

Licenciatura en Administración – Universidad Nacional de
Rio Negro

INCIDENCIA DEL
SISTEMA FINANCIERO
EN LA ACTIVIDAD
GANADERA

2015

ALUMNA: LAHETJUZAN Laura Lorena
TUTORES: PAZ Norma B. - GAMBINO Adela

Índice:

Resumen.....	1
Introducción.....	2
Características generales de la empresa agropecuaria.....	4
El ciclo productivo de ganadería bovina (cría- recría - invernada).....	6
Costos de la actividad ganadera.....	8
El cálculo de resultados.....	9
Stock de hacienda del Departamento de Pichi Mahuida.....	12
Beneficios de la financiación.....	14
Leasing.....	14
Préstamos de Evolución/Capital de trabajo.....	15
Préstamos de Inversión.....	18
Herramientas de financiación de la banca local.....	24
Conclusiones.....	27
Anexo.....	28
Bibliografía.....	29

Resumen

El presente trabajo busca identificar las posibles fuentes de financiamiento a las cuales puede acceder el Sector Ganadero Argentino, y cómo éstas intervienen en el desenvolvimiento de la actividad. Así mismo se realiza dicho análisis a nivel local (Departamento de Pichi Mahuida), evaluando la influencia de las distintas opciones que ofrece el sistema financiero para aquellos productores que estén en condiciones, y así lo decidan, de acceder a las mismas.-

A partir del análisis del desarrollo de esta actividad ganadera, la cual posee características particulares, que la diferencian de otras, se detectan las necesidades que surgen a raíz de los rasgos propios de su ciclo productivo, y se definen las herramientas financieras disponibles para hacer frente a las mismas.-

“De acuerdo a lo establecido en el inciso b) del artículo cuarto de su Carta Orgánica, el Banco Central tiene la facultad de regular y orientar el crédito. Su política de crédito, destinada a promocionar el financiamiento a la producción y a la inversión productiva, se ha convertido en los últimos años en una herramienta importante para vigorizar el proceso de inversión, y fortalecer el mercado interno, y de esa forma, brindar soporte al crecimiento. En particular, se ha focalizado el accionar en el crédito productivo, de largo plazo y con especial atención a las MiPyMEs y las economías regionales.”

Queda de manifiesto que el financiamiento es una herramienta fundamental en el desarrollo y progreso de la actividad ganadera, permitiendo la adopción de nuevas tecnologías, la innovación empresarial y especialmente asegurando el flujo de recursos financieros necesarios para atender las necesidades que genera, entre otras cosas, la estacionalidad de la actividad, dado que su estructura de costos y sus flujo de ingresos no son regulares a lo largo del ciclo operativo.-

Introducción

El presente trabajo corresponde a la última materia de la carrera Licenciatura en Administración perteneciente a la Universidad de Río Negro, cuya práctica profesional se realizó en la Sucursal del Banco Nación de Río Colorado (RN).-

Se trata de una investigación sobre las diferentes herramientas de financiación disponibles para el sector agropecuario Argentino.

Si bien existen además opciones de financiación a través de políticas públicas, el presente trabajo solo se referirá al financiamiento bancario, debido a que de lo contrario se haría muy extenso abarcar a las primeras también.-

La ganadería bovina es la parte de la actividad agropecuaria que se ocupa de la producción de leche y/o carne de ganado bovino, siendo ésta última la que predomina en nuestra zona. Cuando el objetivo de la producción es la carne, ésta se caracteriza por la concurrencia de dos etapas de igual importancia, una productiva y otra industrial. La etapa productiva, involucra las actividades de cría, re-cría e internada, buscando maximizar la cantidad de carne que se vende por hectárea ocupada por año de producción. La etapa industrial corresponde a la faena del animal y procesamiento de la res.

Al referirnos a la actividad ganadera, nos estaremos refiriendo a la producción de carne especialmente, ya que es la que predomina en ésta zona del país.-

La actividad ganadera posee características que la distinguen de cualquier otra actividad agropecuaria, principalmente en el tiempo de duración de las distintas etapas de su ciclo productivo, las cuales generan desfasajes en los flujos de ingresos y egresos de la misma, traduciéndose ésta situación en necesidades de financiamiento para hacer frente a las erogaciones necesarias que demanda el normal desenvolvimiento de la actividad, como así también para realizar las inversiones adecuada, las cuales son de importes significativos y requieren de un plazo amplio para su recuperación.-

Por todo lo hasta aquí expresado es que se quiere demostrar que existe la real necesidad de acceder a algún tipo de financiamiento externo para no comprometer recursos propios, que disminuyan el capital de trabajo, necesario para el desenvolvimiento óptimo de la actividad ganadera. También se requiere de financiación para realizar las inversiones, tanto de reemplazo de maquinaria, expansión de la actividad, modernización, etc.-

Se darán a conocer las herramientas de financiamiento disponibles en el mercado financiero para hacer frente a las necesidades de los productores agropecuarios (tanto para las necesidades de evolución, capital de trabajo y/o inversiones), la importancia y las ventajas de poder acceder a las mismas.-

Para realizar la presente ponencia se consultó a diferentes entidades bancarias, instituciones que agrupan a productores agropecuarios y se investigó documentación referida a actividad ganadera bovina de la zona.-

CARACTERISTICAS GENERALES DE LA EMPRESA AGROPECUARIA:

- Dependencia del clima: Las empresas a cielo abierto (como se conoce a las empresas agropecuarias, por sus procesos de producción biológicos), demandan condiciones de humedad, temperatura, etc. Debido a esto los rendimientos productivos y por ende los resultados económicos a obtener, están afectado por un factor de riesgo climático, cuya administración debe contemplarse al realizar el planeamiento, la gestión y el control del negocio, ya que incidirá en la calidad y producción final, y por ende los ingresos finales de la actividad.-
- El suelo como factor de producción: La tierra es el factor indispensable para llevar a cabo la producción primaria. Posee ciertas características:
 - Es inmóvil por naturaleza, por lo que está atado al clima y a las condiciones agroecológicas de la región, por lo que no puede producirse cualquier rubro agropecuario en cualquier lugar.-
 - Se dispone del recurso en cantidad finita, por lo que existe la posibilidad de mejorar los rindes por unidad de superficie utilizando tecnología de insumos y de procesos.
 - Uso sujeto a la ley de rendimientos decrecientes: Esto significa que si se agregan dosis crecientes de insumos variables a un factor fijo, su rendimiento aumentará hasta alcanzar un límite a partir del cual comenzará a decrecer.-
 - Es un recurso que se agota y pierde las propiedades aptas para el cultivo si no se aplican prácticas agronómicas conservacionistas
- Crecimiento vegetativo: Los bienes agropecuarios pueden obtenerse con independencia de la mano del hombre, aunque no logrando la mayor productividad.- En la gestión de la empresa agropecuaria se busca orientar a la naturaleza por medio de la aplicación de técnicas que mejoren los resultados de la producción, haciendo un uso eficiente de los recursos.-
- Ciclos operativos largos: Debido a que los procesos productivos requieren de ciertas condiciones de la naturaleza y del medio ambiente en distintas instancias, para llegar a la madurez biológica de los productos agropecuarios.- Los flujos de fondos tienen variaciones estacionales, generando asimetrías entre los ingresos y los egresos de efectivo durante el

ciclo de gestión, que obliga a tener una correcta administración financiera del capital de trabajo.-

