PROYECTO BANCO AGRARIO

Luis Gabriel Caro
Roberto Junguito – Ximena Chavarro
Juan José Perfetti – Maria Paula Contreras
Luis Alberto Zuleta – Luz Karine Ardila

Enero 2016

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Introducción

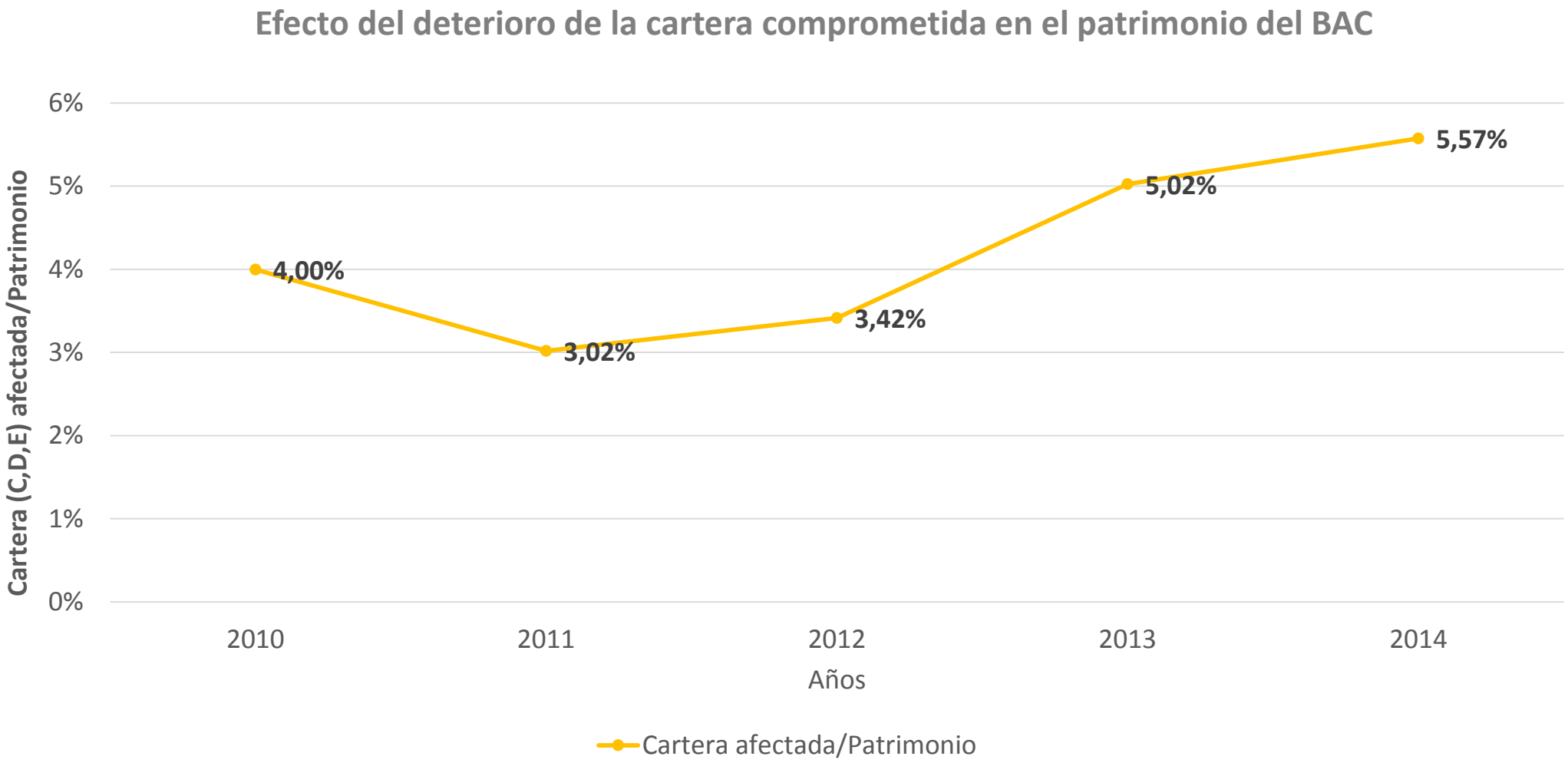
- **Fecha de inicio de la investigación:** Septiembre 1 – 2015

