

FINANZAS APLICADAS AL SECTOR AGRÍCOLA

Profesora: Diana Michelle Gruszczynski Rincón
dgruszczynski@cable.net.co

Descripción del curso:

Se aborda la enseñanza del tema financiero desde un marco teórico económico que presenta el papel de la banca y de otros intermediarios en la administración de riesgos desde una perspectiva histórica, lo cual permite apreciar la evolución y el diseño de instrumentos financieros junto con las barreras a la eficiente operación del mercado de capitales.

Al enmarcar la materia en el sector agrícola se estudia una variedad de intervenciones gubernamentales y su efecto en la redistribución de la riqueza, generación de empleo y concentración de la tierra junto con su impacto en el sector financiero. Se analizan instrumentos financieros existentes, nacionales e internacionales, que brinden soluciones de mercado a la financiación de la actividad agropecuaria, e identifican las carencias del sistema, especialmente en lo pertinente al pequeño productor. El alumno presentará un trabajo final que consta de una propuesta concreta encaminada a resolver un problema financiero de una empresa o diseñar mecanismos que permitan una gradual inserción en el comercio globalizado.

Esta materia se divide en seis partes: i) Introducción a la banca; ii) Relación prestatario y prestamista; iii) Equilibrio y racionamiento en el mercado de crédito; iv) Administración de riesgo; v) Mercados de capitales para el sector agrícola; y vi) Análisis corporativo de riesgos agrícolas.

Finanzas Aplicadas al Sector Agrícola

- 1) Introducción a la banca
 - i) Liquidez
 - ii) Servicios de pago
 - iii) Economías de escala
 - (a) Transformación de activos
 - (b) Administración de riesgo
 - iv) Monitoreo y procesamiento de información
- 2) El papel de los bancos en la asignación de recursos
- 3) Banca central y teoría monetaria
 - i) Rol de dinero
 - ii) Ahorros y pánicos bancarios
 - iii) Banca central
 - iv) Base monetaria
 - v) Oferta de dinero
 - vi)

Lecturas

- Garantías Ineficaces: Algunas causas y Efectos del Subdesarrollo Financiero en América Latina pp. 1-15 Sistemas de Garantías de Crédito: Experiencias Internacionales y Lecciones para América Latina y el Caribe
 - Sección 1.1 y Capítulo 2 (General Introduction y Why Do Financial Intermediaries Exist?) Microeconomics of Banking
 - Transformation and Rural Finance. CERT.
 - What do financial Intermediaries do? Allen and Santomero.
 - Capítulo 4 (Understanding Interest Rates) y 6 (The Behavior of Interest Rates) Money, Banking and Financial Markets
- 4) Relación prestatario y prestamista
 - i) Consumidor: pequeños y grandes productores
 - ii) Empresa
 - iii) Banco
 - (a) Banca 1° piso
 - (b) Banca mezanine y de 2° piso: FFA, FINAGRO, inversión forzosa
 - (c) Microcrédito y microfinanzas: campo de acción, legislación
 - (d) Balances bancarios

iv) Equilibrio general

Lecturas

- Capítulo 4 (The Lender-Borrower Relationship) Microeconomics of Banking
- Colombia Rural Finance: Access Issues, Challenges and Opportunities, November, 2003. World Bank
- Capítulos 7, 8 y 9 (Overview of rural Financial Institutions) Rural Finance: Issues, Design, and Best Practices World Bank
- Capítulos 3 (Fundamentals of Financial Markets) y 8 (The Banking Firm and Bank Management) Money, Banking and Financial Markets

5) Equilibrio y racionamiento en el mercado de crédito

- i) Costos de transacción: supervisión del crédito, cumplimiento con regulación
- ii) Información
- iii) Préstamos directos y a través de intermediarios
- iv) Selección Adversa
- v) Crédito subsidiado

Lecturas

- Crédito agrario: Límites de un instrumento financiero. Revista Debate Agrario No. 4. Lima, Oct-Dic, 1988. Jorge Alvarado.
- Changing Perceptions of Rural Financial Markets. Rural Financial Markets in Developing Countries. Their Use and Abuse. JD. Van Pischke, Dale W. Adams, Gordon Donald. EDI Series in Economic Development. Publisher for: the Economic Development Institute of the World Bank. Johns Hopkins University Press. Baltimore and London. 1983.
- Capítulos 1 (The Challenge of Rural Financial Intermediation), 2 (The Traditional Approach to Rural Finance) y 5 (The Legal and Regulatory Framework for Rural Financial Markets) Rural Finance: Issues, Design, and Best Practices
- Capítulo 5 (Equilibrium and Rationing in the Credit Market) Microeconomics of Banking