- Inmovilización de capital: Se da tanto en el capital fundiario (tierra y mejoras), como en el capital de explotación fijo (maquinarias, equipos, rodados, herramientas, animales reproductores, etc.) y circulante (capital de trabajo). Esta inmovilización da como resultado una baja rentabilidad de la actividad primaria.-
- Dificultad e imposibilidad de almacenamiento por tiempo prolongado: Algunos tipo de bienes resultado de la actividad primaria son perecederos (frutas, verduras, etc.), otros son de difícil conservación durante tiempo prolongado, ya que se alteran sus cualidades comerciales (granos, hortalizas, frutas, etc.). Mientras ciertas actividades no pueden mantener económicamente el producto terminado en stock una vez alcanzada su madurez biológica (ganadería, avicultura, etc.). Esto limita el poder de negociación del productor al momento de comercializar su producción, a lo que se suma una disminución del precio del producto por la estacionalidad de la oferta.-



EL CICLO PRODUCTIVO DE GANADERÍA BOVINA (CRÍA- RECRÍA - INVERNADA)

La **cría** es el proceso productivo dedicado a la obtención de terneros como producto final

Las etapas de la cría, son cinco:

1. **SERVICIO O ENTORE:** Consiste en juntar los vientres con los toros, para que a través del apareamiento, logren el producto final, que es el ternero. La duración de esta etapa es variable, de acuerdo a los distintos tipos de servicio.
2. **GESTACIÓN O PREÑEZ:** Comienza con la fecundación y termina en el momento del parto, con el nacimiento del ternero. Esta etapa dura en promedio 283 días.
3. **PARICION:** Ocurren los nacimientos. Su duración está relacionada con la duración del servicio o entore.
4. **LACTANCIA O CRIA PROPIAMENTE DICHA:** El ternero se alimenta de la leche materna (mamón), y se encuentra al pie de la madre. Su duración es variable dependiendo del momento en que se decide separar al ternero de la madre.
5. **DESTETE:** Es la última etapa de la cría y consiste en la separación del ternero de su madre. El productor lo tiene disponible para la venta. Desde el comienzo del servicio hasta producirse el destete, transcurre un tiempo aproximado de 18 meses, que es el tiempo de duración de la cría. El servicio, dura tres meses, la gestación nueve y la lactancia seis, completando los 18 meses que se pueden modificar según las distintas alternativas de manejo.

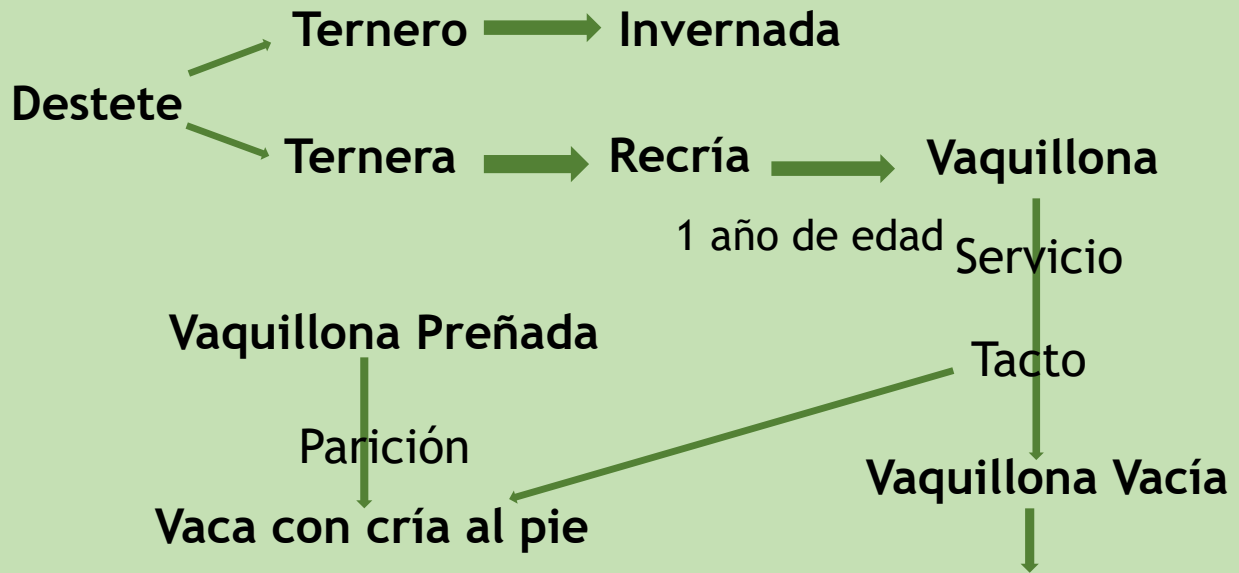
La **recría**, persigue la reposición de animales del rodeo reproductivo que han cumplido su ciclo biológico, y es una actividad complementaria de la cría.

Invernada, o engorde: Se busca aumentar el peso final de los animales, con destino a su comercialización.

Planificación de las distintas etapas de ciclo productivo de la actividad de cría bovina

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Servicio	■											■
Paricion										■		
Destete					■							
Venta Terneros								■				

Ciclo Productivo de la Cría



COSTOS DE LA ACTIVIDAD GANADERA:

“La explotación ganadera es una empresa totalmente asimilable a una industria, con un costo de producción, ingreso bruto y neto, costo de amortización, margen de ganancia, porcentaje de reinversión, etc. Una industria que produce y vende carne en el caso del establecimiento criador, y que adquiere, produce y vende carne en el caso del invernador

El objetivo principal es la producción de terneros y, además, que en lo posible todas las vacas tengan una parición anual en el término de su vida útil. Se busca el logro de la mayor eficiencia posible en este proceso, y ello se obtiene a través de:

- 1º) Lograr la máxima producción de terneros al destete (proceso final de la actividad de cría donde se separa al ternero de la madre) respecto del total de vacas entradas a servicio.
- 2º) Buscar la máxima producción de terneros al destete o kilogramos por unidad de hectárea afectada a la actividad.
- 3º) Obtener la máxima calidad del producto.

El objetivo final es lograr que los ingresos por los productos obtenidos, sea superior a la suma de los factores de la producción utilizados en ese proceso, a fin de obtener una ganancia o utilidad. Dado que en este tipo de actividad, el precio del producto es una variable no controlable por el empresario, el manejo y control de los costos se torna una tarea vital.-



EL CÁLCULO DE RESULTADOS:

El resultado que generan las actividades de cría y recría tienen distintos componentes:

1) Los ingresos por producción, en términos físicos y monetarios, derivados de la medición a valores netos de realización (es el que se obtiene en un mercado de referencia, neto de los costos de llevar el producto a ese destino), de un mercado tomado como referencia. Se utiliza un valor promedio de los precios registrados en un ejercicio económico.

2) Los resultados por recategorización, originados en las diferencias de precios de un determinado mercado, cuando un animal pasa de una categoría a otra (ternera a vaquillona, vaquillona a vaca, ternero a novillito, etc.)