- **Duración:** 4 meses

- **Objetivo:** Analizar el impacto de los factores de riesgo en el estado de la cartera del Banco, frente a su capacidad de respuesta como intermediario financiero especializado en el segmento agropecuario. Asimismo, proponer herramientas, políticas o instrumentos de gestión de dichos riesgos. **El trabajo no tiene por objeto estudiar el manejo que actualmente hace el Banco del riesgo.**

- **El trabajo se compone de cuatro capítulos**:
  - Efectos de los factores de riesgo sobre la Cartera – Luis Alberto Zuleta
  - Manejo del riesgo económico: Mecanismos de cobertura – Luis Gabriel Caro
  - Manejo del riesgo climático: Seguro agropecuario – Roberto Junguito
  - Información sobre Costos, Precios y Productividades – Juan José Perfetti

Efectos de los factores de riesgo sobre la Cartera - Diagnóstico y resultados



Fuente: Estimado con base a información de la Superintendencia Financiera y Banco Agrario. La información corresponde al mes de Diciembre, exceptuando 2015 que corresponde a Septiembre.

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Efectos de los factores de riesgo sobre la Cartera - Conclusiones y Recomendaciones

- ***Considerando los diversos riesgos a los cuales se enfrenta el Banco Agrario, es fundamental que sus directivas lleven a cabo una gestión eficiente del riesgo para lo cual es necesario contar con buena información y con suficiente capacidad analítica.***

- ***El Gobierno Nacional debería considerar la reposición inmediata de capital al Banco Agrario con recursos del Presupuesto Nacional para cubrir el costo de las decisiones que provengan de la política agropecuaria dirigidas a establecer condiciones de tasas o de plazos especiales a los agricultores por medio de instrumentos o medidas específicas.***

- ***En el estudio realizado por Fedesarrollo se presenta una metodología de evaluación para futuros eventos climáticos y reducciones significativas de precios de los productos agropecuarios, la que es de utilidad para determinar los efectos de estos fenómenos sobre la cartera del Banco.***

Efectos de los factores de riesgo sobre la Cartera - Conclusiones y Recomendaciones

- ***El análisis del impacto de los fenómenos adversos sobre la cartera del Banco es un buen punto de partida para el diseño de instrumentos de seguros y coberturas que permitan hacer frente oportunamente a estas contingencias. Sin estos instrumentos el efecto se traslada directamente al patrimonio del Banco.***

- ***Es fundamental que las refinanciaciones de créditos nuevos que se establezcan desde la política pública con carácter automático, estén precedidas de seguros de cosecha y de instrumentos de cobertura suficientes que permitan mitigar el riesgo de pérdida de cartera por parte del Banco Agrario y la necesidad de reponer el capital del banco con recursos del presupuesto nacional.***

Manejo del riesgo económico: Mecanismos de cobertura - Diagnóstico y resultados

- El Banco Agrario debe trabajar en la mitigación de pérdidas esperadas y de pérdidas no esperadas, para lo cual deberá recurrir a los instrumentos disponibles en el mercado, tales como seguros y derivados.

- En particular, se observa que el esquema más deseable para el Banco Agrario es el seguro agrícola

Mitigación de pérdidas esperadas

No hay que perder el foco sobre lo que se puede hacer en este campo. Tener pérdidas esperadas altas no es grave si es está cobrando (vía tasa de interés) lo adecuado para cubrirlas.

Hay que considerar en el precio: tasa vs. Subsidio

Pueden mitigarse a través de la optimización del proceso de otorgamiento de crédito

Mitigación de pérdidas no esperadas

Es el componente de riesgo. Reducir pérdidas no esperadas es reducir riesgo

Posiblemente no se pueden reducir a través del manejo del otorgamiento de crédito. Es necesario recurrir a otros instrumentos en el mercado

La mitigación de este tipo de pérdidas es el foco de este trabajo

Manejo del riesgo económico: Mecanismos de cobertura - Conclusiones y recomendaciones

- ***Resulta factible la puesta en marcha de esquemas que mitiguen los riesgos recurriendo a los instrumentos de generación de capital introducidos en el modelo generalizado de capital.***

- ***El desarrollo de estos instrumentos, con las características específicas que se ajusten a las necesidades del Banco, debe ser discutido y acordado con los reaseguradores y las firmas de banca de inversión, nacionales y extranjeras.***

