
IEP Instituto de Estudios Peruanos

Riesgos e Instituciones Financieras Rurales

Carolina Trivelli

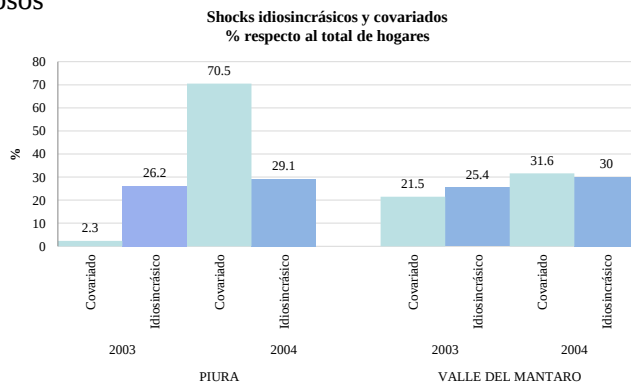
Agosto del 2010

¿Por qué importan tanto los problemas
climáticos en las estrategias de agricultores y
de entidades microfinancieras?

IEP Instituto de Estudios Peruanos

¿Por qué importan los problemas climáticos? Para los agricultores

- Eventos inesperados (climáticos e idiosincrásicos), frecuentes y COSTOSOS



Fuente: IEP-UC Davis, Perú Rural 2003-2004
Elaboración: IEP

IEP Instituto de Estudios Peruanos

¿Por qué importan los problemas climáticos? Para los agricultores

- Riesgo de eventos catastróficos ↓ la voluntad de inversión
- Shock fuerte → **descapitalización** → afecta la **producción** y el **bienestar** familiar, limita el acceso a **crédito**
- Miedo de no poder repagar deudas, perder garantías/ credibilidad → otros créditos

Acciones tomadas frente a shocks climáticos covariados

	Valle de Piura				Valle del Mantaro			
	Año 2003 (N=11)		Año 2004 (N=314)		Año 2003 (N=66)		Año 2004 (N=97)	
	%	Casos	%	Casos	%	Casos	%	Casos
Enfrentó el shock solo	0,0	0	9,2	29	3,0	2	8,2	8
Redujo consumo, gasto	0,0	0	46,8	147	13,6	9	2,1	2
Ayuda de otros / capital social	0,0	0	5,7	18	6,1	4	3,1	3
Acudió al mercado de factores (crédito / seguro)	9,1	1	6,1	19	3,0	2	1,0	1
Ninguna acción	90,9	10	32,2	101	74,2	49	85,6	83

Fuente: IEP-UC Davis, Perú Rural 2003-2004
Elaboración: IEP

IEP Instituto de Estudios Peruanos

¿Por qué importan los problemas climáticos? Para el sistema financiero

- Entidades financieras cobran menores tasas de interés para el agro → menor rentabilidad ; crédito de menor rotación

Tipos de contratos de préstamo

	Indicador	Reguladas		No reguladas		Total	
		Agropec.	Microemp.	Agropec.	Microemp.	Agropec.	Microemp.
Monto de los préstamos (US\$)	Mediana	2219	1500	850	800	1226	842
	Promedio	11,5	12,9	21	18	17	16
Plazo (meses)	Mediana	11	12	22	18	12	14
Número de cuotas	Mediana	2	12	7	12	6	12
Tasa de interés anual (%) de préstamos en US\$	Promedio	26,1	31,3	22,4	27,3	23,9	29,3
	Mediana	25,4	25,4	21	24	22	24
Tasa de interés anual (%) de préstamos en moneda local	Promedio	27,9	34,9	31,7	32,4	30,1	33,5
	Mediana	24,5	35	29,8	29,5	28	30
Número de instituciones		10	10	17	23	27	33

Fuente: Encuesta del BID a entidades financieras rurales, 2006. Wenner *et al* "Gestión del riesgo crediticio en instituciones financieras rurales en América Latina", BID 2006

