

# Campo fértil para el seguro agrícola

## en América Latina<sup>1</sup>

*Las favorables perspectivas del sector agrícola para los próximos años, impulsadas por la creciente integración de la economía mundial, dejan entrever una sofisticación de la producción y una presión competitiva cada vez mayor.*

### **María Sol Baez**

Senior Economist  
Compañía Suiza de Reaseguros - Zúrich

### **Ramiro Iturrioz**

Senior Underwriter Agriculture  
Swiss Re America Corporation - Armonk NY

Las favorables perspectivas del sector agrícola para los próximos años, impulsadas por la creciente integración de la economía mundial, dejan entrever una sofisticación de la producción y una presión competitiva cada vez mayor. Esta evolución contribuye a promover el seguro agrícola como herramienta eficiente para ayudar a gestionar y mitigar algunos de los riesgos a los que se enfrenta esta industria. No obstante, dada la relevancia de la agricultura en la economía, la participación del Estado reviste particular importancia. Comprometida de forma adecuada, la participación privada y pública puede crear un entorno más propicio para el crecimiento del seguro agrícola, mediante el diseño de estrategias de gestión del riesgo que, en caso de catástrofe, articulen las funciones distintivas pero complementarias desempeñadas por los organismos públicos y el seguro privado.

### **Mejora de los fundamentos económicos del sector agrícola**

La agricultura sigue siendo un sector integral de muchas economías emergentes. A pesar de su decreciente cuota en el volumen de producción total como consecuencia de la industrialización, la agricultura es actualmente responsable, en promedio, del 9% del PIB total de los mercados emergentes, frente al 3% de los países industrializados. Se calcula que el volumen total de producción agrícola en los mercados emergentes en 2005 se situó justo por debajo de USD 1 billón, lo que equivale al 70% del total mundial. A América Latina le corresponde el 13% de esta cifra, detrás de Asia, con un 66%.

Sin embargo, dada su gran incidencia en términos de tierra y empleo, el sector agrícola tiene una relevancia

social, cultural y política muy superior a su valor económico. En América Latina, se calcula que los trabajos relacionados con la agricultura representan el 15% de los empleos totales y que las tierras dedicadas a la actividad agrícola suponen un 40% de la totalidad del terreno. Por otro lado, el sector agrícola es también, al igual que en muchos otros mercados emergentes, una importante fuente de ingresos fiscales y de exportaciones difícil de sustituir.

Se espera que el desarrollo agrícola adquiera una importancia renovada en los años venideros, a medida que los fundamentos económicos del sector mejoran en varios aspectos, a saber:

#### *Liberalización del comercio*

Latinoamérica se ha beneficiado no sólo de la expansión de la demanda mundial de sus productos, sino también de la proliferación de acuerdos comerciales regionales (entre los que cabe destacar el MERCOSUR y el TLCAN<sup>2</sup> y varios acuerdos bilaterales) que redujeron las barreras comerciales para sus productos agrícolas y supusieron una ventaja en el ámbito de la agricultura comercial. En un contexto de creciente integración comercial, América Latina, al igual que el resto de los mercados emergentes, deberá fortalecer su sector agrícola con el fin de prepararse para un entorno más competitivo en el futuro.

#### *Factores socio-demográficos*

En la actualidad están surgiendo nuevas demandas a raíz del mayor



consumo per cápita sustentado por el desarrollo favorable de los ingresos, así como por la evolución de los patrones alimentarios debida a los cambios sociales y demográficos, como el envejecimiento global y la urbanización.

