Agrocapital

Acerca de nosotros:

Agrocapital es una firma asesora financiera, económica y en gestión que entrega soluciones especialmente diseñadas para cada agronegocio.

Apoyamos a las empresas a diferentes niveles:

- Créditos e inversión: Asistencia a clientes por más de US$ 120 mm.
- Asesorías directivas: Experiencia en sector lácteo, pecuario, frutícola y agroindustrial; Chile y Perú.
- Consultoría especializada a agricultores e inversionistas: Reestructuraciones, valorizaciones, prospección de mercado, master plan de predios agrícolas, estrategias de inversión y procesos de compraventa (M&A).
- Gestión: Reportería y Gobierno de empresas, incluidas las familiares.

www.agrocapital.cl
Av. Vitacura 2969, piso 17, Santiago - Chile

Agrocapital

Fruticultura:
La gestión y el financiamiento en tiempos de crisis.

Webinar Fedefruta. Santiago, junio 2022.

Agrocapital SA; Av. Vitacura 2969, piso 17, Las Condes
www.agrocapital.cl - bbarros@agrocapital.cl

Contenido

bbarros@agrocapital.cl

Agrocapital

Es tiempo de avanzar…

1	Antecedentes previos
2	Mensaje central
3	Fundamentos de inversión en agricultura
4	Perspectiva de la deuda agraria chilena
5	Lograr el financiamiento
6	Sugerencias finales: Preguntas y respuestas

Información Previa

Disclaimer: *La información contenida en esta presentación está disponible solo como una presentación referencial, informativa y de discusión.*

Cierta información económica y de mercados contenida en esta página ha sido obtenida de fuentes publicadas por terceras partes; si bien esas fuentes son consideradas confiables, ni el equipo detrás de Agrocapital, ni sus socios o directivos, ni sus respectivos afiliados asumen ninguna responsabilidad por esta información. La información respecto de los resultados propuestos no es necesariamente indicativa de los resultados futuros y no puede aseverarse que sea capaz de implementar o lograr los objetivos sugeridos.

Contenido

bbarros@agrocapital.cl

Agrocapital

Es tiempo de avanzar…

1	Antecedentes previos
2	Mensaje central
3	Fundamentos de inversión en agricultura
4	Perspectiva de la deuda agraria chilena
5	Lograr el financiamiento
6	Sugerencias finales: Preguntas y respuestas

Mensaje central

- Producto del Covid19, la forma en que se producen alimentos (fruta), se comercializan y se consumen cambió y esto afectará la industria productiva. El stress de las cadenas logísticas sigue siendo una amenaza.
- La guerra en Ucrania ha evidenciado la fragilidad de los sistemas de abastecimiento de alimentos -*seguridad alimentaria*-. Hoy este es un tema en agenda, en beneficio de los productores.
- El continuo cambio climático y su relación con los recursos naturales, es uno de los mayores desafíos. Demandará una adaptación de las estructuras productivas, reconversión varietal y predial.
- La inestabilidad política y social de Chile que conlleva a incertidumbre en temas centrales como la propiedad privada (Derechos de Agua), la debilitación de la institucionalidad y seguridad pública amenazan a los flujos de inversión.
- El contexto macroeconómico mundial -creciente inflación, tasas de interés al alza y posible recesión económica- son desafíos para el agro que pueden transformarse en oportunidad. Inversión es acíclica y un refugio.
- Así las cosas, la industria frutícola surge como una de las mas relevantes y críticas de la economía, con amplias oportunidades de recibir cada vez más flujos de capital toda vez que se sustenta en; i) Activos alternativos -descorrelacionados de los mercados públicos tradicionales- los que actúan como refugio de inversión; ii) Inversión sustentable -criterios ODS-; iii) Necesidad de acelerar crecimiento de empresas, desarrollar herramientas innovación tecnológica y reconvertir la matriz productiva para atender la creciente demanda por alimentos saludables –cada vez menos superficie agrícola/habitante-.

Contenido

bbarros@agrocapital.cl

Agrocapital

Es tiempo de avanzar…

1	Antecedentes previos
2	Mensaje central
3	Fundamentos de inversión en agricultura
4	Perspectiva de la deuda agraria chilena
5	Lograr el financiamiento
6	Sugerencias finales: Preguntas y respuestas

Fundamentos de largo plazo, estructurales.

Activos Alternativos, refugio.

- Tienen una relación de volatilidad vs riesgo muy favorable.
- La inversión en agricultura es considerada una inversión alternativa, que no tiene relación financiera con otras tradicionales (Descorrelación con mercados públicos).
- Es un activo que los portafolios de inversión institucionales consideran cada vez más.

