



Mercedes, Febrero de 2013.

Estimados Productores:

Calmer tiene el agrado de informarles que ha incorporado a su equipo de trabajo a la Licenciada en Economía Gimena Wallerⁱ para seguir acompañando al productor en todos los eslabones de la cadena productiva agrícola.

A partir de ahora, le enviaremos vía mail artículos con las últimas novedades vinculadas al sector e informes de coyuntura. Asimismo podrán encontrarlos en la página web de la Cooperativa.

Además le brindaremos, a costo del productor que lo solicite, asesoramiento financiero y en proyectos de inversión para su empresa.

Aprovechamos esta oportunidad, para hacerles llegar un informe sobre los Créditos bancarios tomados por el sector agrícola en los últimos meses, el que encontrarán a continuación.

Como siempre, estamos a sus órdenes,

Dirección Calmer.-

ⁱ Licenciada en Economía, egresada de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República. Posgrado en Administración de Agronegocios y cursando Maestría en Administración de Agronegocios de la Universidad de la Empresa.



¿Cómo y qué créditos está tomando el sector agrícola?

En los últimos años, las empresas agrícolas de nuestro país viven un proceso de renovación en la gestión que incluye la utilización de toda la información disponible, las herramientas tecnológicas, el asesoramiento y las proyecciones financieras.

Si bien muchos productores consideran que la elaboración de proyecciones y presupuestos en el agro es materia complicada, la misma permite definir hojas de ruta y estar preparado para afrontar diversas situaciones que puedan ocurrir.

Las empresas agrícolas son cada vez más profesionales. Los productores buscan asesorarse con diferentes profesionales que les brinden herramientas para la toma de decisiones en un mercado cambiante y dinámico. Para ello, tercerizan servicios que van desde el arrendamiento de diferentes maquinarias hasta la contratación de servicios de consultoría.

Luego de la crisis financiera, y buscando una mejor evaluación del crédito hay mayores requerimientos bancarios de información como estados contables y flujos de fondos proyectados. Para concretar sus inversiones los inversores deberían realizar análisis financieros de su empresa a través de la realización de proyectos de inversión donde se analice:

- Que inversiones considerar
- Que financiamiento utilizar: propio (reversión de utilidades) o de terceros (financiamiento bancario, socio inversor, etc.)
- En caso de utilizar financiamiento bancario: con que banco, monto y plazo del crédito, moneda a utilizar, tipo de crédito y tasa de interés.
- Viabilidad financiera de la inversión- posibilidad de repago en caso de tomar crédito

Para ello deberán responderse, entre otras, las siguientes preguntas:

- ¿Que bienes necesita mi empresa para mantenerse o crecer en el corto y mediano plazo?
- ¿Cuál es la justificación técnica de esas inversiones?
- ¿Tenemos capacidad financiera de pagar el crédito?
- ¿Qué estrategia comercial vamos a utilizar para continuar vendiendo o incrementar las ventas?
- ¿Cómo afectan estas inversiones al resto de la empresa?



Además de los bancos, el sector utiliza otras alternativas de financiación como el crédito de proveedores y aportes de propietarios o ganancias retenidas, que en los últimos años se han incrementado.

También existe la posibilidad de fuentes alternativas como obligaciones negociables, que por el costo de estructuración, sólo es utilizado por agroindustrias grandes.

Evolución de créditos tomados

Respecto a los créditos tomados por sectores de actividad, la última información oficial disponible comprende datos de diciembre de 2012.

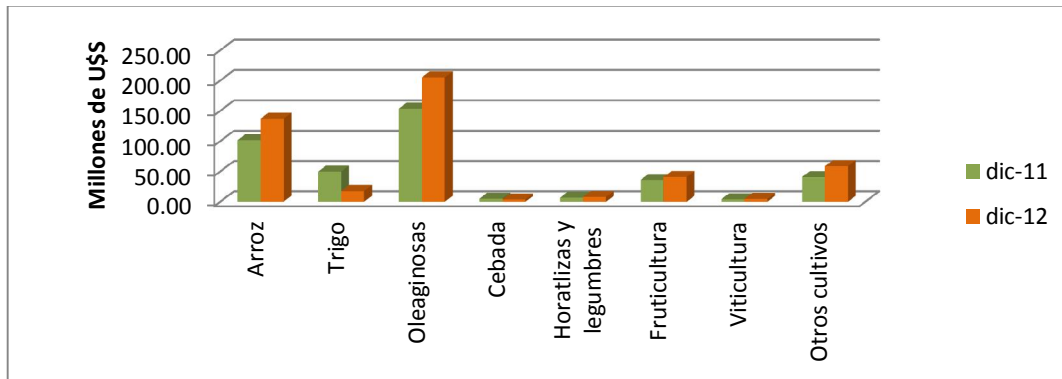
A continuación analizamos cómo han variado los créditos tomados por empresas dedicadas a cultivos: arroz, trigo, oleaginosas, cebada, hortalizas y legumbres, fruticultura, viticultura y otros cultivos.

