosos de usar el crédito.

E. Implicaciones de la Política de Crédito

1. Dado el exceso de demanda por créditos entre los pequeños agricultores, un incremento en la oferta de crédito sería facilmente absorbido por agricultores sin crédito en forma inmediata.

2. Los resultados anteriormente señalados muestran, por lo tanto, que existen muchos factores que impiden la obtención de créditos. Para lograr un mayor número de agricultores, políticas deben ser implantadas para que permitan al agricultor expander su base de recursos, mejorar su conocimiento y reducir su temor al uso del crédito así como reducir los costos asociados con la obtención del crédito. Esto implica la necesidad de medidas para mejorar la educación formal e informal; mejorar los mercados para permitir una mayor integración al mercado y oportunidades para ganar mayor experiencia agrícola comercial; incrementar la base de tierra cultivable, y reducir la complejidad y costo de los prcedimientos de aplicación para el crédito.

I.C. El Impacto del Crédito en los Pequeños Agricultores

A. Para estudiar el impacto del crédito, es mejor utilizar un análisis de el total de las relaciones de la finca-hogar.

1. Debido a la naturaleza interrelacionada de la toma de decisiones acerca de la familia y el hogar, así como de los aspectos relativos a la producción de la finca, lo mejor es tratar de ver como el crédito agrícola, considerado como una fuente adicional de liquidez, es utilizado dentro del contexto de la finca-hogar. Cuando un agricultor obtiene el crédito no importa el propósito establecido en la aplicación del préstamo, la nueva liquidez puede ser utilizada para muchos propósitos dentro de la finca-hogar. Entonces, éste es fungible, y el resultado neto del crédito en la finca-hogar sería solo parcialmente un incremento en la producción de la finca--el incremento en el consumo o transferencias de ingresos a parientes son algunas otras posibilidades.

2. Estudios realizados por J. Mercado (1982) y M. Mercado (1982), analizaron el impacto del crédito en la finca-hogar emprendiendo un estudio detallado de casos, en Sucre y Cochabamba, de ocho pequeños agricultores prestatarios del BAB para examinar como ellos utilizaron la nueva liquidez derivada del crédito. Para efecturar comparaciones, ellos estudiaron ocho vecinos de los arriba mencionados agricultores. La información fué obtenida a través de entrevistas quincenales durante el período del primer año después de que los agricultores recibieron el crédito.

3. Resultados:

   a. Un notable incremento en las compras de bienes de consumo y de suministros para la finca, así como inversiones en bienes de capital fueron notados inmediatamente después de recibir los préstamos. Hubieron también reducciones en el monto de los bienes consumidos que fueron producidos con la explotación.

   b. Después de obtener el crédito, los agricultores no redujeron el area de tierra cultivada de bienes para el consumo del hogar. Ellos parecen dar esta primera prioridad como una fuente de alimentos.

   c. Los prestatarios produjeron mayor cantidad de productos para venta que los no-prestatarios.

   d. Cuando llegó el tiempo de pagar el préstamo, los prestatarios vendieron animales con el objeto de obtener la necesaria liquidez.

   e. Los prestatarios, obtuvieron préstamos de prestamistas del mercado informal durante el curso del préstamo cuando ellos tuvieron necesidad de liquidez.

   f. Los no-prestatarios, quienes tuvieron fuentes seguras de empleo fuera de la finca, experimentaron un flujo más estable de fondos y un nivel más alto de ingreso del hogar que los prestatarios. Estos últimos después de recibir el crédito redujeron el empleo fuera de la finca, para dedicar mayor tiempo a las actividades de la explotacion, estuvieron en peor condición.

B. Análisis de la demanda para capital de operaciones a corto plazo en 1978 para propósitos agrícolas y sus efectos en el uso de los recursos para un pequeño agricultor representante en el Valle Alto de Cochabamba (Guajardo, 1978). La información fué obtenida de un estudio piloto en 1978 de pequeños agricultores prestatarios del BAB. Basado en este estudio, fué determinado que:

1. El agricultor representativo tenía 4 hectáreas de tierra, trabajo familiar, un grupo de bueyes, y la opción de contratar mas trabajo a $b30 por jornal. El gastó un promedio de $b500 mensuales por concepto de gastos de hogar. Tres niveles de tecnología fueron considerados - tradicional, intermedio y avanzado. Se asumieron solamente las actividades dedicadas a cultivos.

2. Resultados

   a. El óptimo monto de capital de operaciones (el dinero poseído por el agricultor mas el monto del crédito), al 13 por ciento de interés, fué de $b4,733 para las explotaciones agrícolas que utilizaron tecnología tradicional, $b11,019 para tecnología intermedia y $b19,490 para tecnología avanzada.

   b. Los niveles de ingreso asociados con los usos óptimos de tecnología tradicional, intermedia y avanzada fueron $b20,824, 28,241 y 42,637.

   c. Se asumió que el agricultor cultivaba cantidades mínimas de trigo, maíz y papas para el consumo del hogar. Debido a que el cultivo de maíz era el más rentable, cuando recibió el crédito cultivó mayores cantidades de maíz.

   d. La tasa de retorno para pequeños montos de capital de operaciones hasta $b4,500 era muy alta, debido a que el capital adicional le permitió al agricultor cultivar mayores extensiones de tierra utilizando tecnología tradicional. Esto es evidente explicando porqué los agricultores que hacen uso de prácticas tradicionales pueden pagar altas tasas de interés en préstamos obtenidos de prestamistas informales. A niveles mas altos de capital de operaciones la tasa de retorno era menor, pero aún considerablemente por encima del 13 por ciento de interés.

   e. No había disponibilidad efectiva para el uso de crédito impuesto por la mano de obra ni la de los bueyes. El factor limitante fúe la tierra.

C. Análisis de prestatarios del BAB (Ladman y Beltrán, 1983).

1. Una muestra aleatoria de setenta y un nuevos prestatarios del BAB, de Chuquisaca, Cochabamba y Potosí, quienes obtuvieron créditos en 1978, fué estudiada a lo largo de un período de tres años para analizar el impacto del crédito en el pequeño agricultor. Los agricultores recibieron préstamos con un promedio de cuatro a cinco años de plazo y con la mayoría de los fondos destinados para inversiones. En el primer año obtuvieron fondos para gastos de operación. El mismo cuestionario fué administrado después de la cosecha de cada año con el fín de obtener la información de las operaciones de la explotación para el año previo al crédito y para cada uno de los primeros dos años después de recibir el crédito, con el objeto de hacer comparaciones entre las operaciones de la explotación antes y en cada uno de los dos años posteriores a la recepción del crédito.

2. Comparaciones del primer año posterior con el año previo a la recepción del crédito.

a. Tanto el ingreso bruto como el ingreso bruto en efectivo incrementaron, debido sobre todo a un incremento en la producción de cultivos, especialmente de los cultivos no-tradicionales. El valor de la productividad por hectárea también se vió incrementada. El ingreso proveniente de la venta de animales vivos no se incrementó.

b. El uso de insumos agrícolas mejorados--semillas híbridas o mejoradas, fertilizantes químicos y maquinaria--no fue incrementado, pero los agricultores recibieron mayor asistencia técnica, principalmente de los agentes del BAB.

c. El consumo de bienes producidos en la finca declinó, sugiriendo un incremento en el consumo de bienes producidos fuera de la finca.

d. Los prestatarios tendieron a utilizar el crédito para inversiones de mediano y largo plazo, estas consistieron mayormente en herramientas y animales. Muy pocos agricultores invirtieron en construcciones o maquinaria.

e. Los prestatarios parecen haber practicado fungibilidad; solamente 41.5 por ciento de los agricultores que obtuvieron un préstamo para un propósito determinado incrementaron sus gastos para dicho propósito en el primer año, comparado con el año previo a la recepción del crédito. Esto sugiere fuertemente que los agricultores utilizaron el crédito para algunos diferentes propósitos, tal vez consumo de bienes producidos fuera de la finca (ver también Ladman y Afcha, 1983).

3. Comparaciones del primer y segundo año posteriores a la recepción del crédito.

a. En general, se observó que la situación de los agricultores empeoró durante el primer año, pero durante el segundo mejoró, y aún mejoró más en relación al año previo a la recepción del crédito. Comparado con el primer año, en el segundo año el ingreso de la explotación declinó, debido sobre todo a una caída en la producción de cultivos. La venta de animales incrementó y el consumo familiar de bienes producidos en la finca incrementó.

b. Los factores que contribuyeron a la caída en la producción de cultivos fueron las reducciones en las plantaciones destinadas a cultivos no-tradicionales, menores gastos de inversión y menos gastos por concepto de semillas y fertilizantes.

4. Conclusiones:

a. En el primer año posterior a la recepción del crédito muchos prestatarios practicaron fungibilidad y no utilizaron el crédito para los propósitos establecidos. Esto fué un comportamiento racional que permitió a los agricultores utilizar el crédito de tal manera que maximizaría los beneficios percibidos del uso del crédito. Que los agricultores podrían usar el crédito para la compra de bienes de consumo o para inversiones no agrícolas o transferencias no sería sorprendente; muchos tuvieron una oculta demanda latente por bienes de consumo.

b. Los agricultores no incrementaron el uso de insumos tecnológicamente mejorados. Existen varias posibles razones:

(1) Ellos no los consideraron rentables. Estos insumos son costosos y las políticas de precios gubernamentales sobre muchos productos agrícolas mantienen los precios de los productos a un bajo nivel; por lo tanto, existe un pequeño margen de utilidad.

(2) Ellos vieron las posibilidades de buenos precios y retornos en los cultivos anuales como riesgosos. Condiciones climatológicas no predecibles y las condiciones de los mercados contribuyeron a un considerable riesgo.

(3) Los agricultores no tuvieron suficiente información tecnológica. Aunque muchos prestatarios recibieron asistencia técnica de los agentes del BAB, relativamente pocos tuvieron contacto con agentes del Servicio Nacional de Extensión Agrícola (IBTA). Bajo el programa de crédito para pequeños agricultores del BAB, se asignó a los agentes del IBTA la principal responsabilidad de asistir técnicamente a los agricultores prestatarios. La asistencia que proveen los agentes del BAB está sobre todo asociada con el desarrollo de planes para la explotación y los procedimientos relativos a la aplicación del préstamo.

c. Los prestatarios incrementaron notablemente el ingreso proveniente de la venta de animales en el segundo año. Ellos utilizaron este ingreso como medio para realizar los pagos del préstamo.

d. La caída en la producción de cultivos en el segundo año sugiere que el agricultor tuvo falta de liquidez en ese año. Esto puede reflejar un problema en el program de créditos del BAB; éste no provee fondos para gastos de operación excepto en el primer año. Consequentemente, en el segundo año, los prestatarios enfrentan cierta liquidez en sus capitales de operación.

e. El crédito no sirve para realizar mayores incrementos de largo plazo en la producción de productos agrícola. El mayor impacto es en la tenencia de animales, porque de acuerdo a los cálculos del agricultor, esta actividad es más rentable.

D. Implicaciones de Política

1. El crédito no puede ser usado independientemente para incrementar el producto de la explotación. Este es solamente uno de los insumos entre muchos. Las condiciones de crecimiento de los mercados, y la tecnología disponible son también importantes.

2. Las políticas de desarrollo agrícola por lo tanto requieren concentrarse no solo en el crédito, sino también en el desarrollo de los mercados, políticas de precios apropiadas, infraestructura orientada a la producción, y asistencia técnica.

3. Los prestatarios practicarán fungibilidad con los fondos provenientes del crédito. Esto es facilitado por el hecho de que el crédito del BAB es muy subvaluado debido a la tasa concesionaria de interés. Por lo tanto, se puede esperar que los prestatarios utilizarán los fondos prestados para muchas otras cosas que tengan una baja tasa de retorno, lo cual contribuirá a una mala asignación de los recursos. Esto sugiere que para mejorar la asignación de los recursos, las tasas de interés deberán elevarse.

4. Los préstamos del BAB deberían tener provisiones para capital de operaciones en todos los años del préstamo, no solo en el primer año.

II. LOGROS Y PROBLEMAS DE LOS SISTEMAS DE ENTREGA DE CREDITOS.

II.A. De acuerdo a lo examinado por Ladman (1983 b), el sistema de entrega de crédito es una parte muy importante del proceso crediticio. Este está constituido por todos los procesos, procedimientos y trámites requeridos para hacer, implementar y recolectar los préstamos.

A. El prestamista establece el sistema de entrega de crédito con el objeto de protejer su inversión. En la fase de aplicación del préstamo el prestamista requiere tener la suficiente información acerca del prestatario y el uso planificado del crédito para minimizar su riesgo. Este puede incluir la preparación de planes para la explotación, hojas de balance e inversiones así también como la presentación de documentos de garantía, etc. Después de que el crédito es desembolsado, el prestamista continúa supervisando al prestatario para asegurar el repago del préstamo. Para mejorar sus posibilidades de repago el prestamista puede ofrecer asistencia técnica. En la fase de repago, el prestamista extremará recursos para obtener el repago del crédito, los cuales pueden llegar a demandas judiciales.

B. Los requerimientos del sistema de entrega de crédito impuestos por el prestamista deben ser llenados por el prestatario. Esto significa que el prestatario debe presentar toda la documentación e información requerida por el prestamista.

