

Estudio de costos de los bancos comerciales uruguayos *

A partir de los balances de los bancos comerciales uruguayos durante el período 1992-1997, se estima una función de costos translogarítmica a los efectos de determinar la existencia de economías de escala globales, complementariedades entre los productos, cambio técnico y productividad total de los factores (PTF), así como calcular las elasticidades de sustitución y de demanda.

El sector bancario uruguayo presenta una alta heterogeneidad entre las firmas, como se desprende de la significación de efectos fijos individuales. Esto evidencia la existencia de diferencias específicas entre bancos asociadas a elementos como la capacidad gerencial y el capital de origen, entre otros. A raíz de dicha heterogeneidad, se realizaron dos grupos para los bancos privados mediante la técnica de *clusters*. Las firmas del Grupo 1 tienen una alta participación en el producto agregado en 1997, se orientaron en mayor medida al crédito al consumo y redujeron el personal y el capital físico en menor proporción que las del Grupo 2. Asimismo, se realizaron las estimaciones para la firma promedio de los bancos privados y de la totalidad de los bancos comerciales.

Se encuentra que la función de costos no es homotética en el caso de tres y cuatro productos, lo que significa que la participación de los insumos en los costos varía con el nivel de producción. En el caso de la utilización de un producto agregado, no se puede rechazar la homoteticidad cuando se trabaja con costos operativos, lo que se diferencia de lo hallado con costos totales, en donde la participación del capital financiero depende del nivel de producción.

En segundo lugar, se detecta la existencia de importantes economías de escala al trabajar con costos operativos, lo cual implica que se ganaría en eficiencia aumentando el producto medio de las firmas, por ejemplo a través de fusiones. Sin embargo, la mejor medida de las economías de escala globales debería ser aquella que considera todos los factores de producción, hallándose valores menores de economías de escala cuando se trabaja con los costos totales. En este caso se observa que los rendimientos crecientes hallados para el Grupo 1 son menores que para el resto de los grupos.

Con relación a las economías de alcance específicas, se encuentran ventajas al producir conjuntamente préstamos y valores públicos y, por otra parte, préstamos al consumo y el resto de los créditos. En este último caso, si se considera que los préstamos a las familias son un producto nuevo debido a que cobró importancia durante los 90', el resultado obtenido estaría indicando que los bancos tuvieron una estrategia de diversificación productiva para aprovechar la existencia de costos hundidos.

El análisis de la elasticidad de costos con respecto al tiempo permite observar que sólo los bancos del Grupo 1 aumentaron los costos operativos entre 1992-1997, mientras que para los demás grupos no se descarta que dicha variación sea nula. En el caso de los costos totales, para todos los grupos hay una reducción aproximada del 2.5% debido a la disminución de los costos financieros en el período considerado, principalmente de los intereses pagados en moneda nacional. Para costos totales, el cambio técnico es ahorrador de capital financiero, utilizador de capital físico y, en general, es neutral con respecto a la mano de obra para la firma promedio. El Grupo 1 es ahorrador de capital financiero y utilizador de los otros dos insumos, en tanto, el Grupo 2 es ahorrador de mano de obra y utilizador de los demás factores. Cabe destacar que este grupo redujo la cantidad de empleados por encima del promedio de los bancos. Esto podría indicar la existencia de estrategias diferentes por grupos de bancos, dado que los bancos grandes se volcaron más fuertemente al crédito al consumo, producto que requiere de una mayor utilización de mano de obra por ser un crédito más atomizado.

La estimación del crecimiento de la PTF a través de la función de costos muestra diferencias entre los grupos. El Grupo 2 es el de menor aumento debido al escaso crecimiento del producto más que a diferencias en la escala o en el cambio técnico. A su vez, el incremento de la PTF es menor que para el promedio de los bancos privados cuando se incluye al BROU, debido también a un menor crecimiento del producto agregado.

El cálculo de la elasticidad de sustitución entre el capital físico y la mano de obra permite detectar una fuerte sustitución entre ambos insumos para la firma promedio. Se destaca que los bancos del Grupo 1 son los más inelásticos al precio de la mano de obra, mientras que, para los del Grupo 2 la demanda de trabajo pasa a ser elástica cuando se calcula con costos totales.

*Fuente: Croce, H., Macedo, L. & Triunfo, P. "Función de costos: un estudio para los bancos comerciales uruguayos", en Bergara, M. & Tansini, R. (editores): "La banca uruguaya en los noventa: estudios microeconómicos", 2000.