3) Los resultados por transacciones, cuando se vende y compra a través de un canal de comercialización que registra precios diferentes a los del mercado de referencia utilizado para valuar los bienes.

4) Los resultados por tenencia, generados por las variaciones de precios de los bienes en el mercado de referencia, entre dos fechas determinadas.

5) Los costos de producción desagregados, identificando los de comportamiento variable – aquellos que se alteran con el volumen producido- y fijos

6) Los costos de comercialización, administración y financieros que sirven de complemento al proceso de producción.

Esta información permite conocer las causas del resultado obtenido, elaborar informes para monitorear la marcha de la empresa y presupuestar y proyectar recursos y gastos, elementos indispensables y necesarios para planificar el futuro deseado de la empresa agropecuaria.

El costo de producción de la actividad agropecuaria es el conjunto de insumos complementarios del proceso biológico de reproducción y crecimiento de plantas y animales, con el objetivo de obtener bienes económicos.

La cría generalmente se realiza de manera extensiva, en campos ubicados en áreas donde por su aptitud productiva no resulta posible llevar a cabo actividades agropecuarias de mayor rentabilidad y plazos más acotados en el tiempo para el retorno de la inversión, como normalmente ocurre con la invernada o engorde o la agricultura; en la mayoría de los casos no estamos en presencia de una actividad con utilización intensiva de factores de la producción, llevándose a cabo la explotación en campos con pasturas naturales que deben contar con aguadas aptas para el consumo de la hacienda, adecuándose la carga por superficie -cantidad de animales por hectárea- a la aptitud del campo y a la receptividad que ofrece

No obstante ello en explotaciones en donde se logran altos rendimientos en términos de porcentaje de parición y destete, la utilización de insumos destinados principalmente a cubrir deficiencias en la alimentación, obliga a incurrir en inversiones complementarias como siembra de pasturas, confección de rollos o ensilado de granos.

En la actividad de cría bovina, un alto porcentaje de producción de terneras hembras se destina al plantel de reposición de vacas, reemplazo que se origina cuando algunas de estas últimas han cumplido su ciclo biológico de producción de terneros, o son apartadas, engordadas y vendidas por no haber quedado preñadas en un período anual.

Si bien una vez separada la ternera de la vaca se podría vender todo el destete y adquirir luego las vaquillonas de primer servicio, evitando así la recría de estos animales, la gran mayoría de los criadores retiene toda la producción de hembras destinadas a la reposición, vendiendo solo el excedente, a los fines de aprovechar y optimizar: 1) la genética de su propio rodeo 2) la adecuada sanidad de las hembras, 3) la reducción de costos por la doble transacción comercial (ventas y compra posterior).

Así es posible distinguir las siguientes categorías en un rodeo de cría y recría, y a la actividad de invernada o engorde:

Orejanos: Terneros nacidos no marcados ni destetados. Se encuentran al pie de la vaca hasta los 6/8 meses. Peso medio: 60/120 kg

Terneras: Marcadas y destetadas desde 6/8 meses de edad hasta 1 año. Peso medio: 120/240 kg.

Terneros: Marcados y destetados desde 6/8 meses de edad hasta 1 año. Peso medio: 120/240 kg.

Vaquillas: En crecimiento hasta su entore. Edad: entre 1 y 3 años. Peso: 240/350 kg

Castrados: (Destino Invernada)

No Castrados: (Destino Reproducción)

Vaquillonas: Vientres que paren por primera vez, momento a partir del cual se las categoriza como vacas: De más de 3 años. + 350 kg

Invernada Novillitos: Peso promedio de 240 a 350 kilos

Toritos: Reproductores en preparación: 240 a 350 kilos

Vacas Servicio: Vientres que han tenido cría por lo menos una vez. De 3 a 8 años. 350 a 480 kilos

Invernada Novillos: Peso promedio de 350 a 450 kilos

Toros Reproductores en preparación: 350 a 450 kilos

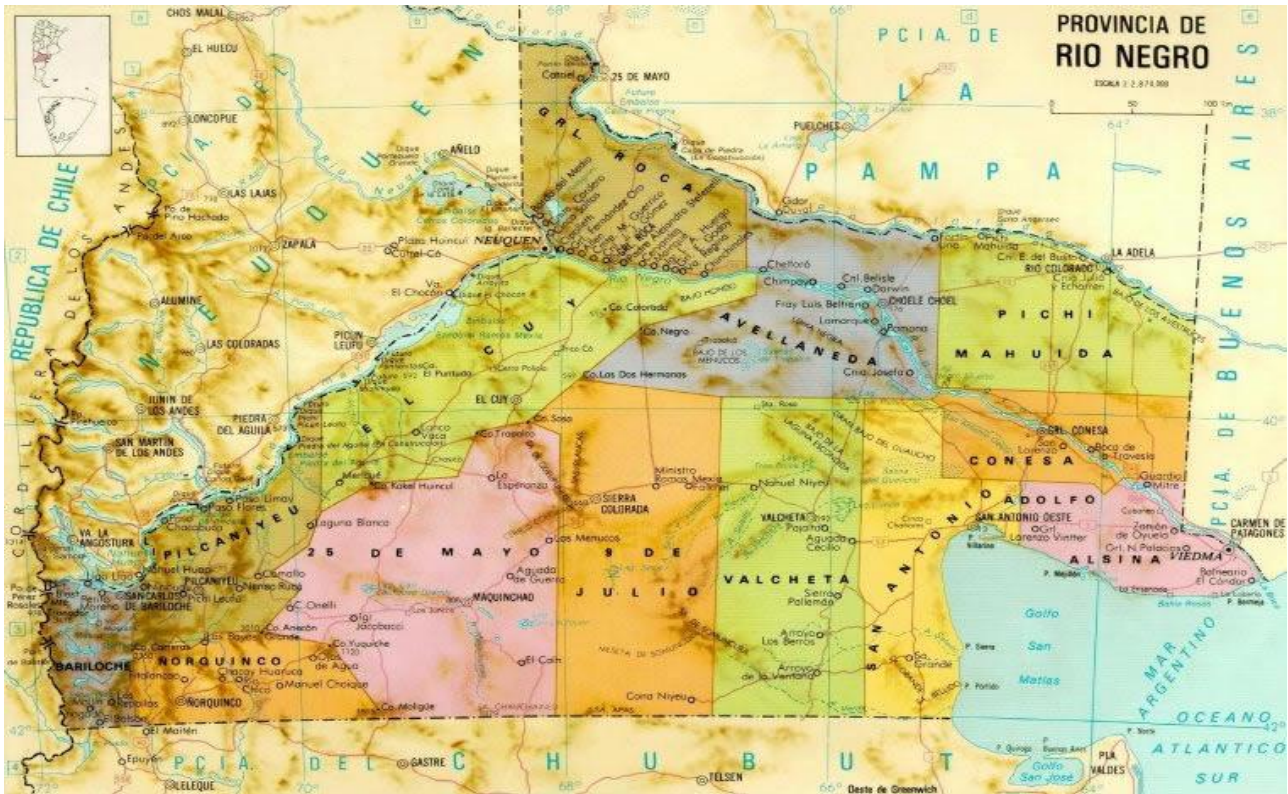
Vacas Vacías: Hembras adultas que se retiran del plantel por falta de preñez o porque ha cumplido su ciclo reproductivo

Invernada Novillos: Peso promedio de 450 a 550 kilos

Toros: Reproductor macho en condiciones de entrar a servicio. + De 450 k



STOCK DE HACIENDA EN EL DEPARTAMENTO DE PICHÍ MAHUIDA



El Stock ganadero del partido de pichí Mahuida fue de:

Vacas	Vaquillonas	Novillos	Novillitos	Tros.	Tras.	Toros	Toritos	Total
57100	13549	1725	2515	13204	16993	3063	39	108188

Fuente: SENASA (corresponde a datos del 2014)

La cantidad de productores activos en el partido, en el mes de Julio de 2015, fue de 387
(Fuente: Ganaderos de RN y LP Coop. Ltda.)