C. El sistema de entrega de crédito representa un costo tanto para el prestamista como para el prestatario. Para el prestamista, este es el costo de llevar a cabo sus actividades crediticias. Para el prestatario, representa el costo de obtener el crédito. Por lo tanto el sistema de entrega de crédito juega un rol importante en las decisiones de otorgar y obtener un préstamo.

D. El prestatario tratará de desarrollar un sistema de entrega de crédito que le permita el logro de sus objetivos.

1. Por ejemplo, si la motivación primordial es la obtención de beneficios, el prestamista tratará de establecer un sistema de entrega de crédito que lo provea de la información que él necesita acerca del prestatario, y que le permita constituir, implementar y recolectar el préstamo al más bajo costo.

2. El prestamista puede estar limitado por los préstamos y regulaciones de las autoridades bancarias estatales. El por lo tanto estructurará el sistema de crédito de tal forma que le permita alcanzar sus objetivos. Por ejemplo:

a. Cuando existe una tasa de interés máxima que puede ser aplicada a un préstamo, el prestamista puede requerir balances compensados, el efecto neto del mismo es incrementar la tasa de interés efectiva del préstamo.

b. Cuando cierta documentación es requerida, el prestamista impondrá los costos de obtención de los documentos al prestatario, de tal manera que él tendrá que pagar no solamente el costo de los documentos sino también los gastos de viaje para obtenerlos.

c. El prestamista podría cobrar al prestatario por concepto de formularios y asistencia técnica.

d. Cuando existe alta competitividad en la otorgación de préstamos, entonces el prestamista podría incurrir en algunos de estos costos a fin de competir en forma mas efectiva con otros prestamistas. Esto es más común en areas donde existe una intensa agricultura comercial.

II.B. Los prestamistas pueden utilizar el sistema de entrega de crédito para racionar el crédito vía precio y otros mecanismos de racionamiento.

A. Un estudio del BAB (Ladman, 1983 b) muestra como el Banco utiliza un sistema de entrega de crédito complejo y costoso para racionar el crédito entre los prestatarios potenciales.

1. El BAB, por estatuto y práctica tiene un sistema de entrega de crédito muy complejo y costoso.

a. Una encuesta tomada a los pequeños agricultores prestatarios del BAB en el Valle Alto de Cochabamba en 1979 mostró que el promedio de los costos de transacción para el prestatario fueron $b2,719. De este monto, $b1,895 y $b824 correspondieron a gastos en efectivo y costo imputado del tiempo (calculado a $b50.00 por el jornal de ocho horas) respectivamente.

b. El monto promedio de préstamo fué de $b73,900. Asumiendo un préstamo de 5 años de plazo al 13 por ciento de interés sobre saldos, el prestatario pagaría $b4,801 por concepto de interés.

c. El total de los costos derivados de la obtención del préstamo fueron $b7,520 de los cuales 64 por ciento correspondieron a pagos de interés y 36 por ciento a costos de transacción.

d. Los costos de transacción del prestatario fueron equivalentes al 4 por ciento del monto total del préstamo. Por lo tanto, el costo total del préstamo fué 17 por ciento del monto original.

2. Los altos costos de transacción asociados con los préstamos del BAB para racionar el crédito en dos maneras:

a. Primero, los prestatarios deben tener ciertas formas de liquidez para afrontar los gastos necesarios que demande la fase de aplicación del préstamo, previo a recibir algún desembolso. En el estudio del Valle Alto estos costos fueron $b1,292, que incluyen $b1.005 por gastos en efectivo y $b388. por el costo imputado del tiempo. El prestatario no solamente debe tener tiempo y dinero disponibles, sino que también debe estar dispuesto a arriesgarlos, sabiendo que la aplicación del préstamo podría no ser aprobada.

b. Segundo, los prestatarios deben querer obtener un monto de préstamo suficientemente alto de tal manera que les permita cubrir los costos correspondientes a los intereses y los costos de transacción, i.e. para obtener beneficios. Por lo tanto los prestatarios del BAB desearán obtener solamente montos de crédito altos. Los préstamos pequeños no son rentables.

3. Los efectos de los costos de transacción permitieron al BAB usarlos como medios para racionar el crédito.

a. El BAB necesitaba racionar el crédito debido a la tasa de interés concesionaria aplicada a los préstamos. A ese nivel de tasa de interés existía un exceso de demanda por crédito y el BAB requería medios para racionar el crédito entre los prestatarios potenciales. Los altos costos de transacción que enfrentaba el prestatario limitaron el crédito a los agricultores que deseaban obtener montos altos de crédito, debido a que solamente éstos eran rentables para ellos. Aquellos agricultores que deseaban pequeños préstamos tuvieron que recurrir a estos prestamistas.

b. El comportamiento del BAB fué racional desde su punto de vista, ya que reducía sus costos. Suponiendo que sus costos de transacción por préstamo son independientes del volumen de préstamo, entonces es ventajoso para su estructura de costos otorgar préstamos grandes.

c. Por lo tanto, desde ambas perspectivas--reducción de costos y racionamiento de crédito--el BAB encontró ventajoso otorgar préstamos grandes.

4. Implicaciones de la Política de Crédito.

a. El costoso sistema de entrega de crédito del BAB limita la otorgación de créditos de mediano y largo plazo destinados a inversión. ¿Es este el propósito de un banco de desarrollo o debería estar también en la posición de otorgar créditos a corto plazo?

b. Las tasas de interés concesionarios han forzado al BAB a utilizar los costos de transacción para el prestatario como un medio adicional de racionar el crédito. Si las tasas de interés concesionarias fuesen eliminadas, entonces el BAB tendría un mayor incentivo de reducir los costos de transacción y al mismo tiempo podría atender a un mayor número de agricultores en la otorgación de préstamos grandes y pequeños.

B. Estudios realizados por Hoyos (1982) y R. Mercado (1983) examinaron los sistemas de entrega de crédito y los mecanismos de racionamiento de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito y en las cooperativas integrales.

1. En comparación con el BAB, ambas instituciones tienen sistemas de entrega de crédito simples y de bajo costo.

a. Los trámites y la documentación son simples. El prestamista tiene ya considerable información acerca de los prestatarios, puesto que los mismos son miembros de la cooperativa; por lo tanto, ellos no requieren incurrir en mayores gastos para obtener un mayor monto de crédito. Mas aún, la aplicación del préstamo es revisada por un comité conformado por miembros, los cuales tienen un conocimiento previo del prestatario, acerca de su honestidad y su abilidad como agricultor.

b. El préstamo es garantizado en diferentes maneras. Primero, en ambos tipos de cooperativas los miembros solo pueden prestarse hasta un monto límite que es un múltiplo de los depósitos que él tiene en la cooperativa. Segundo, otros miembros son los garantes del préstamo. En las cooperativas de ahorro y préstamo, un miembro por lo general debe estar respaldado por uno o dos garantes. En las cooperativas integrales se forman sub-grupos de prestatarios llamados GABs. Cuando un préstamo es otorgado a los miembros del GAB, todos los demás miembros tienen que servir como garantes.

c. Por lo tanto, el sistema de entrega de crédito se mantiene simple, con el resultado que los costos de transacción para el prestatario son reducidos.

   (1) El estudio realizado por Hoyos que toma en cuenta a 99 prestatarios de tres cooperativas de ahorro y crédito rurales de Santa Cruz en 1981, mostró que en promedio los costos de transacción para el prestatario fueron $b496, de los cuales $b363 y $b133 correspondieron a gastos en efectivo y costo imputado del tiempo respectivamente.

   (2) El estudio de Mercado de 42 prestatarios pertenecientes a dos cooperativas integrales en 1979, mostró que en promedio los costos de transacción para el prestatario fueron $b403, de los cuales $b162 y $b19 correspondieron a gastos en efectivo y costo imputado del tiempo respectivamente.

d. Por consequencia, parece ser que los costos de transacción no fueron utilizados como mecanismos de racionamiento de crédito por parte de estos dos tipos de cooperativas.

7. El mecanismo de racionamiento más importante utilizado por ambos tipos de cooperativas es el ratio entre monto de préstamo y depósitos.

a. Se requiere que los miembros realicen depósitos de ahorro en las cooperativas regularmente. Ellos están capacitados para obtener un monto de préstamo que sea un múltiplo de (K) del monto total de sus depósitos (D); el monto máximo que ellos pueden prestarse serán entonces KxD. De esta manera los miembros están sujetos a un mecanismo de racionamiento que no es el precio.

b. Para las cooperativas de ahorro y préstamo el valor de K está por lo general entre 2 y 3. Para la cooperativa integral fué 10 cuando éstos fueron establecidos, pero el objetivo era reducir K a 5. El propósito de K es limitar el crédito a los miembros individuales.

c. Entonces dado K, el monto de D determinará el monto máximo que puede ser prestado. Por lo tanto, los agricultores intentarán mantener un monto de D que sea acorde con sus necesidades esperadas de crédito. Mantener un monto superior sería costoso puesto que estos fondos no ganan interés, aunque estos puedan servir de base para un pequeño dividendo anual. El hecho de que la mayoría de los miembros se comportarán de esta manera está demostrado por el hecho de que 81.4 por ciento de los prestatarios en las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron préstamos iguales al monto máximo posible, y que la mayoría de los miembros de la cooperativa que no eran prestatarios activos hicieron pocos depósitos.

3. El uso de K también elevó la tasa de interés efectiva contractual. Por ejemplo, si K fuese 3 y la tasa de interés contractual es 13 por ciento entonces la tasa de interés efectiva será 19.4 por ciento. Esto es debido a que el prestatario solo obtiene un incremento neto de liquidez igual al monto de préstamo menos D. Por lo tanto el monto neto de préstamo es menor que el que es actualmente recibido por el prestatario, pero, puesto que él paga interés sobre el monto total de préstamo, la tasa de interés efectiva es mayor a la tasa de interés contactual. Puesto que la mayoría de los prestatarios obtuvieron un crédito igual al límite máximo determinado por K. Aparantemente la tasa de interés efectiva no fué utilizada para racionar el crédito.

4. Las cooperativas también utilizaron otros medios para racionar el crédito. Los comités de crédito revisan las aplicaciones de préstamo, existen montos máximos de préstamo (diferentes de los determinados por K) y el crédito puede ser limitado a determinadas actividades.

5. Conclusiones:

a. Las cooperativas de ahorro y crédito y las cooperativas integrales constituyen un potencial considerable como instituciones financieras para pequeños agricultores. Estas tienen medios de operación sencillo y ofrecen potencial de movilización de ahorros. (será presentado posteriormente).

b. Las cooperativas principalmente utilizan mecanismos de racionamiento de crédito diferentes que el precio. Los costos de transacción del prestatario y las tasas de interés no son factores que racionan el crédito. Esto sugiere que las tasas de interés pueden ser elevadas a un nivel donde el precio del crédito se convierta en el mecanismo de racionamiento.

c. Un estudio llevado a cabo en 1980 por Ladman y Torrico (1981) examina el sistema de entrega de crédito de los prestamistas informales. La información fué obtenida de una encuesta muestral de prestamistas informales y prestatarios de los mismos en el Valle Alto de Cochabamba.

49

1. Los prestamistas informales tienen el sistema de entrega de crédito más simple de todos los prestamistas. Los costos de transacción del préstamo fueron solamente $b87, el principal gasto incurrido fué el pago al Juez de Mínima Cuantía por el registro del préstamo.

2. Los prestamistas informales viven cerca de sus clientes y tienen un buen conocimiento de ellos;por lo tanto, no existe ningún trámite requerido excepto el registro del préstamo en el juzgado de Mínima Cuantía.

3. La tasa de interés es el único mecanismo de racionamiento de crédito. Al tiempo en que el estudio fué realizado, la tasa de interés promedio fué del 4 por ciento mensual (48 por ciento anual).

II.C. La estructura de los mercados rurales financieros es analizada por Ladman (1983 b).

A. La pregunta clave es como uno puede explicar cómo diferentes prestamistas en una región pueden otorgar préstamos a diversas tasas de interés? La respuesta se basa en la consideración de los costos totales que demande la obtención del crédito y no necesariamente a la tasa de interés.

B. Cuando un prestatario desea obtener un préstamo considerará factores monetarios, incluyendo: el propósito del préstamo, el tiempo en el que requiere el dinero, intereses, costos de transacción, y, si el préstamo es aprobado.

Por lo tanto, él escogerá al prestamista de su preferencia de acuerdo a estas bases.

1. Cuando el prestatario requiere dinero rápidamente por un corto período de tiempo, él recurrirá a un prestamista particular o, si es posible un amigo o pariente. Las cooperativas y el BAB no se ajustan a estas condiciones.

2. Cuando el prestatario requiere un préstamo, pero no tiene apuro, podría recurrir a las cooperativas siempre y cuando él fuese miembro y no hubiera obtenido previamente un monto de préstamo igual al máximo permitido. En otro caso él podría recurrir a un prestamista particular, a un amigo o pariente.

3. Cuando el prestatario desea un préstamo grande preferiría recurrir al BAB, a menos que tenga un monto alto de depósito en una cooperativa.

4. Las razones para estas decisiones se deben a las diferentes condiciones de préstamo requeridas por cada tipo de prestamista. En cada caso el prestatario preferiría la forma menos costosa de prestarse dentro del tiempo enmarcado por la necesidad de dinero. Considerando los costos de transacción, es muy lógico que él preferiría recurrir a un prestamista particular para obtener un préstamo pequeño en lugar del BAb o aún de una cooperativa, esto es simplemente más rentable para el prestatario, aún cuando él esté pagando una tasa de interés más elevada. Mas aún, el

préstamo puede ser desembolsado con mayor rapidez, mientras que la obtención de un préstamo de una cooperativa puede tomar varias semanas y un préstamo del BAB un tiempo considerablemente mayor.