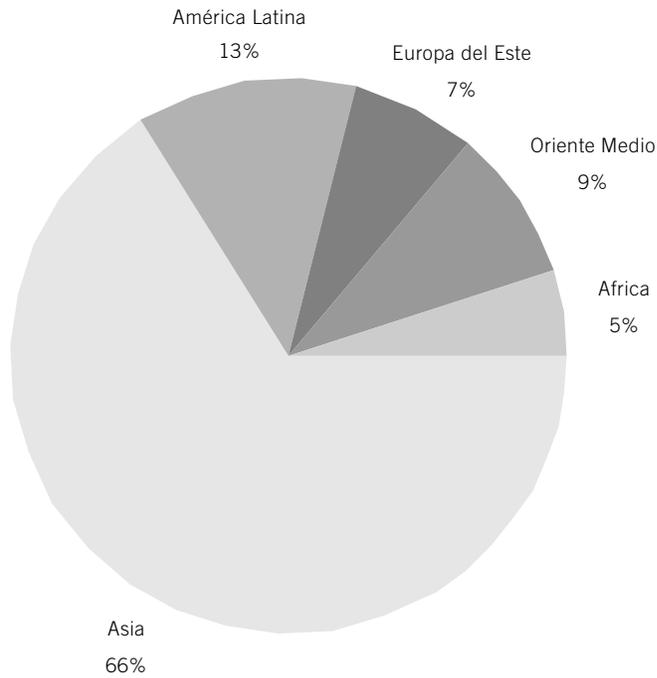
Todo esto ha dado lugar a patrones de consumo más sofisticados, que abren oportunidades a los mercados emergentes para capitalizar sus ventajas competitivas respecto de los mercados desarrollados, expandiendo así su producción hacia sectores de alto valor agregado.

» Se espera que el desarrollo agrícola adquiera una importancia renovada en los años venideros, a medida que los fundamentos económicos del sector mejoran en varios aspectos.

<sup>1</sup> El presente artículo se basa en el análisis realizado en el estudio sigma N° 1/2007: "El seguro de los mercados emergentes: desarrollo satisfactorio; campo fértil para el seguro agrícola" publicado por Swiss Re.

<sup>2</sup> TLCAN: Tratado de Libre Comercio de América del Norte.

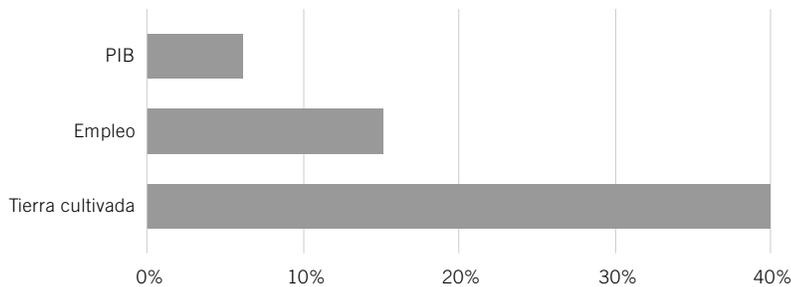
**Distribución de la producción agrícola en los mercados emergentes**



Fuentes: Swiss Re Economic Research & Consulting; FAOstat

Gráfica 1

**Importancia del sector agrícola en las Economías Latinoamericanas**



Gráfica 2

*Cambios en los patrones de producción, distribución y consumo*

La creciente afluencia de capitales en la región ha modificado la estructura de su producción alimentaria. La liberalización del comercio atrajo un volumen altamente signi-

ficativo de inversiones en el sector agrícola, que acarrió una rápida consolidación y crecimiento de escala de las compañías vinculadas al procesamiento, embalaje y exportación, así como de los productores en los sectores de “commo-

dities”. Al mismo tiempo permitió el ingreso de multinacionales al sector agroexportador, principalmente a través de fusiones y adquisiciones. Lo anterior no sólo cambió los patrones de la comercialización de los productos agrícolas, sino también la forma del suministro, dando lugar a una redefinición de los procesos de producción en el sector.

El uso alternativo de los productos agrícolas, por ejemplo, para la producción de biocombustible, ha generado una mayor demanda de ciertos productos, tales como la caña de azúcar en Brasil, induciendo un cambio en su forma de procesamiento y consumo.

**El seguro agrícola en América Latina<sup>3</sup>**

A través del tiempo se han utilizado distintas técnicas de gestión del riesgo para hacer frente a las exposiciones de la industria. A medida que van sofisticándose los sistemas, el seguro ofrece ventajas complementarias que le permiten, implementado de manera sostenible, actuar como catalizador a largo plazo de un cambio beneficioso no sólo para la industria, sino también para la sociedad en su conjunto.