Cartera de Productores agropecuarios activos en las entidades bancarias locales:

A raíz de un relevamiento realizado en los distintos bancos de Río Colorado y La Adela se obtuvieron los siguientes datos que muestran el número de productores que tienen calificación crediticia para operar a crédito en las distintas entidades:

Banco Nación Argentina	Banco Patagonia	Banco Credicoop	Banco de la Pampa
40	19	23	80

Fuente: Datos propios (Entrevista personal con los Gerentes de las cuatro entidades.-)

Si bien la cantidad de productores en condiciones de acceder a créditos es menor al 50% del total de productores registrados en el Dpto., esto se debe a varios motivos: Adversidad al riesgo, desconfianza debido a la situación económica del país, incertidumbre, no cumplir con los requisitos necesarios para acceder a préstamos bancarios, situación fiscal, etc.-

BENEFICIOS DE LA FINANCIACION:

Leasing (contrato de arrendamiento financiero):



Beneficios impositivos:

- Los cánones pueden deducirse del Impuesto a las Ganancias durante todo el plazo del contrato. Es decir, se admite la deducción acelerada de las cuotas pagadas, independientemente de la vida fiscal del bien.
- Respecto al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, por ser propiedad de la empresa que ofrece el leasing, el activo no se encuentra gravado. Esto es un punto importante, ya que como el bien se incorpora al patrimonio al final del período contractual -cuando se ejerce la opción de compra por su valor residual- no genera la tributación de dicho impuesto durante el plazo que dura el convenio.
- Con relación al IVA, el locatario cuenta con el beneficio de que el pago lo realiza periódicamente a lo largo del plazo estipulado. Es decir, puede prorratearlo en lugar de pagar todo el monto al momento de la adquisición.

Otras Ventajas son:

- Permite incorporar los bienes necesarios sin inmovilizar capital de trabajo.
- La operación, según las normas contables vigentes, puede reflejarse como deuda en el balance.
- Posibilita mejorar los índices de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, dado que no se trata de una compra. Sus cuotas no son contabilizadas como deudas.
- Suaviza el flujo de caja. El pago mensual se realiza con los fondos generados de la explotación del bien y así se facilita la actualización tecnológica.
- Para las empresas resulta conveniente porque, en general, presenta menores tasas de interés que los préstamos sin garantía (en caso de falta de pago del tomador, el dador -es decir, el banco- puede reclamar judicialmente el bien).

Préstamos de Evolución/Capital de Trabajo

Son préstamos de cortos plazo destinados a cubrir los periodos de iliquidez de la empresa.-

Estos préstamos son utilizados por el sector ganadero en ocasiones donde conviene abonar los costos financieros del dinero en lugar de deshacerse de su hacienda mediante su venta anticipada. Es decir la cantidad de Kilogramos que ganan los animales en un determinado tiempo serán vendidos a un determinado precio, cuyo resultado será suficiente para afrontar los costos financieros del dinero tomado en préstamo: La ganancia obtenida por la venta de la hacienda con un mayor kilaje, es mayor que los intereses del dinero prestado por la entidad financiera.-

Esta situación se da por Ejemplo en épocas de primavera, y cuando las condiciones climáticas permiten un buen pastizal en los campos, por lo que es posible que en un corto periodo de tiempo los animales ganen peso, lo que deriva en un mayor ingreso de dinero al momento de venderlos.-

Los productores utilizan este tipo de préstamos para hacer frente a las erogaciones constantes que demanda esta actividad (Alimentos, insumos, mano de obra, sanidad animal, etc.) y que no pueden cubrirse con la producción, ya que las ventas son estacionales, en determinadas épocas del año, por lo que sí o si necesitan acceder a algún tipo de financiamiento externo.-

También Impositivamente es favorable para los mismos tener deuda financiera al cerrar el ejercicio económico.-

Análisis de Caso I:

Aquí se muestran los valores (en pesos) de la hacienda según el mercado de Liniers al 24/08/2015

Categoría	Mínimo	Maximo	Promedio	Mediana	Cabezas	Precios Corrientes			
						Desde	Hasta	Plaza	Var.
Novillos Mest.EyB 431/460	20,000	21,000	20,328	20,500	52	0,000	21,000	firme	=
Novillos Mest.EyB 461/490	18,500	20,000	19,104	19,500	77	18,500	20,000	firme	=
Novillos Regulares Liv.	15,000	15,000	15,000	15,000	1	14,500	17,500	firme	=
Novillitos EyB M. 351/390	17,000	21,500	20,652	20,950	246	19,800	21,500	anim.	=
Novillitos EyB P. 391/430	19,800	20,500	20,207	20,000	16	0,000	20,500	anim.	=
Novillitos Regulares	18,000	18,000	18,000	18,000	3	14,500	19,000	anim.	=
Vaquillonas EyB M.351/390	18,000	20,700	19,447	19,500	57	18,500	20,500	anim.	=
Terneros	15,000	22,500	20,756	21,350	335	20,500	22,000	sost.	=
Terneras	16,000	21,500	19,500	20,000	338	20,000	21,500	sost.	=
Vacas Buenas	8,000	18,500	14,602	14,500	334	15,000	17,000	firme+	=
VACAS Regulares	10,000	13,000	11,622	11,000	44	12,000	14,500	firme+	=
Vacas Conserva Buena	9,000	12,500	9,980	9,500	109	9,000	12,000	firme+	=
Toros Buenos	12,000	16,800	14,584	15,000	41	14,500	15,500	firme+	=
Toros Regulares	9,000	10,000	9,186	9,000	5	9,800	14,300	firme+	=

Supuesto I: Se venden 40 terneros de 240 Kg c/u.

Según la cotización anterior, tomando un precio promedio de \$20,75 x Kg, obtendríamos el siguiente ingreso por venta:

Ingreso por venta = 40 terneros * 240 kg c/u * \$20,75/kg= \$ 199.200

Pero si en lugar de realizar la venta, dadas las buenas condiciones de los campos de la zona, se toma un préstamo bancario para evolución/capital de trabajo a 180 días de plazo con una tasa anual fija del 23% (TNA vigente en Banco Nación al 24/08/2015) y se posterga la venta de hacienda en el mismo plazo, se obtiene una ganancia aún mayor (aun suponiendo que al momento de realizar la venta el precio no variará) dado que el ingreso que obtengo al postergar la venta es superior al costo financiero del préstamo tomado:

CREDITO:

Monto del préstamo \$199.200

Amortización: un único pago semestral por capital e intereses.