C. Consecuentemente, existen diferentes prestamistas lado a lado, cada uno atendiendo a las diferentes necesidades de los prestatarios en el area.

II.D. Los préstamos a las agrupaciones han sido característicos en varios y nuevos programas de crédito para pequeños agricultores. Estudios realizados por Ladman (1983 b), Ladman y Afcha (1983 b) y R. [illegible] examinan las agrupaciones del BAB y las cooperativas integrales.

A. Los préstamos para agrupaciones de agricultores constituyen una innovación en los sistemas de entrega de crédito, la cual fué diseñada con el objeto de reducir los costos del sistema de entrega e incrementar el repago de préstamos. Esta innovación fué intentada en muchos países. De acuerdo a Adams y Ladman (1979), existen cinco ventajas atribuídas a los préstamos a las agrupaciones.

1. Reducir los costos de transacción del prestatario trabajando con grupos de prestatarios en lugar de prestatarios individuales.

2. Reducir los costos de transacción del prestatario al actuar el grupo como prestatario en lugar de hacerlo individualmente.

3. Mejorar el repago de préstamos debido a la responsabilidad conjunta de los miembros del grupo para pagar el préstamo.

4. Reducir los costos que demande la prestación de asistencia técnica por medio del trabajo en grupo en lugar del trabajo con el prestatario individual.

5. Permite al prestamista poder asistir con crédito a un mayor número de prestatarios con el mismo personal y equipo, puesto que los costos y tiempo por prestatario son reducidos al trabajar con agrupaciones en comparación con prestatarios individuales.

B. El BAB inició su programa de crédito para pequeños agricultores otorgando muchos préstamos a grupos. Ladman (1983 b) arguye que el BAB lo hizo con el objeto de desembolsar rápidamente los fondos y esperando reducir los costos. En 1979, BAB decidió descontinuar la otorgación de préstamos a las agrupaciones por considerarlas un fracaso.

C. Ladman y Afcha (1983 b) utilizaron el criterio Adams-Ladman para examinar los grupos del BAB desde la perspectiva del prestatario con el objeto de tener conocimiento de las razones por las que éstos fracasaron. La información fué obtenida de una encuesta muestral aleatoria de 52 miembros de grupo en Punata y Betanzos, y 17 prestatarios individuales de Punata. Se encontró que:

1. Los préstamos a las agrupaciones atrajeron al crédito a muchos agricultores que en otras circunstancias no habrían tenido el conocimiento y/o el coraje de aplicar a un préstamo por sí solos.

2. Los préstamos a las agrupaciones mejoraron la diseminación de la técnica, aunque muchos agricultores todavía no la habían recibido.

3. El sistema de entrega de crédito tuvo pocas o ninguna ventaja en términos de costo para los miembros del grupo en comparación con los prestatarios individuales.

4. Aparentemente el BAB no tuvo ventajas en reducir sus costos, puesto que ellos requirieron el mismo trámite para cada miembro como si esos fuesen prestatarios individuales.

5. La característica de responsabilidad conjunta para el repago del préstamo fué inefectiva. Aunque los miembros de los grupos acordaron responsabilidad conjunta a tiempo de obtener el crédito, ellos no creyeron que tendrían la responsabilidad de realizar los pagos de los préstamos en mora de otros miembros de su grupo.

6. Además de los procedimientos y trámites problemáticos del sistema de entrega de crédito, muchos otros problemas estuvieron asociados con la manera en que los grupos fueron formados. Muchos fueron formados por iniciativa del agente del BAB como una condición para obtener el crédito, lo cual significa que ésta fué una condición para obtener el crédito, pero existió muy poca cohesión entre los miembros del grupo. Por lo tanto, una vez que ellos obtuvieron el crédito su objetivo había sido alcanzado y dejaron de actuar como grupo.

D. R. Mercado (1983) estudió los préstamos a grupos a los GABs en las cooperativas integrales. En comparación con el BAB, este sistema fué mucho más estructurado como el préstamo a un grupo debería ser. Los préstamos fueron otorgados al GAB, el cual, por otro lado, otorgó sub-préstamos a sus miembros. Esto fué reflejado en los resultados.

1. Aparentemente tanto los costos del prestatario como los costos por préstamo del prestamista fueron reducidos en comparación con los préstamos individuales.

2. Un mayor número de prestatarios recibió asistencia técnica en comparación con los que la hubiesen recibido con préstamos individuales.

3. Un mayor número de agricultores recibió préstamos en comparación con los que hubiesen recibido préstamos individuales.

4. Sin embargo, el nivel de repago registrado fué pobre. Nuevamente, parece que este podría ser debido a la organización de los grupos. La mayoría de los GABs fueron organizados rápidamente. Los miembros vieron el programa como un medio de obtener crédito, pero ellos no sintieron la necesidad de repagar. En parte, esto puede haber sido debido a experiencia previa de crédito gubernamental con otras cooperativas cuando estas no fueron forzadas a repagar. Entonces ellos vieron el programa como una transferencia de ingreso del gobierno.

E. Conclusiones.

1. El programa de crédito a las agrupaciones de la cooperativa integral tuvo bases más solidas que el BAB, especialmente debido a su sistema de entrega de crédito especial para agrupaciones. Uno de los mayores problemas del sistema del BAB fué que virtualmente era una réplica del utilizado para los préstamos individuales.

2. Para un buen funcionamiento de un grupo se requiere cohesividad. Esto implica que los miembros deben ver el trabajo de grupo como ventajoso, no solamente ahora, sino también en el futuro. Los grupos que tienen múltiples propósitos y que están conformados por personas que hubieron trabajado juntos previamente, tendrán una mayor posibilidad de éxito. Las experiencias con los grupos del BAB y de las cooperativas integrales muestra lo ocurrido cuando los grupos fueron formados rápida y aleatoriamente. Esto sugiere la necesidad de poner un considerable énfasis en la información de los grupos cuando el programa está siendo establecido.

F. Implicaciones de la Política de Crédito.

1. Los préstamos a las agrupaciones, debidamente estructurados, pueden servir como un método eficiente de entrega de crédito y de mejora en el repago. La eficiencia depende, sin embargo, en tener un sistema de entrega de crédito estructurado que provea ventajas a los préstamos a las agrupaciones, así como un grupo cohesivo que trabaje no solamente durante la obtención del préstamo, sino también para repagar el préstamo.

2. Esto implica que los préstamos a las agrupaciones no deberían ser vistos como medios para un desembolso rápido de crédito. Aunque esto puede trabajar en el corto plazo, es muy probable que no sea muy efectivo mejorando el repago del préstamo en el largo plazo y puede causar serias dificultades financieras al prestamista.

3. Al realizar el trabajo de préstamos a agrupaciones es importante dedicar tiempo y esfuerzos en cultivar la cohesividad del grupo. Una forma podría ser el hacer un grupo con múltiples-propósitos tal que el obtener el crédito no sea el único objetivo. De esta manera, los objetivos múltiples de un grupo pueden ayudar a que se tome el crédito mas seriamente.

II.E. Implicaciones de la Política de Crédito y Conclusiones.

A. El sistema de entrega de crédito es un elemento importante en el proceso de otorgación de crédito. Debido a que implica costos tanto para el prestamista como para el prestatario, juega un papel importante en las decisiones de obtención y otorgación de crédito.

B. El hecho de que diferentes prestamistas posean diferentes sistemas de otorgación de crédito se debe al grado de regulación, el tipo de institución, la necesidad de recolectar información adicional o garantías sobre el prestatario y al uso de sistema de empresa de crédito como mecanismo regulador. El rol que el sistema de entrega de crédito desempeña en el proceso de otorgación de crédito dependerá de los factores arriba mencionados.

C. Estudios empíricos demuestran la existencia de una relación inversa entre el grado de complejidad del sistema de entrega de créditos y la tasa de interés, relación que sugiere que cuando existen tasas de interés bajas se enfatiza el uso del sistema de entrega de crédito como racionador de crédito. Por lo tanto, si las tasas de interés en los préstamos fuesen incrementadas, eliminando sus aspectos concesionarios, el sistema de entrega de créditos sería menos complejo.

D. Debido al importante papel de los costos de transacción como influencia en el comportamiento del prestatario, muchas innovaciones han sido implementadas para simplificar este sistema, ejemplos de estas innovaciones constituyen cooperativas de ahorro y crédito, cooperativas integrales y préstamos a agrupaciones. Los ejemplos anteriormente nombrados son promisorios, pero la experiencia demuestra que la implementación de estas innovaciones debe ser estrechamente vigilada o éstas pueden fallar.

E. Parece que existen considerables oportunidades para simplificar los sistemas de entrega de créditos, especialmente entre grandes instituciones de préstamo como el BAB, pero hasta que los aspectos concesionarios del crédito no sean eliminados existirán pocos incentivos para la simplificación.

F. El sistema de entrega de créditos juega un papel importante en la estructuración de los mercados financieros rurales. Efectivamente, éste ayuda a demostrar el papel y el lugar para cada tipo de prestamista en las areas rurales, sugiriendo que aún, el muchas veces castigado prestamista particular tiene importantes funciones que cumplir.

G. La asistencia técnica es considerada importante para el crédito al pequeño agricultor y la mayoría de los agricultores desean ésta en mayor cantidad. Todavía en los estudios del BAB y las cooperativas integrales, la estructura para proveer asistencia técnica fué inadecuada y la mayoría de los agricultores no la recibieron. Para poder mejorar esta estructura, se deben de considerar métodos correctivos.

H. El repago de los créditos es un problema en el cual se deben considerar primordialmente medios para lograr una mejora, los cuales serán discutidos en otra sección.

III. MERCADOS INFORMALES DE CREDITO

III.A. El Rol de los Prestamistas Particulares en los Mercados de Crédito.

1. El análisis de Ladman y Torrico (1981) examinó la actividad de los prestamistas particulares en el Valle Alto de Cochabamba en 1979 por medio de un exámen de los archivos de los Juzgados de Mínima Cuantía en Arani, Cliza y Punata, y de una encuesta muestral aleatoria de prestatarios y prestamistas. Algunos de los principales resultados son:

   a. Los prestamistas particulares acostumbran a registrar sus préstamos en el Juzgado de Mínima Cuantía de la localidad. Este trámite demanda un costo bastante reducido.

   b. En 1979 se estimó que existían 1,437 préstamos registrados en esas tres localidades de los cuales 1,097 fueron estimados para propósitos agrícolas. El total del monto de los préstamos otorgados fué de $b13,870,000 de los cuales $b10,559,000 correspondieron a préstamos agrícolas.

   c. Existían 873 diferentes prestamistas con préstamos registrados, de los cuales el 81 por ciento realizó solo un préstamo durante el año y solo 2 por ciento otorgaron más de tres préstamos. Por lo tanto, solamente muy pocas personas hicieron más de 10 préstamos. La mayoría realizó préstamos ocasionales utilizando fuentes de exceso de liquidez obtenida de ahorros en sus ocupaciones principales como comerciantes, agricultores, etc.

   d. Existían 979 diferentes prestatarios con préstamos registrados de los cuales 47.5 por ciento eran agricultores. Camioneros y comerciantes fueron las siguientes más importantes ocupaciones.

   e. Cerca del 45 por ciento de los préstamos fueron otorgados en el período de Julio a Octubre cuando los agricultores se encontraban preparando la tierra y sembrando. El resto de los préstamos se encontró distribuído uniformemente en el transcurso del año.

   f. Existió una considerable uniformidad de las tasas de interés. La mayoría de los préstamos fueron realizados a una tasa de interés del 4 por ciento mensual (48 por ciento anual).

   g. La mayoría de los préstamos fueron a corto plazo; 45 por ciento de los mismos tuvieron un plazo que fluctuaba entre 2 y 3 meses y solamente 10 por ciento excedía los seis meses.

   h. El monto de préstamos promedio fué de $b5,000. El rango estuvo entre $b500 y $b162,000.

2. Las entrevistas con los prestamistas particulares y los prestatarios mostraron que el sistema de entrega de crédito es bastante simple. Los prestatarios estaban capacitados para obtener sus préstamos rápidamente y sin retraso. Los prestatarios típicamente vivían muy cerca de los prestamistas, así que los costos de transporte y tiempo fueron

muy reducidos. Mas aún, los prestamistas por lo general tuvieron suficiente conocimiento acerca del prestatario que les permitía tomar decisiones acerca del préstamo en una forma rápida y sin documentos ni trámites, excepto por el registro del préstamo.