A pesar de ello, a menudo las industrias agrícolas están poco atendidas desde el punto de vista del seguro, realidad especialmente palpable en las economías en desarrollo.

Se calcula que, en 2005, las primas del seguro agrícola correspondientes a los mercados emergentes totaliza-

<sup>3</sup> Bajo Latinoamérica se cubren los siguientes países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Venezuela.

ron aproximadamente USD 1.100 millones. Latinoamérica es la segunda región en importancia, con un 29% - o 309 millones USD - del volumen total de primas de agro en los mercados emergentes, detrás de Asia (40%). Las primas correspondientes a los tres mayores países (Argentina, México y Brasil) alcanzaron un valor estimado de 240 millones USD, lo que supone una penetración (primas en % del PIB) del 0,01%.

### *Regímenes diversos en la región*

Si se analizan estas principales economías, se observan regímenes muy distintos en términos de participación del sector público, desde la no intervención estatal en Argentina<sup>4</sup>, hasta la participación activa mediante subsidios en Brasil y la participación en distintas áreas en México. Argentina, con una penetración del 0,05%, es un mercado relativamente maduro, no sólo en relación con otros países de Latinoamérica sino también con los demás mercados emergentes del mundo. Esencialmente dominado por el sector privado y sustentado por la rápida comercialización del sector agrícola del país durante la década pasada, el mercado de seguros agrícolas ha logrado evolucionar hasta alcanzar el nivel anteriormente mencionado. El desarrollo del sector estuvo favorecido principalmente por tres factores: en primer lugar, el cambio de modelo de gestión de empresas familiares a un modelo de gestión corporativa (en un contexto altamente competitivo y en búsqueda de lograr economías de escala), que derivó en la necesidad de desarrollar una política más activa en cuanto a la gestión de riesgos. En segundo, la afluencia de capitales extranjeros que reforzó esta tendencia. Por último, el cambio experimentado en la cadena de valor del sector agropecuario: empresas agrarias que, extrapolando el modelo estadounidense, comenzaron a conceder insumos a crédito generando así una mayor demanda de seguros para proteger dicha financiación.

En Brasil, la participación pública y privada coexisten. La participación del gobierno en el sector viene dada por varias vías: 1) la concesión de créditos agropecuarios (con ciertas limitaciones) a tasas preferenciales; 2) la implementación del programa patrocinado por



el gobierno, PROAGRO, que ofrece asistencia a los agricultores tomadores de créditos afectados por catástrofes naturales, eximiéndolos de su obligación de pagar el crédito adeudado y 3) los subsidios a la prima del seguro privado, a partir del 2005, a fin de hacerlo más accesible a la población agraria.

También se dispone de seguro agrícola comercial; sin embargo, la demanda ha sido escasa debido a que sigue habiendo poca percepción del riesgo ya que las primas son relativamente caras en relación con el nivel de ingresos de las familias de las zonas rurales.

En México, la estructura actual se caracteriza por la coexistencia de aseguradores privados, cientos de fondos de aseguramiento locales y el apoyo tanto financiero como técnico por parte del gobierno<sup>5</sup>. El modelo mexicano ha sobresalido por su probada viabilidad en términos de rentabilidad y penetración<sup>6</sup>. Entre sus fortalezas cabe destacar la posibilidad de acceso a coberturas asequibles a través de la subvención de las primas, el desarrollo del conocimiento y la reinversión del capital en el sector a través de la estructura de los fondos.

<sup>4</sup> No obstante, existen algunas tendencias provinciales en curso (por ejemplo, cobertura para el viñedo en la provincia de Mendoza)

<sup>5</sup> Para un análisis más detallado sobre el sistema mexicano, véase sigma 1/2007, pág 41.

<sup>6</sup> Debe señalarse que el mercado real del seguro agrícola en México va más allá de las cifras facilitadas por la autoridad de supervisión CNSF: Las primas pagadas por los Fondos no se incluyen en estas cifras, con lo cual la parte faltante es considerable.