Demanda alimentos, creciente.

Demanda*	✓ Población: La población mundial aumentaría en un 33% al 2050. ✓ Desarrollo: Ingreso per cápita de la población mundial se incrementaría 26% arrastrado por el crecimiento de la clase media en países emergentes al 2050. ✓ Alimentación: Crecería el gasto en dietas más saludables y de mayor valor nutricional (de 2,750 Kcal/persona a 3.130 Kcal/persona) al 2050.
Oferta	✓ Disponibilidad: La tierra arable per cápita cœría un 25%; desde 1,2 hectárea/persona a 0,9 hectárea/persona al 2050.* ✓ Clima: El cambio climático está impactando con un desplazando la zona frutícola nacional al sur de Chile.

Fuente: *FAO – UN.

Industria dolarizada (ComEx)

- Red de tratados permite acceso al 88% del PIB Mundial, la mayoría a contra estación (hemisferio norte).
- Inocuidad y barreras geográficas.
- Clima mediterráneo.
- Industria complementaria desarrollada.

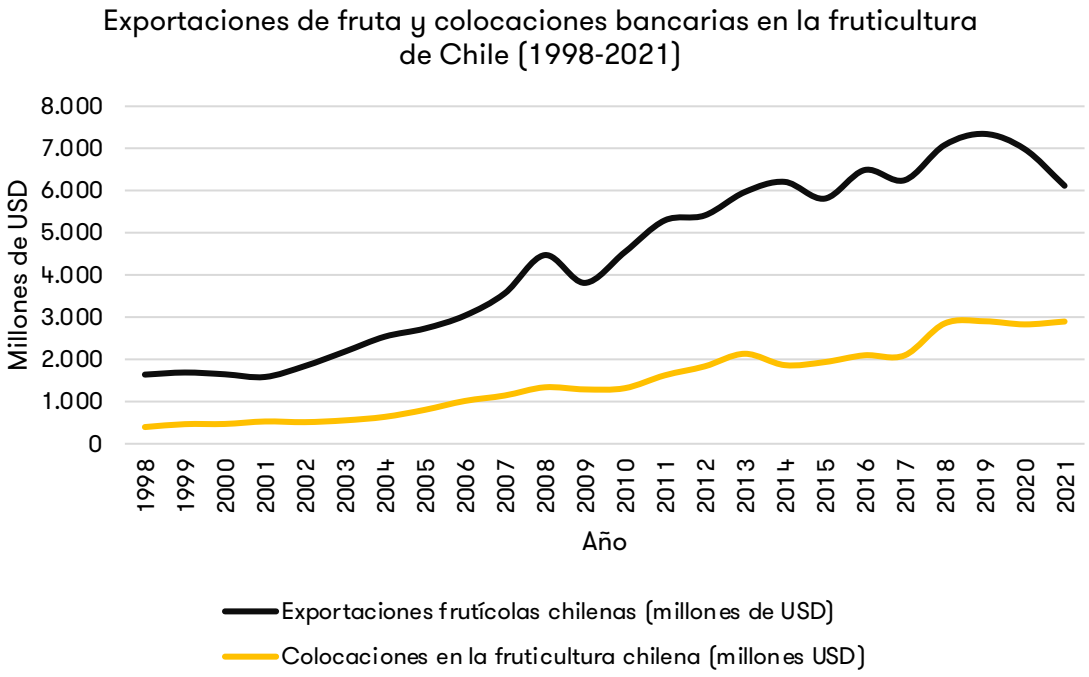
Inversión sostenible (ODS)

10 de 17 Objetivos Sostenibles de Naciones Unidas tienen relación con la industria agroalimentaria. *-Hambre cero (2); Salud (3); Eficiencia hídrica (6); Energía limpia (7); Trabajo formal (8); Infraestructura e innovación (9); Comunidad con desarrollo sustentable (11); Consumo responsable de alimentos y producción (12); Acción climática (13); Vida sobre la tierra (15)-*

El comercio exterior frutícola está directamente relacionado con el financiamiento bancario nacional

Antecedentes.

- En la medida que se desarrolla el sector, la banca incrementa su exposición.
- La relación o dependencia entre el comercio exterior y el financiamiento es estrecho (r=0.97)



Fuente: Elaborado por Agrocapital con información de SBIF –actual CMF-

Sector agrícola a ojos de los acreedores e inversionistas

- Sector donde “hay” que estar invertido en tiempos de incertidumbre y volatilidad.
- Sector que requiere una banca y analistas especializados.
- Sector financiero, tarde o temprano, innovará para atender la demanda de capital.
- La banca seguirá acompañando al sector en la medida que sigamos siendo competitivos internacionalmente (crecimiento del comercio exterior).