3. Conclusiones.

a. Las actividades de los mercados informales no se encuentran concentrados en pocas manos en el Valle Alto. Mas aún, aparentemente existe un considerable número de prestamistas, muchos de los cuales prestan dinero como una ocupación secundaria, utilizando ahorros provenientes de otros tipos de trabajo. No existen barreras para ingresar al mercado.

b. En consecuencia, contrario a la idea convencional de que los prestamistas particulares obtienen beneficios monopolísticos; en el Valle Alto existe competitividad entre los prestamistas la cual servirá para mantener la tasa de interés a niveles más bajos que los niveles monopolísticos. Por lo tanto, esta tasa de interés podría ser utilizada como buena aproximación del costo de oportunidad del capital en la región. Note cuanto mas alta es la tasa de interés en comparación a la aplicada a los préstamos del BAB o las cooperativas de ahorro y crédito, las cuales muestran la verdadera magnitud del grado de concesión de los préstamos otorgados por estas instituciones.

c. Los agricultores son los principales prestatarios y los préstamos tienen por lo general 6 meses de plazo. Esto sugiere que existe una necesidad por liquidez de corto plazo en la finca-hogar para la producción, propósitos de consumo o para satisfacer la liquidez. Tomando en cuenta el análisis de los mercados rurales financieros presentado previamente, los prestamistas particulares juegan un rol muy importante en los mercados financieros rurales.

III.B. Otros Prestamistas en el Mercado Informal de Crédito.

A. El estudio del Valle Alto también examinó otras fuentes de crédito informal. Sorpresivamente existían relativamente pocos rescatadores o intermediarios trabajando en la región y quienes prestaban dinero y compraban directamente los productos al agricultor en la finca. Actualmente los agricultores en esta región tienden a comercializar sus productos en los mercados regionales. Este es un cambio que parece haber ocurrido inmediatamente después de la reforma agraria y de la introducción de la agricultura comercial en el Valle. Por lo tanto con el desarrollo de los mercados, mejor difusión de la información, y el crecimiento del número de compradores, ha resultado una competitividad por los productos de los agricultores. Esto entonces asegura que el agricultor recibirá un precio más favorable por sus productos que si ellos estuvieran sujetos a vender a solamente uno o pocos compradores; tal fué el caso cuando existían pocos intermediarios. Esta evidencia sugiere que el sistema de mercado está ahora trabajando mejor y más eficientemente y que los agricultores no están sujetos a perjuicio por parte del intermediario. Este es un signo del desarrollo de una agricultura

comercial. Debería ser notado que el intermediario aún continúa operando en las áreas distantes y aisladas donde la actividad de los mercados comerciales no ha sido desarrollada.

B. Contratos compartidos conocidos como aparcería, partido, o a-medias son usados ampliamente en el Valle Alto pero son mas comunmente observadas como una forma de alquilar la tierra. En realidad, sin embargo, éstos son una forma de crédito. Un estudio realizado por Espejo (1982) los examina en el Valle Alto.

1. Bajo estos contratos un agricultor contribuye con tierra y trabajo y un "capitalista" contribuye a los bienes del capital tales como semillas, fertilizantes, una vaca, etc. La contribución del capitalista puede ser vista como un crédito en especie. Como retorno por el uso del bien de capital, el agricultor y el capitalista dividen la producción de una manera predeterminada, por lo general 50-50. Entonces, ambas partes comparten los beneficios potenciales o el riesgo.

2. Los contratos de productos compartidos han sido considerados por los economistas como ineficientes con respecto al uso de los insumos otros que la tierra. Por lo tanto, una pregunta examinada fué el porqué han sido usados con tanta frecuencia en Bolivia. La respuesta es, cuando éstos son vistos como créditos tienen sentido bajo una o dos condiciones.

   a. Los agricultores los utilizarán cuando no exista otra forma de crédito disponible.

   b. Los agricultores preferirán estos contratos a los créditos convencionales cuando las condiciones de crecimiento son muy riesgosas, debido a la característica de riesgo compartido de los contratos. Bajo estos contratos si el cultivo fracasa, el agricultor no tendrá ninguna deuda que pagar, mientras que bajo el crédito convencional el fracaso del cultivo significa que él todavía tiene una deuda que pagar.

3. Los acuerdos de "cultivos-compartidos" están muy a menudo ligados a la comercialización cuando el capitalista es también el comprador del producto.

4. Los acuerdos de "cultivos-compartidos" son cada vez menos utilizados en la región. Tal como también es el caso de los prestamistas particulares, el motivo parece ser el desarrollo de mejores mercados y la disponibilidad de mayores fuentes de crédito. Aunque todavía son utilizados en las más remotas áreas, las cuales están aisladas de los mercados y de las fuentes alternativas de financiamiento.

III.C. Conclusiones.

A. Históricamente, el prestamista informal ha jugado un rol muy importante en los mercados de crédito en el Valle Alto. Sin embargo, este rol está cambiando como resultado del desarrollo de un mercado financiero mas amplio y abierto que ha sido penetrado por prestamistas formales, así como también el crecimiento de mercados de producto mas eficientes. En particular, el intermediario y los contratos de "producto-compartido"

han declinado en importancia como resultado de estos dos fenómenos. Estos prestamistas informales son más prominentes en las áreas remotas y aisladas. En algunos casos ellos no solo son prestamistas sino que también son los compradores de los productos de la finca.

B. Los prestamistas particulares continúan jugando un rol importante en los mercados financieros rurales. Ellos proveen créditos pequeños rápida y eficientemente.

C. Debido a la competitividad entre los prestamistas particulares no parece ser que la tasa de interés sobre el crédito es excesiva o monopolística. Por supuesto, probablemente esta sea una muy buena aproximación del costo de oportunidad del capital. Cuando se toman en cuenta los costos de transacción y los costos totales de obtención de un préstamo, estos no son altos. Este hecho refuta la creencia convencional de que los agricultores son explotados por los prestamistas individuales.

IV. PROBLEMAS DEL REPAGO DE LOS PRESTAMOS.

IV.A. La mayoría de los programas para pequeños agricultores en Bolivia han enfrentado problemas en el repago, los mismos han creado problemas para el prestatario y el prestamista.

A. Existen muchos factores que pueden influir en el repago de un préstamo, incluyendo: características personales de los prestatarios que afectan su honestidad y actitudes hacia el crédito, la rentabilidad del uso del crédito utilizado como fué determinado por el propósito del préstamo, así como por las condiciones de producción y de mercado; calendario de amortizaciones y flujo de fondos.

B. Cuando un prestatario no repaga, él está cargando con una continua deuda. Hasta que una deuda vencida sea repagada, él no podrá ser capaz de obtener un crédito adicional. Esto impone un costo futuro para el agricultor. Una excepción es cuando el agricultor ve el crédito como una transferencia directa de ingreso por la cual él no espera pagar. Este problema sucede particularmente con los programas de crédito gubernamentales, que, ante los ojos del agricultor, significan transferencias y no créditos.

C. Bajas tasas de morosidad son importantes para los prestamistas que desean mantener bajos costos e incrementar sus beneficios. Un prestamista depende del repago de préstamos corrientes a fin de tener fondos para prestar en el futuro. Entonces, existe un costo de pérdida de ingresos por intereses cuando los préstamos están vencidos. Si el préstamo no es nunca repagado, entonces el prestamista tiene una pérdida igual al monto del préstamo. Cuando los préstamos están vencidos el prestamista debe incurrir en costos adicionales para cobrar los préstamos, estos costos provienen de las visitas al prestatario o aún de acciones legales.

D. Ladman y Tinnermeier (1981) mostraron que la morosidad puede ser el resultado del uso político del crédito, debido a la atracción del uso de la transferencia de ingreso para ganar el soporte de los prestatarios morosos. En su estudio ellos examinan los montos de dichas transferencias en los préstamos del BAB para el algodón y la soya desde 1971 hasta 1978. En este período el BAB prestó alrededor de $b49.435,000 para estos dos cultivos. De este monto $b30.074,000 (61 por ciento) terminaron como transferencias a los prestatarios debido a la morosidad. Gran parte de esta transferencia se debió al poco deseo del gobierno de forzar a los agricultores a repagar sus préstamos. Esta y otras acciones similares han sido una de las mayores razones por las que el BAB ha tenido que reducir su actividad crediticia en los años recientes, simplemente no tiene fondos disponibles debido a los grandes montos de deuda vencidos en su portafolio.

IV.B. Ladman y Afcha (1983 c) compararon las situaciones de los prestatarios morosos y no morosos después de que obtuvieron un préstamo del BAB.

A. La información fué obtenida de una muestra de 60 agricultores que obtuvieron un préstamo del BAB por primera vez en los departamentos de Chuquisaca, Cochabamba, Potosí y Tarija en 1978. Los datos anuales fueron obtenidos de estos agricultores para los dos años posteriores a la recepción del crédito, los cuales por lo general son de 5 años de plazo.

B. Los principales factores estudiados fueron aquellos concernientes a la base de recursos, aquellos que afectan el flujo de fondos, los niveles de ingreso, el tamaño del préstamo en relación con el ingreso, y el superávit en efectivo del año anterior. No existía información disponible para tomar en cuenta la honestidad, las actitudes del uso del crédito y las condiciones climáticas y de mercado.

C. Los prestatarios que eran morosos en cada uno de los dos años de análisis fueron comparados con aquellos que no lo eran. Los resultados son:

1. Durante el primer año posterior a la recepción del crédito, el 23.3 por ciento de los prestatarios no hicieron repagos a tiempo. En el segundo año 44.1 por ciento estuvieron atrasados en sus pagos.

2. En el primer año posterior a la recepción del crédito:

a. No existía diferencia entre los grupos de prestatarios morosos y no-morosos con respecto a los niveles de ingreso efectivo de la finca y del hogar, ni respecto al superávit derivado de las recepciones y gastos en efectivo.

b. Los prestatarios morosos tuvieron montos de préstamo mayores así como realizaron mayores gastos de inversión. Los prestatarios no-morosos tuvieron un mayor superávit en efectivo durante el año previo y un mayor ingreso proveniente de la venta de animales.

c. Para ambos grupos, los niveles promedios de ingresos en efectivo del hogar excedieron las obligaciones que demandaba el servicio de la deuda (interés mas amortización) únicamente por un pequeño margen, lo cual sugiere que sin otras fuentes de liquidez los prestatarios tendrían dificultades tanto para repagar el préstamo como para realizar compras en efectivo.

d. Para ambos grupos, el monto del préstamo excedió en forma amplia la suma de los gastos de operación en efectivo y de las inversiones. Por lo tanto, esta liquidez extra podía haber sido utilizada para repagar el préstamo. Aparentemente los prestatarios en mora utilizaron este dinero para propósitos no-productivos, tales como consumo y transferencias e inversiones fuera de la finca.

e. Los pagos de los prestatarios que no se encontraban en mora fueron facilitados por el hecho de tener montos de préstamos menores, un mayor superávit en el año previo y un mayor ingreso en efectivo proveniente de la venta de animales, tal vez para pagar el préstamo.

f. Este comportamiento es consistente con el estudio detallado de los casos realizado por J. Mercado (1982) and R. Mercado (1982).

3. En el segundo año posterior a la recepción del crédito:

   a. Los prestatarios no-morosos tuvieron mayores niveles de ingresos en efectivo de la finca y del hogar, mayores ingresos por ventas de animales, un mayor superávit de ingreso en efectivo sobre los gastos de operación e inversiones, y un mayor superávit de la actividad del año previo. Este ingreso excedió considerablemente los servicios requeridos de la deuda. También, ellos tuvieron mas altos niveles de consumo de los bienes producidos en la finca, lo cual sugiere menores niveles de gastos por alimentos fuera de la finca.

4. Conclusiones

   a. Los resultados están limitados por la falta de información disponible acerca de las actitudes del prestatario hacia el crédito, de su honestidad y de las medidas del gasto fuera de la finca o transferencias.

   b. El monto del préstamo parece ser mayor que los gastos de operación e inversiones. Este uso extensivo del préstamo es incentivado debido a las altamente concesionarias tasas de interés, las cuales incentivan el uso del dinero para actividades no agrícolas y el consumo. Cuanto mayor es el monto del préstamo, mayor es la presión sobre el prestatario al momento del repago. El comportamiento de los prestatarios morosos en el primer año sugiere que esto ocurrió.

   c. Los planes de amortización pueden no coincidir bien con la disponibilidad de liquidez determinada por la situación del flujo de fondos.

   d. Los puntos b y c sugieren una planificación inadecuada con respecto al uso del crédito por parte del agricultor y/o del agente del BAB.

5. Implicaciones de la Política de Crédito

   a. El BAB debería examinar cuidadosamente sus políticas para determinar el tamaño del préstamo y su uso posterior.

   b. Si las tasas de interés concesionarias fueran eliminadas la morosidad podría reducirse, puesto que desanimaría la obtención de crédito para consumos y propósitos de baja productividad.

IV.C. <u>Las medidas de morosidad para una institución crediticia.</u>

A. Dada la importancia de la morosidad en el éxito de una institución financiera o programa de crédito, es importante comprender el uso de las diferentes medidas de morosidad y como éstas pueden ser mal utilizadas.

B. Ladman y Afcha (1983 a) examinaron el portafolio de crédito completo, el cual estuvo compuesto de 419 préstamos en dos agencias del programa de crédito para pequeños agricultores del BAB en Cochabamba a Febrero de 1983, con objeto de mostrar los efectos de las diferentes medidas. Ellos encontraron:

1. La medida que el BAB utilize para reportar la mora--el monto en mora como percentaje del portafolio pendiente de pago--fué 4.4 por ciento. (Nótese que los préstamos son considerados "vencidos" hasta los 120 días después de la fecha de vencimiento, después de ese tiempo son pasados a ejecución. Cuando un préstamo está vencido solamente el monto vencido es considerado en mora, y cuando el préstamo está en ejecución todo el monto del préstamo es considerado en mora. Para nuestros propósitos, morosidad se refiere a la suma de ambos).

