
Índice

Prefacio ix

Agradecimientos x

Sinopsis xi

Siglas xii

Resumen 1

Introducción 11

PRIMERA PARTE PANORAMA GENERAL DEL CONCEPTO TRADICIONAL 15

Capítulo 1 Las dificultades de la intermediación financiera rural 17

Obstáculos a la intermediación financiera 17

Políticas más favorables al sector urbano 17

Deficiencias sistémicas de los mercados financieros rurales 18

Intervenciones desacertadas 18

Conclusión 19

Capítulo 2 Concepto tradicional del financiamiento rural 20

Concepción tradicional del financiamiento rural 21

Evaluación del enfoque tradicional 22

Conclusión 28

SEGUNDA PARTE POLÍTICAS PARA MEJORAR LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA RURAL 29

Capítulo 3 Nuevas perspectivas del financiamiento rural 31

Meta estratégica I: Elevar los ingresos rurales 31

Meta estratégica II: Reducir la pobreza rural 41

Conclusión 47

Capítulo 4	Crear un entorno propicio	48	
	Establecimiento de un entorno macroeconómico propicio	48	
	Eliminar de las políticas los sesgos en contra de los sectores agrícola y rural	50	
	Establecimiento de mercados financieros integrados y eficientes	52	
	Conclusión	54	
Capítulo 5	Marco jurídico y normativo de los mercados financieros rurales	56	
	Problemas que limitan el uso de garantías	56	
	Problemas que limitan los préstamos sin garantía	60	
	Problemas que limitan todos los préstamos	62	
	Posibles soluciones	64	
	Ventajas y costos de las reformas	65	
	Conclusión	67	
Capítulo 6	Intervenciones directas	69	
	Intervenciones focalizadas	69	
	Principios rectores de las intervenciones públicas	70	
	Planes de garantía del crédito	84	
	Seguros de las cosechas	86	
	Conclusión	89	
TERCERA PARTE	PANORAMA GENERAL DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS RURALES	93	
Capítulo 7	Criterios para determinar los resultados de la intermediación financiera rural	95	
	Problemas metodológicos para evaluar las repercusiones de los proyectos de crédito rural	96	
	Evaluación del desempeño de las instituciones financieras rurales	98	
	La tasa de rentabilidad financiera y la tasa de rentabilidad del capital de los inversionistas	106	
	Conclusión	106	
Capítulo 8	Fortalecimiento de la capacidad institucional	108	
	Definición de la capacidad institucional	109	
	Problemas que aquejan a las IFR	109	
	Elementos clave del aumento de la capacidad	111	
	Información e incentivos	125	
	Conclusión	126	
Capítulo 9	Prácticas óptimas: tres éxitos	128	
	Resumen de las características principales	128	
	Panorama general de las instituciones	129	
	Evaluación de los resultados	131	
	Modalidades de operación	134	
	Mejoras posibles	140	
	El entorno	142	
	Conclusión	142	
	Anexo. Resumen de los resultados y métodos de operación del BRI-UD, el BAAC y el GB	143	

Apéndice **Instituciones de financiamiento rural e índice de dependencia
de las subvenciones** **149**

Notas **153**

Bibliografía **159**

Recuadros

- 2.1 Ventajas del financiamiento a largo plazo 21
- 2.2 Evaluación de los resultados de los proyectos de crédito agrícola 23
- 2.3 Crédito y redistribución de los ingresos en Costa Rica 23
- 2.4 El financiamiento del sector formal y su repercusión en la economía rural de la India 24
- 2.5 Efectos de la subvención del trigo en Arabia Saudita 25
- 2.6 Carga fiscal del financiamiento rural en México 27
- 2.7 Objetivo central de la intervención: desarrollo rural frente a desarrollo agrícola 28
- 3.1 Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre 36
- 3.2 Actividades bancarias sostenibles con clientes pobres 37
- 3.3 ¿Cómo pueden las externalidades de la información generar disfunciones del mercado? 38
- 3.4 Dos obstáculos a las transacciones financieras: el riesgo moral y la selección adversa 39
- 3.5 El problema de las barreras sociales al comercio 39
- 3.6 Dos perspectivas sobre las disfunciones del mercado: razones que justifican la intervención 41
- 3.7 Concesión de crédito a personas situadas por debajo del umbral de pobreza 44
- 3.8 ¿Es el crédito la solución a la pobreza? 45
- 3.9 Atención selectiva a los pobres: La infraestructura 46
- 4.1 Los ocho pilares de las políticas de sesgo urbano 51
- 4.2 Reducción del riesgo de crisis bancarias 53
- 4.3 Dos buenas razones en favor de la determinación de las tasas de interés por el mercado: la equidad y la eficiencia 54
- 5.1 Adjudicación de títulos frente a registro 58
- 5.2 Alta tecnología aplicada a la adjudicación de títulos de propiedad sobre la tierra 58
- 5.3 Constitución de una garantía real: lagunas de cobertura 59
- 5.4 Cómo conseguir el cumplimiento de las obligaciones: canarios, cárcel y muerte 60
- 5.5 Los resguardos de depósito, un instrumento que facilita el financiamiento del comercio y de inventarios 61
- 5.6 Prestamistas no bancarios 62
- 5.7 Reforma fragmentaria 63
- 5.8 Adjudicación de títulos de propiedad de la tierra e inscripción en el registro: una iniciativa privada en el Perú 67
- 6.1 Importancia de los datos empíricos para justificar y formular la intervención 71
- 6.2 Financiamiento rural en Europa central y oriental 74
- 6.3 Fondos de crédito rural en Albania 76
- 6.4 Sistemas financieros válidos para la mayoría de la población 77
- 6.5 El Banco Mundial y las organizaciones no gubernamentales (ONG) 78
- 6.6 Rehabilitación de las cooperativas de crédito en Guatemala 79
- 6.7 Ensayo de asociaciones de ahorro y préstamo en Madagascar 80
- 6.8 Propuesta relativa a un proyecto piloto de financiamiento rural en Croacia 81