- ***En la eventualidad de que la tasa de interés sea impuesta por decisiones de política pública es necesario poder cuantificar en forma inmediata el impacto de las medidas en el estado de pérdidas y ganancias (P&G).***

- ***El Banco Agrario debe cuantificar el subsidio necesario para satisfacer cualquier actividad basada en la decisión gubernamental de aplicar una determinada tasa.***

Manejo del riesgo económico: Mecanismos de cobertura - Conclusiones y recomendaciones

- ***Se considera necesario que el Banco explore y evalúe la posibilidad de contratar esquemas de reaseguro finito, capital contingente, derivados asociados con clima, precios y tasa de cambio, e instrumentos de inversión con componente de seguros.***

- ***El Banco deberá desarrollar e implementar el modelo compuesto, señalado anteriormente, que combina el modelo de pérdidas esperadas de un crédito nuevo y el modelo de impacto de factores exógenos o de pérdidas no esperadas.***

- ***El Banco Agrario deberá validar la consistencia del modelo de capital económico con exigencias de capital regulatorio y de los calificadores.***

Manejo del riesgo climático: Seguro agropecuario - Diagnóstico y resultados

- Se comprobó que existe una relación inversa y significativa entre las variaciones del clima y los aumentos en la producción agropecuaria

- En Colombia solo seis compañías explotan la rama del seguro agropecuario. Mapfre es el líder actual del mercado, con un 90% del total de pólizas existentes

- La cobertura del seguro agropecuario en Colombia alcanza solo el 1.7%. Esto quiere decir que sólo este porcentaje de hectáreas cultivadas está asegurado respecto al total. Esto contrasta con el conjunto de América Latina donde el 18% del área cultivada está cubierta con seguros agrícolas.

- Un caso particularmente interesante es el de México. Allí se combina un esquema de seguros voluntarios con un seguro colectivo para pequeños agricultores (Programa CADENA)

Manejo del riesgo climático: Seguro agropecuario - Conclusiones y recomendaciones

- ***Colombia debe establecer un esquema de aseguramiento agropecuario que combine diversas formas de protección para la agricultura, según los niveles de riesgo y tipos de agricultores.***

- ***Se recomienda un esquema multi-pilar o multi-layering de seguros que tiene en la base un monto mínimo de riesgos que asume el propio agricultor o ganadero. Luego vendría una segunda capa de seguros voluntarios individuales como los que existen hoy en día, para finalizar con un aseguramiento colectivo para los pequeños campesinos apoyados con recursos fiscales.***

- ***Luego de evaluar el programa piloto de aseguramiento del Banco Agrario, se debe estudiar la conveniencia de establecer esquemas colectivos (como el Programa CADENA de México) de aseguramiento para los agricultores o productores pequeños que no cuentan con programas de seguros para protegerse contra las adversidades de los fenómenos naturales.***

Manejo del riesgo climático: Seguro agropecuario - Conclusiones y recomendaciones

- ***Un esquema colectivo de aseguramiento con índices exige la ampliación de la red de estaciones meteorológicas existentes en las zonas agrícolas del país.***

- ***Podría iniciarse en aquellos departamentos con información meteorológica adecuada cuyo conjunto de municipios estén dispuestos a trasladar un porcentaje de los recaudos de los impuestos prediales a un Fondo de Aseguramiento Nacional.***

- ***A los niveles más acentuados de pérdidas, el Estado entraría a adelantar apoyos post desastre que estarían dirigidos hacía la provisión de bienes públicos que se vean afectados a causa de los fenómenos naturales, pero que no inhiban la demanda de aseguramiento.***

Manejo del riesgo climático: Seguro agropecuario - Conclusiones y recomendaciones

- ***Desde el punto de vista de la protección crediticia se considera que la cartera del Banco Agrario estaría debidamente protegida con el esquema de aseguramiento multi-pilar de seguros de cosechas.***

- ***Se recomienda que para el acceso a los recursos del redescuento de FINAGRO o a los recursos ordinarios del Banco Agrario se les exija a los agricultores y ganaderos medianos y grandes tener coberturas de seguros agropecuarios.***

- ***Colombia también debe comenzar a estudiar y evaluar la forma de poner en marcha los denominados seguros de ingresos mediante el cual el asegurador cubre a los agricultores tenedores de las pólizas un cierto ingreso mínimo correspondiente a la cosecha asegurada. Se recomienda adelantar un programa piloto de este tipo de aseguramiento para el caso del café***