2. Esta medida incluye nuevos préstamos. Cuando los nuevos préstamos, aquellos que todavía no hubieron realizado el primer pago, se eliminan, la tasa de morosidad se eleva al 6.8 por ciento. Por lo tanto, cuando un portafolio está creciendo la medida de morosidad que utiliza todos los préstamos será mas pequeña.

3. Es también apropiado medir la morosidad como un porcentaje de los montos vencidos sobre los montos que deberían haber sido pagados. En este caso la morosidad es 8.5 por ciento.

4. El porcentaje del número de préstamos que están en mora es una buena medida del número de prestatarios con problemas y el trabajo adicional y el costo impuesto al prestamista en la recolección de los pagos. De aquellos prestatarios que tuvieron pagos vencidos de sus préstamos, 21.8 por ciento estuvieron en mora. De este número, 17.2 por ciento estuvieron vencidos menos de 120 días y 4.2 por ciento estuvieron en ejecución.

5. Un 10.3 por ciento de los préstamos hubieron sido extendidos o refinanciados. Cuando esto ocurre el préstamo es clasificado como "normal", lo cual favorece la medida de morosidad. Si estos préstamos no hubiesen sido extendidos las medidas de morosidad habrían sido superiores en casi 50 por ciento; por ejemplo, 31.8 por ciento del número de préstamos, 13.3 por ciento del volúmen de préstamos y 12.5 por ciento del volúmen de préstamos que deberían haber sido repagados, y 9.7 por ciento de los préstamos en ejecución.

6. Conclusiones.

   a. El BAB estaba utilizando la medida de morosidad mas favorable.

   b. Las otras medidas mostraron que el problema es mucho más serio.

   c. Las extensiones redujeron la tasa de morosidad.

C. El mismo estudio examinó la incidencia de la morosidad sobre la vida de un préstamo. Los resultados fueron los siguientes:

1. 70.2 por ciento de los prestatarios estuvieron en mora en el transcurso de sus préstamos, de los cuales 19.5 por ciento estuvieron vencidos y 33.3 por ciento estuvieron en mora dos o más veces.

2. Cuando se considera a los prestatarios que estuvieron en mora por más de 30 días, 52.7 por ciento de los mismos estuvieron en mora, de los cuales 19.5 por ciento hubieron estado en ejecución y 33.2 por ciento estuvieron vencidos; 12.5 por ciento de los prestatarios estuvieron en mora dos o más veces.

3. Si se considera el número de veces que un prestatario estuvo en mora relativo al número de pagos del préstamo, solamente 37 por ciento pagaron a tiempo, 34.5 por ciento estuvieron en mora la mitad de las veces, y 28.5 por ciento estuvieron en mora más de la mitad de las veces.

4. Conclusiones.

   a. La mayoría de los prestatarios realizaron los pagos de sus préstamos en forma atrasada, y un número considerable estuvieron regularmente tarde en sus pagos.

   b. El número de estos pagos atrasados crearon un considerable trabajo adicional y costos adicionales para el BAB.

D. Implicaciones de la Política Crediticia.

1. Las medidas de morosidad pueden ser engañosas; es importante conocer el significado de cada medida y sus limitaciones.

2. Las varias medidas tienen diferentes usos para interpretar el éxito y los problemas de los programas de crédito. El prestamista y el personal que trabaja en el programa de crédito deben utilizarlas apropiadamente.

V. LA POLITICA DEL CREDITO AGRICOLA Y LA MOBILIZACION DE AHORROS

V.A. Las tasas de interés juegan un papel importante en el uso del crédito por los prestatarios, la asignación de recursos en la economía, la operación de instituciones financieras y en la eficiencia de los mercados financieros.

A. Qué es la tasa de interés?

1. Es el precio del dinero. Nota que no es el único costo de pedir prestado, debido a que también existen costos de transacción.

2. La tasa de interés contractual puede diferir considerablemente de la tasa de interés efectiva. Nota el ejemplo de la cooperativa de ahorro y crédito.

3. La tasa de interés real diferirá de la tasa de interés nominal si existe inflación o deflación. Cuanto mayor sea la tasa de inflación, mayor será la diferencia entre las tasas de interés real y nominal.

4. Las medidas más relevantes de la tasa de interés es la tasa real efectiva de interés.

B. Argumentos a favor de la tasa de interés concesionario.

1. Es necesaria para contrarrestar el riesgo.

2. Es necesaria para compensar al prestatario de los artificialmente bajos precios de mercado, por ejemplo precios máximos de venta de alimentos básicos.

3. Incentiva la producción y la inversión de capital.

C. Problemas con una tasa de interés concesionaria

1. Crea un exceso de demanda de crédito, el cual se traduce en mecanismos de racionamiento de créditos artificiales y algunas veces costos. Ejemplos de este caso son: los ratios préstamo/depósito de las cooperativas de ahorro y crédito, los altos costos de transacciones para los prestatarios del BAB, balances compensatorios en los bancos comerciales.

2. Su bajo precio conduce a una mala asignación de los recursos financieros y reales. Los prestatarios desean usar un volumen mayor de crédito relativo al costo de oportunidad del dinero. El crédito puede orientarse a usos no productivos. El crédito barato favorece la producción intensiva en capital, aún si existe una excelente mano de obra.

3. Las tasas de interés concesionarias proveen una transferencia de ingresos al prestatario, lo cual incentiva a las personas a pedir prestado.

4. La transferencia de ingreso permite que el crédito sea utilizado como un instrumento político por las instituciones gubernamentales. Notese el ejemplo del BAB en los créditos entre 1977-1978 al algodón y la soya. Ladman y Tinnermeier (1981) encontraron que los prestatarios del BAB para estos dos cultivos recibieron una transferencia de al menos $b6,200,000 debido a la concesionaria tasa de interés.

5. Los efectos pueden ser mayores si existe inflación, porque a mayores tasas de inflación menor es la tasa de interés real, lo cual significa que cada uno de los efectos anteriormente mencionados es exacerbado.

D. Existe el otro lado de la tasa de interés, la necesidad de movilizar ahorros.

1. En Bolivia, la mayoría de los fondos de crédito dirigidos al sector agrícola provienen de otros sectores.

   a. Las cooperativas de ahorro y crédito son la excepción, así también como algunos bancos comerciales y prestamistas particulares.

   b. La mayoría de los fondos de crédito provienen de recursos gubernamentales o ayuda internacional. Esto es especialmente cierto para el BAB y las líneas de refinanciamiento del Banco Central.

   c. Una de las principlaes razones es que estos fondos son de bajo costo, en relación con los fondos que podrían ser generados pro la institución, e.g., existe muy poco incentivo para movilizar ahorros.

2. Existe el potencial para movilización de ahorros en las áreas rurales. Si estos fondos fueran movilizados, entonces el sector podría auto-financiarse.

3. Factores que influyen los ahorros.

   a. Nivel de ingreso.

   b. Necesidades esperadas por fondos futuros tales como emergencias, enfermedad, inversiones, bienes de consumo.

   c. La tasa de retorno sobre los ahorros que son mantenidos, incluyendo la tasa de inflación.

   d. Los costos de emprender los ahorros. Si en una institución financiera se incluyen costos de transacción para el ahorrista y facilidad para el retiro de depósitos.

4. Existe una amplia evidencia de que los pequeños agricultores bolivianos ahorran.

   a. Ellos mantienen efectivo en sus hogares.

b. Ellos ponen el excedente en efectivo en forma de bienes de inversión que son fácilmente convertidos en efectivo, tal como animales.

5. Uno de los problemas consiste en que los ahorros no ingresan al sistema financiero. Existen dos razones básicas:

a. Muy pocas instituciones rurales tratan activamente de movilizar ahorros; la mayoría son instituciones de crédito y no de ahorro.

b. Los incentivos para ahorrar en estas instituciones son muy bajos.

(1) Tasas bajas de interés nominal y real.

(2) Altos costos de transacción para el ahorrista, debido a que éstos no tienen acceso inmediato y/o no obtienen fácilmente retiros de depósitos de sus cuentas.

6. Si las tasas de interés sobre los ahorros fuesen elevadas y los costos de transacción para el ahorrista fueran reducidos, los incentivos para ahorrar serían incrementados y un mayor volumen de ahorro sería movilizado.

E. Las tasas de interés tienen un impacto, importante en la operación de las instituciones financieras.

1. Las tasas efectivas de interés real deben ser positivas por una magnitud tal que sea suficiente para cubrir costos y proveer un superávit que permita a las instituciones incrementar su actividad crediticia en el futuro.

2. El problema se convierte particularmente agudo en presencia de altas tasas de inflación.

3. La diferencia entre la tasa del préstamo y el costo de capital es muy importante. Consecuentemente, cuando existan tasas de interés real muy bajas, las instituciones deben buscar fuentes de crédito barato - crédito externo a tasas altamente concesionarias o préstamos o decisiones gubernamentales.

4. Si la tasa concesionaria de interés real fuera eliminada y los subsidios por parte de los donantes extranjeros y del gobierno fueran también eliminados, las instituciones financieras estarían mas dispuestas a movilizar ahorros

F. Conclusiones e Implicaciones de la Política de Crédito.

1. La reforma de la tasa de interés constituye en escencia el mejoramiento del cumplimiento de los mercados rurales financieros. Esta incluye una reestructuración de las tasas de interés a todos los niveles de créditos externos, ahorristas y prestatarios.

2. Las tasas de interés concesionarias deberían ser eliminadas y las tasas de ahorro incrementadas.

3. Simultáneamente, para incentivar ahorros, se deberían constituir ventanillas de ahorro en muchas instituciones financieras rurales, y aquellos que ya las tienen deberían hacerlas mas accesibles a los agricultores.

4. Si las reformas de la tasa de interés se llevaran a cabo, la mayoría de los problemas en los mercados rurales financieros serían resueltos, se daría lugar a una asignación de recursos reales de crédito, y existiría un menor potencial para utilizar el crédito como un instrumento político por parte de las instituciones de gobierno.

V.B. Análisis de la Mobilización de Ahorros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

A. Guardia (1982) examinó los registros de ahorros y crédito, desde Enero de 1979 hasta Noviembre de 1980, de una muestra de 530 miembros de tres cooperativas rurales en Santa Cruz--La Merced, El Progreso y San Julián. Del total de la muestra la mitad eran miembros activos (prestatarios a tiempo en que fué realizado el estudio) y la otra mitad eran inactivos (no-prestatarios a tiempo del estudio).

B. Los resultados fueron:

1. Los miembros activos hicieron depósitos en forma mucho más frecuente y regular que los miembros inactivos.

a. Por el período estudiado, los miembros activos como un grupo no hicieron depósitos un 25 por ciento del tiempo, pero los miembros inactivos no hicieron depósitos el 71 por ciento del tiempo.

b. Considerados individualmente, los miembros activos no hicieron depósitos 23 por ciento, mientras que 58 por ciento del tiempo los miembros inactivos no hicieron depósitos.

c. El nivel promedio de depósitos de un miembro activo fué mayor que el de los miembros inactivos.

2. Los miembros activos tendieron a prestarse hasta el límite máximo impuesto por el ratio préstamo/depósito.

C. Conclusiones.

1. El ahorro en las cooperativas de ahorro y crédito está muy relacionado con la actividad de obtención de crédito.

2. Los miembros que no obtienen préstamos, tienden a prestarse tanto como ellos puedan dado su nivel de depósitos y el ratio préstamo/depósito.

V.C. Las Líneas de Refinanciamiento del Banco Central de Bolivia (BCB)

A. Quiroga (1983) examinó el comportamiento de las líneas de refinanciamiento del BCB en el período 1967-1982.

1. La primera línea de refinanciamiento fué introducida a Bolivia en el año de 1967, año en el cual se introdujo el crédito refinanciado.

2. Al 31 de Diciembre de 1982, las Instituciones Intermediarias de Crédito (ICIs) que trabajaban en Bolivia eran veintiuna.

3. Las líneas de crédito manejadas por el Banco Central son ocho. En el período 1967-1982 las líneas más usadas fueron: Recursos Propios del Banco Central de Bolivia, Fondo Especial de Crédito para el Desarrollo (07911) y Fondo de Refinanciamiento Agrícola I (FRAI). Estas tres líneas desembolsaron un total de $b4,661,972,000 que corresponden al 67.76 por ciento del total de créditos refinanciados desembolsados en el país.

B. Comportamiento de los desembolsos.

1. El promedio anual de desembolsos en el período de 1967-1982 fué de $b430,015,430. Sin embargo, el promedio anual de desembolsos en términos reales fué solamente de $b94,440,130 (se tomó 1967 como año base para la deflactación).

2. El comportamiento anual de los totales desembolsados en términos reales presenta fluctuaciones estacionales no significativas. El año en el que se desembolsó la mayor cantidad de créditos refinanciados fué 1973, el monto total desembolsado fué igual a $b230,781,000. En contraste, el año que se desembolsó la menor cantidad de fondos refinanciados fué 1970; durante ese año, el desembolso fué de tan sólo $b10,949,000.

3. El comportamiento anual de los desembolsos totales en términos nominales presenta un alto grado de inestabilidad y fluctuación, haciéndose más notoria a partir del año 1978; año en el cual los desembolsos totales crecen en forma desproporcionada. La medida de desembolsos anuales durante el período 1967-1977 fué de $b131,204,550; durante el período comprendido entre 1978 y 1982 la medida de los desembolsos anuales con fondos refinanciados fué de $b1,058,199,440, monto que octuplica la medida del período 1967-1977.