6.9	Planes de garantía de riesgos no comerciales: ¿un enfoque viable del financiamiento rural en Rusia?	83	
6.10	Servicio de garantía de las exportaciones de la República de Moldova		84
6.11	Principios básicos de los sistemas de garantía del crédito	85	
6.12	Opciones de liquidez para diversificar el riesgo en los mercados financieros rurales	87	
6.13	Seguros públicos y eficaces de las cosechas: el ejemplo del sector azucarero en Mauricio	88	
6.14	Propuesta de seguro contra sequía	90	
7.1	Ventajas de calcular el índice de dependencia de las subvenciones de una institución financiera rural de Jamaica	101	
7.2	Cálculo del índice de dependencia de las subvenciones	102	
7.3	Comparaciones de costos en el gasto público	103	
7.4	Desempeño de operaciones de línea de crédito: el reembolso de los créditos en las instituciones de préstamo	104	
7.5	Definiciones	106	
7.6	Ilustración de la tasa de rentabilidad financiera y la tasa de rentabilidad del capital del inversionista	107	
8.1	Necesidad de reformas institucionales	108	
8.2	Posibles repercusiones de las subvenciones de las tasas de interés	109	
8.3	Tasas de interés subvencionadas: buenas intenciones, resultados decepcionantes		110
8.4	Las instituciones de crédito rural, instrumento político: condonación de la deuda en la India	111	
8.5	¿Dónde está la línea divisoria entre formal e informal? El caso de Sudáfrica		112
8.6	Asociaciones rurales de ahorro y préstamo en Benin	113	
8.7	Organismo de Reasentamiento y Desarrollo de Mysore	114	
8.8	Relación entre los sectores formal e informal en Sudáfrica	115	
8.9	Metodología de las cajas rurales	116	
8.10	Grupos en la intermediación financiera rural	118	
8.11	Tecnología al servicio de los pobres: introducción de la SmartCard en Swazilandia	119	
8.12	Sistemas eficaces de información de gestión	120	
8.13	¿Qué sucede cuando no se cancelan las deudas incobrables?	121	
8.14	Calidad de los activos: una cartera saneada	122	
8.15	Fundación para el Desarrollo Cooperativo: fortalecimiento de los grupos de mujeres en la India	124	
8.16	El riesgo y sus consecuencias	126	

Gráficos

3.1	Árbol de decisión para elevar el ingreso rural	32
3.2	Penetración financiera en 1960 y crecimiento del PIB per cápita desde 1960 hasta 1989	33
3.3	Árbol de decisiones para reducir la pobreza	42
4.1	Primas cambiarias y tasas de rendimiento económico de los proyectos agrícolas respaldados por la banca	49
5.1	Repercusión en los mercados crediticios de una reforma jurídica y normativa bien concebida	65
7.1	Criterios para evaluar el desempeño de las instituciones financieras rurales	99
7.2	Optimización del desempeño	100
7.3	Perfil de recuperación de préstamos a corto plazo del Banco para la Agricultura y Cooperativas Agrícolas, 1981-86	105

9.1	Promedio de los totales anuales de préstamos y depósitos del BAAC, 1987-93	130
9.2	Promedio de los totales anuales de préstamos y depósitos del BRI-UD, 1987-94	131
9.3	Promedio de los totales anuales de préstamos y depósitos del GB, 1987-94	132
9.4	Rendimiento del capital del BAAC, el BRI-UD y el GB, 1987-94	132
9.5	Rendimiento de los activos del BAAC, el BRI-UD y el GB, 1987-94	133
9.6	Distribución sectorial de los préstamos del BRI-UD, 1993	134
9.7	Distribución sectorial de los préstamos del GB desde su creación	134
9.8	Gastos de personal en porcentaje de los totales medios anuales de préstamos y depósitos del BAAC, el BRI-UD y el GB, 1987-94	135
9.9	Valor medio anual del total de depósitos en porcentaje del total de préstamos del BAAC, el BRI-UD y el GB, 1987-94	138
9.10	Costos financieros en porcentaje del total medio anual de préstamos del BAAC, el BRI-UD y el GB, 1987-94	139

Cuadros

3.1	Características del antiguo y el nuevo concepto del financiamiento rural	34
5.1	Explicación de las elevadas tasas de interés de los préstamos en la Argentina	66
6.1	VARIABLES Y POSIBLES POLÍTICAS PARA LAS INTERVENCIONES DIRECTAS	72
7.1	Análisis de fechas de vencimiento cumplidas del capital de explotación a corto plazo del Banco para la Agricultura y las Cooperativas Agrícolas, 1981-86	104
9.1	Gastos de explotación	129
9.2	Distribución de los préstamos del BAAC en algunos años	135
9.3	Condiciones y resultados de los préstamos	137
9.4	Tasa de reembolso de los clientes del BAAC en algunos años	138
9.5	Promedio de las tasas anuales de interés, nominales y reales, aplicados por el GB en sus préstamos, 1989-94	140
9.6	Indicadores económicos y demográficos de las regiones atendidas por el BAAC, el BRI-UD y el GB	141