

9.04
1181
40.6

COSTOS DE TRANSACCION PARA EL PRESTATARIO
Y RELACIONES BANCO - CLIENTE EN EL
SECTOR AGROPECUARIO DE HONDURAS

AGRICULTURAL FINANCE PROGRAM
THE OHIO STATE UNIVERSITY
COLUMBUS, OHIO 43210

Carlos E. Cuevas
Douglas H. Graham

Enero, 1985

JAN 1985

Agricultural Finance Program
The Ohio State University

A Report to the USAID-Mission in Honduras

Los autores agradecen la colaboración de las instituciones bancarias involucradas en el estudio. Nuestro especial reconocimiento a las autoridades y personal del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola, quienes facilitaron enormemente nuestro trabajo de terreno.

Carlos E. Cuevas

Douglas H. Graham

COSTOS DE TRANSACCION PARA EL PRESTATARIO
Y RELACIONES BANCO - CLIENTE EN EL
SECTOR AGROPECUARIO DE HONDURAS

Carlos E. Cuevas
Douglas H. Graham

1. Introducción

La importancia de los costos de transacción en el proceso de intermediación financiera ha sido ampliamente documentada en años recientes. Además de las tasas de interés involucradas en las operaciones financieras, los costos de transacción (i.e., el pago a recursos humanos y materiales empleados en el proceso) constituyen una parte importante de los costos en que incurren tanto las instituciones financieras como sus clientelas. Las instituciones financieras incurren en costos operacionales, además del costo de los fondos, para proveer de servicios financieros (e.g., préstamos, cuentas de depósitos) a sus usuarios. Estos por su parte, deben gastar tiempo y dinero para realizar sus operaciones financieras y negociar la obtención de préstamos¹/.

Los costos de transacción tienden a aumentar cuando existen regulaciones sobre el sistema financiero, tales como limitaciones a las tasas de interés y políticas de asignación selectiva del crédito. Bajo estas condiciones, los intermediarios financieros establecen mecanismos operativos que les permiten seleccionar su clientela y racionar los fondos de préstamo de modo tal que la asignación final resultante no es muy diferente de la que se habría obtenido bajo un esquema regulatorio más flexible.

Estos mecanismos de selección y racionamiento sin embargo, generan costos adicionales tanto para las instituciones de préstamo como para los depositantes y los prestatarios. Precisamente, la incidencia desigual de estos costos transaccionales sobre distintos sectores de la clientela es la que permite que estos mecanismos o procedimientos crediticios cumplan su papel seleccionador y racionador.

Este estudio investiga los costos en que incurren los prestatarios de instituciones bancarias en el sector agropecuario de Honduras, para la negociación, obtención y pago de préstamos. Sobre la base de una encuesta a agricultores en diversas regiones del país, se documentan los costos de transacción incurridos por los prestatarios, las tasas de interés pagadas, y otras características de las operaciones crediticias. Se investigan además las relaciones banco-cliente existentes entre estos agricultores y los bancos en los cuales han obtenido préstamos. En particular, se analiza la incidencia de estas relaciones entre el cliente y el banco sobre el nivel de los costos de endeudamiento, vale decir, sobre el nivel de las tasas de interés pagadas y la magnitud de los costos de transacción asociados con el préstamo.

A través de todo el trabajo se discuten los resultados obtenidos para toda la muestra de agricultores y se comparan los resultados de dos sub-muestras: los agricultores clientes de BANADESA y los agricultores clientes de bancos privados. Cuando

resulta pertinente, se discuten además las diferencias o semejanzas entre algunos bancos privados seleccionados para los cuales la muestra incluye un número apropiado de observaciones.

La sección siguiente describe las características generales de la muestra y compara las clientelas de BANADESA y bancos privados representadas en la encuesta. En la sección tres se presentan los resultados obtenidos para la magnitud de los costos de transacción y los costos totales de endeudamiento, clasificados de acuerdo a distintos criterios de análisis. Se discute además en esta sección la incidencia del cumplimiento anterior del cliente en el pago de sus préstamos sobre los costos de endeudamiento incurridos por él en su préstamo más reciente. La sección cuatro presenta diversos indicadores de las actividades financieras de los agricultores y describe las relaciones de estos clientes con los bancos que les proveen servicios financieros. Se analiza aquí la asociación entre los costos de endeudamiento incurridos por el prestatario y las características de sus relaciones con el banco del cual obtiene su préstamo. La sección final presenta las principales conclusiones del estudio.

2. Características Generales de la Muestra.

La encuesta se realizó en siete regiones del país: Choluteca, Comayagua, Copán, San Pedro Sula, Yoro, El Progreso y La Ceiba. Se obtuvieron muestras al azar de la clientela de BANADESA y de bancos privados en las agencias y sucursales correspondientes a las distintas regiones. Los casos a entrevistar se seleccionaron de entre los clientes que habían obtenido algún préstamo con fines

agropecuarios en los 18 meses previos a la fecha de la encuesta (agosto 1983). Se entrevistaron aproximadamente 400 prestatarios, la mitad de ellos clientes de BANADESA y la otra mitad prestatarios de bancos privados. La mayor parte de los clientes de bancos privados correspondió a prestatarios de Banco Occidente (87 casos) y Banco Atlántida (81 casos). El resto estaba asociado con Banco Sogerin (23) y otros bancos privados.

La gran mayoría de los entrevistados (84%) tenía como principal fuente de ingresos su actividad agropecuaria. Alrededor de un 30 por ciento de los prestatarios entrevistados desarrollaba labores no-agrícolas dentro o fuera de la finca y aproximadamente un 5 por ciento trabajaba ocasionalmente como mano de obra agrícola fuera de la finca.

Las tablas 1 y 2 describen la distribución de las observaciones en la muestra según el monto del préstamo otorgado y el tamaño de la finca. La tabla 1 indica la proporción del número total de observaciones en cada categoría de tamaño de préstamo perteneciente a cada estrato de tamaño de finca (i.e., calcula los porcentajes en el sentido horizontal de la tabla), en tanto que la tabla 2 indica la distribución de las observaciones para cada tamaño de finca entre las categorías de monto de préstamo (i.e., porcentajes en el sentido vertical). Los límites para las categorías de monto de préstamo y de tamaño de finca se han definido de manera tal que, para el total de la muestra, aproximadamente la cuarta parte del número total de observaciones se encuentra en cada una de las cuatro categorías establecidas. De este modo, las diferencias que más adelante se observan entre la

...
TABLA 1 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR TAMANO DE FINCA, SEGUN MONTO DE PRESTAMO

TOTAL MUESTRA

	TAMANO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. 0 MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.			
	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. 0 MENOS	56	50.45	32	28.83	18	16.22	5	4.50	111	100.00
3001 A 8000 LPS.	25	26.32	37	38.95	25	26.32	8	8.42	95	100.00
8001 A 25000 LPS.	10	11.36	12	13.64	39	44.32	27	30.68	88	100.00
MAS DE 25000 LPS.	11	11.34	16	16.49	27	27.84	43	44.33	97	100.00
TOTAL MUESTRA	102	26.09	97	24.81	109	27.88	83	21.23	391	100.00

...
TABLA 2 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR MONTO DE PRESTAMO, SEGUN TAMANO DE FINCA

TOTAL MUESTRA

	TAMANO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. 0 MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.			
	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. 0 MENOS	56	54.90	32	32.99	18	16.51	5	6.02	111	28.39
3001 A 8000 LPS.	25	24.51	37	38.14	25	22.94	8	9.64	95	24.30
8001 A 25000 LPS.	10	9.80	12	12.37	39	35.78	27	32.53	88	22.51
MAS DE 25000 LPS.	11	10.78	16	16.49	27	24.77	43	51.81	97	24.81
TOTAL MUESTRA	102	100.00	97	100.00	109	100.00	83	100.00	391	100.00

Fuente: Encuesta OSU, 1983

1
5
1

composición por monto de préstamo o por tamaño de finca de las clientelas de distintas instituciones no pueden ser atribuidas a un desequilibrio general de la muestra, sino que corresponden a diferencias reales entre las sub-muestras.

Como era posible esperar, existe cierta asociación entre monto del préstamo y tamaño de finca. Un 50 por ciento de los préstamos de menor monto (3,000 lempiras o menos) es recibido por prestatarios con fincas de 20 manzanas o menos (tabla 1), en tanto que más de un 40 por ciento de los préstamos de mayor monto (más de 25,000 lempiras) va a aquellos prestatarios con las explotaciones de mayor tamaño (más de 150 manzanas). Esta relación aparece bastante consistente asimismo en la tabla 2, donde se observa que un 55 por ciento de los agricultores con las fincas más pequeñas recibieron préstamos en la categoría de monto más baja, en tanto que más del 50 por ciento de los prestatarios con las fincas de mayor tamaño obtuvieron préstamos en la categoría de monto más alta. Debe notarse sin embargo que la ausencia de celdas vacías en las tablas 1 y 2 indica que la asociación entre monto de préstamo y tamaño de finca, si bien consistente y sistemática, no es demasiado fuerte. Es decir, no se da el caso de que explotaciones de pequeño tamaño no reciban grandes préstamos o viceversa.

Las tablas 3, 4, 5 y 6 presentan la distribución de las observaciones en la muestra separadamente para BANADESA y los bancos privados. Las dos primeras tablas indican las proporciones calculadas horizontalmente (i.e., para cada categoría de monto de préstamo), en tanto que las tablas 5 y 6 presentan los porcentajes

calculados en el sentido horizontal de la tabla (i.e., para cada estrato de tamaño de finca). La clientela de BANADESA aparece concentrada en las categorías más bajas de tamaño de finca, alrededor de un 36 por ciento de sus préstamos se otorgan a fincas de menos de 20 manzanas y más del 64 por ciento se concentra en fincas de menos de 50 manzanas (tabla 3). Por el contrario, la clientela de los bancos privados se concentra en explotaciones de más de 50 manzanas (63 por ciento de las observaciones), observándose cerca de un 34 por ciento de los casos en el grupo de tamaño de finca mayor. (tabla 4).