C. Incidencia de los Fondos Externos.

1. Las líneas de refinanciamiento que trabajan con fondos externos desembolsaron en el período 1967-1982 el 63.72 por ciento del crédito total concedido en Bolivia con fondos refinanciados, porcentaje que, en términos nominales es igual al 58.51 por ciento del total de créditos refinanciados concedidos en el país.

2. La medida anual de montos desembolsados en el período comprendido entre 1967 y 1982 es, en términos nominales igual a $b251,586,750; monto que en valores reales es igual a $b60,178,620. El año en el que se desembolsó la mayor cantidad de crédito refinanciado con fondos externos en valores reales fué 1973, el año 1982 fué el año en el que se desembolsó una mayor cantidad de fondos externos en valores nominales, el monto de los desembolsos ascendió a $b1,086,156,000. En oposición a estas cifras, el año en el que se desembolsó la menor cantidad de créditos refinanciados con recursos externos fué 1970, año en el cual se desembolsaron sólo $b10,949,000 en términos reales.

D. Incidencia de los Fondos Internos.

1. Las líneas de refinanciamiento que trabajan con fondos internos, desembolsaron en el período 1967-1982 un promedio de 41.49 por ciento en valores nominales y 36.22 por ciento en valores reales del monto total de crédito refinanciado en Bolivia.

2. La medida anual de montos desembolsados con fondos internos es $b178,428,680 en términos reales, lo que equivale a $b34,261,500 en valores reales. El año en el que se utilizaron con menor frecuencia los fondos internos fué 1976, año en el cual se desembolsaron únicamente $b7,444,000 que en valores reales alcanza sólo a $b2,491,000. Por el contrario, el año 1982 se desembolsaron $b852,384,000 en términos nominales, y el año 1978 los desembolsos de fondos internos alcanzaron la suma de $b124,970,000.

E. Distribución de los Créditos Refinanciados.

1. Los sectores que fueron más beneficiados con el crédito refinanciado fueron el sector agrícola, el industrial y el sector de construcciones; sectores que recibieron 49.83 por ciento, 27.57 por ciento y 9.31 por ciento del total desembolsado por las líneas de refinanciamiento en términos reales, lo que corresponde a 40.63, 27.44 y 13.97 por ciento respectivamente.

2. Al balance del 31 de Diciembre de 1980, los departamentos de la Paz, Cochabamba y Santa Cruz, recibieron el 77 por ciento del crédito concedido por las líneas de refinanciamiento, el restante 23 por ciento se encuentra desigualmente distribuído entre los otros seis departamentos en Bolivia.

3. De las 21 ICIs que trabajaban en Bolivia al 31 de Diciembre de 1982, tres desembolsaron el 51.03 por ciento del monto total refinanciado. Las ICIs son el BAB, que desembolsó el 21.65 por ciento; el Banco de Cochabamba, que desembolsó 15.45 por ciento y el Banco del Estado, que desembolsó el 13.93 por ciento. Las restantes 18 ICIs desembolsaron el 48.97 por ciento del total refinanciado.

F. Operaciones.

1. El tiempo requerido para la obtención de un crédito refinanciado, desde la presentación de la solicitud hasta el desembolso, varía entre 20 días y cuatro meses, esta variación está en función de la capacidad de procesamiento y planificación de la ICI que tramita el crédito, la complejidad del proyecto a ser re-evaluado por el departamento de desarrollo del BCB y finalmente de la disponibilidad de fondos en las líneas de refinanciamiento.

2. Los créditos concedidos bajo el Programa de Garantías para Créditos Productivos (PGCP) están sujetos a regulaciones especiales no aplicables a los créditos concedidos por las demás líneas de refinanciamiento.

G. Repago.

1. El repago está dividido en dos etapas, el repago del prestatario a la ICI y el repago de la ICI al BCB.

2. El repago de los fondos recibidos por el prestatario, es realizado generalmente cada tres o seis meses, dependiendo de las características del crédito y el contrato.

3. El cobro de los fondos concedidos por el BCB es realizado en forma directa por debitos en las cuentas de encaje legal de las ICIs deudoras.

H. Conclusiones.

1. Los departamentos menos desarrollados de Bolivia han venido recibiendo las menores cantidades de crédito refinanciado, hecho que agudiza las diferencias existentes entre los departamentos relativamente desarrollados (La Paz, Cochabamba y Santa Cruz) y los departamentos con un menor nivel de desarrollo (Beni y Pando).

2. La mora acumulada es difícilmente cuantificable por el modo en el cual el BCB realiza el cobro de sus fondos, las únicas excepciones son los créditos concedidos bajo el PGCP, línea que claramente establece los porcentajes y montos en mora.

3. La comisión cargada por el PGCP es muy alta, hecho que puede llegar a distorsionar el flujo de caja en la planificación de los préstamos pequeños para personas de bajos recursos, al mismo tiempo impone una mayor tasa de interés en créditos dirigidos a personas que realmente necesitan incrementar su ingreso.

4. Las constantes devaluaciones crean un déficit en el gobierno central debido a que las líneas de crédito deben ser repagadas en dólares y los préstamos son traspasados al BCB en pesos bolivianos.

VI. RECOMENDACIONES PARA EL MEJORAMIENTO DE LOS MERCADOS RURALES BOLIVIANOS

VI.A. Política de Crédito y Ahorros.

A. Una política de crédito debe estar orientada a la obtención de una eficiente asignación de recursos en la agricultura, incrementando la producción agrícola, mejorando la distribución del ingreso rural y facilitando el establecimiento de instituciones financieras y mercados financieros rurales viables.

B. La reforma de la tasa de interés es la clave para alcanzar estos objetivos. Bajo esta reforma:

1. Es necesario que sean eliminados los aspectos concesionarios de la tasa de interés.

2. Las tasas de interés deberían ser regularmente ajustadas de acuerdo con la inflación, y

3. Las tasas de interés sobre los ahorros necesitan ser establecidas a un nivel apropiado con el objeto de estimular ahorros financieros.

C. Para el desarrollo de los mercados financieros y viabilidad institucional, se debería establecer un mayor énfasis en la mobilización de ahorros con el objeto de:

1. Capturar mas ahorros rurales que en el presente existen en las instituciones financieras con el objeto de tenerlos disponibles para obtener créditos,

2. Proveer para el crecimiento de instituciones financieras, y

3. Disminuir la dependencia de financiamiento de otros sectores, el gobierno y fuentes foráneas.

D. Las distintas instituciones financieras y de crédito juegan un papel importante en las finanzas rurales y desarrollo rural. La competitividad entre las instituciones es saludable, y distintas instituciones sirven a distintas necesidades del agricultor. Una planificación creativa debería de ser trazada para hacer uso de estas instituciones en los mercados financieros rurales.

E. Se debe poner un mayor énfasis en el desarrollo de instituciones financieras viables, no en aquellas que están estancadas y requieren de altos subsidios.

F. Se debe poner mayor énfasis en simplificar y agilizar los sistemas de entrega de crédito. Nótese, sin embargo, que las instituciones financieras no tienen los incentivos de hacerlo a menos que sea ventajoso para ellos. Mas aún, algunas han encontrado complejos sistemas de entrega de crédito que sirven como un medio efectivo para racionar el crédito.

VI. RECOMENDACIONES PARA EL MEJORAMIENTO DE LOS MERCADOS RURALES BOLIVIANOS

VI.A. Política de Crédito y Ahorros.

A. Una política de crédito debe estar orientada a la obtención de una eficiente asignación de recursos en la agricultura, incrementando la producción agrícola, mejorando la distribución del ingreso rural y facilitando el establecimiento de instituciones financieras y mercados financieros rurales viables.

B. La reforma de la tasa de interés es la clave para alcanzar estos objetivos. Bajo esta reforma:

   1. Es necesario que sean eliminados los aspectos concesionarios de la tasa de interés.

   2. Las tasas de interés deberían ser regularmente ajustadas de acuerdo con la inflación, y

   3. Las tasas de interés sobre los ahorros necesitan ser establecidas a un nivel apropiado con el objeto de estimular ahorros financieros.

C. Para el desarrollo de los mercados financieros y viabilidad institucional, se debería establecer un mayor énfasis en la movilización de ahorros con el objeto de:

   1. Capturar mas ahorros rurales que en el presente existen en las instituciones financieras con el objeto de tenerlos disponibles para obtener créditos,

   2. Proveer para el crecimiento de instituciones financieras, y

   3. Disminuir la dependencia de financiamiento de otros sectores, el gobierno y fuentes foráneas.

D. Las distintas instituciones financieras y de crédito juegan un papel importante en las finanzas rurales y desarrollo rural. La competitividad entre las instituciones es saludable, y distintas instituciones sirven a distintas necesidades del agricultor. Una planificación creativa debería d ser trazada para hacer uso de estas instituciones en los mercados financieros rurales.

E. Se debe poner un mayor énfasis en el desarrollo de instituciones financieras viables, no en aquellas que están estancadas y requieren de altos subsidios.

F. Se debe poner mayor énfasis en simplificar y agilizar los sistemas de entrega de crédito. Nótese, sin embargo, que las instituciones financieras no tienen los incentivos de hacerlo a menos que sea ventajoso para ellos. Mas aún, algunas han encontrado complejos sistemas de entrega de crédito que sirven como un medio efectivo para racionar el crédito.

G. El mecanismo de refinanciamiento ofrece un potencial considerable para canalizar fondos al sector agrícola. El sistema, sin embargo, requiere estar dotado de mayor agilidad y respuesta a las necesidades de las instituciones financieras y a los prestatarios.

H. Se debe tomar en cuenta que el crédito agrícola es solamente uno de los instrumentos de política para el desarrollo agrícola.

1. El crédito agrícola es necesario pero insuficiente. Por sí solo, no se puede esperar que haga milagros. En lugar de eso, se necesita que la atención sea dirigida a un conjunto global de políticas. En particular, se requiere que la atención sea dirigida a la comercialización, precios, infraestructura, educación e investigación en agricultura. Esta incluye ajustes en el tipo de cambio para estimular la exportación de productos agrícolas y desestimular las importaciones de productos competitivos.

2. El crédito subsidiado no debería ser utilizado como un correctivo para compensar los precios controlados o altos costos de insumos. Si es así utilizado, solamente servirá para distorsionar el sistema en el futuro e impedir el desarrollo de las instituciones financieras.

I. Filosóficamente, los programas de crédito no deberían ser considerados como regales o contribuciones. En cambio deberían establecer las bases para las actividades de las instituciones financieras y los prestatarios.

J. Los problemas resultantes de la política en el sector agrícola son síntomas de problemas similares en la economía Boliviana. Una reforma de la política es necesaria para toda la economía.

K. Se requiere mayor atención dirigida a controlar la inflación. La inflación crea serios problemas en los mercados financieros y la asignación de los recursos.

VI.B. El uso del Crédito por los Agricultores

A. Debido a la fungibilidad, una vez que los agricultores obtienen liquidez adicional con el crédito, sin importar el propósito establecido en la aplicación del préstamo, ellos tenderán a usarlo de manera que maximicen sus beneficios.

1. Los prestamistas deberían darse cuenta de ésto y no preocuparse tratando de prevenirlo. La preocupación principal de los prestamistas debería ser la de tomar medidas para asegurar el repago del crédito.

2. Existe cierta evidencia de que los agricultores con préstamos del BAB han recibido montos excesivos de crédito, en relación con las necesidades de la finca. Esto contribuyó al uso económico del crédito, que en contrapartida empeoró los problemas de repago de los préstamos.

B. El hecho de que después de recibir el crédito, muchos agricultores no incrementaron su producción, especialmente la de productos tradicionales, sugiere una falta de incentivos apropiados; por ejemplo precios adecuados de los productos. Por lo tanto, se cuestiona si el crédito puede ser utilizado para elevar la producción de bienes alimenticios básicos. Otros instrumentos de política, tales como precios apropiados, deben ser también empleados para crear el resultado deseado.

C. Los prestatarios desean asistencia técnica. Los resultados muestran buenos retornos con el uso de tecnología mejorada. La mayoría de los programas de crédito tienen ciertas provisiones para brindar asistencia técnica, pero ésta no está ampliamente disponible a los prestatarios. Ciertas medidas deben ser tomadas para corregir esta deficiencia.

D. Los agricultores que viven a cierta distancia de los mercados están aislados y tienden a tener características que los hace menos calificados para recibir créditos de las instituciones del mercado formal. Consecuentemente, ellos son mayormente atendidos por prestamistas informales. Se deben tomar medidas para alcanzar a estos agricultores con instituciones formales de crédito. La evidencia histórica sugiere que la integración a los mercados de producto será un factor decisivo para la obtención de esta meta.

E. El sistema de entrega de crédito puede ser un impedimento par la obtención del crédito, si éste incluye altos costos monetarios y de tiempo. Se deben realizar esfuerzos para simplificar el sistema de entrega de crédito.

F. Los agricultores no pueden obtener crédito y tienen baja rentabilidad debido a la insuficiente cantidad de tierra cultivable. Esto arguye por el desarrollo de vías que paralizan la difusión de tierra, que ocurre con cada generación al dividir las parcelas recibidas bajo la reforma agraria. En el largo plazo esto creará un problema más serio que trabajará en contra de la viabilidad del sector agrícola

VI.C. Repago

A. Existe un sinnúmero de factores que contribuyen al problema del repago, pero varios de ellos pueden ser corregidos.

1. Estructurar los programas de tal forma que el repago sea esperado. Ser estricto en la recolección, y convertirla en una condición para la recepción de futuros préstamos.