Los créditos tomados por estas empresas a diciembre, suman U\$S 476 millones, es decir casi un 30% del total de créditos tomados por el sector agropecuario.

En un año, estas empresas en conjunto incrementaron su endeudamiento bancario en un 20%. Los subsectores que más crecieron son otros cultivos, arroz y oleaginosas. Pero el sector que tiene el mayor monto de crédito tomado es el oleaginoso. Además, su incremento en el último año es considerable: un 34%.

Por su parte, las empresas que se dedican al trigo, han disminuido el crédito tomado en más de un 65% en un año, al igual que las de cebada, aunque estas últimas en menor proporción.

Créditos otorgados por el Total del Sistema financiero para Cultivos



Fuente: Elaboración propia en base a datos BCU

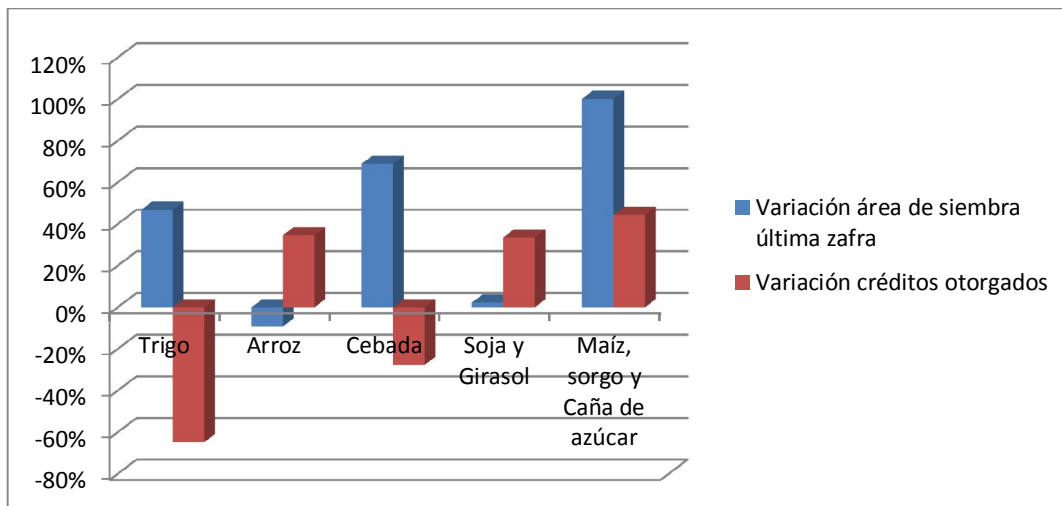
La morosidad de las empresas agrícolas es hoy muy baja, inferior al 1%.

En un 98%, la moneda utilizada por estas empresas en las operaciones de financiamiento es el dólar.

Un dato llamativo es que más del 60% del total de créditos son tomados en bancos privados.

Una comparación que puede resultar útil es cómo variaron estos créditos otorgados al sector con respecto a la evolución del área sembrada de cada cultivo.

Créditos otorgados vs Área de siembra



Fuente: Elaboración propia en base a datos BCU, Urupov y MGAP-DIEA.

Así, podríamos decir que los cultivos de invierno, trigo y cebada, tuvieron en las últimas zafas incrementos considerables de las áreas sembradas y no necesitaron incrementar los créditos. Es probable que los buenos resultados de las anteriores cosechas permitieran a estos productores reinvertir ganancias.



En cambio, el arroz, si bien disminuyó el área sembrada, necesitó incrementar los créditos tomados para hacer frente a elevados costos y rendimientos dispares.

Respecto a la soja, según estos datos, el área sembrada no tuvo un crecimiento considerable pero si se incrementaron los créditos para este cultivo lo que estaría mostrando un uso creciente del financiamiento bancario para el subsector.

Licitación de proyectos de inversión del BROU

Una herramienta que está disponible para todo tipo de empresas es la Licitación de Proyectos de inversión que realiza el BROU y que cierra el 31 de mayo de cada año.

Los proyectos son evaluados por los técnicos del Banco en función de criterios que no solo recogen la viabilidad económica-financiera de los mismos, sino que se incluyen aspectos claves para el crecimiento económico sostenible del país.

Las variables que se tienen en cuenta para evaluar los proyectos son:

- Generación de empleo
- Valor Agregado nacional de las exportaciones
- Utilización de tecnología limpia
- Sector de Actividad
- Descentralización
- Sistemas de calidad/trazabilidad/I+D

Los proyectos que resulten seleccionados son ordenados en un ranking en función del resultado de dicha evaluación, obteniendo los mejor calificados condiciones favorables tanto en tasas de interés promocionales como en años de gracia para la amortización del crédito.

Por todo lo anterior, la buena gestión contable de la empresa es un aspecto fundamental, analizar la empresa en su conjunto es vital y mirar hacia el futuro es indispensable. Además, debemos analizar todas las opciones disponibles en el mercado, porque no siempre un crédito bancario puede ser la opción más caro para financiarnos.