Un 80 por ciento de los préstamos de BANADESA fueron de menos de 8,000 lempiras; más aún, cerca de la mitad del total de los préstamos correspondió a montos menores de 3,000 lempiras (tabla 5). Por su parte, las tres cuartas partes de los préstamos otorgados por bancos privados se encuentran por encima de los 8,000 lempiras. Un 45 por ciento de los préstamos de bancos privados fue de montos superiores a los 25,000 lempiras (tabla 6). La asociación entre monto de préstamo y tamaño de finca sigue siendo consistente en las dos sub-muestras, aunque los casos extremos son naturalmente más extremos que los observados para la muestra en su conjunto. Cerca de un 73 por ciento de los préstamos de BANADESA a explotaciones de 20 manzanas o menos fueron de montos inferiores o iguales a 3,000 lempiras. En el otro extremo, un 60 por ciento de los prestatarios de bancos privados con fincas de más de 150 manzanas obtuvieron préstamos de montos mayores de 25,000 lempiras^{2/}.

TABLA 3 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR TAMANO DE FINCA, SEGUN MONTO DE PRESTAMO

...

BANCO : BANADESA

	TAMANO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. O MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.		NO. OBS.	% TOTAL MONTO
	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO		
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. O MENOS	51	55.43	27	29.35	11	11.96	3	3.26	92	100.00
3001 A 8000 LPS.	17	26.15	24	36.92	20	30.77	4	6.15	65	100.00
8001 A 25000 LPS.	1	3.33	4	13.33	18	60.00	7	23.33	30	100.00
MAS DE 25000 LPS.	1	11.11	1	11.11	4	44.44	3	33.33	9	100.00
TOTAL MUESTRA	70	35.71	56	28.57	53	27.04	17	8.67	196	100.00

TABLA 4 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR TAMANO DE FINCA, SEGUN MONTO DE PRESTAMO

...

BANCO : BANCOS PRIVADOS

	TAMANO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. O MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.		NO. OBS.	% TOTAL MONTO
	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO		
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. O MENOS	5	26.32	5	26.32	7	36.84	2	10.53	19	100.00
3001 A 8000 LPS.	8	26.67	13	43.33	5	16.67	4	13.33	30	100.00
8001 A 25000 LPS.	9	15.52	8	13.79	21	36.21	20	34.48	58	100.00
MAS DE 25000 LPS.	10	11.36	15	17.05	23	26.14	40	45.45	88	100.00
TOTAL MUESTRA	32	16.41	41	21.03	56	28.72	66	33.85	195	100.00

Fuente: Encuesta OSU, 1983

TABLA 5 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR MONTO DE PRESTAMO, SEGUN TAMAÑO DE FINCA

...

BANCO : BANADESA

	TAMAÑO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. O MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.		NO. OBS.	% TOTAL TAMANO
	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO		
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. O MENOS	51	72.86	27	48.21	11	20.75	3	17.65	92	46.94
3001 A 8000 LPS.	17	24.29	24	42.86	20	37.74	4	23.53	65	33.16
8001 A 25000 LPS.	1	1.43	4	7.14	18	33.96	7	41.18	30	15.31
MAS DE 25000 LPS.	1	1.43	1	1.79	4	7.55	3	17.65	9	4.59
TOTAL MUESTRA	70	100.00	56	100.00	53	100.00	17	100.00	196	100.00

TABLA 6 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR MONTO DE PRESTAMO, SEGUN TAMAÑO DE FINCA

...

BANCO : BANCOS PRIVADOS

	TAMAÑO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. O MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.		NO. OBS.	% TOTAL TAMANO
	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO		
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. O MENOS	5	15.63	5	12.20	7	12.50	2	3.03	19	9.74
3001 A 8000 LPS.	8	25.00	13	31.71	5	8.93	4	6.06	30	15.38
8001 A 25000 LPS.	9	28.13	8	19.51	21	37.50	20	30.30	58	29.74
MAS DE 25000 LPS.	10	31.25	15	36.59	23	41.07	40	60.61	88	45.13
TOTAL MUESTRA	32	100.00	41	100.00	56	100.00	66	100.00	195	100.00

Fuente: Encuesta OSU, 1983

1
6
1

Los montos promedio de préstamos aprobados y desembolsados por BANADESA y bancos privados se detallan en las tablas 7 y 8, clasificados por categoría de monto del préstamo (tabla 7) y por grupo de tamaño de finca (tabla 8). La relación mas importante que se observa en estas tablas es que, en promedio, los montos de préstamo aprobados no son retirados en su totalidad por los prestatarios. Para la muestra en su conjunto, un 73 por ciento de los montos aprobados son realmente desembolsados (tabla 7)^{3/}. La razón desembolso/aprobado es del orden de 75 por ciento entre los prestatarios de bancos privados, en tanto que sólo alcanza al 62 por ciento en la clientela de BANADESA^{4/}. En este banco, destaca la baja razón desembolso/aprobado en la categoría más alta de monto de préstamo, apenas un 53 por ciento.

Estas razones promedio no implican que todos y cada uno de los prestatarios hayan retirado solamente una parte del monto del préstamo aprobado por los bancos. La mayor parte de los prestatarios, un 88 por ciento, retiró totalmente la cantidad aprobada, en tanto que el 12 por ciento restante desistió de retirar una parte importante del préstamo por razones diversas. La proporción de los prestatarios de BANADESA que recibió sólo desembolsos parciales fue cercana al 20 por ciento; esta proporción fue considerablemente más baja entre la clientela de los bancos privados, menos del 5 por ciento.

Es interesante notar que las razones más importantes indicadas por los agricultores que no retiraron la totalidad de sus préstamos fueron de tipo "financiero"; en un 43 por ciento de los casos señalaron no querer aumentar su deuda y alrededor de un 20

...
TABLA 7 . MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS Y DESEMBOLSADOS. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	BANCO:					
	BANADESA		BANCOS PRIVADOS		TOTAL MUESTRA	
	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	1745.91	1391.03	2389.47	2212.74	1856.07	1531.68
3001 A 8000 LPS.	5239.45	3906.58	5509.32	4836.90	5325.70	4210.16
8001 A 25000 LPS.	12448.07	8846.53	15089.13	13844.55	14208.78	12178.54
MAS DE 25000 LPS.	87561.44	46279.00	87675.21	64228.33	87664.77	62527.86
TOTAL MUESTRA	8466.61	5435.40	44847.39	33399.46	26748.87	19453.19

...
TABLA 8 . MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS Y DESEMBOLSADOS, SEGUN TAMAÑO DE FINCA. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	BANCO:					
	BANADESA		BANCOS PRIVADOS		TOTAL MUESTRA	
	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
TAMAÑO DE FINCA						
20 MZ. O MENOS	3071.16	1990.59	46874.50	40347.87	16813.38	13881.35
21 A 50 MZ.	4327.30	3422.05	21211.39	17592.40	11463.88	9326.36
51 A 150 MZ.	15203.77	7650.79	33169.45	25285.39	24433.84	16710.77
MAS DE 150 MZ.	23356.06	19854.06	67931.68	45588.20	58801.73	40504.91
TOTAL MUESTRA ^{a/}	8470.22	5423.42	44669.90	32987.99	26523.77	19134.30

Fuente: Encuesta OSU, 1983

a/ Ver Nota 3.

por ciento decidieron auto-financiar el resto de sus requerimientos de liquidez. Sólo un 17 por ciento de los casos de desembolso parcial indicaron causas de tipo "agronómico-climático", e.g., pérdida o deterioro del cultivo, o lluvia insuficiente. Es necesario señalar que, en el año de la encuesta, las tasas de interés real cobradas en los préstamos agropecuarios fueron en general positivas. Como se discutirá más adelante, la tasa nominal promedio observada en los préstamos de la muestra fue del orden de 16 por ciento, en un año en que la inflación oficial fue de alrededor de un 10 por ciento. Pese a las reservas que merece la inflación medida a través del índice de precios al consumidor como deflactor de precios agropecuarios, puede afirmarse que las tasas de interés sobre préstamos fueron en general positivas en términos reales. Ello es consistente con el desembolso parcial de préstamos debido a consideraciones de manejo financiero por parte de los prestatarios.

Una característica en que BANADESA y bancos privados difieren considerablemente es el tipo de garantía exigida. A pesar de que existen múltiples combinaciones de tipos de garantía, en la tabla 9 se resumen aquellos que aparecieron como más importantes en la encuesta. Para la muestra en su conjunto, las garantías prendaria (e.g., maquinaria, animales) e hipotecaria fueron las predominantes; en conjunto representan cerca del 60 por ciento de los casos. Para BANADESA, la garantía exigida (o aceptada) en la mayoría de los casos fue prendaria, ya sea por sí sola (49 por ciento) o combinada con producción (alrededor del 10 por ciento). Para los bancos privados en cambio, la garantía hipotecaria (principalmente

**TABLA 9 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA SEGUN TIPO DE GARANTIA EXIGIDA.
 BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.**

...

TIPO DE GARANTIA	BANCO :				TOTAL MUESTRA	
	BANADESA		BANCOS PRIVADOS			
	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL
PRENDARIA	96	48.98	7	3.59	103	26.34
HIPOT. PROP.RURAL	18	9.18	64	32.82	82	20.97
HIPOT. PROP.URBANA	6	3.06	38	19.49	44	11.25
PRODUCCION	9	4.59	4	2.05	13	3.32
FIDUCIARIA	3	1.53	19	9.74	22	5.63
PRENDARIA + HIPOT.RURAL	19	9.69	8	4.10	27	6.91
PRENDARIA + PRODUCCION	19	9.69	.	.	19	4.86
OTRA COMBINACION	26	13.27	55	28.21	81	20.72
TOTAL MUESTRA	196	100.00	195	100.00	391	100.00

Fuente: Encuesta OSU, 1983

rural) fue la predominante; sin considerar las combinaciones con otros tipos de garantía, alrededor de un 52 por ciento de los préstamos de bancos privados fueron respaldados por hipotecas sobre propiedades rurales o urbanas. Para estos bancos, la garantía fiduciaria (avales o co-deudores) es la que sigue en importancia (alrededor del 10 por ciento de los casos). Es interesante notar que el único banco privado que aceptó producción como garantía en algunos de los casos entrevistados fue el Banco Occidente (ver tabla 7 del Anexo). Este banco aparece, dentro de los bancos privados como aquel con una mayor inclinación a servir clientelas de menores recursos.