6) Administración de riesgo

- i) Verificación: contratos e incentivos
- ii) Riesgo Moral
- iii) Garantías y fondos de garantías
- iv) Ilquidez
- v) Capital
- vi) Consecuencias económicas de imperfecciones en el sector financiero

Lecturas

- Capítulo 6 (The Macroeconomic Consequences of Financial Imperfections), 7.1 (Banking Deposits and Liquidity Insurance), 7.7 (Systemic Risk and the Lender of Last Result) y 8 (Managing Risks in the Banking Firm)
- Overview of the New Basel Capital Accord. Basel Committee on Banking and Supervision.
- Capítulo 16 (Value at Risk) Futures and Options Markets

7) Mercados de capitales para el sector agrícola

- i) Instrumentos no bancarios (seguros)
- ii) Creación de mercados de *commodities*
- iii) Teoría de expectativas racionales y mercados de capitales eficientes
- iv) Manejo de riesgo
- v) *Forwards* y Futuros
 - (a) Mecánica de las operaciones
 - (b) Determinación de precios
 - (c) Estrategias de *hedging*
- vi) Opciones
- vii) Titularización
- viii) Subastas para la política comercial

Lecturas

- Capítulos 10 (Nonbank Financial Institutions), 11 (Financial Innovation) y 25 (The Theory of Rational Expectations and Efficient Capital Markets) Money, Banking and Financial Markets
- Capítulos 1 (Introduction), 2 (Mechanics of Futures and Forwards Markets), 3 (Determination of Forward and Futures Prices), 7 (Mechanics of Options Markets) y 20 (Credit, Weather, Energy, and Insurance Derivatives), Futures and Options Markets
- Developing Rainfall Based Index Insurance in Morocco. Working Paper World Bank. Skees et. al.

- Cotton Price Risk Management: Hedging Cotton Prices International Cotton Advisory Council
- 8) Análisis corporativo de riesgos agrícolas
 - i) Revisión evaluación de proyectos agrícolas
 - ii) Problemas prácticos: análisis de sensibilidad y simulaciones
 - iii) Presentación estudios de caso de alumnos
- Lecturas
 - Capítulos 2 (Present Value and the Opportunity Cost of Capital), 3 (How to Calculate Present Values), 5 (Why Net Present Value Leads to Better Investment Decisions than Other Criteria), 6 (Making investment Decisions with the Net Present Value Rule) y 27 (Analyzing Financial Performance) de Principals of Corporate Finance

Textos y artículos de referencia:

- Microeconomics of Banking. Xavier Freixas and Jean-Charles Rochet.
- Futures and options markets John C. Hull
- Principals of Corporate Finance. Richard A. Brealey and Stewart C. Myers.
- The Economics of Money, Banking, and Financial Markets. Frederic S. Mishkin.
- Garantías Ineficaces: Algunas causas y Efectos del Subdesarrollo Financiero en América Latina pp. 1-15 Sistemas de Garantías de Crédito: Experiencias Internacionales y Lecciones para América Latina y el Caribe
- Colombia Rural Finance: Access Issues, Challenges and Opportunities, November, 2003. World Bank
- Rural Finance: Issues, Design, and Best Practices World Bank
- Crédito agrario: Límites de un instrumento financiero. Revista Debate Agrario No. 4. Lima, Oct-Dic, 1988. Jorge Alvarado.
- Changing Perceptions of Rural Financial Markets. Rural Financial Markets in Developing Countries. Their Use and Abuse. JD. Van Pischke, Dale W. Adams, Gordon Donald. EDI Series in Economic Development. Publisher for: the Economic Development Institute of the World Bank. Johns Hopkins University Press. Baltimore and London. 1983.
- Overview of the New Basel Capital Accord. Basel Committee on Banking and Supervision.
- Developing Rainfall Based Index Insurance in Morocco. Working Paper World Bank. Skees et. al.
- Cotton Price Risk Management: Hedging Cotton Prices International Cotton Advisory Council
- What do Financial Intermediaries Do? Franklin Allen and Anthony M. Santomero Wharton School. University of Pennsylvania. www.econpapers.repec.org.
- Transformation and Rural Finance. Gertrud Schrieder and Granz Heidhues. University of Holhenheim, Germany. September, 1998. www.econpapers.repec.org.

Calificación:

- 1 parcial: 20% 21 de septiembre
- 1 trabajo seguimiento de mercados agrícolas: 10% 26 de septiembre
- 2 parcial: 20% 2 de noviembre
- 1 trabajo que analiza y resuelve un problema financiero: i) del sector agropecuario mediante la creación o modificación de políticas o; ii) de una empresa agrícola: 25% 23 de noviembre
- 1 examen final: 25%