

# Carta Informativa **Semanal**

Año 17 Nº 972

Al 18 de noviembre de 2007

## Contenido

### Sistema Bancario (1)

1. Obligaciones
2. Liquidez total
  - Disponibilidades
  - Inversiones Temporarias
  - Encaje Legal
3. Cartera Directa
4. Tasas de interés efectivas

(1) Bancos privados nacionales y sucursales de bancos extranjeros.

MN: Moneda Nacional  
 CMV: Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor  
 ME Moneda Extranjera  
 UFV: Unidad de fomento a la Vivienda  
 N.A. No Aplicable

### Tipo de cambio de compra al 18/11/2007

Bs7.65 por US\$ 1

**Nota.-** La información contenida en la presente publicación fue extraída del Sistema de Información Financiera (SIF) y de la Central de Información de Riesgo Crediticio (CIRC).

### Tasas Interbancarias (1)

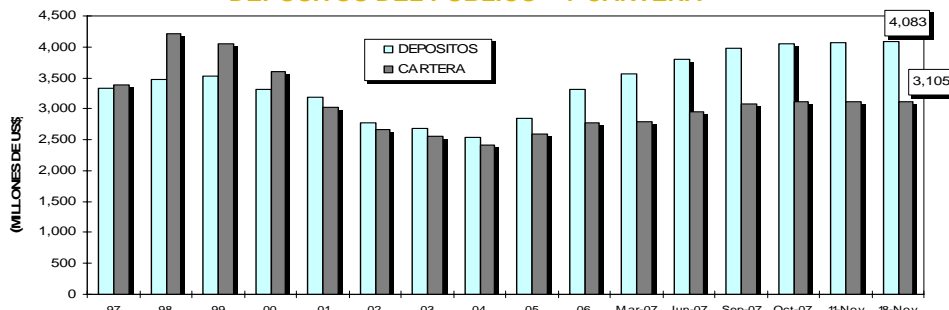
Operaciones contratadas entre el 12/11/2007 al 17/11/2007 <sup>(2)</sup>

	MN	ME	CMV	UFV
Máxima	4.92	5.97	--	--
Promedio	4.68	5.37	--	--
Mínima	4.60	5.23	--	--

Nominales

(2) No se procesaron operaciones en CMV ni UFV en este período.

## SISTEMA BANCARIO DEPÓSITOS DEL PÚBLICO<sup>(1)</sup> Y CARTERA



(1) No incluye cargos financieros devengados por pagar

## El crédito agrícola

La agricultura es una actividad evidentemente riesgosa debido a su vulnerabilidad frente a los shocks climáticos, la volatilidad de los precios y algunas restricciones de tipo comercial. Sin embargo, tomando en cuenta que la tarea de reducir la pobreza en los sectores rurales de la población pasa por fortalecer las actividades agrícolas, alentando mayores niveles de productividad y competitividad, el acceso al crédito resulta ser para estos sectores una de las maneras más importantes de lograr mejoras en sus actividades.

Un estudio llevado a cabo por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) sobre la cartera agrícola de varias entidades financieras de Latinoamérica<sup>1</sup>, estima que en la región menos del 5% de los hogares rurales tienen acceso al crédito formal. La falta de servicios financieros en las áreas rurales, se explica en parte por las elevadas percepciones de riesgos que tienen algunas entidades acerca de las actividades agrícolas y los costos de entrega y administración de los créditos a estos sectores. A pesar de que en los últimos años la agricultura ha ido reduciendo su importancia relativa respecto a otras actividades, hoy por hoy continúa siendo la actividad económica más importante para muchos hogares latinoamericanos.

La investigación llevada a cabo por el BID, además de examinar algunas de las particularidades de la cartera agrícola de las instituciones financieras incluidas en la muestra, ha identificado los riesgos que afectan a estas actividades y cómo las entidades miden y gestionan dichos riesgos o cuán efectivas son en ese proceso, utilizando indicadores financieros clave de desempeño. En esa perspectiva, cuatro técnicas de gestión de riesgo han sido identificadas:

- Tecnologías de crédito especializadas e intensivas en información, en las que los incentivos de repago para los clientes juegan un rol importante, y la información actúa como un sustituto virtual de las garantías reales.
- Estrategias de diversificación geográfica, sectorial y por tipo de producto, para hacer frente al riesgo.
- Límites de exposición de la cartera agrícola, pues el crédito agrícola debe ser menor a cierto porcentaje de la cartera total definido internamente.
- Las provisiones deben servir para absorber e internalizar riesgos.

En la expansión del crédito hacia áreas rurales, pocas entidades están transfiriendo el riesgo a terceros. En los países desarrollados, la expansión masiva del crédito se ha llevado a cabo en gran medida gracias a la introducción y difusión de las técnicas de transferencia de riesgos (como seguros, titulación, derivados, etc.) y a la mayor aceptación de diferentes tipos de garantías. En el mencionado estudio, el instrumento de transferencia de riesgo de mayor uso son los fondos de garantías públicos (aunque sólo representan un 25% de los casos); esta situación revela la necesidad de realizar mayores esfuerzos para reformar y fortalecer las industrias de seguros, los mercados de capital, los burós de información crediticia, los códigos comerciales, los marcos legales para las transacciones de titulación y reglas sobre la revelación de la información.