Las diferencias observadas en esta sección entre las características de las clientelas de los bancos, así como las diferencias entre los tipos de garantías exigidas, contribuyen a explicar las diferencias en los costos de tomar prestado de distintas instituciones que se discuten en la sección siguiente.

3. Costos de Transacción y Costos Totales de Endeudamiento.

En esta sección se discute en primer lugar los resultados obtenidos para la muestra en su conjunto, en cuanto a los costos de transacción incurridos por los prestatarios, las tasas de interés de los préstamos, y los costos totales de endeudamiento asociados con los préstamos obtenidos por los agricultores entrevistados. Se analiza además en especial las diferentes magnitudes de los costos de endeudamiento y sus componentes (costos de transacción y tasa de interés) correspondientes a distintas categorías de monto de préstamo y de tamaño de finca. En segundo lugar, esta sección

documenta y analiza las diferencias existentes entre las instituciones bancarias en cuanto a los costos de negociar, obtener y pagar préstamos. Finalmente, se presentan y discuten las diferencias observadas en los costos de endeudamiento de acuerdo con el cumplimiento anterior de los clientes en el repago de sus préstamos.

Los costos de transacción para el prestatario se definen como aquellos costos en que éste incurre, además de la tasa de interés, en el proceso de negociar, obtener y pagar un préstamo. Costos explícitos de transacción corresponden principalmente a:

- (a), gastos en transporte, hospedaje y comidas asociados con los viajes que debe realizar el cliente a la oficina de la institución que otorga el préstamo, o a otros lugares con el objeto de obtener documentos relacionados con la operación crediticia;
- (b), impuestos, sellos, gastos notariales, honorarios profesionales o pagos de servicios asociados con la obtención de documentos, inscripción de garantías, contratos u otros documentos semejantes;
- (c), comisiones, gastos administrativos u otros cargos explícitos de las instituciones financieras. Existen además costos de transacción implícitos que corresponden al valor alternativo del tiempo ocupado por el prestatario en el proceso de obtener y pagar su préstamo. En este estudio, se imputó un valor de seis lempiras por día como costo alternativo del tiempo distraído de las labores agrícolas. Dados los niveles vigentes de salarios agrícolas, el valor imputado al tiempo del empresario agrícola en este trabajo parece ser una estimación razonablemente conservadora.

Los costos totales de endeudamiento se calculan como la suma de los costos de transacción expresados como porcentaje del monto del préstamo, más la tasa de interés a pagar en el préstamo. Dadas las diferencias ya comentadas entre los montos promedio aprobados y desembolsados, los resultados se han calculado sobre ambas bases y se presentan separadamente en las secciones siguientes y/o en el Anexo. Los costos de transacción como proporción de los montos aprobados se interpretan como el "sobre-precio" que resulta de la aplicación selectiva del procedimiento de crédito por parte de las instituciones de préstamo. Por su parte, los costos de transacción como proporción de los montos desembolsados representan el costo efectivo de transacción incurrido por el prestatario. Estos pueden interpretarse como aquel "precio" (distinto de la tasa de interés) que resulta una vez que los demandantes reaccionan frente a las condiciones en que se ofrecen los préstamos, en este caso reduciendo el monto total de su deuda. Luego de presentar los dos tipos de resultados en las tablas iniciales de esta sección, con el fin de apreciar la magnitud de las diferencias entre estas dos definiciones de costos porcentuales de transacción, la mayor parte de las tablas siguientes en el texto incluirán los costos expresados como proporción de los montos desembolsados. Los resultados en términos de los montos aprobados serán incluidos en el Anexo.

3.1. Resultados para el Total de la Muestra

Los promedios obtenidos de la encuesta para las principales variables se presentan en la tabla 10. Dos tipos de "promedio" se presentan en esta tabla, la media (aritmética) y la mediana, con el fin de dar una idea de la forma o simetría de la distribución de las distintas variables. Puede observarse que tanto los montos de préstamo (aprobados y desembolsados), como los costos de transacción por préstamo presentan distribuciones claramente asimétricas hacia la derecha, vale decir, la mayor proporción de las observaciones se concentra en los montos de préstamo menores, para luego disminuir a medida que el monto de los préstamos aumenta. El hecho de que ocurra algo similar con los costos de transacción por préstamo sugiere que existe una relación directa entre estas dos magnitudes, i.e., a medida que el monto del préstamo aumenta, los costos de transacción por préstamo también aumentan. Esta relación será discutida con mayor detalle más adelante.

La diferencia de magnitud entre la media y la mediana para los costos de transacción por lempira (aprobado y desembolsado) es menos importante que la discutida anteriormente para los montos de préstamo y los costos de transacción por préstamo. La diferencia entre esas dos medidas de tendencia central no existe en el caso de la tasa de interés, de manera que al computar el costo total del préstamo por lempira (aprobado o desembolsado), las magnitudes de la media aritmética y la mediana resultan muy similares. Esta

TABLA 10. Costos de Endeudamiento, Resultados para el Total de la Muestra.

Variable	Media	Mediana
Monto del Préstamo, Lps.		
Aprobado	26,748.90	7,730.00
Desembolsado	19,453.20	5,360.00
Razón Desembolsado/Aprobado	0.73	0.69
Costos de Transacción por Préstamo, Lps.	448.67	114.50
por Lempira, %		
Aprobado	3.46	2.10
Desembolsado	4.76	2.66
Tasa de Interés del Préstamo, %	15.88	16.00
Costo Total del Préstamo, %		
por Lempira Aprobado	19.25	18.63
por Lempira Desembolsado	20.58	19.20

Fuente: Encuesta OSU, 1983

similitud permite utilizar la media aritmética como promedio en todos los resultados que se presentan en lo sucesivo, lo que involucra una serie de ventajas computacionales.

Para la muestra en su conjunto, los costos de transacción representan cerca de 4.8 puntos porcentuales considerando la proporción respecto de los montos desembolsados (3.5 puntos si se consideran los montos aprobados), lo que sumado a una tasa de interés cercana al 16 por ciento da un costo total de endeudamiento promedio de 20.6 por ciento (19.3 por ciento considerando los montos aprobados). Respecto de los resultados obtenidos en un estudio similar de OSU en 1981^{5/}, los costos totales de endeudamiento han aumentado en 3.6 puntos porcentuales, 1.2 puntos debido al incremento de los costos de transacción y 2.3 puntos debido al aumento en el nivel de la tasa de interés promedio cobrada sobre préstamos.

Si se considera el costo total de endeudamiento como el "precio total" de los fondos de préstamo, los costos de transacción representan más de un 23 por ciento de ese precio, en tanto que la tasa de interés constituye el 67 por ciento restante. En este sentido, la incidencia de los costos transaccionales ha aumentado respecto de la participación observada en 1981, ligeramente inferior al 21 por ciento del costo total de tomar prestado.

Los costos de endeudamiento en relación a los montos de préstamo aprobados y desembolsados se presentan clasificados según monto del préstamo en la tabla 11, y según tamaño de

finca en la tabla 12. En ambos casos, algunas relaciones importantes destacan con bastante claridad. En primer lugar, los costos de transacción por préstamo aumentan a medida que los préstamos aumentan de tamaño (primera columna de la tabla 11), sin embargo, este aumento de costos es menos que proporcional al aumento del monto de préstamos, ya que los costos de transacción por lempira disminuyen notoriamente a medida que el monto de préstamo aumenta (columnas 2 y 3 en la tabla 11). Dado que la tasa de interés promedio sobre préstamos es relativamente uniforme a través de las distintas categorías de monto prestado, las diferencias en la magnitud final de los costos totales de endeudamiento según monto del préstamo se deben a la diferente incidencia de los costos de transacción (últimas dos columnas de la tabla 11). Como consecuencia, lo que intenta ser una estructura más o menos uniforme de "precios aparentes" (tasas de interés) se traduce en realidad en una estructura desigual de costos efectivos de obtener crédito. Esta estructura es sistemáticamente regresiva en el sentido de que los prestatarios de montos menores deben pagar un costo efectivo sustancialmente más alto que los clientes que obtienen préstamos de alto monto.

Las conclusiones que se obtienen del análisis de los resultados clasificados por tamaño de finca (tabla 12), son esencialmente similares a las señaladas en el párrafo anterior. Los costos de transacción por préstamo aumentan a medida que el tamaño de finca aumenta, sin embargo, los costos transaccionales por lempira disminuyen para tamaños de finca mayores. Los resultados presentados en la tabla 12 indican que los costos

...
TABLA 11. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS Y DESEMBOLSADOS. RESULTADOS PARA EL TOTAL DE LA MUESTRA, SEGUN MONTO DEL PRESTAMO.

	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP.DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	95.63	5.70	7.13	15.13	20.84	22.24
3001 A 8000 LPS.	204.67	3.77	5.07	15.94	19.75	21.15
8001 A 25000 LPS.	306.28	2.32	2.96	17.06	19.40	20.09
MAS DE 25000 LPS.	1239.50	1.59	3.30	15.54	17.02	18.75
TOTAL MUESTRA	448.67	3.46	4.76	15.88	19.25	20.58

...
TABLA 12. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS Y DESEMBOLSADOS. RESULTADOS PARA EL TOTAL DE LA MUESTRA, SEGUN TAMANO DE FINCA.

	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP.DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
TAMANO DE FINCA						
20 NZ. O MENOS	322.92	4.79	6.28	15.83	20.40	21.86
21 A 50 NZ.	269.13	4.61	6.49	15.90	20.63	22.58
51 A 150 NZ.	380.65	2.49	3.58	15.98	18.38	19.47
MAS DE 150 NZ.	869.94	1.81	2.57	15.83	17.58	18.40
TOTAL MUESTRA a/	444.81	3.46	4.77	15.89	19.26	20.61

Fuente: Encuesta OSU, 1983

a/ Ver Nota 3.

transaccionales por lempira obtenido en préstamo son 2.4 veces mayores para las explotaciones de menor tamaño comparados con aquellos en que incurren prestatarios con explotaciones de gran superficie. El resultado final es que los costos totales efectivos de obtener préstamos son claramente mayores para las explotaciones ubicadas en los estratos de menor tamaño.