Información sobre Costos, Precios y Productividades - Diagnóstico y resultados

- Los estudios más recientes sobre oferta de información agrícola en Colombia y sobre costos de producción señalan que:
  - **NO** se cuenta con **UNA ESTRUCTURA INTEGRAL DE ESTADÍSTICAS AGROPECUARIAS**
  - **NO** se dispone **DE UN SISTEMA ÚNICO DE INFORMACIÓN SOBRE COSTOS DE PRODUCCIÓN.** Además**, SE EMPLEAN DIFERENTES FORMAS DE RECOLECCIÓN Y CÁLCULO DE LA INFORMACIÓN**
  - A nivel gubernamental **NO SE TIENE UNA FUENTE QUE GENERE INFORMACIÓN DE MANERA PERMANENTE Y CONFIABLE**
  - A nivel del sector privado **LA INFORMACIÓN GENERADA ES EN SU MAYORÍA DE CARÁCTER RESERVADO Y ACCESO RESTRINGIDO**

- Todo esto hace que se presenten los dos problemas clásicos de la información identificados por la teoría económica, información incompleta y asimétrica

Información sobre Costos, Precios y Productividades - Diagnóstico y resultados

- La entidad se encuentra limitada por los problemas que se presentan en la oferta de información agropecuaria en el país, en particular la información sobre costos de producción

- En consecuencia, las estructuras de costos utilizadas por el Banco Agrario para su análisis de riesgo agropecuario (desactualizadas o que no presentan un nivel de desagregación suficiente) restringen su capacidad para hacer un seguimiento más detallado, preciso y cercano de lo que ocurre con los diversos cultivos y actividades en las diferentes regiones del país.

- Adicionalmente, el Banco podría hacer un mayor uso de las fuentes de información disponibles que mayores ventajas le brindan para realizar un seguimiento con un mayor nivel de detalle a los mercados de los diferentes productos agropecuarios, insumos y factores asociados a la producción.

Información sobre Costos, Precios y Productividades - Conclusiones y recomendaciones

- ***El Banco Agrario debería hacer un seguimiento lo más preciso posible del comportamiento de los mercados de factores, insumos y bienes finales agropecuarios al tiempo que analizar las implicaciones que las distintas decisiones de política tienen sobre la marcha de las actividades agropecuarias, en especial de aquellas vinculadas a la cartera del Banco.***

- ***Dada la escasez actual de información, es legítimo que el Banco considere la posibilidad de aplicar el actual piloto de la papa a otras regiones y productos.***

- ***Sin embargo, se debe considerar que para que sea de utilidad embarcarse en este esfuerzo no sólo se debe asegurar la disponibilidad de los recursos financieros requeridos sino que se deben cumplir con las exigencias estadísticas que garanticen la representatividad y la robustez de los resultados.***

Información sobre Costos, Precios y Productividades - Conclusiones y recomendaciones

- ***El Banco debería aprovechar la oportunidad que representa disponer del marco muestral que provee el Censo Nacional Agropecuario. Ello le permitiría diseñar muestras representativas.***

- ***Una opción de relativo bajo costo que el Banco puede explorar para la generación y el seguimiento de los costos de producción es la metodología modal que para el caso de la agricultura se conoce como Finca (o Predio o Unidad Productiva) Modal.***

- ***El Banco Agrario no debe descartar la posibilidad de adelantar alianzas con otras entidades públicas para el levantamiento y el uso de información que le sea útil.***

- ***Adicionalmente, sus directivas deberían evaluar la posibilidad de utilizar la amplia red de sucursales y oficinas para adelantar actividades de inteligencia sectorial utilizando instrumentos cualitativos.***

Información sobre Costos, Precios y Productividades - Conclusiones y recomendaciones

- ***De otra parte, debería estudiarse la posibilidad de utilizar la información interna que se genera a partir del vínculo con los clientes.***

- ***Las diferentes secciones del estudio ponen de presente la importancia que la información sectorial tiene para el manejo de riesgo del Banco Agrario. Esto convierte a la Unidad Sectorial encargada de dicha información en una dependencia estratégica para la operación del Banco.***

- ***Por tanto, las directivas de la entidad deberían asegurarse de que ésta cuente con los recursos técnicos y humanos necesarios para adelantar su tarea de forma profesional y eficaz.***