### *Diversidad de productos*

En lo que a los productos se refiere, estos mercados también presentan características diferenciadoras. Si bien la mayor parte de las primas procede de productos de riesgos nombrados, también son comunes algunos productos más sofisticados. En Argentina, por ejemplo, más del 95% del volumen total de primas proviene de coberturas contra granizo, mientras que en México y Brasil las pólizas multirriesgo son muy populares. Respecto a las estructuras paramétricas, pueden observarse algunas iniciativas privadas en Brasil, mientras que en México, Agroasemex<sup>7</sup> ofrece actualmente este tipo de cobertura para la agricultura, y también la está analizando para aplicarla a riesgos ganaderos.

Dadas las características de los potenciales asegurados, los productos que van más allá de la esfera tradicional han estado generando un interés creciente en los últimos años. El progreso tanto en el ámbito de la microfinanciación como de los productos paramétricos ha hecho de éstos alternativas viables para las comunidades que de otro modo no podrían costearse una protección. Asimismo, los cambios observados en la cadena de valor del sector agropecuario y el desarrollo del sector agroexportador vinculado a "specialties" dieron lugar a necesidades de cobertura que los seguros tradicionales no pueden satisfacer y que, por tanto, hacen que aumente el interés en productos innovadores, tales como las coberturas paramétricas o basadas en índices.

### *Perspectivas positivas del sector agrícola*

Las perspectivas del mercado de seguros agrícolas en la región son positivas, y están respaldadas por la creciente actividad comercial y los esfuerzos constantes de instituciones multinacionales (por ejemplo, el Banco Interamericano de Desarrollo y el Banco Mundial) y el sector asegurador para aumentar el acceso local a los instrumentos de financiación, incluido el seguro.

Las políticas gubernamentales proactivas son, asimismo, factores esenciales de dichos progresos. Medidas por parte del gobierno, tales como la implementación de los subsidios en Brasil y los cambios legales intro-

ducidos en México en el 2005 en cuanto a la forma de obtención de protección de seguros por parte de los fondos sientan las bases para el fortalecimiento del sector de seguros. La apertura prevista del mercado de reaseguros brasileño también contribuirá a un reforzamiento de la oferta.

### *Limitantes al desarrollo potencial del mercado*

No obstante, el sector agrícola se enfrenta a ciertos obstáculos que limitan el desarrollo potencial del mercado. Aun cuando su grado de incidencia difiere de un país a otro, los siguientes obstáculos son de especial importancia en América Latina:

- **Información asimétrica o escasa:** la falta de datos ocasiona problemas de selección adversa y de riesgo moral, pues, por un lado, los asegurados con perfiles de riesgos más expuestos pueden adquirir más seguros que otros menos expuestos, y por otro, algunos asegurados pueden presentar un comportamiento menos cuidadoso cuando disponen de una cobertura de seguro. Resulta difícil cuantificar y monitorear estas situaciones por la falta de información. Como contrapartida, la oferta de soluciones se restringe y/o el precio a pagar se eleva para compensar la falta de información.
- **Restricciones financieras:** los bajos ingresos existentes por lo general en las comunidades rurales de los mercados emergentes hacen que el seguro sea en gran parte inaccesible para un porcentaje muy elevado de la población. Además, este escaso nivel de ingresos de las familias rurales dificulta, e incluso restringe, el acceso al crédito. En general se observa en América Latina un escaso desarrollo del financiamiento y en particular del seguro vinculado al crédito.
- **La extensión del terreno,** sobre todo en Brasil, es una variable positiva y negativa a la vez cuando se trata de desarrollo. Dado el actual nivel de infraestructuras, las grandes distancias dificultan la recopilación de datos, así como la valoración y el control tanto de los riesgos como de los posibles siniestros, limitando por consiguiente la oferta de seguros.