3.2. Diferencias entre las Instituciones de Préstamo

Los costos de endeudamiento obtenidos según categoría de monto del préstamo se presentan en las tablas 13 y 14 clasificados de acuerdo a la institución que otorgó el préstamo, BANADESA o bancos privados. Los promedios que se presentan aquí para los bancos privados corresponden a promedios calculados para los bancos privados en su conjunto. Los resultados correspondientes a algunos bancos privados individuales suficientemente representados en la encuesta (Occidente y Atlántida) se incluyen en las tablas 8 y 9 del Anexo.

El comportamiento de los costos de transacción y de los costos totales de endeudamiento es muy semejante entre BANADESA y los bancos privados. En ambos casos se observa la relación inversa entre costos de transacción por lempira y tamaño de préstamo ya analizada anteriormente. Aunque los niveles promedio de tasa de interés son diferentes, su estructura a través de las distintas categorías de monto de préstamo es aproximadamente uniforme tanto en BANADESA como en los bancos privados. En los dos tipos de instituciones, los costos totales de endeudamiento muestran el comportamiento descendiente con respecto al monto del préstamo

observado para el total de la muestra. Dado que la tasa de interés promedio de los préstamos de BANADESA es en general inferior a la de los bancos privados, los costos totales de préstamo para cada categoría de monto son inferiores en BANADESA. Sin embargo, el predominio de los préstamos de mayor monto (con costos de endeudamiento relativamente inferiores) en los bancos privados, ya discutido en secciones anteriores, hace que el promedio global de los costos totales por lempira obtenido en préstamo sea prácticamente idéntico para los dos tipos de bancos.

La diferencia en los niveles promedio de las tasas de interés sobre préstamos de BANADESA y bancos privados se explica por la composición esencialmente diferente de las fuentes de fondos con que operan los bancos. Los fondos de redescuento del Banco Central y los fondos provenientes de agencias de ayuda externa o bancos internacionales como BID y Banco Mundial predominan en el pasivo de BANADESA, lo que limita el rango de tasas de interés que esta institución puede cobrar en sus préstamos. La mayor incidencia de fondos captados del público en el caso de los bancos privados les permite colocar una mayor proporción de sus créditos a tasas de interés más altas.

Una conclusión importante de esta comparación entre BANADESA y bancos privados es que el banco de desarrollo ha sido capaz de utilizar, a semejanza de los bancos privados, los costos de transacción como mecanismo de selección de su clientela. De esta manera, el banco protege en alguna medida su cartera y es capaz de racionar el crédito que otorga a las tasas preferenciales determinadas por sus fuentes de fondos (redescuento del Banco

TABLA 13. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	BANCO:							
	BANADESA				BANCOS PRIVADOS			
	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO								
3000 LPS. O MENOS	80.82	5.50	14.85	20.25	162.65	6.60	16.39	23.23
3001 A 8000 LPS.	170.21	3.36	15.61	18.82	278.18	4.65	16.66	21.72
8001 A 25000 LPS.	277.30	2.38	16.00	18.60	320.77	2.29	17.54	19.77
MAS DE 25000 LPS.	702.56	0.85	15.67	16.73	1291.25	1.66	15.52	17.05
TOTAL MUESTRA	167.90	4.09	15.33	19.32	726.45	2.82	16.39	19.19

TABLA 14. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN MONTO DEL PRESTAMO. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	BANCO:							
	BANADESA				BANCOS PRIVADOS			
	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO								
3000 LPS. O MENOS	80.82	7.13	14.85	21.85	162.65	7.15	16.39	23.81
3001 A 8000 LPS.	170.21	4.72	15.61	20.31	278.18	5.82	16.66	22.91
8001 A 25000 LPS.	277.30	3.46	16.00	19.72	320.77	2.71	17.54	20.26
MAS DE 25000 LPS.	702.56	1.59	15.67	17.46	1291.25	3.47	15.52	18.88
TOTAL MUESTRA	167.90	5.52	15.33	20.78	726.45	3.99	16.39	20.40

Fuente: Encuesta OSU, 1983

Central y agencias externas). Otro aspecto interesante de notar es que, pese a operar con procedimientos de crédito en general más complicados, BANADESA no es la institución con los costos más altos de obtener un préstamo. La tabla 9 del Anexo señala que el Banco Occidente es, en promedio dentro de los bancos representados en la muestra, el banco del cual es más costoso obtener crédito. Tanto los costos de transacción por lempira, como las tasas de interés de los préstamos son mayores en Banco Occidente que en los demás bancos analizados aquí. Los costos de endeudamiento promedio menores son los que se observan para el Banco Atlántida. Como se señaló anteriormente, el Banco Occidente parece ser el banco privado mejor dispuesto a operar con agricultores de menores recursos y garantías más débiles. Este mayor riesgo promedio en sus operaciones, comparado con otros bancos privados, se ve traducido en mayores costos de transacción para el prestatario y tasas de interés promedio mayores, dentro de las limitaciones establecidas por las autoridades financieras.

El análisis comparativo de los costos de endeudamiento según el banco proveedor del préstamo basado en la clasificación de acuerdo al tamaño de finca, tablas 15 y 16, sugiere conclusiones similares a las señaladas anteriormente con respecto a la clasificación por monto de préstamos. Los costos totales de obtener préstamos de BANADESA y de los bancos privados son semejantes, tanto en cuanto a su nivel como a su relación con el tamaño de finca. Los costos de transacción y los costos totales de préstamo disminuyen a medida que el tamaño de las explotaciones se hace mayor. Para cada estrato de tamaño de finca,

...
TABLA 15. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS, SEGUN TAMANO DE FINCA. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

TAMANO DE FINCA	BANCO:							
	BANADESA				BANCOS PRIVADOS			
	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
20 MZ. O MENOS	116.03	5.53	15.07	20.42	800.90	3.10	17.25	20.37
21 A 50 MZ.	117.34	3.91	15.34	19.14	472.84	5.56	16.65	22.57
51 A 150 MZ.	211.60	2.79	15.45	18.27	543.32	2.20	16.45	18.48
MAS DE 150 MZ.	396.44	2.80	15.81	18.78	988.31	1.56	15.83	17.29
TOTAL MUESTRA	166.99	4.09	15.32	19.31	724.14	2.82	16.42	19.21

...
TABLA 16. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN TAMANO DE FINCA. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

TAMANO DE FINCA	BANCO:							
	BANADESA				BANCOS PRIVADOS			
	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /PRESTAMO LPS.	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
20 MZ. O MENOS	116.03	7.33	15.07	22.23	800.90	3.87	17.25	21.15
21 A 50 MZ.	117.34	5.72	15.34	21.06	472.84	7.55	16.65	24.61
51 A 150 MZ.	211.60	3.81	15.45	19.27	543.32	3.35	16.45	19.66
MAS DE 150 MZ.	396.44	2.75	15.81	18.83	988.31	2.52	15.83	18.31
TOTAL MUESTRA ^{a/}	166.99	5.53	15.32	20.78	724.14	4.01	16.42	20.45

Fuente: Encuesta OSU, 1983

^{a/} Ver Nota 3.

los mayores costos de obtención de préstamos están asociados con Banco Occidente, seguido de BANADESA y luego de Banco Atlántida, en orden descendiente (tablas 10 y 11 del Anexo).

Para finalizar el análisis comparativo de costos de endeudamiento entre fuentes de crédito, categorías de monto de préstamo y estratos de tamaño de finca, es importante considerar la diferente incidencia de los costos de transacción en el total de los costos de endeudamiento. Mientras mayor sea la importancia del componente costos de transacción en el "precio total" efectivo del préstamo y por lo tanto menor la incidencia del componente tasa de interés, menor será el efecto de las políticas de tasas de interés sobre ese sector particular de los demandantes de crédito. La tabla 17 resume la incidencia de los costos de transacción en el costo total de obtener préstamos, para las distintas clasificaciones utilizadas en este análisis. El patrón de importancia relativa de los costos transaccionales es bastante consistente tanto para el total de la muestra como para los dos tipos de bancos considerados en esta tabla. Cerca de un tercio del costo total de obtener créditos está constituido por costos de transacción, en el caso de prestatarios de montos pequeños (panel A). Esta incidencia disminuye a medida que el monto de préstamo aumenta, aunque esta tendencia decreciente es algo menos evidente en el caso de los bancos privados.

Una situación semejante se observa en el panel B de la tabla 17, para la clasificación por tamaño de finca. De nuevo con la excepción de los bancos privados donde la asociación es menos clara, la incidencia de los costos de transacción en el costo

TABLA 17. COSTOS DE TRANSACCION COMO PROPORCION DEL COSTO TOTAL DE PRESTAMO
(por Lempira Desembolsado), SEGUN MONTO DEL PRESTAMO Y TAMAÑO DE
LA FINCA. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

Monto del Préstamo, Tamaño de Finca	(Costos Transacción/ Costos Total Préstamo) x 100.		
	BANADESA %	BANCOS PRIVADOS %	TOTAL MUESTRA %
A. Monto del Préstamo			
3000 Lps. o Menos	32.63	30.03	32.06
3001 a 8000 Lps.	23.24	25.40	23.97
8001 a 25000 Lps.	17.55	13.38	14.73
Más de 25000 Lps.	9.11	18.38	17.60
B. Tamaño de Finca			
20 Mz. o Menos	32.97	18.30	28.73
21 a 50 Mz.	27.16	30.68	28.74
51 a 150 Mz.	19.77	17.04	18.39
Más de 150 Mz.	14.60	13.76	13.97
Total Muestra	26.61	19.61	23.14

Fuente: Encuesta OSU, 1983

efectivo total de tomar prestado se reduce a medida que el tamaño de finca aumenta. Este resultado, así como el comentado en el párrafo anterior, indica que en general las políticas que afectan las tasas de interés tendrán un efecto limitado sobre los costos efectivos de endeudamiento de prestatarios de montos pequeños de crédito y/o con explotaciones agropecuarias de pequeño tamaño. Los más afectados con políticas de este tipo serán aquellos sectores donde la incidencia de los costos transaccionales en el precio total del crédito es menor y por lo tanto la importancia de la tasa de interés como componente de este precio efectivo es mayor. Estos sectores corresponden a las grandes explotaciones agrícolas y los prestatarios de montos elevados de crédito.