IEP Instituto de Estudios Peruanos

¿Por qué importan los problemas climáticos? Para el sistema financiero

- Entidades financieras limitadas para ayudar a clientes ante crisis
→ no pueden mantener buenos clientes agropecuarios
- Incertidumbre sobre posibles intervenciones del Estado ante shocks climáticos
→ perderían a los buenos clientes
→ se afecta la cultura de repago
- Altos costos de mantener carteras agropecuarias diversificadas
→ entidades suelen protegerse del riesgo agropecuario diversificando esta cartera (entre regiones, entre productos y entre sectores y poniendo topes a su exposición en ese sector (incluso cuando podría ser mas rentable prestar más al agro!)

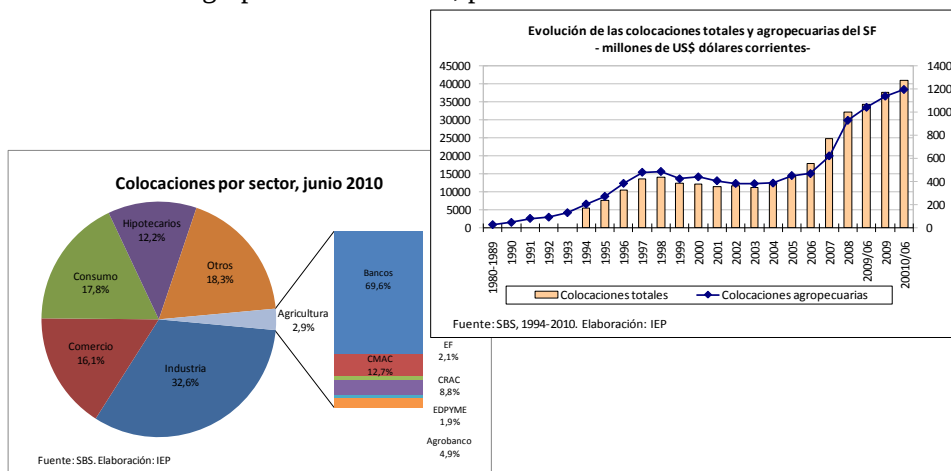
IEP Instituto de Estudios Peruanos

¿Cómo se observa la importancia del riesgo de shocks climáticos en el Perú?

IEP Instituto de Estudios Peruanos

Crédito agropecuario – Sistema financiero

- Cartera agropecuaria creciente, pero no relevante



IEP Instituto de Estudios Peruanos

Crédito agropecuario – Sistema financiero

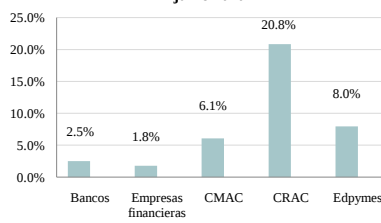
- Cartera agropecuaria creciente, pero modesta en cada subsistema y para el universo de productores agropecuarios:
 - A junio 2010: 163 mil deudores agropecuarios (dic 2008: 115 mil)
 - Sistema segmentado: BM crédito grandes a menos de 5 mil deudores; IMF créditos pequeños (entre 2 y 3 mil \$) a más de 150 mil clientes)
 - Bancos, incluyendo a mi banco vienen creciendo poco, mayor crecimiento en CMAC y CRAC (competencia? Clientes buenos? Únicos?)
 - Agrobanco viene creciendo en sus colocaciones directas y reduciendo el monto promedio de sus colocaciones (6 mil deudores en 2008 a más de 18 mil en 2010)

Crédito agropecuario promedio, junio 2010			
Subsistema	Colocaciones agropecuarias (miles de US\$)	Número de deudores	Crédito agropecuario promedio (US\$)
Banca múltiple*	874,315	27,827	31,420
CMAC	159,050	49,090	3,240
CRAC	110,655	46,709	2,369
Edpymes	23,454	13,667	1,716
Financieras	26,625	7,928	3,358
Agrobanco	64,229	18,024	3,564
Total	1,258,328	163,245	7,708