= $(\$199.200 * 180 \text{ días} * 23 \text{ (TNA)}) / 36500 = \$22594,2$ (intereses)

Cuota Total= \$199.200 (capital) + \$22594,2 (intereses) = \$ 221794,20

Supuesto II:

Venta a los 180 días posteriores:

Los terneros han ganado peso a razón de 0,500 gr/día/cab., por lo que tenemos:

Ingreso por Venta= 40 terneros * 330 kg * \$20,75/kg= \$273.900

Beneficios por espera:

Luego, si al ingreso obtenido por la venta de los 40 terneros le restamos el importe que tuvimos que abonar por el préstamo en igual fecha, nos queda una ganancia de \$52105,8

(\$273900 (ingreso por venta) - \$221794,20 (Devolución del préstamo) = \$52105,8)

Préstamos de Inversión

En este tipo de préstamos existe una ganancia de tipo fiscal. Ésta se obtiene por el ahorro en impuestos, fruto de la menor base imponible, al descontarse los intereses de la financiación.

Permiten realizar inversiones a las que sería difícil acceder con fondos propios, dado que deberíamos utilizar el capital de trabajo de la empresa para afectarlo a las inversiones. Con un préstamo de este tipo se puede realizar las inversiones necesarias sin necesidad de reducir las disponibilidades en efectivo y a un plazo que permite que el préstamo se pague con el flujo de ingresos generados por esa inversión o con el ahorro de costos que genera la misma.-

Análisis de Caso II:

Supongamos que un productor posee la siguiente existencia de hacienda en los años que van desde 2005 a 2012

	Vacas	Vaq.	Sub Total	Toros	Tras	Total
Año 2005	314	271	585	32	131	748
Año 2006	450	191	641	30	153	824
Año 2007	331	259	590	29	200	819
Año 2008	334	174	508	30	191	729
Año 2009(sequia)	86	133	219	8	212	439
Año 2010(sequia)	57	279	346	24	23	383
Año 2011	323	31	354	14	158	526
Año 2012	307	31	338	8	127	473

En el mismo se puede observar que a raíz de la sequía extrema que atravesó el Dpto., el plantel de vacas de vientres y vaquillonas se redujo de 600 cabezas en promedio, a 219 cabezas en 2009.-

Si bien este productor durante la época de sequía pudo mantener parcialmente su stock de terneras y así recomponer en parte los vientres que dan origen al rodeo de cría, su aspiración es volver a recuperar las vacas de vientre que poseía antes de la sequía (600 cabezas), para lo que solicita un préstamo para retención de vientres, ya que si bien en los años 2011 y 2012 logro recomponer las vacas de vientre, no ha logrado retener terneras.-

Por lo tanto si en el año 2013 retiene las 127 terneras (del año 2012) que permanecen en recría, el rodeo de vientres se incrementaría a 465 Cabezas y considerando un porcentaje de parición del 90% se estaría muy cerca de volver al stock previo a la sequía.

Otra opción sería adquirir vientres para reposición de rodeo, en lugar de realizar retención de vientres, pero particularmente en esta zona no es posible, debido al corrimiento de la barrera Zoonosanitaria, que no permite el ingreso de ganado desde el norte del Río Colorado.-

Dada la situación planteada, se solicita un préstamo de \$290.000 para solventar los gastos fijos de la explotación y así poder retener las terneras para transformarlas en futuros vientres.-

Los datos del préstamo son:

Monto: \$290000

Tasa de Interés: 9% TNA Fija (Subsidiada por el Ministerio de Agricultura)

Plazo: 5 años

Amortización: Sistema alemán. Cuotas semestrales

Periodo de gracia: un año (pago semestral de intereses)

A continuación se muestra el flujo de fondos para dicha situación teniendo como bases las siguientes premisas:

- Inflación del 10% aproximadamente para los egresos.
- Expectativa de precios de venta relativamente estables, sin variaciones significativas interanuales

Flujo de Fondos Préstamo de Inversión \$290000 – Primer año

	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	Total
INGRESOS													
Credito BNA	290000												290000
Venta de Hacienda						160875					160875		321750
Total Ingresos	290000	0	0	0	0	160875	0	0	0	0	160875	0	611750
EGRESOS													
Sueldos y C.:	7000	7000	7000	7000	7000	10500	7000	7000	7000	7000	7000	10500	91000
Compra Alim. Bal.		28000							38000				
Combustible	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	48000
Impuestos	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	19200
Inversion (toros)			15000										
Retiros pers	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	108000
Cuota Pmo BNA	21600	49600	36600	21600	21600	37971	21600	21600	59600	21600	21600	12871	398684
Total Egresos													
Salidos	268400	-49600	-36600	-21600	-21600	122904	-21600	-21600	-59600	-21600	139275	-37971	-53134
Salidos acum	268400	218800	182200	160600	139000	261904	240304	218704	159104	137504	276779	238808	238808

Flujo de Fondos Préstamo de Inversión \$290000 – Segundo año

	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	Total
INGRESOS													
Arrastre sald	238808												238808
Venta de Hacienda					161850				161850			161850	485550
Total Ingresos	238808	0	0	0	161850	0	0	0	161850	0	0	161850	724358
EGRESOS													
Sueldos y C.:	7700	7700	7700	7700	7700	11550	7700	7700	7700	7700	7700	11550	100100
Compra Alim. Bal.		42000							42000				
Inversion (Toros)			75000										
Combustible	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	54000
Impuestos	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	21000
Retiros pers	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	120000
Cuota Pmo BNA	23950	65950	98950	23950	23950	49121	23950	23950	65950	23950	23950	47512	647366
Total Egresos													
Salidos	214858	-65950	-98950	-23950	137900	-76921	-23950	-23950	95900	-23950	-23950	86538	-218108
Salidos acum	214858	148908	49958	26008	163908	86987	63037	39087	134987	111037	87087	173625	173625

Flujo de Fondos Préstamo de Inversión \$290000 – Tercer año

INGRESOS	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	Total
Arrastre sald	238808												238808
Venta de Hacienda					161850				161850			161850	485550
Total Ingreso	238808	0	0	0	161850	0	0	0	161850	0	0	161850	724358
EGRESOS													
Sueldos y C.S	7700	7700	7700	7700	7700	11550	7700	7700	7700	7700	7700	11550	100100
Compra Alim. Bal.		42000							42000				
Inversion (Toros)			75000										
Combustible	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	54000
Impuestos	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	1750	21000
Retiros pers	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	120000
Cuota Pmo BNA	23950	65950	98950	23950	23950	76921	23950	23950	65950	23950	23950	47512	647366
Total Egresos													
Saldo	214858	-65950	-98950	-23950	137900	-76921	-23950	-23950	95900	-23950	-23950	86538	-218108
Saldo acum	214858	148908	49958	26008	163908	86987	63037	39087	134987	111037	87087	173625	173625