3.3. Efecto del Cumplimiento Anterior del Cliente sobre los Costos de Obtención de Préstamos.

Una proporción importante de los prestatarios entrevistados en la encuesta señaló haber estado en alguna situación de incumplimiento en el pago de sus préstamos en el pasado. En la tabla 18 se observa que el 31 por ciento de los casos estaba en esta situación en el total de la muestra. Esta proporción fue altamente estable en la muestra a través de las distintas categorías de monto de préstamo. Las diferencias entre bancos son aquí más notorias; para BANADESA, la proporción mayor de prestatarios alguna vez morosos en el pasado, se encuentra en la categoría de monto de préstamo más alta, en tanto que se observa lo contrario en los bancos privados. Dada esta característica de la clientela, resulta de interés investigar si el hecho de

haber estado moroso en el pasado tiene alguna incidencia sobre los costos de tomar prestado, una vez superada esa situación de incumplimiento. Se esperaría que los bancos requieran mayor información y documentación y establezcan condiciones adicionales para estos prestatarios con historial moroso, de manera tal que los costos de endeudamiento para estos clientes deberían ser mayores.

En efecto, como se observa en la tabla 19, los costos totales de endeudamiento son en general entre uno y dos puntos porcentuales más altos para los clientes con historial de incumplimiento en el pago, que para aquellos nunca morosos en el pasado. Aún más importante, la diferencia entre estos costos totales está dada fundamentalmente por los costos de transacción, ya que las tasas de interés de los préstamos prácticamente no difieren entre los dos sub-grupos. Estos resultados se observan tanto para el total de la muestra como para BANADESA y los bancos privados en su conjunto (tabla 19). Entre los bancos privados por separado, Banco Occidente muestra claramente este mismo comportamiento, en tanto que Banco Atlántida no parece diferenciar mayormente entre los dos grupos de prestatarios (tabla 20). El "castigo" a los clientes con historial moroso se observa incluso consistentemente para cada categoría de monto de préstamo (tabla 21), con la sola excepción de la categoría más alta. Es probable que esta excepción, así como el caso de Banco Atlántida, se deba al uso de garantías colaterales más sólidas (en lugar de costos transaccionales), como respuesta a la solicitud de nuevos créditos por parte de clientes previamente morosos.

TABLA 18. DISTRIBUCION DE PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR TAMAÑO DE PRESTAMO, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

MONTO DEL PRESTAMO	BANCO:										TOTAL MUESTRA	
	BANADESA				BANCOS PRIVADOS				SITUACION DE MORA DEL CLIENTE			
	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE		SITUACION DE MORA DEL CLIENTE		SITUACION DE MORA DEL CLIENTE		SITUACION DE MORA DEL CLIENTE		SITUACION DE MORA DEL CLIENTE		SITUACION DE MORA DEL CLIENTE	
	ALGUNA VEZ MOROSO		NUNCA MOROSO		ALGUNA VEZ MOROSO		NUNCA MOROSO		ALGUNA VEZ MOROSO		NUNCA MOROSO	
	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO
3000 LPS. O MENOS	24	26.09	68	73.91	11	57.89	8	42.11	35	31.53	76	68.47
3001 A 8000 LPS.	19	29.23	46	70.77	10	33.33	20	66.67	29	30.53	66	69.47
8001 A 25000 LPS.	8	26.67	22	73.33	19	32.76	39	67.24	27	30.68	61	69.32
MAS DE 25000 LPS.	4	44.44	5	55.56	25	28.41	63	71.59	29	29.90	68	70.10
TOTAL MUESTRA	55	28.06	141	71.94	65	33.33	130	66.67	120	30.69	271	69.31

TABLA 19. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
BANCO:						
BANADESA	6.10	14.89	21.31	5.31	15.47	20.59
BANCOS PRIVADOS	4.89	16.44	21.40	3.57	16.40	19.97
TOTAL MUESTRA	5.45	15.79	21.36	4.48	15.93	20.28

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

...
TABLA 20. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
BANCO :						
BANADESA	6.10	14.89	21.31	5.31	15.47	20.59
BANCO OCCIDENTE	7.55	17.27	24.97	4.77	17.45	22.36
BANCO ATLANTIDA	1.59	15.96	17.24	2.35	15.72	17.85

...
TABLA 21. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE Y EL MONTO DEL PRESTAMO.

TOTAL MUESTRA

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3600 LPS. O MENOS	8.78	14.90	24.59	6.38	15.24	21.21
3001 A 3000 LPS.	6.54	15.96	22.95	4.46	16.00	20.54
3001 A 25000 LPS.	3.38	16.85	20.13	2.75	17.09	19.97
MAS DE 25000 LPS.	2.12	15.62	17.71	3.87	15.57	19.33
TOTAL MUESTRA	5.45	15.79	21.36	4.48	15.93	20.28

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

Al margen de las excepciones señaladas, la impresión general que se deriva de estos resultados es que los bancos, incluyendo a BANADESA, reaccionan racionalmente frente a antecedentes de mal cumplimiento en el pago de préstamos anteriores, imponiendo costos mayores a prestatarios que se encuentran en esta situación. En ausencia de flexibilidad en las tasas de interés a cobrar sobre los préstamos y probablemente en presencia de limitaciones en la capacidad de los prestatarios para ofrecer garantías adicionales, se establecen requisitos y condiciones adicionales para estas solicitudes de préstamo que resultan en costos de transacción más elevados. De esta manera, clientes que se perciben como de mayor riesgo por parte de los bancos deben incurrir en costos de transacción mayores. Nuevamente, los costos de transacción pasan a desempeñar el papel que normalmente jugaría la tasa de interés^{6/}.

4. Las Actividades Financieras de los Agricultores y las Relaciones Banco - Cliente.

Esta sección describe las relaciones de los prestatarios entrevistados en la encuesta con las instituciones financieras en general, y en particular con el banco proveedor del préstamo motivo de la entrevista. Estas relaciones se describen sobre la base de una serie de indicadores tales como el número y tipo de cuentas bancarias mantenidas por el cliente, su antigüedad como depositante, la exigencia de saldos mínimos por parte de la institución financiera y otros indicadores documentados en la encuesta. Además de discutir la naturaleza de estas relaciones

banco-cliente, se analiza en esta sección la incidencia de estas relaciones sobre los costos de tomar prestado incurridos por los clientes.

4.1. Relaciones con las Instituciones Financieras en General y con el Banco Proveedor del Préstamo.

Una gran mayoría de los agricultores entrevistados, el 89 por ciento, declaró tener algún tipo de ahorros en instituciones, o una cuenta corriente, o ambas cosas. Esta proporción fue un poco mayor entre los clientes de bancos privados (91 por ciento) que entre los clientes de BANADESA (un poco más del 87 por ciento). De éstos últimos, 80 por ciento tenían solamente alguna cuenta de ahorros con instituciones financieras, en tanto que el 7 por ciento restante tenía ambos tipos de cuentas (ahorro y cheques). Entre los clientes de bancos privados, alrededor de un 47 por ciento indicó tener solamente cuentas de ahorros, un 9 por ciento solamente cuentas de cheques, y el 44 por ciento restante señaló mantener de ambos tipos de cuentas.

La mayoría de los prestatarios con al menos alguna cuenta en instituciones financieras declaró tener cuentas sólo con una institución (61 por ciento), un 31 por ciento mantenía cuentas en dos instituciones y solamente el 8 por ciento respondió poseer cuentas en más de dos instituciones. En general, los clientes de bancos privados aparecen más diversificados en este sentido, solamente un 46 por ciento señaló tener cuenta en una sola institución, en tanto que más del 50 por ciento tenía cuentas en por lo menos dos instituciones.

Las relaciones depositarias del cliente con el banco proveedor del préstamo se resumen en la tabla 22. Se señalan allí las cuentas bancarias más importantes mantenidas por el prestatario con su banco, tanto para la muestra en su conjunto como para los clientes de BANADESA y de los bancos privados. Esta misma información para algunos bancos privados seleccionados se presenta en la tabla 20 del Anexo. Las cuentas de ahorro a la vista (con libreta) son las predominantes en la muestra y especialmente entre la clientela de BANADESA. Las cuentas de cheques fueron señaladas como las más importantes en alrededor del 17 por ciento de los casos en toda la muestra, sin embargo para cerca del 29 por ciento de los clientes de bancos privados estas cuentas fueron las de mayor importancia.

Es importante observar que en más del 12 por ciento de los casos no existían cuentas bancarias de ninguna especie con la institución crediticia. Ello resulta extraño particularmente en el caso de los bancos privados, sin embargo es necesario recordar que una parte de los entrevistados clientes de bancos privados eran participantes en programas de crédito a través de agroindustrias o comercializadoras (e.g., productores de tabaco). En estos casos la "reciprocidad depositaria" correspondía a la empresa comercializadora que al mismo tiempo actuaba como aval de los agricultores participantes en el sistema.

Donde se observan diferencias substanciales entre la clientela de BANADESA y la de los bancos comerciales es en la antigüedad promedio de las cuentas. En promedio, la antigüedad como depositante de los prestatarios de BANADESA que mantenían alguna

TABLA 22. CUENTA BANCARIA MAS IMPORTANTE MANTENIDA POR EL CLIENTE EN EL BANCO PROVEEDOR DEL PRESTAMO:
 BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	BANCO :					
	BANADESA		BANCOS PRIVADOS		TOTAL MUESTRA	
	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL
CUENTA BANCARIA MAS IMPORTANTE						
CHEQUES	10	5.08	57	28.64	67	16.92
AHORRO VISTA	160	81.22	108	54.27	268	67.68
AHORRO PLAZO	.	.	6	3.02	6	1.52
OTRA CUENTA	1	0.51	5	2.51	6	1.52
NO TIENE CUENTA	26	13.20	23	11.56	49	12.37
TOTAL MUESTRA	197	100.00	199	100.00	396	100.00

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

cuenta con este banco fue de un poco más de 3 años. En los bancos privados en cambio, esta antigüedad promedio era mayor de siete años y medio. Para Banco Atlántida este promedio fue de más de nueve años, en tanto que para Banco Occidente la antigüedad promedio fue cercana a siete años.