*Incluye MiBanco

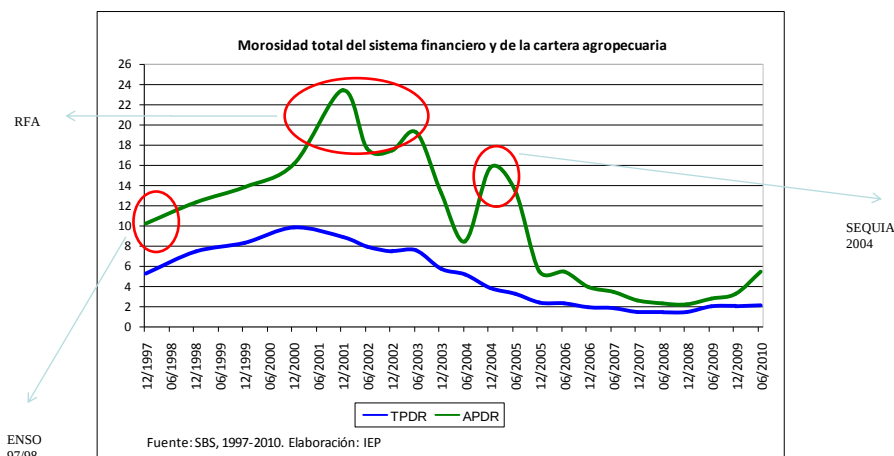
Fuente: SBS. Elaboración: IEP

Cartera agropecuaria (% de la cartera total), junio 2010



Crédito agropecuario – Sistema financiero

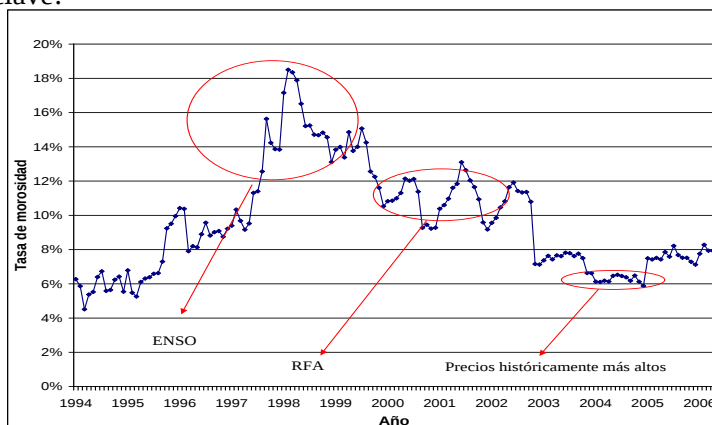
- Cartera agropecuaria y morosidad crecientes



IEP Instituto de Estudios Peruanos

Crédito agropecuario – Sistema financiero

- Cartera agropecuaria y morosidad en Piura en época de eventos clave!



IEP Instituto de Estudios Peruanos

Crédito agropecuario – Sistema financiero

- Volatilidad: entidades no se mantienen en el mercado en las crisis
 - P.ej. CMAC Piura ante Fenómeno del Niño y RFA, Edpyme Confianza ante colusión en Tayacaja.
- Grupos de buenos clientes que no se han recuperado de shocks → costos hundidos de hacerlos clientes y luego perderlos
 - P.ej. Pisco ante caída de precio del algodón y mayor precio de insumos
buenos clientes no pueden mantener sus relaciones con la entidad financiera y la entidad tampoco puede hacer mucho!