Flujo de Fondos Préstamo de Inversión \$290000 – Cuarto año

INGRESOS	jul-15	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	dic-15	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16	Total
Arrastre sald	173625												173625
Venta de Hacienda					163800				163800			163800	491400
Total Ingreso	173625	0	0	0	163800	0	0	0	163800	0	0	163800	665025
EGRESOS													
Sueldos y C.S	8500	8500	8500	8500	8500	12750	8500	8500	8500	8500	8500	12750	110500
Compra Alim. Bal.		46500							46500				
Combustible	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	60000
Impuestos	1900	1900	1900	1900	1900	1900	1900	1900	1900	1900	1900	1900	22800
Retiros pers	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000	132000
Cuota Pmo BNA						45903						44295	598696
Total Egreso													
Saldo	147225	-72900	-26400	-26400	137400	-76553	-26400	-26400	90900	-26400	-26400	88855	-258971
Saldo acum	147225	74325	47925	21525	158925	82372	55972	29572	120472	94072	67672	156527	156527

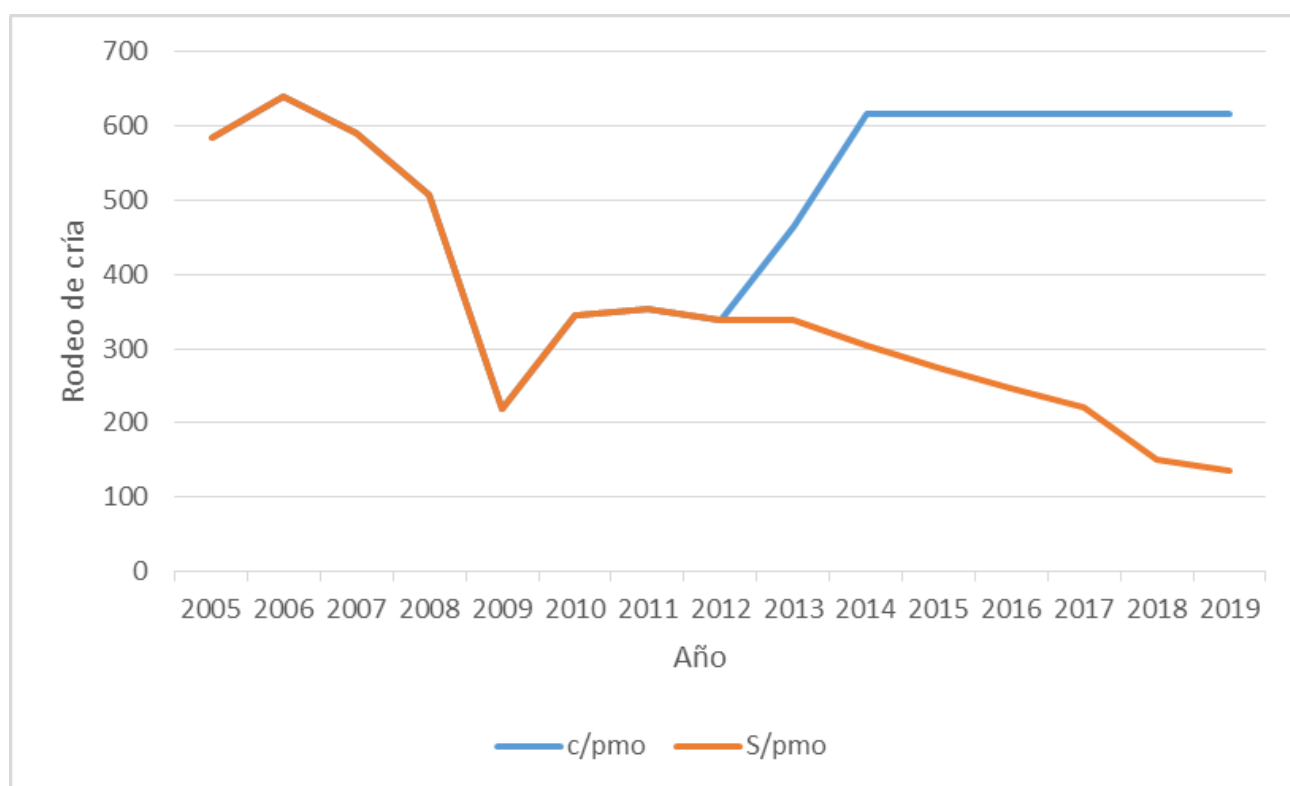
Flujo de Fondos Préstamo de Inversión \$290000 – Quinto año

INGRESOS	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	Total
Arrastre sald	156527												156527
Venta de Hacienda					193375				193375			193375	580125
Total Ingresos	156527	0	0	0	193375	0	0	0	193375	0	0	193375	736652
EGRESOS													
Sueldos y C.S	9300	9300	9300	9300	9300	13950	9300	9300	9300	9300	9300	13950	120900
Compra Alim. Bal.		51000							51000				
Combustible	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5500	66000
Impuestos	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	25200
Retiros pers	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	150000
Cuota Pmo BNA						42686						41077	631626
Total Egresos	29400	80400	29400	29400	29400	76736	29400	29400	80400	29400	29400	75127	993726
Saldo	127127	-80400	-29400	-29400	163975	-76736	-29400	-29400	112975	-29400	-29400	118248	-257074
Saldo acum	127127	46727	17327	-12073	151902	75166	45766	16366	129341	99941	70541	188789	188789

INGRESOS	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	TOTAL
Arrastre sald	188789												188789
Venta de Hacienda					195650				195650			195650	586950
Total Ingresos	188789	0	0	0	195650	0	0	0	195650	0	0	195650	775739
EGRESOS													
Sueldos y C.S	10500	10500	10500	10500	10500	15750	10500	10500	10500	10500	10500	15750	136500
Compra Alim. Bal.		56000							56000				
Combustible	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	72000
Impuestos	2310	2310	2310	2310	2310	2310	2310	2310	2310	2310	2310	2310	27720
Retiros pers	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	156000
Cuota Pmo BNA						39468						37859	658874
Total Egresos	31810	87810	31810	31810	31810	76528	31810	31810	87810	31810	31810	74919	1051094
Saldo	156979	-87810	-31810	-31810	163840	-76528	-31810	-31810	107840	-31810	-31810	120731	-275355
Saldo acum	156979	69169	37359	5549	169389	92861	61051	29241	137081	105271	73461	194192	194192

Si comparamos los resultados que se obtuvieron a raíz de la decisión que tomo el productor (acceder a un préstamo para retener vientres), con los que hubiese obtenido en caso contrario, es decir intentar mantener la actividad con recursos propios (sin financiación externa), podemos decir que fue una buena medida, ya que le permitió volver al stock de hacienda que poseía previo a la sequía.-

Para demostrarlo gráficamente se presentan ambas situaciones (Con préstamo y sin préstamo) desde el año 2005 al año 2019



En el caso de que el productor no hubiese tomado el préstamo bancario, su stock se vería reducido año a año, dado que debería vender la producción de terneros, sin poder retener los vientres y su rodeo de cría se vería disminuido dado que la existencia va cumpliendo su ciclo productivo y al no poder reponerlo se iría descapitalizando gradualmente.-

HERRAMIENTAS DE FINANCIACIÓN DE LA BANCA LOCAL

En este apartado se presentan las distintas opciones de financiación, con sus principales características, a la que se puede acceder por parte de las Pymes a través de la banca local (Banco Nación Argentina, Banco Patagonia, Banco Credicoop, y Banco de La Pampa).