Las respuestas de los prestatarios entrevistados en cuanto a las exigencias de reciprocidad depositaria por parte de los bancos proveedores de sus préstamos fueron en cierto modo inesperadas. BANADESA aparece como el banco más exigente en este sentido. En un 76 por ciento de los casos le fue exigido a los prestatarios de este banco el mantener algún tipo de cuenta con la institución, en tanto que esta proporción fue de un 62 por ciento en los bancos privados. De entre aquellos que debieron mantener una cuenta con BANADESA, un 62 por ciento hubo de mantener un cierto saldo mínimo requerido por la institución. Esta exigencia fue formulada solamente en un 38 por ciento de los casos entre los clientes de bancos privados que debieron mantener algún tipo de cuenta como requisito para obtener el préstamo.

Los niveles promedio de saldo mínimo exigido por las instituciones bancarias, en los casos en que esta exigencia existió (i.e., 47 por ciento de los prestatarios de BANADESA y 24 por ciento de los casos en la clientela de bancos privados) se presentan en la tabla 23. Para el total de la muestra, los niveles promedio de saldo mínimo exigido como porcentaje del monto del préstamo tienden a disminuir a medida que el tamaño del préstamo aumenta, debido fundamentalmente al patrón de saldos mínimos exigidos por BANADESA, sistemáticamente decreciente a medida que

TABLA 23. SALDO MINIMO EXIGIDO POR LAS INSTITUCIONES CREDITICIAS, COMO PORCENTAJE DEL MONTO DEL PRESTAMO BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	BANCO :		
	BANADESA	BANCOS PRIVADOS	TOTAL MUESTRA
	SALDO MINIMO %	SALDO MINIMO %	SALDO MINIMO %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO			
3000 LPS. O MENOS	10.26	7.89	9.94
3001 A 8000 LPS.	7.94	10.30	8.53
8001 A 25000 LPS.	6.33	9.52	7.92
MAS DE 25000 LPS.	3.69	8.60	7.55
TOTAL MUESTRA	8.53	9.24	8.76

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

el tamaño de préstamo aumenta. El comportamiento de los bancos privados es mucho más uniforme en este sentido (ver además tabla 21 del Anexo). Los saldos mínimos exigidos por este grupo de bancos tienden a ser mayores que los promedios observados en la clientela de BANADESA. Los promedios globales señalados en la tabla 23 se acercan bastante al "10 por ciento" que normalmente se cita como saldo mínimo típico.

Es posible que existan diferencias de estrategia entre los bancos privados y BANADESA respecto a las exigencias de reciprocidad depositaria y saldos mínimos. Estas condiciones pueden ser establecidas de manera menos explícita en los bancos privados, lo que puede haber resultado en una sub-representación de la importancia de la reciprocidad depositaria en este grupo de bancos. Es posible que algunos prestatarios de este grupo de bancos mantengan de hecho saldos de depósitos de cierta importancia con la institución, sin reconocerlos explícitamente como saldos mínimos "exigidos" por el banco. Esta circunstancia podría afectar la validez de los resultados que se presentan en la sección siguiente.

4.2. Reciprocidad Depositaria y Costos de Endeudamiento

Los costos de transacción promedio, las tasas de interés y los costos totales de tomar prestado no presentan diferencias apreciables cuando se comparan los prestatarios con alguna cuenta en el banco proveedor del préstamo, con aquellos que no mantienen cuenta alguna (tabla 24). Los costos de endeudamiento para uno y otro grupo son muy semejantes, tanto para la muestra en su conjunto

como para BANADESA y los bancos privados (ver además tabla 22 del Anexo). Tampoco se observan diferencias sistemáticas cuando se tabulan los resultados promedio clasificados por monto de préstamo y por institución de crédito (tablas 23 a 25 del Anexo).

La comparación entre clientes con cuentas versus sin cuentas tiene el problema de que no discrimina según la antigüedad del cliente como depositante. Para incorporar este factor, se estimaron coeficientes de correlación y de regresión entre las distintas medidas de costos de endeudamiento (costos de transacción y costos totales de préstamo) y la antigüedad del prestatario como depositante. En todos los casos, los coeficientes estimados fueron de signo negativo y estadísticamente significativos. Solamente el coeficiente de correlación entre la tasa de interés y la antigüedad del cliente, si bien de signo negativo, no fue estadísticamente significativo (ver tabla 26 del Anexo). Estos resultados sugieren que la reciprocidad depositaria del cliente, en particular la antigüedad de la relación banco-cliente, juega un papel importante en la determinación de los procedimientos a seguir por el prestatario para la obtención de préstamos y por ende, en el nivel de los costos de transacción en que debe incurrir el cliente. A mayor antigüedad de la relación banco-cliente, menores costos de transacción y por lo tanto menores costos de endeudamiento.

TABLA 24. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO SEGUN LA RECIPROCIDAD DEL CLIENTE (MANTENCION DE CUENTAS EN EL BANCO PROVEEDOR DEL PRESTAMO). BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	RECIPROCIDAD DEL CLIENTE					
	SIN CUENTAS			CON ALGUNA CUENTA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
BANCO :						
BANADESA	6.26	14.71	20.99	5.41	15.41	20.74
BANCOS PRIVADOS	3.24	16.30	19.19	4.10	16.43	20.60
TOTAL NUESTRA	4.93	15.49	20.18	4.75	15.95	20.67

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

5. Conclusiones

Este estudio ha documentado y analizado la magnitud y el comportamiento de los costos de endeudamiento en el sector agropecuario de Honduras y la naturaleza de las relaciones banco-cliente que predominan en este sector. Se ha discutido la composición de dichos costos y la incidencia de los distintos componentes (i.e., costos de transacción y tasas de interés) en el costo total efectivo de tomar prestado. Se han analizado además las relaciones de estas magnitudes con las características del cliente y/o de la operación crediticia: monto del préstamo, tamaño de finca, cumplimiento anterior, y reciprocidad depositaria. Al mismo tiempo, se han investigado las similitudes y diferencias existentes entre instituciones bancarias de distinto tipo, i.e., el banco de desarrollo (BANADESA) y los bancos privados, con respecto a los costos de obtener préstamos y a las características de las relaciones banco-cliente.

Los resultados presentados en las secciones anteriores indican que, bajo las regulaciones existentes en el sistema financiero hondureño, los bancos utilizan sus procedimientos de préstamo para seleccionar su clientela y racionar los fondos de crédito, especialmente aquellos asociados con tasas preferenciales de interés. En este sentido, no existen grandes diferencias entre BANADESA y los bancos privados (en su conjunto) incluidos en la muestra de prestatarios que sirvió de base a este estudio. No sólo las magnitudes observadas de los costos de endeudamiento son semejantes, sino que además la distribución de estos costos de

acuerdo a los distintos criterios de análisis es también similar entre el banco de desarrollo y los bancos comerciales privados.

Las principales conclusiones e implicaciones que derivan de los resultados obtenidos en el trabajo se pueden sintetizar de la siguiente manera:

- La aplicación selectiva de los procedimientos de crédito por parte de las instituciones financieras resulta en una distribución regresiva de los costos totales efectivos por lempira obtenido en préstamo. Estos costos son substancialmente mayores para los prestatarios que obtienen préstamos de bajo monto y/u operan fincas de tamaño pequeño, en comparación con los beneficiarios de grandes préstamos y/o poseedores de explotaciones agropecuarias de gran tamaño.

- Las instituciones bancarias toman en cuenta para la aplicación de sus mecanismos de selección y racionamiento la naturaleza de las relaciones banco-cliente. De este modo, los clientes con antecedentes de mal cumplimiento en el pago de sus préstamos anteriores deben incurrir en costos de transacción mayores al negociar la obtención de nuevos créditos. En ausencia de flexibilidad en las tasas de interés a cobrar sobre los préstamos, son los costos de transacción los que desempeñan este papel discriminador.

- Por otra parte, la reciprocidad depositaria del cliente, en particular la antigüedad de la relación banco-cliente, juega un papel importante en la determinación de los procedimientos a seguir por el prestatario para la obtención de préstamos y por

consiguiente, en la magnitud de los costos de transacción en que debe incurrir el cliente.

Finalmente, la incidencia de los costos de transacción como proporción del costo total de tomar prestado es considerablemente mayor en los préstamos de bajo monto y/o asociados con fincas pequeñas. Dicha incidencia disminuye significativamente a medida que el monto del préstamo y/o el tamaño de la explotación aumentan. Ello implica que la importancia de la tasa de interés en el "precio total" del crédito aumenta a medida que montos de préstamo y tamaños de finca aumentan. Como consecuencia, las políticas de tasas de interés tendrán un efecto limitado sobre los costos efectivos de endeudamiento de prestatarios de montos pequeños y/o con explotaciones agropecuarias de menor tamaño. los más afectados con estas políticas serán las grandes fincas y los prestatarios de montos elevados de crédito.

NOTAS

1. Los estudios de Cuevas (1984) y Graham y Cuevas (1984), entre otros, han documentado los costos de intermediación financiera en Honduras, tanto para las instituciones bancarias como para los prestatarios.
2. En las tablas 1 a 4 del Anexo se presenta la distribución de observaciones en la muestra para Banco Occidente y Banco Atlántida.
3. Los promedios totales muestrales difieren ligeramente en aquellas tablas que involucran el tamaño de finca, debido a la exclusión de cinco observaciones sin información para esta variable.
4. Las tablas 5 y 6 del Anexo detallan las cifras correspondientes a bancos individuales seleccionados. El banco que presenta una razón desembolso/aprobado más alta (86%) es el Banco Atlántida.
5. Ver Graham et al. (1981).
6. Las tablas 13 a 19 del Anexo agregan mayores detalles para el análisis del efecto de la morosidad sobre los costos de endeudamiento. Estas tablas incluyen los resultados de costos en relación a los montos aprobados, en lugar de los montos desembolsados.