2. No prestar a los agricultores fondos en exceso. Cuando ésto ocurre, aparentemente el crédito es utilizado para propósitos no productivos, lo cual deriva en problemas con el repago.

3. Estructurar las formas de pago con el flujo de fondos.

B. Las instituciones de crédito y los programas de crédito deberían utilizar más de una medida para reportar la morosidad. Existen varias medidas y cada una de ellas es útil examinando ciertos aspectos del repago, del éxito de los programas y del crédito

VI.D. Los Sistemas de Entrega de Crédito.

A. Se deben realizar esfuerzos para simplificar los sistemas de entrega de crédito con el objeto de reducir los costos de transacción del prestamista y del prestatario. Nótese sin embargo, que ciertos incentivos deben ser establecidos para que esto ocurra. Por ejemplo, el BAB hace uso de complejos sistemas de racionamiento de crédito, debido al exceso de demanda por crédito creado por las políticas de tasas de interés concesionarias. Si la tasa de interés concesionaria fuese eliminada se simplificaría el sistema de entrega de crédito.

B. Los préstamos a las agrupaciones ofrecen posibilidades, pero necesitan ser planificad:s e implementad s cuidadosamente. La experiencia del BAB y de las cooperativas integrales muestran los problemas cuando no existió la debida planificación e implementación del programa. Los factores claves en el éxito de los préstamos a las agrupaciones son atribuídos a la cohesividad del grupo, i.e., factores que hacen que los miembros deseen trabajar juntos ahora y en el futuro. Los grupos que están formados por agricultores que tienen previa experiencia en trabajo conjunto y/o tienen múltiples propósitos tienen las mayores oportunidades de

C. El sistema de entrega de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito es merecedor de un exámen mas cuidadoso. El sistema es simple, manejable y el repago de préstamos es bueno. Una característica de este sistema es que un miembro tiene una línea de crédito, determinada por el monto de sus depósitos y el ratio préstamo/depósito, que él sabe que está disponible para él sin incurrir en costos de transacción elevados. Mas aún, el miembro sabe que él debe repagar si desea obtener un nuevo préstamo.

VI.E. Estructura de los Mercados de Crédito.

A. Existe una estructura de los mercados financieros rurales muy racional. Las instituciones y sus sistemas de entrega de crédito desarrollaron en respuesta a los parámetros que están establecidos por las leyes, las políticas y la competencia. Si la ley y/o las políticas son alteradas, la estructura cambiará.

B. Cada tipo de prestamista juega un papel racional e importante dentro de la estructura. El papel de cada uno de éstos necesita ser reconocido y entendido. En otras palabras, existe un lugar y una necesidad para el prestatario particular y para el intermediario en los mercados financieros rurales.

VI.F. Capacidades Institucionales.

A. Las medidas deberían ser tomadas para tratar de mejorar las capacidades del personal de las instituciones financieras.

B. En particular, como instituciones deberían empezar a competir con la inflación y mobilización de ahorros, conceptos nuevos con los que se debe tratar. Se necesita urgentemente asistencia técnica y desarrollo de equipos de apoyo para facilitar estos procesos.

BIBLIOGRAFIA DE LAS OBRAS QUE RESULTARON DEL PROYECTO

Adams, Dale W, and Jerry R. Ladman, (1979) "Lending to Rural Poor Through Informal Groups: A Promising Financial Market Innovation," Savings and Development, No. 2., Vol. III, 1979, pp. 85-94.

Beltran, Arturo J., "The Impact of Credit on First Time Borrowers of the Bolivian Agricultural Bank's Small-Farmer Credit Program," Unpublished M.S. research project, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, 1982.

Espejo, Justo F., (1982) "Product-Share Contracts as a Form of Credit in Less-Developed Countries: The Case of Bolivia," Unpublished M.S. research project, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, 1982.

Guajardo, Idelfonso, (1979) "The Impact of Farm Size and Technology on the Profitability of Credit for Bolivian Small Farmers: The Case of the Upper Valley of Cochabamba," Unpublished paper, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, 1979.

Guarda, Edgar, (1982) "An Analysis of Savings Mobilization in Three Bolivian Credit Unions," (unpublished M.S. research project, Department of Economics, Arizona State University, 1982).

Hoyos, Miguel A., (1982) "Borrowing Costs and Credit Rationing for Three Credit Unions in Eastern Bolivia" (unpublished, Masters thesis, Department of Economics, Arizona State University, 1982).

Ladman, Jerry R., (1983a) "Factors Impeding Borrowing from the Bolivian Agricultural Bank's Small Farmer Credit Program," Farm Policy Study, Analytical Document 58 (La Paz: The United States Agency for International Development and the Ministry of Rural Affairs and Agriculture in Bolivia, April 1983).

Ladman, Jerry R., (1983b) "Loan Transaction Costs, Credit Rationing and Market Structure: The Case of Bolivia," Limitations of Cheap Credit in Promoting Rural Development, Part B eds. Dale W Adams, D.H. Graham and J.D. Von Pischke, (Washington, D.C.: Economic Development Institute of the World Bank, 1983), pp. 169-193.

Ladman, Jerry R., (1982) "Report on the Credit Section of The 1978 Socio-Economic Survey of Bolivian Small Farmers," report prepared for RDD/USAID Bolivia, November, 1982.

Ladman, Jerry R., and Gonzalo Afcha, (1983a) "An Analysis of Delinquency in The Bolivian Agricultural Bank's Small-Farmer Credit Program: The Department of Cochabamba," Unpublished paper, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, July 1983.

Ladman, Jerry R., and Gonzalo Afcha, (1983b) "Group Lending: Why it Failed in Bolivia," Unpublished paper, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, August 1983.

Ladman, Jerry R. and Gonzalo Afcha, (1983c) "Profitability, Cash Flow and Loan Repayment in the Bolivian Agricultural Bank's Small-Farmer Credit Program," Unpublished paper, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, August 1983.

*Ladman, Jerry R., Glenn C.W. Ames, Thomas M. Dickey, David O. Hansen, and David C. Richardson, (1979) "Bolivian Rural Financial Sector Assessment," Report prepared for USAID/Bolivia by The Ohio State University, November 1979.

Ladman, Jerry R., and Arturo Beltran, (1983) "The Impact of Credit on First Time Borrowers of the Bolivian Agricultural Bank's Small Farmer Credit Programs," Farm Policy Study, Analytical Document #5A, (La Paz: The United States Agency for International Development and the Ministry of Rural Affairs and Agriculture in Bolivia, February 1983).

Ladman, Jerry R., and Ronald L. Tinnermeier, (1981) "The Political Economy Agricultural Credit: The Case of Bolivia," American Journal of Agricultural Economics, Vol. 63, No. 1, February, 1981, pp. 66-72.

Ladman, Jerry R., and José I. Torrico, (1981) "Informal Credit Markets in The Valle Alto de Cochabamba - Bolivia," Proceedings of the Rocky Mountain Council for Latin American Conference 1981, (Lincoln, Nebraska: Bureau of Business and Economic Research, College of Business Administration, University of Nebraska-Lincoln, 1981), pp. 83-89.

Miller, Calvin J., (1979) "The Role of Credit in Small Farm Households in Bolivia," Unpublished M.S. thesis, The Ohio State University, Columbus, Ohio, May 1979.

Miller, Calvin and Jerry R. Ladman, (1983) "Factors Impeding Credit Use in Small-Farm Households in Bolivia," Journal of Development Studies, Vol. 14, No. 4, July 1983.

Mercado, Jeannette, (1982) "The Influence of Agricultural Credit in Labor Allocation Between Farm and Off-Farm Employment, Two Case Studies: Sucre, Bolivia," Unpublished M.S. research project, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, 1982.

Mercado, Marcelo, (1982) "The Impact of Credit on the Farm Household, Two Case Studies: Cochabamba, Bolivia," Unpublished M.S. research project, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, 1982.

Mercado, Ronald A., (1983) "An Evaluation of the Bolivian Integral Cooperative Credit Delivery System," Unpublished M.S. research project, Department of Economics, Arizona State University, Tempe, Arizona, 1983.

Quiroga L., Walter E., "The Political Economy of Refinanced Credit: The Bolivian Case," M.A. thesis in process, Arizona State University, 1983.

*Riorden, James T., (1977) "An Assessment of the Target Region for USAID/ Bolivia's Agricultural Sector Loan II" (Washington, D.C.: AID/LA/ DR/RD, July, 1977).

*No fué realizado bajo el presente proyecto de investigación.

APPENDIX C

NEWSPAPER CLIPPINGS ABOUT SEMINAR

LOS TIEMPOS - Sept. 22,1983

Un seminario sobre crédito y ahorro anuncian para pequeños agricultores

El auspicio incluye importantes organizaciones

Un Seminario sobre Crédito y Movilización de Ahorros para pequeños agricultores se realizará en esta ciudad entre este viernes 23 y el domingo 25 en el auditorio del Banco Agrícola de Bolivia.

El seminario cuenta con el auspicio de la Agencia Internacional para el Desarrollo AID, el Banco de Cochabamba, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito FENACRE y el Programa de Crédito para Pequeños Agricultores PCPA.

Los auspiciadores informaron que el seminario tendrá por objeto presentar a los ejecutivos de las instituciones de financiamiento al sector rural los resultados de las investigaciones recientes efectuadas sobre el funcionamiento de los mercados financieros de Bolivia por investigadores nacionales y extranjeros.

Estos resultados servirán para re-examinar y sentar las bases para futuras políticas de los programas de crédito agrícola y movilización de ahorros, según se indicó.

El seminario versará sobre temas como el impacto del crédito agrícola en los pequeños agricultores de Bolivia, problemas y exitos de los sistemas de entrega de crédito, crédito en los mercados informales y problemas en la recuperación del crédito.

Se anunció que serán presentados resúmenes de los trabajos de investigación en las sesiones plenarias con la participación de los autores. Las presentaciones serán seguidas de discusiones y trabajos por grupos.

El grupo de participantes estará compuesto por 51 personas de diferentes instituciones.

Estarán representadas la Asociación de Avicultores, lecheros, aseguradora Boliviana Agropecuaria, Programa de Crédito para Pequeños Agricultores, Banco Central, Banco de Cochabamba, BID, Banco Mundial, Caja Central de Ahorro y Préstamo, Cámara Agropecuaria del Oriente, Cooperativa La Merced, Cooperativa Integrales, Corporaciones Regionales de Desarrollo, Confederación Unica de Campesinos, FENACRE, Federación Nacional de Cooperativas Agropecuarias, FAO, Fundación Integral para el Desarrollo, Instituto de Ciencias Agrícolas, MACA, Ministerio de Finanzas, Ministerio de Planeamiento y USAID.

90

Seminario sobre crédito y ahorro inaugurán hoy para agricultores

Un "Seminario de Alto Nivel sobre Crédito y Movilización de Ahorros para Pequeños Agricultores", se inaugurará a la hora 10.00 a.m. de hoy con los auspicios de la Agencia Internacional para el Desarrollo (AID), el Banco de Cochabamba, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Bolivia (FENACRE) y el Programa de Crédito para Pequeños Agricultores (PCPA-BAB).

La ceremonia inaugural de dicho evento tendrá lugar en los salones del Hotel "Emperador', Colombia esquina Oquendo de esta ciudad. Las deliberaciones del seminario se realizarán en la sede de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Antezana esquina Jordán y se prolongarán hasta el domingo 25 del presente.

El propósito principal del seminario es presentar a los ejecutivos de las instituciones que brindan financiamiento al sector rural, los resultados de investigaciones efectuadas recientemente acerca del funcionamiento de los mercados financieros de Bolivia. En base a dichos resultados se establecerán los fundamentos de las futuras políticas de los programas de crédito agrícola y movilización de ahorros.

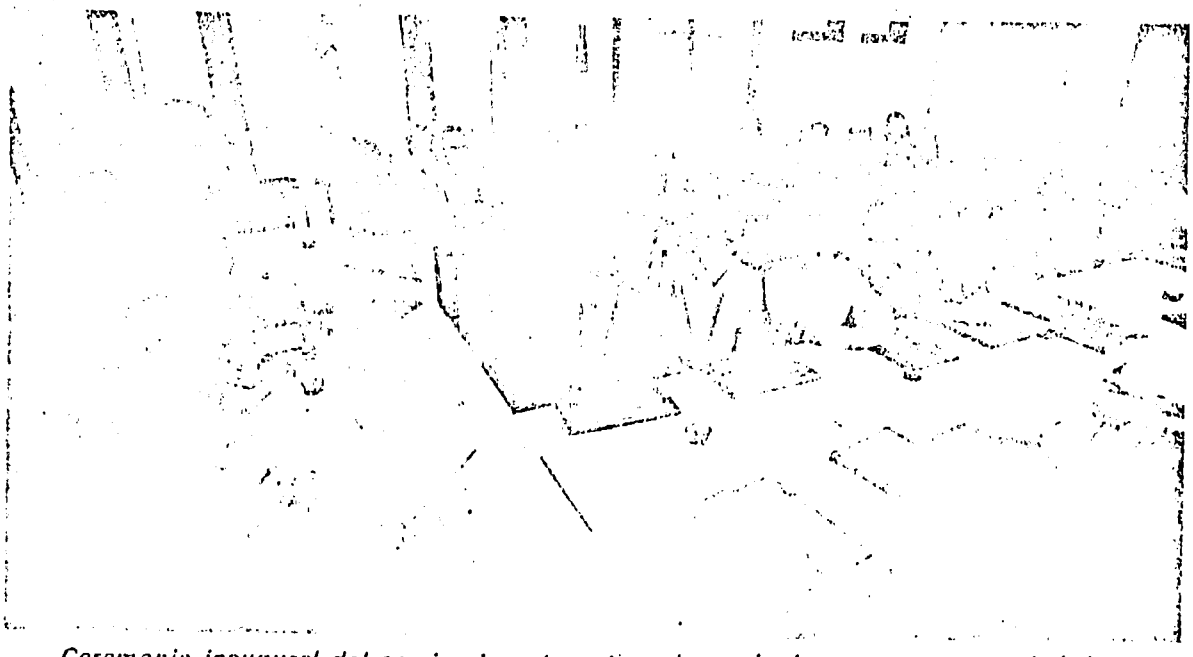
Participarán en el mencionado evento alrededor de medio centenar de representantes de instituciones de todo el país.

