

---

*IEP Instituto de Estudios Peruanos*

# Riesgos e Instituciones Financieras Rurales

Carolina Trivelli

Agosto del 2010

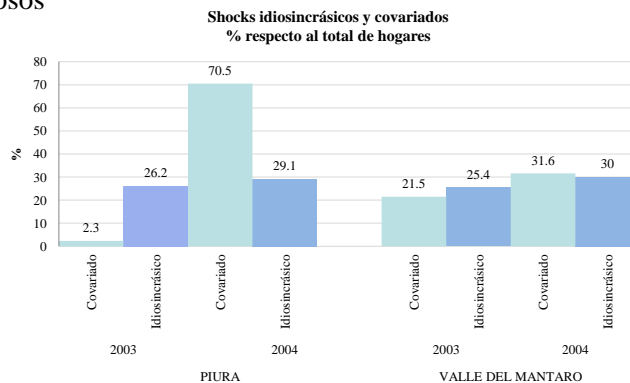
---

¿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
	Promedio	2	12	7	12	6	12
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!)

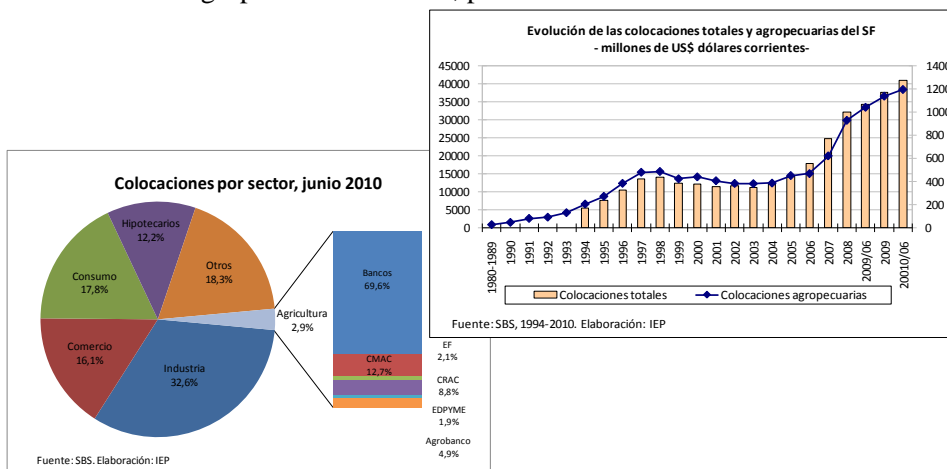
*IEP Instituto de Estudios Peruanos*

## ¿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*

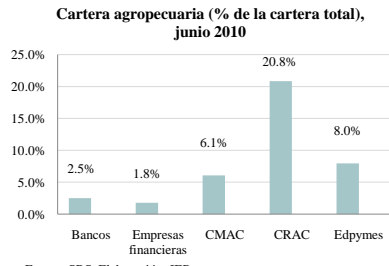
## Crédito agropecuario – Sistema financiero

- 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
<b>Total</b>	<b>1,258,328</b>	<b>163,245</b>	<b>7,708</b>