REFERENCIAS

- Cuevas, Carlos E., "Intermediation Costs and Scale Economies of Banking Under Financial Regulations in Honduras", Ph.D. Dissertation, Ohio State University, 1984.
- Graham, Douglas H., and Carlos E. Cuevas, "Lending Costs and Rural Development in an LDC Setting: Is Cheap Credit Really Cheap?", Savings and Development, 8(2), 1984.
- Graham, Douglas H. et al. "An Assessment of Rural Financial Markets in Honduras", A Report to the USAID Mission, 1981.

A N E X O

ANEXO

TABLA 1 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR TAMANO DE FINCA, SEGUN MONTO DE PRESTAMO

...

BANCO : BANCO OCCIDENTE

	TAMANO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. O MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.			
	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. O MENOS	3	21.43	5	35.71	5	35.71	1	7.14	14	100.00
3001 A 8000 LPS.	4	25.00	8	50.00	2	12.50	2	12.50	16	100.00
8001 A 25000 LPS.	5	20.00	3	12.00	10	40.00	7	28.00	25	100.00
MAS DE 25000 LPS.	3	9.38	8	25.00	11	34.38	10	31.25	32	100.00
TOTAL MUESTRA	15	17.24	24	27.59	28	32.18	20	22.99	87	100.00

TABLA 2 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR TAMANO DE FINCA, SEGUN MONTO DE PRESTAMO

...

BANCO : BANCO ATLANTIDA

	TAMANO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. O MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.			
	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO	NO. OBS.	% TOTAL MONTO
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. O MENOS	2	40.00	.	.	2	40.00	1	20.00	5	100.00
3001 A 2000 LPS.	1	14.29	2	28.57	2	28.57	2	28.57	7	100.00
8001 A 25000 LPS.	2	8.00	5	20.00	8	32.00	10	40.00	25	100.00
MAS DE 25000 LPS.	6	14.29	7	16.67	7	16.67	22	52.38	42	100.00
TOTAL MUESTRA	11	13.92	14	17.72	19	24.05	35	44.30	79	100.00

Fuente: Encuesta OSU, 1983

TABLA 3 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR MONTO DE PRESTAMO, SEGUN TAMANO DE FINCA

...

BANCO : BANCO OCCIDENTE

	TAMANO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. 0 MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.		NO. OBS.	% TOTAL TAMANO
	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO		
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. 0 MENOS	3	20.00	5	20.83	5	17.86	1	5.00	14	16.09
3001 A 8000 LPS.	4	26.67	8	33.33	2	7.14	2	10.00	16	18.39
8001 A 25000 LPS.	5	33.33	3	12.50	10	35.71	7	35.00	25	28.74
MAS DE 25000 LPS.	3	20.00	8	33.33	11	39.29	10	50.00	32	36.79
TOTAL MUESTRA	15	100.00	24	100.00	28	100.00	20	100.00	87	100.00

TABLA 4 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR MONTO DE PRESTAMO, SEGUN TAMANO DE FINCA

...

BANCO : BANCO ATLANTIDA

	TAMANO DE FINCA								TOTAL MUESTRA	
	20 MZ. 0 MENOS		21 A 50 MZ.		51 A 150 MZ.		MAS DE 150 MZ.		NO. OBS.	% TOTAL TAMANO
	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO	NO. OBS.	% TOTAL TAMANO		
MONTO DEL PRESTAMO										
3000 LPS. 0 MENOS	2	18.18	.	.	2	10.53	1	2.86	5	6.33
3001 A 8000 LPS.	1	9.09	2	14.29	2	10.53	2	5.71	7	8.86
8001 A 25000 LPS.	2	18.18	5	35.71	8	42.11	10	28.57	25	31.65
MAS DE 25000 LPS.	6	54.55	7	50.00	7	36.84	22	62.86	42	53.16
TOTAL MUESTRA	11	100.00	14	100.00	19	100.00	35	100.00	79	100.00

Fuente: Encuesta OSU, 1983

TABLA 5 . MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS Y DESEMBOLSADOS. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

...

	BANCO :					
	BANADESA		BANCO OCCIDENTE		BANCO ATLANTIDA	
	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	1745.91	1391.03	2421.43	2253.00	2300.00	2100.00
3001 A 2000 LPS.	5239.45	3906.58	5718.75	4715.63	5714.29	5500.00
3001 A 25000 LPS.	12448.07	8846.53	14940.00	12966.08	15955.69	15535.42
MAS DE 25000 LPS.	87561.44	46279.00	56833.09	39179.32	90646.40	77272.31
TOTAL NUESTRA	8466.61	5435.40	26638.61	19136.08	50072.31	46229.47

TABLA 6 . MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS Y DESEMBOLSADOS, SEGUN TAMANO DE FINCA. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS

...

	BANCO :					
	BANADESA		BANCO OCCIDENTE		BANCO ATLANTIDA	
	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.	MONTO APROBADO, LPS.	MONTO DESEMBOLSO LPS.
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
TAMANO DE FINCA						
20 MZ. O MENOS	3071.16	1990.59	21332.67	17519.33	87272.73	77500.00
21 A 50 MZ.	4327.30	3422.05	17586.58	12025.22	30949.57	29508.29
51 A 150 MZ.	15203.77	7650.79	34446.43	22740.79	29018.37	26926.32
MAS DE 150 MZ.	23356.06	19854.06	30549.55	23479.55	63700.00	51675.49
TOTAL NUESTRA ^{a/}	8470.22	5423.42	26638.61	19136.08	52837.25	44978.95

Fuente: Encuesta OSU, 1983

^{a/} Ver Nota 3.

ANEXO

**TABLA 7 . DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS EN LA MUESTRA SEGUN TIPO DE GARANTIA EXIGIDA.
BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.**

TIPO DE GARANTIA	BANCO :					
	BANADESA		BANCO OCCIDENTE		BANCO ATLANTIDA	
	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO
PRENDARIA	96	48.98	6	6.90	1	1.27
HIPOT. PROP. RURAL	18	9.18	28	32.18	31	39.24
HIPOT. PROP. URBANA	6	3.06	17	19.54	12	15.19
PRODUCCION	9	4.59	4	4.60	.	.
FIDUCIARIA	3	1.53	6	6.90	8	10.13
PRENDARIA + HIPOT. RURAL	19	9.69	4	4.60	4	5.06
PRENDARIA + PRODUCCION	19	9.69
OTRA COMBINACION	26	13.27	22	25.29	23	29.11
TOTAL MUESTRA	196	100.00	87	100.00	79	100.00

Fuente: Encuesta OSU, 1983

TABLA 8. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS.
 BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

	BANCO :								
	BANADESA			BANCO OCCIDENTE			BANCO ATLANTIDA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB.	TASA DE INTERES	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB.	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB.	TASA DE INTERES	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB.	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB.	TASA DE INTERES	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB.
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO									
3000 LPS. O MENOS	5.50	14.85	20.25	8.18	16.71	24.89	2.20	15.25	17.49
3001 A 8000 LPS.	3.36	15.61	18.82	6.35	17.73	24.88	3.61	14.83	18.81
8001 A 25000 LPS.	2.38	16.00	18.60	2.52	18.21	20.79	1.67	17.15	18.53
MAS DE 25000 LPS.	0.85	15.67	16.73	1.83	16.87	18.59	1.41	15.12	16.30
TOTAL MUESTRA	4.09	15.33	19.32	3.87	17.38	21.38	1.76	15.77	17.28

TABLA 9. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN MONTO DEL PRESTAMO.
 BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

	BANCO :								
	BANADESA			BANCO OCCIDENTE			BANCO ATLANTIDA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM.	TASA DE INTERES	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM.	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM.	TASA DE INTERES	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM.	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM.	TASA DE INTERES	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM.
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO									
3000 LPS. O MENOS	7.13	14.85	21.85	8.83	16.71	25.54	2.45	15.25	17.76
3001 A 8000 LPS.	4.72	15.61	20.31	8.17	17.73	26.20	3.98	14.83	19.25
8001 A 25000 LPS.	3.46	16.00	19.72	3.27	18.21	21.57	1.79	17.15	18.63
MAS DE 25000 LPS.	1.59	15.67	17.46	5.42	16.87	22.27	1.82	15.12	16.71
TOTAL MUESTRA	5.52	15.33	20.78	5.81	17.38	23.37	2.06	15.77	17.60

TABLA 10. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS, SEGUN TAMAÑO DE FINCA.
 BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

	BANCO :								
	BANADESA			BANCO OCCIDENTE			BANCO ATLANTIDA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
TAMAÑO DE FINCA									
20 MZ. O MENOS	5.53	15.07	20.42	3.77	17.93	21.70	2.06	16.36	18.19
21 A 50 MZ.	3.91	15.34	19.14	8.20	17.08	25.54	1.37	16.23	17.82
51 A 150 MZ.	2.79	15.45	18.27	1.85	17.46	19.25	3.12	16.22	18.92
MAS DE 150 MZ.	2.80	15.81	18.78	1.70	17.21	18.90	1.18	15.23	16.10
TOTAL MUESTRA	4.09	15.32	19.31	3.87	17.38	21.38	1.79	15.79	17.33

TABLA 11. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN TAMAÑO DE FINCA.
 BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

	BANCO :								
	BANADESA			BANCO OCCIDENTE			BANCO ATLANTIDA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
TAMAÑO DE FINCA									
20 MZ. O MENOS	7.33	15.07	22.23	4.59	17.93	22.52	2.25	16.36	18.36
21 A 50 MZ.	5.72	15.34	21.06	11.59	17.08	28.96	1.49	16.23	17.98
51 A 150 MZ.	3.81	15.45	19.27	3.75	17.46	21.21	3.52	16.22	19.35
MAS DE 150 MZ.	2.75	15.81	18.83	3.03	17.21	20.31	1.56	15.23	16.58
TOTAL MUESTRA	5.53	15.32	20.78	5.81	17.38	23.37	2.10	15.79	17.60

TABLA 12. DISTRIBUCION DE PRESTAMOS EN LA MUESTRA POR TAMANO DE PRESTAMO, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

	BANCO :											
	BANADESA				BANCO OCCIDENTE				BANCO ATLANTIDA			
	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE				SITUACION DE MORA DEL CLIENTE				SITUACION DE MORA DEL CLIENTE			
	ALGUNA VEZ MOROSO		NUNCA MOROSO		ALGUNA VEZ MOROSO		NUNCA MOROSO		ALGUNA VEZ MOROSO		NUNCA MOROSO	
NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	
MONTO DEL PRESTAMO												
3000 LPS. O MENOS	24	26.09	68	73.91	8	57.14	6	42.86	3	60.00	2	40.00
3001 A 8000 LPS.	19	29.23	46	70.77	9	56.25	7	43.75	.	.	7	100.00
8001 A 25000 LPS.	8	26.67	22	73.33	7	28.00	18	72.00	11	44.00	14	56.00
MAS DE 25000 LPS.	4	44.44	5	55.56	9	28.13	23	71.88	11	26.19	31	73.81
TOTAL MUESTRA	55	28.06	141	71.94	33	37.93	54	62.07	25	31.65	54	68.35

TABLA 13. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS.

