

Financiamiento e inversión en el sector agropecuario y agroindustrial

Mario Guerrero Ramírez

Ingeniero agrónomo por la Universidad Nacional de Piura. Encargado del área de
Financiamiento del Sector Agropecuario de Cofide.

En este artículo el autor hace referencia a la necesidad de buscar esquemas que mejoren la calidad del financiamiento agrícola y destaca los avances en cuanto al financiamiento de las actividades agropecuarias y de agroexportación, las que se incrementarán en la medida en que se vaya mejorando en la gestión de los negocios, y, al lograr los adecuados niveles de competitividad, la banca por propia iniciativa irá generando los productos crediticios que el empresario agrícola demande.

1. *Los empresarios y el agro*

En nuestro país tenemos una cierta tendencia a citar como empresarios exclusivamente a aquéllos dedicados a actividades de transformación y comercialización, pero cuando se hace referencia a la agricultura se les denomina agricultores, campesinos, hombres del campo, etc.

Trataré en todo momento como empresario al que se dedica al negocio agrícola y que desea desarrollarse en el contexto de una economía de libre mercado, y, para ello, requiere de una administración dentro de los mejores niveles de eficiencia, como en cualquier otra actividad económica. Esto supone el manejo adecuado de recursos escasos (tierra, capital e insumos) y estar sujeto a la competencia nacional e internacional. Más aún si se trata de desarrollar actividades agrícolas orientadas al mercado exterior.

2. *Las fuentes de financiamiento*

Es conocido el camino que hay que recorrer para acceder a las fuentes formales de financiamiento; para ello se tiene que superar etapas, desde iniciar el negocio con el producto de su esfuerzo y ahorros personales, llamado también por los expertos "capital del sudor", o accediendo a préstamos de los amigos y familiares, denominado "recursos del amor", pasando por otras fuentes informales facilitadoras de capital, como son los "acopiadores" y "comerciantes".

La dificultad para acceder a fuentes de financiamiento diversas no es característica exclusiva del Perú. En el diario *Gestión*, medio especializado en temas financieros, hace unos meses se publicaba un interesante suplemento llamado "Management Empresarial", en el que se presentaban sugestivos artículos vinculados al manejo administrativo financiero de las empresas. El mencionado suplemento citaba un estudio que señala que una cuarta parte de la lista de las 500 pequeñas empresas más destacadas en Estados Unidos, empezó con menos de 5.000 dólares, y la mitad con menos de 25.000 dólares. Ese mismo estudio indica que la fuente de capital inicial de esas empresas fue en un 79% de ahorros personales, 14% de créditos bancarios, 13% de familiares, 12% de empleados y socios, y 9% de amigos (obviamente en algunos casos se usó más de una fuente de financiación).

El financiamiento para iniciar un negocio con posibilidades de éxito requiere, entonces, entre otros importantes aspectos, de una adecuada estructura de financiamiento, siendo el crédito del sistema financiero una fuente adicional y no necesariamente la más relevante, sobre todo al inicio de una nueva operación.

2.1 Dificultad de las pyme agrícolas para acceder al crédito del sistema financiero nacional

Son múltiples las dificultades pero enumeraremos las más destacables:

- La poca experiencia crediticia de los empresarios de la pequeña y microempresa.
- La insuficiencia de garantías reales que respalden adecuadamente las operaciones crediticias.
- La poca disposición de las instituciones financieras para aceptar como garantías para respaldar créditos los bienes de las micro y pequeñas empresas, como son maquinarias, inmuebles rurales, mercaderías, etc.
- Las características, poco familiares para los bancos de estos estratos empresariales.
- Los elevados costos operativos de los intermediarios financieros para créditos inferiores a US\$10.000 (promoción, calificación, capacitación empresarial, supervisión, etc.)
- La ubicación dispersa de las micro y pequeñas empresas.

2.2 Créditos a través del sistema financiero

El financiamiento puede provenir de diversas fuentes; sin embargo, se suele pensar que son las instituciones financieras las únicas fuentes, más aun, muchas veces se alude que es "obligación" de las instituciones financieras otorgar los créditos, olvidándose de que estas instituciones aun cuando han sido creadas para intermediar, tienen una primordial obligación que es devolver el dinero a quienes confiaron sus capitales en el banco (que a veces toman el nombre de ahorristas, bonistas, acreedores o simplemente accionistas).