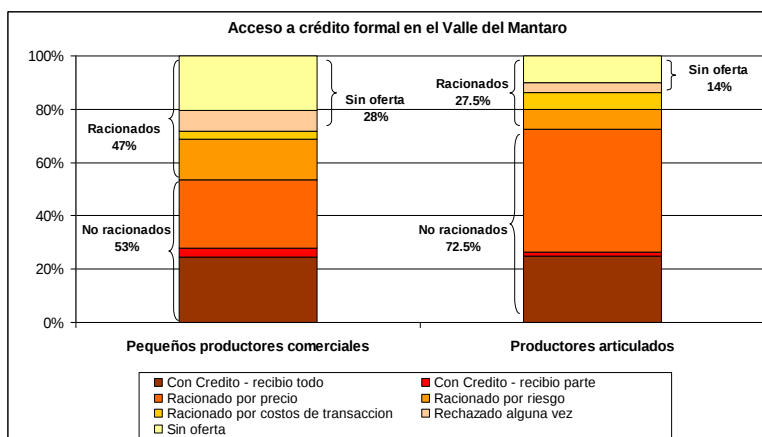
IEP Instituto de Estudios Peruanos

Cientes prefieren otras opciones

- La mayor parte de los productores agropecuarios comerciales (de menos de 10 has) tienen acceso!
- Los agricultores con acceso al sistema financiero pueden preferir préstamos no formales
 - Racionamiento por riesgo y costos de transacción:
 - Por escala y/o especialización
 - Por seguridad
 - Por falta de información
 - Relaciones con sector semi-formal:
 - Más caro pero más seguro, con un arreglo de compartir riesgos más favorable y de más largo plazo.

IEP Instituto de Estudios Peruanos

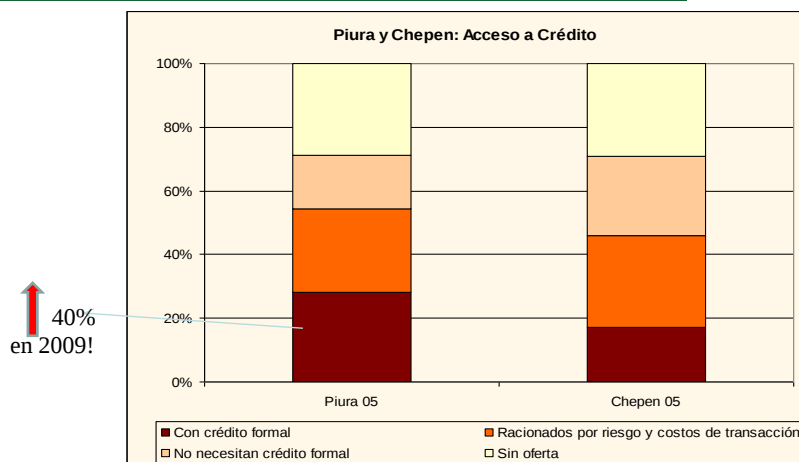
Cientes prefieren otras opciones



Fuente: Encuesta BASIS 2007 (panel) y BASIS con productos no tradicionales 2007

IEP Instituto de Estudios Peruanos

Cientes potenciales prefieren otras opciones



Fuente: Encuesta BASIS 2006

IEP Instituto de Estudios Peruanos

En conclusión

- Sin esquemas que protejan a agricultores y entidades financieras de los riesgos de enfrentar grandes shocks el crédito al agro no aumentará mucho, sobre todo para los pequeños productores, y ellos no solicitarán más crédito formal.
- El mercado crediticio, el microfinanciero agropecuario en particular tiene espacio para crecer!

IEP Instituto de Estudios Peruanos

A modo de cierre

- Los seguros y la transferencia de riesgos fuera del agro y de los intermediarios financieros
 - Mucho por explorar y por probar
 - Muchos desafíos
 - primero: desconocimiento (de todos los actores!!!)
 - Productos de largo plazo, nadie se arriesga a implementar un seguro.

Pero si no se desarrolla este mercado TAMPOCO
veremos expansión de las finanzas agropecuarias!

IEP Instituto de Estudios Peruanos

IEP Instituto de Estudios Peruanos

Riesgos e Instituciones Financieras Rurales

Carolina Trivelli

Agosto del 2010