	Banco Nación	Banco Patagonia	Banco Pampa	Banco Credicoop
Pmos. Inversiones en Actividades productivas	<p>Adquisición de bienes de capital de origen nacional, nuevos o usados.</p> <p>Adquisición de bienes de capital de origen extranjero, incluidos rodados y maquinaria agrícola, cuando no exista oferta local, adquiridos en plaza ya nacionalizados, nuevos o usados.</p> <p>Instalación y/o montaje y accesorios, requeridos para la puesta en marcha de los bienes de capital.</p> <p>Otras inversiones en general, de origen nacional, a mero título enunciativo: construcciones, galpones, alambrados, mejoras fijas, reproductores de cualquier especie, etc., consideradas en sentido amplio.</p> <ul style="list-style-type: none"> •Plazo: Hasta 10 años. • TNA 17,5% •hasta el 100% de la inversión a realizar 	<p>Destinos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Compra de campos. • Mejoras. • Construcción de planta de silos. • Equipos de riego. • Construcción e instalación de tambos. <p>Créditos para maquinaria agrícola</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leasing, financiando hasta el 100% del valor de la máquina. • Prendario, otorgando hasta el 70% del valor del bien. • Amortización según su ciclo productivo. <p>Créditos para hacienda</p> <p>Productos destinados para la compra de hacienda de invernada, compra y/o retención de vientres y reproductores.</p> <ul style="list-style-type: none"> • En Pesos. • Diferentes alternativas de plazos. • Amortización según su ciclo productivo. 	<p>Crédito para Compra de Reproductores Destinado a financiar el costo de adquisición de reproductores bovinos de pedigree y puros por cruce (machos y/o hembras).</p> <p>En pesos.</p> <p>Se financia hasta el 90% del valor de adquisición de los reproductores antes del I.V.A.</p> <p>TNA Variable</p> <p>Hasta 36 meses de plazo, con un periodo de gracia para el pago de capital de hasta 6 meses.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Monto: Hasta 80% de la inversión a realizar. • Plazo: Hasta 60 meses. • Amortización: Mensual, trimestral o semestral.
Descuento de Cheques de pago diario	<ul style="list-style-type: none"> •Plazo: Hasta 180 días. • TNA 25% 	<p>Con este producto su empresa puede obtener la liquidez que necesita en el día, descontando los Cheques de Pago Diferido que reciba de sus clientes. Una forma ágil de cubrir las necesidades de fondos líquidos para giro comercial o capital de trabajo.</p>	<p>Moneda: Pesos. Plazo: 90 días.-</p> <p>Beneficios:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rápida aceptación. • Acreditación inmediata en su cuenta. • Permite mejorar las condiciones de venta a sus clientes. 	

	Banco Nación	Banco Patagonia	Banco Pampa	Banco Credicoop
Comercio Exterior	<p>EXPORTACION:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cartas de Crédito de Exportación • Cobranzas de Exportación • Cartas de Crédito Stand By Recibidas • Órdenes de Pagos recibidas desde el exterior <p>IMPORTACION:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cartas de Crédito de importación • Cobranzas de Importación • Cartas de Crédito Stand By Emitidas • Transferencias emitidas hacia el exterior • FINANCIACIONES • Prefinanciación de Exportaciones Argentinas • Financiación de Exportaciones Argentinas • Financiación para la participación en Ferias y Exposiciones Internacionales • Financiación a Empresas Exportadoras • Financiación de Importaciones • Aavales de Importación 	<ul style="list-style-type: none"> • Ordenes de Pago • Transferencias al exterior • Cobranzas • Cartas de Crédito • Factura Electrónica 	<ul style="list-style-type: none"> • Ordenes de pago • Transferencia de fondos • Emisión de cheques en moneda extranjera • Cheques al cobro en moneda extranjera • Cartas de crédito de exportación • Cobranza de exportación • Cartas de Crédito de Importación • Cobranza de Importación • Prefinanciación de Exportación • Descuento de documentos de exportación - sin recurso - • Negociación de cheques y remesas en moneda extranjera • Emisión de Garantía a primera demanda <p>» S</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Prefinanciación en dólares de Exportaciones • Financiación en dólares de Exportaciones • Descuentos de documentos de Exportaciones • Asistencia Crediticia en pesos a Exportadores • Otros Créditos en dólares para Exportadores • Financiación de Importaciones • Financiamiento EXIM automático del BDNES
Leasing	<p>Adquisición de un bien indicado por el cliente, para que pueda utilizarlo por un tiempo determinado contra el pago de una cuota periódica, denominada canon, confirriéndole, además, la opción de comprarlo por cierto monto o valor residual, al finalizar el plazo de alquiler.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financia hasta el 100% del bien. • No requiere presentación de garantías, ya que el bien actúa como tal. • Facilita la actualización tecnológica. • El pago comienza al recibir el bien. • Cánones y periodicidad acorde al ciclo productivo. • Bienes nacionales e importados • Importantes beneficios impositivos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Para adquisición de bienes nuevos. • En pesos. • Financiamos hasta el 100% del valor. • Hasta 6.1 meses, según el bien a adquirir. • Importantes beneficios impositivos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Es una herramienta para facilitar la incorporación de bienes a la Pyme, a través de un contrato de alquiler con opción de compra. • Permite la modernización de maquinaria, rodados, equipamiento. • Reemplazo de bienes amortizados. • Utilizar el bien recibido generando ingresos, mientras se abona el canon. • Amortización: Canon mensual, trimestral o semestral, según las posibilidades del flujo de fondos de la empresa. 	