El sistema financiero, en general, considera el financiamiento de la actividad agraria como un negocio de alto riesgo en el que actúan una serie de factores que afectan la producción: el

suelo, el clima, la disponibilidad de insumos, el equipamiento, la infraestructura de caminos y carreteras, la existencia de almacenes, la comercialización y las condiciones del mercado. Es por ello que entre esos factores y consideraciones, la rentabilidad en el sector agrícola muchas veces no depende de la gestión de los agricultores, de ahí el gran dilema para financiar más intensamente esta actividad.

Debe quedar muy claro que la viabilidad de la actividad agroexportadora requiere que lo que se produce se encuentre en el nivel exigido por el mercado internacional; esto nos plantea retos que conllevan a la estructuración del sector agrario con estrategias a largo plazo.

La inversión pública y privada deberá seguir incrementándose en la infraestructura de transporte y comercialización; almacenaje y conservación, en mecanismos de ventas vía bolsas de productos o del mercado bursátil; y, en el aspecto del comercio exterior, es necesario continuar apoyando como ya lo viene haciendo Prompex y Adex, entre otras instituciones, en la promoción y estímulo de la agroexportación, y de esta manera ampliar el ingreso de nuestros productos a los mercados mundiales, allí donde se ofrezca mejores perspectivas para nuestras ventajas competitivas.

El financiamiento del sector agropecuario se basa en la capacidad del sector para generar excedentes económicos y atraer recursos de inversión, en función de las oportunidades de rentabilidad, así como de la capacidad para adoptar tecnologías que permitan elevar rendimientos y obtener eficiencia; es en este entorno que la banca puede seguir incrementando su participación en el financiamiento del sector agropecuario y agroexportador.

Por otro lado, de los productos agrícolas que conducen pequeñas empresas y que aun cuando desarrollan actividades rentables tienen dificultades de acceso al crédito de la banca comercial, tienen la opción de acceder a créditos en el sistema de cajas rurales y municipales. Sin embargo, debe reconocerse que es necesario continuar en la búsqueda de esquemas que mejoren la calidad del financiamiento agrícola.

Hay que señalar que el sistema de cajas rurales, además de sus recursos propios y recursos de Cofide cuentan con una importante fuente de financiamiento proveniente del gobierno, los denominados recursos del Fondo Revolviente de Apoyo al Sector Agropecuario (Frasa), que administra Cofide por encargo del

Ministerio de Agricultura y se canaliza a través de las cajas rurales.

Por el lado de los productores que desarrollan agricultura de subsistencia en la sierra y la selva, pueden acceder a formas de crédito a través de fondos rotatorios impulsados por el gobierno dentro del Programa de Compensación Social, así como por algunos fondos administrados por ONG.

3. *Evolución de las colocaciones del sistema financiero en el sector agropecuario*

El cuadro N° 1 muestra la evolución que han tenido las colocaciones del sistema financiero nacional en el sector agropecuario desde inicios de 1994 hasta marzo de 1998.

Cuadro N° 1
(miles de US\$)

Intermediario financiero	1994	1995	1996	1997	Mar 98
Banca comercial	202.674	258.248	354.214	438.376	407.216
Financieras	1.950	2.910	1.721	3.437	6.815
Cajas rurales	2.542	11.011	23.895	32.835	32.474
Cajas municipales	0.782	3.166	6.461	8.801	8.523
Total	207.948	275.335	386.291	483.389	455.028

Fuente: Boletín SBS

Como puede apreciarse la banca comercial viene incrementando significativamente el financiamiento al sector. Asimismo, la participación de las cajas rurales y cajas municipales, viene incrementándose año a año.

4. *Rol de Cofide en el financiamiento del sector agropecuario*

Cofide, en su rol de banca de segundo piso, otorga financiamiento sólo a través de las instituciones del sistema financiero nacional (bancos, financieras, cajas municipales, cajas rurales y otras instituciones reconocidas por la SBS).