Los diferentes puntos consignados en el temario serán expuestos por un calificado equipo de investigadores. Las presentaciones serán seguidas de discusiones y trabajos por grupos. Las conclusiones serán aprobadas en la última sesión plenaria del seminario.

Importancia del crédito destacan en seminario

La importancia de la aplicación de adecuados programas para la concesión de créditos a los pequeños agricultores en nuestro país, fue destacada por Henry H. Bassfrod, Director en Bolivia de la Agencia Internacional para el Desarrollo (USAID/B), quién tuvo a su cargo la inauguración oficial de un seminario de alto nivel, a medio día de este viernes, en los salones del Hotel Emperador.

Estuvieron también presentes en dicha ceremonia el Presidente del Banco de Cochabamba, Lic. Guido Quiroga; el especialista en crédito agrícola y mercados financieros de USAID/Bolivia, Lic. Isaac Torrico; el Director del Centro de Estudios Latinoamericanos de la Universidad Estatal de Arizona (EE.UU.), Dr. Jerry R. Ladman; el Gerente de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Lic. Freddy Canedo; el Gerente del Programa de Crédito para Pequeños Agricultores, Ing. Walter Durán y otros invitados especiales junto con los participantes en el seminario que provienen de diferentes instituciones de todo el país.



....Ceremonia inaugural del seminario sobre crédito y ahorro para pequeños agricultores que tiene lugar desde ayer en nuestra ciudad y cuya clausura está prevista para mañana.

Importancia de crédito a pequeños agricultores

Cochabamba, 24 sep (EL DIARIO) Corresponsal.- El Director en Bolivia de la Agencia Internacional para el Desarrollo - USAID Henry Sassfrod, destacó la importancia de la aplicación de adecuados programas para la concesión de créditos a los pequeños agricultores en nuestro país. Este personero tuvo a su cargo la inauguración oficial de un seminario de alto nivel, que se inició al mediodía de este último viernes en los salones del hotel Emperador.

Participantes

Participan del seminario altas personalidades del Sistema Económico Nacional entre los que destacan el Lic. Guido Quiroga, Presidente del Banco de Cochabamba, el especialista en crédito agrícola y mercadeo financiero de USAID - Bolivia Lic. Isaac Torrico, el Director del Centro de Estudios Latinoamericanos de la Universidad de Arizona, EE.UU., Dr. Jerry R. Lalman, el Gerente de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Lic. Freddy Canedo, el Gerente del Programa de Crédito para Pequeños Agricultores, Ing. Walter Durán y otros invitados especiales.

Objetivo del seminario

El evento que cuenta con los auspicios de las entidades arriba mencionadas, tiene por objeto analizar los resultados de las investigaciones efectuadas por expertos nacionales y extranjeros sobre el funcionamiento de los mercados financieros de nuestro país. Se pretende establecer las bases de las políticas y programas de crédito agrícola y movilización de ahorros que serán aplicados en el futuro.

Deliberaciones

Las deliberaciones del Seminario son seguidas con interés, teniendo en cuenta que las resoluciones a ser adoptadas tienen importancia en relación directa con el movimiento cooperativo al que se pretende integrar a núcleos de pequeños agricultores, concediéndoles créditos que serán utilizados en la mejora de los cultivos.

PRESENCIA

La Paz, Bolivia, domingo 25 de septiembre de 1983

Cochabamba

Comenzó un seminario sobre créditos para agricultores

COCHABAMBA, 24 (PRESENCIA).- Las conferencias del "seminario de alto nivel sobre crédito y movilización de ahorros para pequeños agricultores", comenzaron en las instalaciones del hotel "El Emperador" de esta capital.

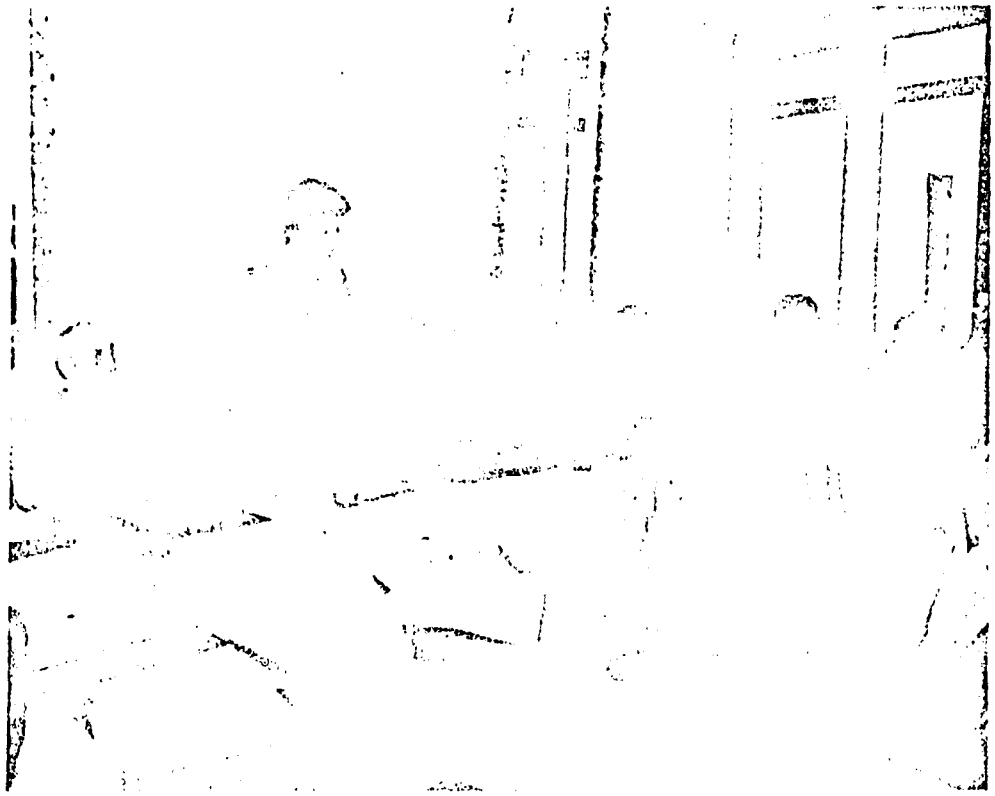
El acto inaugural estuvo a cargo del director en Bolivia de la agencia internacional para el desarrollo, USAID, Henry Bassfrod quien destacó la importancia de la aplicación de adecuados programas para la concesión de créditos a los pequeños productores agrícolas del país.

Señaló que el evento tiene por objeto analizar los resultados de las investigaciones efectuadas por expertos nacionales y extranjeros, sobre el funcionamiento de los mercados financieros de la república, para establecer las bases de las políticas y programas de crédito agrícola y movilización de ahorros que se aplicarán en el futuro.

La primera exposición estuvo a cargo del Dr. Jerry R. Ladman, sobre el tema "Impacto del crédito en las familias de pequeños agricultores".

Asisten a la reunión el presidente del Banco de Cochabamba; el especialista en crédito agrícola y mercados financieros de USAID/Bolivia, Isaac Torrico; el director del centro de estudios latinoamericanos de la universidad estatal de Arizona, Estados Unidos, Jerry R. Ladman; el gerente de la federación nacional de cooperativas de ahorro y crédito, el gerente del programa de crédito para pequeños agricultores y otros.

El seminario, finalizará mañana.



Fue clausurado el Seminario sobre crédito y ahorro para pequeños agricultores que se realizo en los salones del Hotel Emperador de nuestra ciudad.

Seminario analizó importancia de incrementar las inversiones

El Seminario de Alto Mando sobre Crédito y Movilización de Ahorros para los pequeños agricultores que se realizó en esta ciudad durante los tres últimos días y que se clausuró ayer, centralizó sus deliberaciones en aspectos relacionados con las tasas de interés y la necesidad de incrementar las inversiones y la productividad de la comunidad.

Este evento contó con los auspicios de la Agencia Internacional para el Desarrollo (USAID/Bolivia), el Banco de Cochabamba, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACRE) y el Programa de Crédito para pequeños agricultores.

La ceremonia de clausura se inició con las palabras del Ing. Jaime Monroy, quién a nombre de los participantes, expresó su reconocimiento a las entidades que auspiciaron el seminario.

En representación del equipo de investigadores que tuvo a su cargo la exposición de los temas, habló luego el Dr. Jerry. R. Ladman, director del Centro de Estudios Latinoamericanos de la Universidad Estatal de Arizona. Seguidamente se escucharon las palabras del Lic. Freddy Canedo, Gerente de FENACRE, en cuyas instalaciones se desarrolló este evento.

Finalmente las palabras de clausura estuvieron a cargo del gerente de Proyecto de USAID/ Bolivia, Sr. John Rifembark.

CONCLUSIONES

Con anterioridad al acto de clausura tuvo lugar la sesión plenaria en la que se aprobaron las conclusiones del seminario, poniéndose énfasis en la tasa de interés de los créditos y la necesidad en movilizar ahorros internos.

Los expositores señalaron que la política de tasas de interés subsidiadas ha distorsionado el funcionamiento de los mercados financieros desincentivando el ahorro y haciendo a las instituciones de crédito totalmente dependientes del Gobierno y de recursos externos. Añadieron que la transferencia de ingresos que se efectúa a través de tasas de interés concesionarias, favorece a los prestatarios que tienen acceso al crédito y perjudica a los ahorristas, ya que cuanto mayor sea el monto que recibe el prestatario mayor es el subsidio. De este modo, dijeron, al Gobierno está efectuando millonarias transferencia de ingreso precisamente al sector de mayores ingresos.

Otro tema tratado por el Seminario fue el de movilización de ahorros en áreas rurales. De acuerdo con las conclusiones del evento, las familias rurales tienen posibilidades de ahorrar en algún momento y necesidad de prestarse en otro momento.

EL MUNDO - Santa Cruz

Concluyó seminario sobre crédito y ahorros para pequeños agricultores

COCHABAMBA, 26 (CORRESPONSAL).-

El seminario de alto nivel sobre crédito y movilización de ahorros para los pequeños agricultores que se realizó en esta ciudad durante los tres últimos días y que se clausuró este domingo, centralizó sus deliberaciones en aspectos relacionados con las tasas de interés y la necesidad de incrementar las inversiones y la productividad de la comunidad.

Este evento contó con los auspicios de la Agencia Internacional para el Desarrollo (USAID/Bolivia), el Banco de Cochabamba, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACRE) y el Programa de Crédito para Pequeños Agricultores.

La ceremonia de clausura se inició con las palabras del Ing. Jaime Monroy, quien a nombre de los participantes, expresó su reconocimiento a las entidades que auspiciaron el seminario.

En representación del equipo de investigadores que tuvo a su cargo la exposición de los temas, habló al Dr. Jarry R. Ladman, director del Centro de Estudios Latinoamericanos de la Universidad estatal de Arizona.

Seguidamente se escucharon las palabras del Lic. Freddy Canedo, gerente de FENACRE, en cuya instalación se desarrolló este evento. Finalmente las palabras de clausura estuvieron a cargo del gerente de proyectos de USAID/Bolivia, Sr. John Rifembark.

CONCLUSIONES

Con anterioridad al acto de clausura tuvo lugar la sesión plenaria en la que se aprobaron las conclusiones del seminario, poniéndose énfasis en la tasa de interés de los créditos y la necesidad de movilizar ahorros internos.

Los expositores señalaron que la política de tasas de interés subsidiadas ha distorsionado el funcionamiento de los mercados financieros desincentivando el ahorro y haciendo a las instituciones de crédito totalmente dependientes del Gobierno y de recursos externos. Añadieron que la transferencia de ingresos que se efectúa a través de tasas de interés concesionarias, favorece a los prestatarios que tienen acceso al crédito y perjudica a los ahorristas, ya que cuanto mayor sea el monto que recibe el prestatario mayor es el subsidio. De este modo, dijeron, el Gobierno está efectuando millonarias transferencias de ingreso precisamente al sector de mayores ingresos.

Otro tema tratado por el seminario fue el de movilización de ahorros en áreas rurales. De acuerdo con las conclusiones del evento, las familias rurales tienen posibilidades de ahorrar en algún momento y necesidad de prestarse en otro momento.

Santa Cruz de la Sierra, Bolivia, martes 27 de septiembre de 1983