<sup>7</sup> Entidad pública dedicada a la provisión de reaseguro, y a la promoción y desarrollo de la industria agrícola a través de la asistencia técnica a los fondos de aseguramiento - desarrollando instrumentos innovadores-, así como la distribución de los subsidios.

*Aprovechamiento de sinergias para el desarrollo sostenible*

Las experiencias de algunos esquemas de seguro analizados ponen de manifiesto la viabilidad de la colaboración entre el sector público y privado para superar algunos de estos obstáculos y mejorar el mercado. Los gobiernos pueden:

- Establecer marcos legales y reguladores adecuados que permitan el desarrollo del mercado. Un marco apropiado podría actuar como estimulador de la oferta de productos y dar lugar a la concesión de coberturas adecuadas a las necesidades de protección.

Aunque la protección de seguros no es obligatoria para los Fondos de Aseguramiento en México, el marco regulador funciona como un disparador ya que, para poder operar, éstos deben cubrir el 100% de sus responsabilidades con reservas propias o comprando protección. Como el capital suele ser menor al riesgo asumido, es necesario adquirir un seguro para cumplir dicho requerimiento.

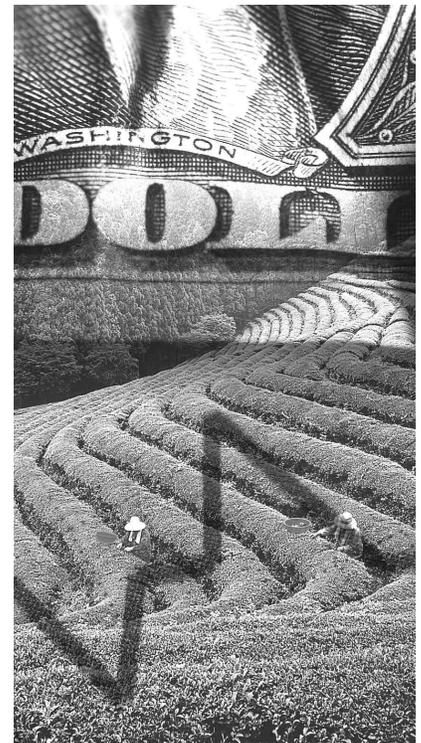
- Aliviar el problema de la selección adversa estableciendo la obligatoriedad de la compra de seguros. Sin embargo, dicho requisito legal debe ir acompañado de regulaciones que permitan su verificación y control, pues de lo contrario, estas medidas no prosperan.
- Desarrollar sistemas de información eficientes con el fin de elimi-

nar la asimetría en la información y el problema de selección adversa.

- Obtener una protección más amplia y rápida. Si bien no aplica directamente a los riesgos agrícolas, la estructuración de una solución para los terremotos en México<sup>8</sup> es un claro ejemplo en el que el gobierno intenta disminuir la brecha entre las pérdidas económicas efectivas y la indemnización financiera. Consciente de la insuficiencia potencial de los recursos públicos para hacer frente a los daños no asegurados por catástrofes naturales, el gobierno buscó ampliar la cobertura a través de una solución conjunta con el sector privado. En este contexto en mayo de 2006, se creó la primera solución paramétrica adquirida por un gobierno.

- Lograr que el seguro sea más asequible a través del subsidio de las primas, como es el caso de Brasil. En este sentido se requiere de una clara voluntad política.

Dada la destacada importancia del sector agrícola y sus perspectivas en la región, es necesario que las diferentes partes colaboren unas con otras para el desarrollo del mismo. La estructuración adecuada de esquemas que permitan el aprovechamiento de las ventajas competitivas de cada uno de los integrantes (asegurados / consumidores, gobierno, (re)aseguradores) puede ayudar a superar las limitaciones actuales del mercado de seguros agrícolas y llevar a un crecimiento sostenible del ramo.



» Las experiencias de algunos esquemas de seguro analizados ponen de manifiesto la viabilidad de la colaboración entre el sector público y privado para superar algunos de estos obstáculos y mejorar el mercado.

<sup>8</sup> Para mayor información respecto a esta estructuración, véase sigma 1/2007, pág. 12