Los recursos que administra Cofide provienen de diferentes fuentes: Banco Interamericano de Desarrollo, Corporación An-

dina de Fomento, Eximbank del Japón, Banco Mundial, Banca Comercial Internacional, entre otros. También administra algunos fondos por encargo del gobierno.

El marco operacional de Cofide es multisectorial y atiende todos los sectores de la actividad productiva del país. A través de sus diversos productos y servicios, Cofide apoya todas las etapas del proceso de inversión y producción (preinversión, inversión en activos fijos y capital de trabajo, reconversión y modernización productiva, asistencia técnica y desarrollo tecnológico, financiamiento de exportaciones e importaciones, así como la reestructuración financiera de empresas en marcha).

Cofide, cuenta con diversos programas o líneas de crédito, cuyos recursos pueden ser utilizados para financiar los procesos productivos de agroexportación. Las características de las líneas en cuanto a plazos y período de pago han sido definidas de tal manera que éstas se ajusten a los ciclos productivos y de realización comercial de la producción agropecuaria (véase anexo).

5. *Evolución de las colocaciones de Cofide en el sector agroexportador*

Los recursos de Cofide orientados al sector también se vienen incrementando. Debemos recordar que los préstamos de Cofide se intermedian a través de los bancos, financieras, cajas rurales y cajas municipales (véase cuadro N° 2).

Cuadro N° 2
Préstamos de Cofide
(miles de US\$)

Año	Préstamos
1994	35.712
1995	56.374
1996	60.402
1997	100.919

6. *Productos no financieros*

Cofide complementa los productos financieros ya referidos con otros servicios no financieros como:

6.1 Capacitación

Permanentemente Cofide organiza eventos de capacitación orientados a empresarios rurales de los principales valles del país, en temas como técnicas de gestión y producción agropecuaria.

Igualmente, capacita a funcionarios de las entidades financieras en materia de evaluación de proyectos agrícolas.

6.2 Información

Cofide dispone de un Centro de Información en Lima y once en provincias, en donde se brinda información detallada sobre temas relacionados con el crédito, oportunidades de inversión en cada región, banco de proyectos y banco estadístico. Cabe destacar que estos centros se han organizado con la participación de las principales instituciones de cada región.

Se han logrado avances importantes en cuanto al financiamiento de las actividades agropecuarias y de agroexportación, pero somos conscientes de que hay un largo camino por recorrer para satisfacer la demanda creciente de los empresarios agrarios que buscan el apoyo de mayores recursos económicos para crecer como tales. Pero en la medida en que se vaya mejorando en la gestión de los negocios y logrando los adecuados niveles de competitividad, la banca por propia iniciativa irá generando los productos crediticios que el empresario agrícola demande.

En el anexo se presenta el programa y las líneas de financiamiento de Cofide.

Cofide: Programas y líneas de financiamiento

Programas/ beneficiarios	Sectores	Destino	Plazos(***) Pago de gracia	Montos	Estructura de financiamiento
Programas multisectoriales de inversión					
Microglobal* Microempresa	Todos los sectores	Activo fijo Capital de trabajo	4 años 1 año	Máximo US\$10.000. La cartera promedio del intermediario, no excederá de US\$5.000	100% del requerimiento
Propem Pequeña empresa **	Agrícola, energético, pesquero, minero, artesanal, turismo, servicios, industrial.	Activo fijo Capital de trabajo Preinversión Asistencia técnica	7 años 4 años 3 años 2 años 6 meses 6 meses	Desde US\$2.000 Hasta US\$140.000	Hasta el 70% del total de la inversión. Saldo: aportes del beneficiario y/o intermediario
Multisectorial Mediana y gran empresa ***	Agrícola, energético; pesquero, minero, artesanal, turismo, servicios, industrial.	Activo fijo Capital de trabajo Servicios técnico- gerenciales Exportación de bienes de capital	7 años 4 años 3 años 2 años 6 meses 6 meses	Desde US\$50.000 a US\$5.000.000 Desde US\$50.000 a US\$1.500.000 Desde US\$5.000 a US\$250.000	Hasta el 60% del total de la inversión. Saldo: aportes del beneficiario y/o intermediario

* Microglobal: Máximo 10 empleados (incluido el propietario)

Total activos: US\$20.000, excluyendo bienes inmuebles

** Microempresa: Aquella que posee activos totales no mayores de US\$20.000 y cuyas ventas anuales no superen los US\$40.000

Pequeña empresa: Aquella que posee activos totales no mayores de US\$300.000 y cuyas ventas anuales no superen los US\$750.000.