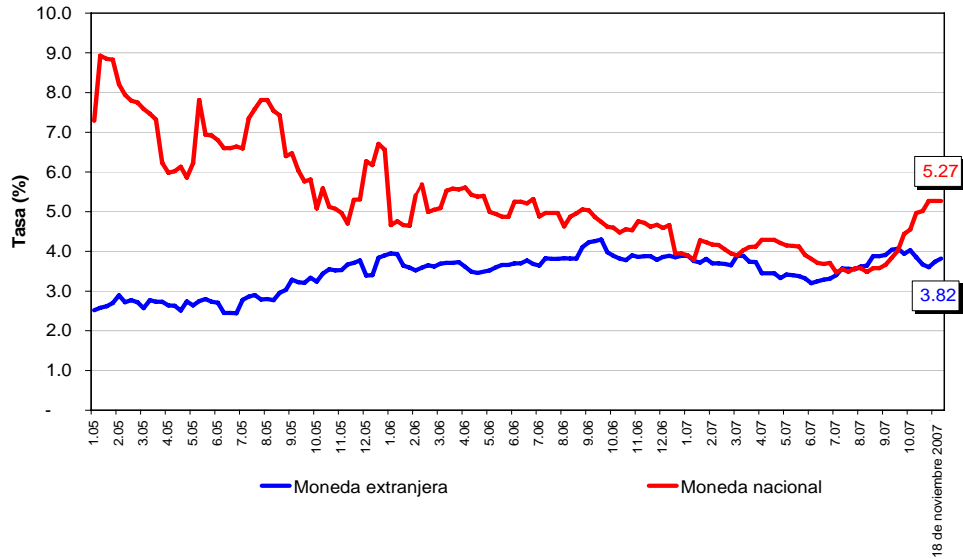
Las ventajas del uso de estas técnicas son muchas. Primero, las tecnologías de evaluación actuales son muy caras y tienden a incrementar los costos de operación, que se traducen finalmente en la tasa de interés que cobran las entidades. Por otra parte, son necesarias algunas economías de escala y de alcance y, por último, las tecnologías de crédito agrícola son una adaptación de las tecnologías del microcrédito urbano y tienen limitaciones con algunos clientes agrícolas especiales.

En conclusión, la mayoría de las entidades estudiadas identifican oportunidades de mercados en las áreas rurales, observándose que las entidades más exitosas a tiempo de expandir sus portafolios agrícolas, generan utilidades. Sin embargo, se puede hacer mucho más para mejorar la gestión del riesgo y la factibilidad de transferir riesgo a terceros, además de desarrollar nuevas tecnologías crediticias, apoyadas por esquemas adecuados para este fin, con el apoyo de una normativa apropiada para el efecto.

1 Managing credit risk in rural financial institutions in Latin America; Mark Wenner et al.; Inter-American Development Bank, May 2007.

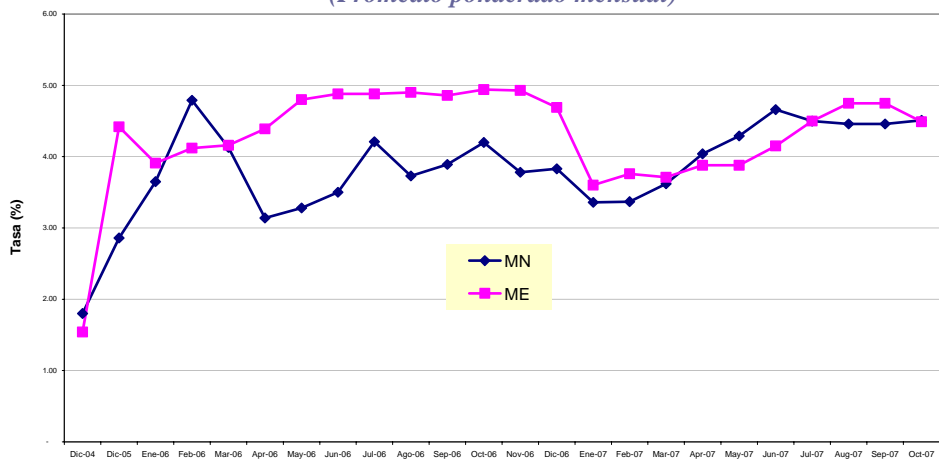
## TASA DE INTERES DE REFERENCIA (TRE)

(En porcentajes)



## TASA DE INTERES INTERBANCARIA MENSUAL

(Promedio ponderado mensual)



## TASAS DE INTERES EFECTIVAS INTERNAS, LIBOR Y PRIME RATE

(En porcentajes)

