

Credit Rationing under Asymmetric Information and the Fund of Guarantees for Agriculture and Forestry

Karel Janda¹

August 1994

Abstract

There exist many different programs for government support of agricultural credit around the world. Many of these programs are specified for special purposes such as the support of environmentally friendly farming, or for the support of young farmers. But a great proportion of the government money for the support of agricultural credit goes to general programs aimed just at financing agricultural activities.

In a majority of these general purpose programs of government support for agricultural and small business credit in the U.S.A. and Western European countries, there is the condition that these programs are intended for borrowers who do not qualify for ordinary commercial loans. In some of these programs the applicant for the subsidized loan has to show that his loan application was rejected by a commercial bank. The government support for agriculture is in this way strictly targeted toward the most disadvantaged farmers.

The Czech programs administered by the Fund of Guarantees for Agriculture and Forestry (Fund of Guarantees) are in sharp contrast with this approach of targeting credit support. Of course, there exist a number of conditions to determine the eligibility of a farmer for support by the Fund of Guarantees. Primarily, in order to be considered for support, the agricultural enterprise has to have settled all the restitution and transformation liabilities, and there are further conditions elaborated in the program guidelines "Pokyny pro poskytovani garance a dotace prostrednictvim," PGRLF (1994). However, there is no special emphasis on targeting the support towards a special group of farmers, who are rejected by commercial banks.

The aim of this paper is to provide the possible theoretical rationale and justification of such a nondiscriminating policy and of the credit guarantee approach to government support of agricultural credit markets.

¹ This paper was written during the author's stay at the Department of Applied Economics, University of Cambridge. The author thanks J. Edwards, W. Perraudin, and I. Sturgess for helpful comments and suggestions.

Abstrakt

Ve světě existuje mnoho různých programů vládní podpory úvěrů v zemědělství. Řada z nich je zaměřena na konkrétní cíle, jakými jsou podpora ekologického hospodaření nebo podpora mladých farmářů. Velká část vládních prostředků na podporu úvěrů v zemědělství je však určena na obecné programy, jejichž cílem je právě jenom financování zemědělských aktivit. U většiny těchto obecně zaměřených programů vládní podpory úvěrů v zemědělství a drobném podnikání v USA a v západoevropských zemích je podmínka, že tyto programy jsou určeny pro zájemce, kteří nespĺňují podmínky pro poskytnutí běžné komerční půjčky. V některých případech musí zájemce o dotovanou půjčku prokázat, že jeho žádost o půjčku byla komerční bankou zamítnuta. Vládní podpora zemědělství je tímto způsobem zaměřena výhradně na nejvíce znevýhodněné farmáře.

Přímým opakem tohoto přístupu k cílené podpoře úvěrů jsou české programy spravované Garančním fondem zemědělství a lesnictví (Garanční fond). Je zde samozřejmě řada podmínek, na jejichž základě Garanční fond posuzuje vhodnost zemědělce pro poskytnutí podpory. K tomu, aby zemědělskému družstvu mohla být poskytnuta podpora, musí mít předně vypořádaný všechny restituční a transformační závazky. Další podmínky jsou uvedeny v programové příručce „Pokyny pro poskytování garance a dotace prostřednictvím PGRLF“, (1994). Avšak není zde kladen zvláštní důraz na cílenou podporu konkrétní skupině farmářů, kteří byli odmítnuti komerčními bankami.

Cílem této práce je podat možné teoretické zdůvodnění a ospravedlnění takové nediskriminační politiky a přístupu vlády k poskytování úvěrových garancí v zemědělství.