Mediana y gran empresa: Aquella cuyos niveles de activos o de ventas sean mayores a los indicados para la pequeña empresa.

*** Los plazos de pago y de gracia son los máximos establecidos para cada programa o línea de financiamiento. El plazo de pago incluye el período de gracia.

Probid	Todos los sectores	Activo fijo Capital de trabajo Servicios técnico-gerenciales Exportación de bienes de capital	15 años	De acuerdo al proyecto	Hasta US\$20.000.000	Hasta el 100% del requerimiento, sin considerar impuestos ni aranceles
Proer	Proyectos que consideren la utilización de energía renovables	Activo fijo Capital de trabajo Servicios técnico-gerenciales	5 años	1 año	Comunidades, proveedores de equipos: hasta US\$100.000 Personas naturales, microempresas: hasta US\$10.000	Hasta el 100% del costo del proyecto o del activo a adquirir

Programas de capital de trabajo

Corto plazo	Todos los sectores	Capital de trabajo	Máximo 360 días	Sujetos a disponibilidad de Capital	100% del requerimiento
Mediano plazo	Todos los sectores	Capital de trabajo	5 años	Hasta US\$5.000.000	100% del requerimiento

Programas de apoyo al sector rural

Agroexportador	Agroexportador	Activo fijo Capital de trabajo Asistencia técnica	7 años 4 años 3 años	4 años variable 6 meses	Hasta US\$1.000.000	Hasta el 60% del total de la inversión. Saldo: aportes del beneficiario y/o intermediario
Aviagro	Agropecuario	Capital de trabajo	De acuerdo al ciclo productivo y realización comercial		Desde US\$2.000 Hasta US\$1.500.000	Hasta el 70% del requerimiento. Saldo: aportes del beneficiario y/o intermediario

Prída	Agropecuario	Activo fijo y reposición Capital de trabajo Preinversión Asistencia técnica	7 años 4 años 3 años	4 años 6 meses 6 meses	Desde US\$2.000 a US\$5.000.000 Desde US\$2.000 a US\$1.500.000 Desde US\$2.000 a US\$250.000	Según el tamaño de la empresa, hasta el 80,70 y 60 % del total de la inversión. Saldo: aportes del beneficiario y/o intermediario
-------	--------------	--	----------------------------	------------------------------	--	---

Programas de comercio exterior.

Finmix	Todos los sectores	Importaciones y exportaciones.	Máximo un año		Hasta el 100%
Import-Chile	Todos los sectores	Bienes durables, bienes de capital y servicios, proyectos llave en mano	Hasta 10 años	Mínimo US\$30.000 valor FOB	Hasta el 85% del valor CIF del suministro. Gastos locales hasta el 20% del valor del suministro
Import-Reino Unido	Todos los sectores	Bienes de capital y servicios	Hasta 5 años, de acuerdo al monto	Mínimo £50.000 equivalente en dólares	Hasta el 85 % del valor de suministro. Gastos locales hasta el 10% del valor del suministro
Import-España	Todos los sectores	Bienes de capital y Servicios	Hasta 10 años de acuerdo al monto	Mínimo US\$100.000	Hasta el 85 % del valor del suministro. Gastos locales hasta el 15% del valor del suministro
Import-México	Todos los sectores	Materias primas y bienes de consumo inmediato. Partes, refacciones y bienes de consumo duradero. Bienes de capital y servicios	Hasta 1 año Hasta 2 años Hasta 5 años	Hasta US\$10.000.000	Hasta el 85 % del valor de la factura, de acuerdo al GIN o IND generado

Sistemas

Otros programas

Línea de crédito para intermediario financieros no tradicional Microempresa	Todos los sectores	Requerimientos de la microempresa	3 años	9 meses	Sujeto a la disponibilidad de Cofide	Hasta el 100% del requerimiento
--	--------------------	-----------------------------------	--------	---------	--------------------------------------	---------------------------------