

Financiamiento de la microempresa rural

# El bono de articulación financiera

María Cecilia Varas / mcvaras@uc.cl  
Jimena López de Lérda / jlopezde@uc.cl



**A través del Programa de Articulación Financiera, INDAP interviene para facilitar la participación de la banca privada en el financiamiento de la microempresa agrícola, cubriendo los costos del proceso inicial de evaluación del riesgo y demás componentes administrativos del otorgamiento de los créditos. Esto permitió que al año 2005 las colocaciones articuladas fueran de \$31.714 millones, a través de más de 16 mil pequeñas operaciones.**

La Agricultura Campesina es un sector conformado por alrededor de 278 mil empresas productivas, equivalentes a 1,2 millones de personas, que controlan aproximadamente 2,47 millones de hectáreas. Este grupo genera más de 600 mil puestos de trabajo directos e indirectos y aporta entre el 25 y el 30% del PIB sectorial nacional, contribuyendo en forma sustantiva a la producción agroalimentaria nacional (INDAP en cifras 2002-2004). Se distribuye a lo largo de todo el territorio nacional, concentrándose fundamentalmente entre la IV y X regiones, con actividades muy heterogéneas, enfocándose principalmente en rubros tradicionales como cultivos anuales, ganadería extensiva y horticultura.

La expansión y perfeccionamiento de las actividades productivas de este grupo depende en forma importante de su acceso al crédito. Sin embargo, su gran dispersión geográfica eleva los costos para las instituciones formales de proveerles servicios financieros. Adicionalmente, la estacionalidad de

la producción, la mayor extensión de los ciclos productivos y la existencia de riesgos climáticos y volatilidad en los precios, contribuyen a encarecer su financiamiento.

Dada la escasez de financiamiento y la importancia del sector para el Estado, históricamente ha sido éste quien ha proveído de fondos a la microempresa agropecuaria, a través del Instituto de Desarrollo Agropecuario, INDAP. En términos generales, su acción, con distintos énfasis según el contexto político, económico y social que ha vivido el país, ha estado orientada a apoyar el desarrollo y transformación de la pequeña agricultura.

Uno de los principales programas de INDAP es el de Asistencia Crediticia, que facilita el financiamiento de capital de trabajo y capital fijo de las microempresas agropecuarias a través de créditos de corto y largo plazo, respectivamente. Esta oferta directa de crédito por INDAP ha pasado por graves situaciones de crisis, que han llevado a una profunda reformulación de sus



programas de financiamiento, planteándose nuevos modelos de intervención que apuntan hacia una mayor participación del sector privado en el desarrollo del crédito agrícola.

Para el período 2001-2006, particularmente en el ámbito del financiamiento crediticio, el Ministerio de Agricultura definió dos grandes líneas de acción institucionales:

1. Mejorar el programa de créditos directos, que es necesario continuar por su envergadura, a través de la introducción de una nueva disciplina financiera y mayor focalización de las colocaciones en clientes con menor capacidad de acceso al sistema de financiamiento tradicional.
2. Fomentar la oferta de créditos por parte de otras instituciones financieras.

En particular, a través del Programa de Articulación Financiera, INDAP interviene para facilitar la participación de la banca privada en el financiamiento de la microempresa agrícola, cubriendo los costos del proceso inicial de evaluación del riesgo y demás componentes administrativos del otorgamiento de los créditos. En el año 1999 este programa comienza como un plan piloto, no teniendo un importante impacto en la articulación de créditos, y sólo a partir del año 2003 se institucionaliza como programa complementario de acceso al crédito.

El Bono de Articulación Financiera (BAF) consiste en una bonificación que se entrega directamente a la institución financiera por haber aprobado y entregado un crédito a un pequeño productor agrícola. El monto actual de esta bonificación es de \$65 mil por cada operación de crédito realizada.