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP. APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. APROB. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
BANCO:						
BANADESA	4.85	14.89	19.89	3.80	15.47	19.11
BANCOS PRIVADOS	3.95	16.44	20.37	2.26	16.40	18.63
TOTAL MUESTRA	4.36	15.79	20.17	3.06	15.93	18.87

ANEXO

TABLA 14. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE. BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

...

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
BANCO :						
BANADESA	4.85	14.89	19.89	3.80	15.47	19.11
BANCO OCCIDENTE	6.28	17.27	23.70	2.49	17.45	19.98
BANCO ATLANTIDA	1.27	15.96	16.91	2.04	15.72	17.53

TABLA 15. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE Y EL MONTO DEL PRESTAMO.

TOTAL MUESTRA

...

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	7.24	14.90	22.81	4.99	15.24	19.97
3001 A 8000 LPS.	5.21	15.96	21.40	3.13	16.00	19.15
8001 A 25000 LPS.	2.72	16.85	19.52	2.11	17.09	19.23
MAS DE 25000 LPS.	1.53	15.62	17.03	1.63	15.57	17.10
TOTAL MUESTRA	4.36	15.79	20.17	3.06	15.93	18.87

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

TABLA 16. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE Y EL MONTO DEL PRESTAMO.

...

BANCO: BANADESA

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	9.32	14.30	24.72	6.38	15.03	20.93
3001 A 8000 LPS.	3.63	15.13	18.27	5.19	15.73	20.97
8001 A 25000 LPS.	5.18	15.29	20.87	2.88	16.25	19.35
MAS DE 25000 LPS.	1.06	16.25	17.31	2.12	15.20	17.62
TOTAL MUESTRA	6.10	14.69	21.31	5.31	15.47	20.59

TABLA 17. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO DESEMBOLSADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE Y EL MONTO DEL PRESTAMO.

...

BANCO: BANCOS PRIVADOS

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	7.70	16.10	24.34	6.40	16.75	23.15
3001 A 8000 LPS.	12.36	17.20	30.24	2.80	16.67	19.47
8001 A 25000 LPS.	2.63	17.42	19.87	2.68	17.53	20.30
MAS DE 25000 LPS.	2.30	15.52	17.78	3.99	15.60	19.46
TOTAL MUESTRA	4.89	16.44	21.40	3.57	16.40	19.97

FUENTE: Encuesta OSU 1983

TABLA 18. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE Y EL MONTO DEL PRESTAMO.

BANCO: BANADESA

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	7.27	14.30	22.26	4.89	15.03	19.61
3001 A 5000 LPS.	3.29	15.13	17.95	3.36	15.73	19.06
5001 A 25000 LPS.	3.66	15.29	19.37	1.96	16.25	18.35
MAS DE 25000 LPS.	1.04	16.25	17.29	0.66	15.20	16.16
TOTAL MUESTRA	4.85	14.69	19.89	3.80	15.47	19.11

TABLA 19. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO EN RELACION A LOS MONTOS DE PRESTAMO APROBADOS, SEGUN LA SITUACION DE MORA ANTERIOR DEL CLIENTE Y EL MONTO DEL PRESTAMO.

BANCO: BANCOS PRIVADOS

	SITUACION DE MORA DEL CLIENTE					
	ALGUNA VEZ MOROSO			NUNCA MOROSO		
	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %	COSTOS TRANSAC. /LP.APROB. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP.APROB. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	7.20	16.10	23.79	5.79	16.75	22.54
3001 A 8000 LPS.	9.26	17.20	27.14	2.60	16.67	19.37
8001 A 25000 LPS.	2.33	17.42	19.57	2.19	17.53	19.70
MAS DE 25000 LPS.	1.61	15.52	16.98	1.69	15.60	17.16
TOTAL MUESTRA	3.95	16.44	20.37	2.26	16.40	18.63

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

ANEXO

TABLA 21. SALDO MINIMO EXIGIDO POR LAS INSTITUCIONES CREDITICIAS, COMO PORCENTAJE DEL MONTO DEL PRESTAMO BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS:

...

	BANCO :		
	BANADESA	BANCO OCCIDENTE	BANCO ATLANTIDA
	SALDO MINIMO %	SALDO MINIMO %	SALDO MINIMO %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO			
3000 LPS. O MENOS	10.26	7.47	10.00
3001 A 8000 LPS.	7.94	13.36	6.67
8001 A 25000 LPS.	6.33	10.15	7.67
HAC DE 25000 LPS.	3.69	8.97	8.30
TOTAL MUESTRA	8.53	10.02	7.39

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

ANEXO

TABLA 20. CUENTA BANCARIA MAS IMPORTANTE MANTENIDA POR EL CLIENTE EN EL BANCO PROVEEDOR DEL PRESTAMO.
 BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

	BANCO :					
	BANADESA		BANCO OCCIDENTE		BANCO ATLANTIDA	
	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO	NO. OBS.	% TOTAL BANCO
CUENTA BANCARIA MAS IMPORTANTE						
CHEQUES	10	5.08	24	27.59	26	32.10
AHORRO VISTA	160	81.22	51	58.62	40	49.38
AHORRO PLAZO	.	.	3	3.45	1	1.23
OTRA CUENTA	1	0.51	2	2.30	1	1.23
NO TIENE CUENTA	26	13.20	7	8.05	13	16.05

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

...
TABLA 22. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO SEGUN LA RECIPROCIDAD DEL CLIENTE (MANTENCION DE CUENTAS EN EL BANCO PROVEEDOR DEL PRESTAMO). BANADESA Y BANCOS PRIVADOS SELECCIONADOS.

	RECIPROCIDAD DEL CLIENTE					
	SIN CUENTAS			CON ALGUNA CUENTA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
BARCO :						
BANADESA	6.26	14.71	20.99	5.41	15.41	20.74
BARCO OCCIDENTE	4.66	17.43	22.29	5.90	17.33	23.47
BARCO ATLANTIDA	2.30	16.38	17.96	2.07	15.67	17.61

...
TABLA 23. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO SEGUN LA RECIPROCIDAD DEL CLIENTE (MANTENCION DE CUENTAS EN EL BANCO PROVEEDOR DEL PRESTAMO), SEGUN MONTO DEL PRESTAMO.

TOTAL MUESTRA

	RECIPROCIDAD DEL CLIENTE					
	SIN CUENTAS			CON ALGUNA CUENTA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	6.69	14.52	21.23	7.25	15.32	22.55
3001 A 8000 LPS.	5.11	16.50	21.28	5.09	15.96	21.21
8001 A 25000 LPS.	2.17	16.78	18.80	3.02	17.04	20.16
MAS DE 25000 LPS.	2.72	16.09	18.10	3.39	15.52	18.90
TOTAL MUESTRA	4.93	15.49	20.18	4.75	15.95	20.67

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

TABLA 24. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO SEGUN LA RECIPROCIDAD DEL CLIENTE (MANTENCION DE CUENTAS EN EL BANCO PROVEEDOR DEL PRESTAMO), SEGUN MONTO DEL PRESTAMO.

BANCO : BANADESA

	RECIPROCIDAD DEL CLIENTE					
	SIN CUENTAS			CON ALGUNA CUENTA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3000 LPS. O MENOS	6.81	14.57	21.41	7.23	14.95	22.02
3001 A 8000 LPS.	3.50	15.67	18.19	4.82	15.52	20.41
8001 A 25000 LPS.	.	.	.	3.46	16.00	19.72
MAS DE 25000 LPS.	.	.	.	1.59	15.67	17.46
TOTAL MUESTRA	6.26	14.71	20.99	5.41	15.41	20.74

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

TABLA 25. COSTOS DE ENDEUDAMIENTO SEGUN LA RECIPROCIDAD DEL CLIENTE (MANTENCION DE CUENTAS EN EL BANCO PROVEEDOR DEL PRESTAMO), SEGUN MONTO DEL PRESTAMO.

BANCO : BANCOS PRIVADOS

	RECIPROCIDAD DEL CLIENTE					
	SIN CUENTAS			CON ALGUNA CUENTA		
	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %	COSTOS TRANSAC. /LP. DESEM. %	TASA DE INTERES %	COSTO TOTAL PRESTAMO /LP. DESEM. %
	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO	PROMEDIO
MONTO DEL PRESTAMO						
3600 LPS. O MENOS	5.43	14.00	19.43	7.35	16.69	24.26
3001 A 3000 LPS.	11.54	19.00	30.54	5.66	16.70	22.90
8001 A 25000 LPS.	2.17	16.78	18.80	2.75	17.60	20.41
MAS DE 25000 LPS.	2.72	16.09	18.10	3.59	15.50	19.07
TOTAL MUESTRA	3.24	16.30	19.19	4.10	16.43	20.60

FUENTE: Encuesta OSU, 1983

ANEXO

Tabla 26. Coeficientes de Correlación entre los Componentes de los Costos de Endeudamiento y la Antigüedad del Cliente como Depositante.

Componente del Costo	Correlación	
	Coefficiente Estimado	Nivel de Significancia
Costos Transacción por Lp. Desembolsado	-0.174	.001
Tasa de Interés	-0.002	n.s.
Costos Totales de Préstamo por Lp. Desembolsado	-0.163	.005

Fuente: Encuesta OSU, 1983.

n.s.: no significativo