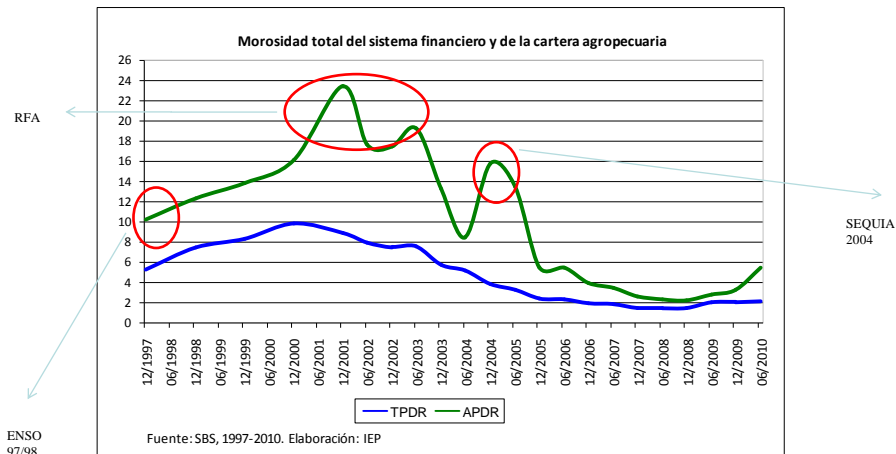
\*Incluye MiBanco

Fuente: SBS. Elaboración: IEP



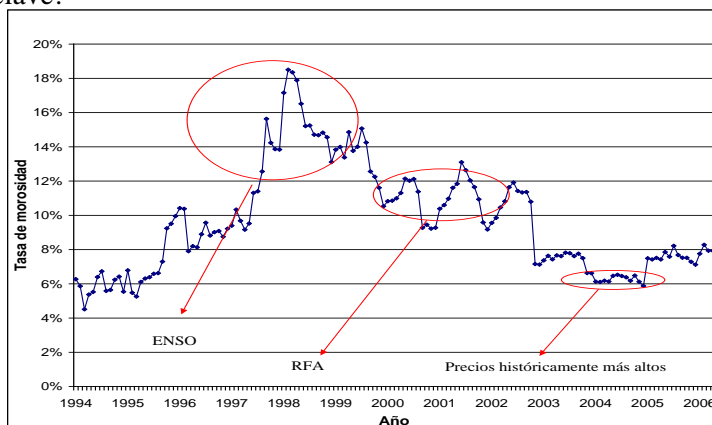
## Crédito agropecuario – Sistema financiero

- Cartera agropecuaria y morosidad crecientes



## 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!

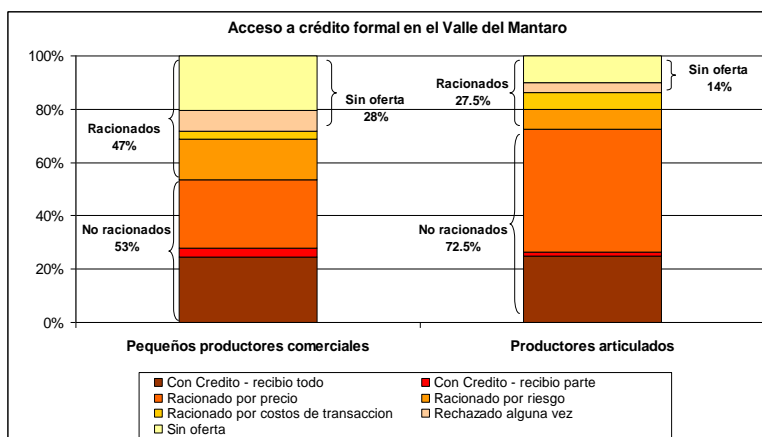
*IEP Instituto de Estudios Peruanos*

## 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*

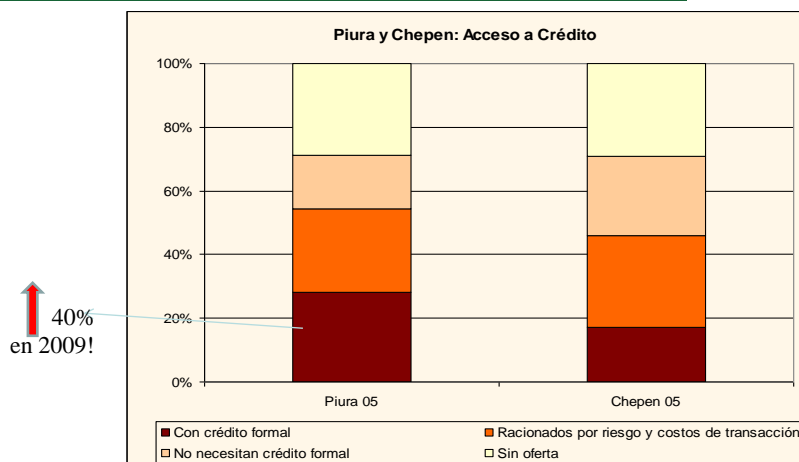
## Cientes prefieren otras opciones



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