	Banco Nación	Banco Patagonia	Banco Pampa	Banco Credicoop
Factoring	<ul style="list-style-type: none"> Disponer de liquidez, para el financiamiento del capital de trabajo de su negocio. Menores costos y mayor eficiencia en la gestión de cobranzas. Mejorar la relación con sus proveedores y obtener descuentos por pagos en tiempo. Impulsar sus ventas, permitiendo aumentar los plazos de crédito a sus clientes. 			
Tarjeta de Crédito	<p>Agronación:</p> <ul style="list-style-type: none"> Tasa de financiación conveniente. Abona sus compras en un pago o en cuotas dentro del plazo máximo de un año, Vencimientos según ciclo productivo, cuotas consecutivas o alternadas, de montos iguales o distintos. Refinanciación de el saldo a través de pagos mínimos. Seguro optativo cancelatorio de saldo deudor. Acuerdos comerciales y promociones diferenciales con las empresas proveedoras más importantes del país 	<p>Patagonia Agro:</p> <ul style="list-style-type: none"> Cubre todas las necesidades de financiación del sector agropecuario, permitiendo financiar el capital de trabajo que la empresa necesita para su ciclo productivo. Adecuar el pago mínimo en función a su ciclo productivo Realizar pagos parciales, sin necesidad de esperar al vencimiento Financiación en pesos La posibilidad de restringir margen a los adicionales Realizar pagos parciales, sin necesidad de esperar al vencimiento Acuerdos de financiación 	<p>Calden Agraria:</p> <ul style="list-style-type: none"> Plazo de financiación: Hasta 12 meses Tasa de interés: Fija <p>Beneficios:</p> <ul style="list-style-type: none"> Comodidad y seguridad, al no manejar efectivo. Mayor poder de decisión en la compra de insumos. Rendimiento superior en la venta de su producción, al hacerlo en el mejor momento. <p>Realizar operaciones en los momentos más adecuados de su ciclo productivo.</p> <ul style="list-style-type: none"> Eliminación de las tareas administrativas de control, debido a que el sistema de la tarjeta proporciona toda la información necesaria para el seguimiento de las compras. <p>Moneda: Pesos.</p> <ul style="list-style-type: none"> Plazo: hasta 12 meses. Tasas: Fijas o variables <p>Beneficios:</p> <ul style="list-style-type: none"> Rápida aceptación Acreditación inmediata en su cuenta. Acceso inmediato a un capital cada día más necesario para su evolución. Flexibilidad en la amortización de capital y el pago de intereses. 	<p>Agrocabal:</p> <ul style="list-style-type: none"> Financiación a tasa conveniente. Posibilidad de elegir el esquema de vencimiento que mejor se adapte al ciclo productivo, y realizar pagos anticipados parciales o totales. Red exclusiva de Comercios agropecuarios conformada por proveedores regionales, nacionales e internacionales. Emisión y renovación sin costo, tanto de tarjetas titulares como adicionales. Incorporación de un nuevo atributo de diferimiento de consumos, que le permite pactar con el Comercio la fecha de ingreso de su compra en la cuenta AgroCabal
Capital de Trabajo y Gastos de Evolución	<ul style="list-style-type: none"> Plazo: Hasta un año. TNA: 23% 	<ul style="list-style-type: none"> En pesos o dólares. Amortización según su ciclo productivo. Descuento de documentos. Warrants. Con avales 	<ul style="list-style-type: none"> Plazo: hasta 12 meses. Tasas: Fijas o variables <p>Beneficios:</p> <ul style="list-style-type: none"> Rápida aceptación Acreditación inmediata en su cuenta. Acceso inmediato a un capital cada día más necesario para su evolución. Flexibilidad en la amortización de capital y el pago de intereses. 	<ul style="list-style-type: none"> Monto: Hasta \$ 600 / Hectárea en producción o según evaluación del proyecto. Plazo: Máximo 24 meses. Amortización: Mensual, trimestral o cuatrimestral

CONCLUSIONES

En un mundo y un mercado en constante cambio, es necesario mantenerse competitivo a través de las inversiones en tecnológica, bienes de capital que optimicen los resultados de la producción, genética, tecnología de alimentos.

Para lograr esto es necesario que el Estado impulse políticas que acompañen a los productores, sobre todo a las Pymes, mejorando los mecanismos de acceso a los niveles de tecnología, información y financiamiento.

El financiamiento es clave para la actividad económica, los procesos de crecimiento de las empresas y, en términos agregados, para un país. Sin financiamiento las empresas sólo tienen como fuente de financiamiento de corto (capital de trabajo/evolución) o largo plazo (inversiones en maquinarias, equipos, instalaciones, etc.) sus capitales propios y las ganancias no distribuidas.

Muchos productores obtienen algún tipo de financiamiento en la compra de insumos por parte de los proveedores, pero no pasa lo mismo para la compra de equipamiento, maquinaria, etc.-

La elección de las fuentes de financiamiento depende de una serie de variables que es importante conocer y analizar: disponibilidad de fondos, tasa de interés (costo del financiamiento), horizontes de tiempo en los que hay fondos disponibles, ya sea para cubrir inversiones (compra de bienes de capital: vienes, maquinaria, etc.) o financiar capital de trabajo. Financiar las inversiones requiere créditos de más largo plazo para asegurar el repago de los mismos en función de los flujos de fondos que se generaran a partir de la adquisición y utilización de los bienes adquiridos.

Adicionalmente se debe aclarar que las Pymes argentinas generalmente se iniciaron como una empresa de familia. Si bien esto puede aportar sinergias positivas, presenta típicamente un conflicto de roles que es difícil de solucionar. Los problemas van desde las remuneraciones hasta la injerencia de cada familiar dentro de los procesos de toma de decisiones.

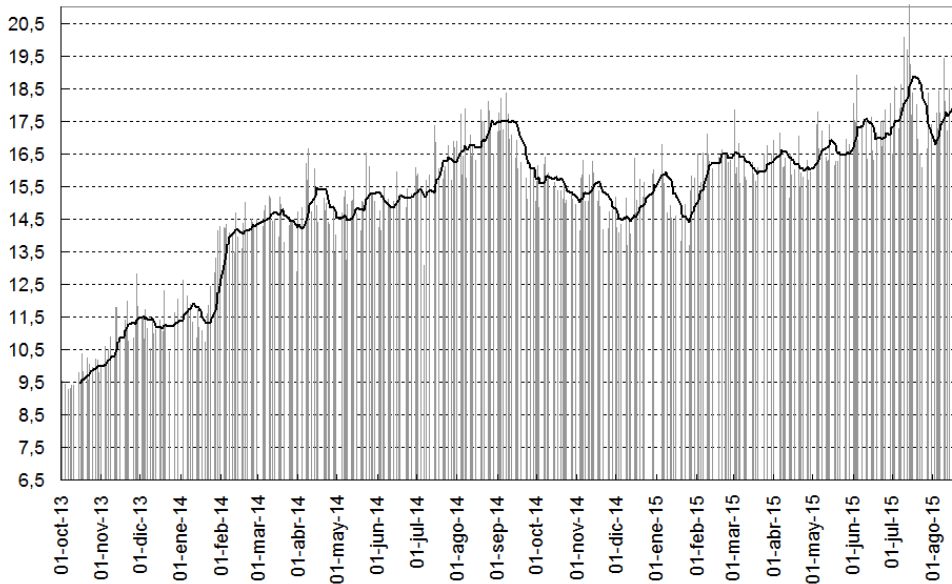
En general, existe un rechazo a la información gerencial y a la asistencia de los profesionales en Ciencias Económicas como consecuencia del nacimiento familiar de las empresas

Por otro lado muchas empresas creen que la ausencia de endeudamiento es una política sana, lo cual los lleva a desaprovechar otros proyectos de inversión rentables.-

Anexos

Se adjunta como dato adicional la variación real en el precio de la categoría Novillo (350kg)

Evolución del precio del novillo en Liniers - \$/ kg vivo - Promedio móvil 5 días



BIBLIOGRAFÍA

<http://www.bcra.gov.ar/>

Dirección Nacional de Sanidad Animal (WWW.SENASA.GOV.AR)

<http://www.minagri.gob.ar>

www.bna.com.ar

www.bancodelapampa.com.ar

www.bancocredicoop.com.ar

www.bancopatagonia.com.ar

Entrevistas personales con los Gerentes de: Banco Nación, Banco Patagonia, Banco Pampa y Banco Credicoop

Charla con integrante de la comisión directiva de la Coop. De Ganaderos de RN y LP