El diseño, estructura, difusión, operación y funcionamiento del BAF es responsabilidad de INDAP. Semestralmente, mediante el mecanismo de compras públicas del Estado, INDAP realiza una licitación de carácter privado de subsidios para el otorgamiento de créditos a pequeños productores agrícolas.

Pueden participar en dicha licitación todos los organismos intermedios de desarrollo<sup>1</sup> e instituciones financieras con las cuales INDAP ha firmado un convenio previo de participación, de la I a la XII región, incluyendo la Región Metropolitana.

El proceso de entrega de los subsidios se encuentra a cargo del Jefe de la División de Asistencia Financiera de INDAP, o en quien éste delegue, y se realiza centralizadamente.

## Resultados

El Programa de Articulación Financiera ha logrado en los tres últimos años aumentar el acceso al microcrédito agrícola sin disminuir la cobertura de los Programas de Crédito Directo de INDAP. El año 2003 las colocaciones directas de INDAP fueron de \$32.000 millones, mientras que las colocaciones articuladas fueron de sólo \$3.238 millones para 3.342 pequeños productores agrícolas. Al año 2005 las colocaciones directas de INDAP fueron de \$31.000 millones, mientras que las colocaciones articuladas aumentaron a \$31.714 millones, a través de más de 16 mil operaciones. Esto muestra que el Programa de Articulación Financiera ha cumplido su objetivo de ampliar la oferta de financiamiento sin contraponerse a los objetivos del Programa de Créditos Directos.

En la actualidad INDAP ha firmado Convenios de Participación con 18 intermediarios financieros, tres de ellos bancos, siete cooperativas de Ahorro y Crédito, cinco fundaciones y tres sociedades proveedoras de insumos agrícolas. Desde el año 2003 al año 2005 los bancos han recibido \$1.167 millones en subsidios, mientras que las fundaciones sólo \$39 millones y las cooperativas \$413 millones.

## Impacto del BAF por zonas, año 2005 (en pesos del año 2005)

Zona	Nº Operaciones	Montos articulados 2005 (M\$)
Norte (I-IV)	2.653 (16%)	1.799.183 (6%)
Centro (V-VII y RM))	8.400 (51%)	16.887.973 (53%)
Sur (VIII-XII)	5.365 (33%)	13.047.347 (41%)
<b>Total</b>	<b>16.418</b>	<b>31.714.504</b>

Fuente: Elaboración Propia: Base, datos obtenidos del Departamento Asistencia Financiera INDAP

Los montos promedios de los créditos otorgados por esta vía varían según el tipo de institución. En general, el monto de crédito promedio desembolsado por los bancos es mayor (\$1.170 mil), mientras que los menores montos los presentan las fundaciones (\$240 mil).

La mayor cantidad de créditos otorgados a través del programa se ha realizado entre la VI y la X regiones, que son de importancia agrícola en términos de actividades productivas asociadas a rubros de exportación (ganadería, forestal, miel y frutas).

Es necesario reforzar el programa en aquellas zonas de menor cobertura crediticia. En particular, ampliar la difusión del Programa a nivel regional, realizando actividades para la captación de nuevos socios en estas áreas.

Las tasas de interés asociadas a los montos de estos créditos articulados varían según el tipo de institución. En general, para las instituciones financieras reguladas varían entre el 12% y el 15% anual, mientras que para las instituciones no reguladas las tasas de interés anuales están en aproximadamente un 15%. Esto supera la tasa de interés de entre el 7% y el 11% anual que presenta INDAP en la colocación de créditos a través de su propio programa de créditos.

Finalmente, cabe señalar que la tendencia del Programa de Articulación Financiera es a aumentar su cobertura. Se proyectan para este año unas 20.000 operaciones, incorporando criterios de asignación de recursos hacia aquellas zonas geográficas de aptitud agrícola en donde el Estado no ha llegado con sus políticas de financiamiento producto de la dispersión geográfica y dificultad de acceso, entre otros problemas. 

<sup>1</sup> Entidades no reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, cuya finalidad es intervenir activamente en la ejecución de programas productivos.