Ahora bajemos a la realidad nacional…

Contenido

bbarros@agrocapital.cl

Agrocapital

Es tiempo de avanzar…

1	Antecedentes previos
2	Mensaje central
3	Fundamentos de inversión en agricultura
4	Perspectiva de la deuda agraria chilena
5	Lograr el financiamiento
6	Sugerencias finales: Preguntas y respuestas

Procedimiento general

Gobierno: Materias a resolver

- Disminución del riesgo por medio de la capacidad de anticiparse a amenazas. Salir de la contingencia y para dar una visión de largo plazo al negocio.
- Planificación técnica y profesional.
- Estructura societaria y administrativa clara, sobre todo en empresas familiares.
- Delimitación de responsabilidades y autoridades.
- Transformación de datos en información para una toma de decisiones informada. Reportería básica propia, ERP o softwares de gestión.
- Diseño de toma de decisiones corporativa colegiadas y periódicas. Minutas (Actas) y seguimiento con plazos y responsables.

Agrecapital

Capital – Generación de Flujos: Pasos

1. Auditoría a las producciones agrícolas y su correlación con las ventas.
2. Auditoría a la estructura de costos operacionales, gastos de administración y movimientos no operacionales.
3. Cruce de información financiera, tributaria o IFRS, con realidad del huerto.
4. Generación de “puentes” entre la información de los Estados Financieros históricos y la información productiva, de campo.
5. Modelación dinámica, simulación de escenarios y determinación de los criterios básicos esenciales no transables en una futura negociación.
6. Estructuración de solicitud y preparación de documentación complementaria.
7. Levantamiento de alternativas financieras. Cotización.
8. Negociación, cierre y aprobación.
9. Desembolso y perfeccionamiento de la transacción.
10. Cumplimiento.

Agrecapital

Sugerencias prácticas y concretas

Financiamiento

1. **Endeudamiento sano:** No pagar más del de la mitad de su Resultado de Operacional Neto a sus acreedores financieros (50% del EBITDA).
2. **Liquidez:** Calzar los gastos corrientes, recurrentes, con los pagos corrientes recurrentes. Es decir, no pagar a plazo lo que se consume de inmediato.
3. **Mirar con perspectiva:** Recordar que el flujo de caja no es lo mismo que la rentabilidad del negocio.
4. **Contabilidad:** Usualmente las empresas con contingencias, son deficientes en información contable.
5. **Fuentes de capital:** Operar con más de una institución financiera le permitirá mayor y mejor acceso a capital. Procure que esa institución esté regulada por la CMF.
6. **Control de la Caja:** Elaborar presupuestos y controlar su ejecución.

Agrecapital

Gestión

1. Normalmente el contrato con la exportadora de frutas es negociable. No olvidar revisar la cláusula comparativa de precios.
2. Levantar la información productiva por cuartel, llevar registros de su producción, de packing y ComEx será relevante para los análisis futuros.
3. Transferir el conocimiento dentro de la compañía es **construir empresa**.
4. El ahorro no sólo es comprar más barato, también es contar con el capital humano capaz de resolver problemas oportunamente y generar la información necesaria para una toma de decisiones informada.
5. Incorporar tecnología al proceso de compra, contable y administración de campo y generar reportería permite, a largo plazo, tomar mejores decisiones.
6. Promover la toma decisiones directiva de manera colegiada, incorporando externos en E. Familiares, ayuda a tomar decisiones más objetivas.
7. Para mantener la competitividad se deben considerar las economías de escala. Competencia es mundial, no local.

Agrecapital

Contenido

bbarros@agrocapital.cl

Agrocapital

Es tiempo de avanzar…

1	Antecedentes previos
2	Mensaje central
3	Fundamentos de inversión en agricultura
4	Perspectiva de la deuda agraria chilena
5	Lograr el financiamiento
6	Sugerencias finales: Preguntas y respuestas

Sugerencias finales

1. Es probable que la producción frutícola en Chile continue pese a la precarización de la propiedad privada, del Derecho de Agua, la debilitación de las instituciones públicas y la crisis político – social por la cual atraviesa el país. *Desafío: Adaptación.*
2. Estructuralmente, el mercado de capitales seguirá apoyando la fruticultura y los actores relevantes de la industria serán, cada vez más, los que logren internalizar los riesgo de la industria e implementar las innovaciones tecnológicas a costos razonables para contrarrestar los escenarios de incertidumbre. La entrada de nuevos actores está siendo, principalmente, por la vía no bancaria pero regulada (CMF). *Desafío: Especialización.*
3. Dada la contingencia nacional, el sistema financiero está siendo restrictivo y esto puede durar un par de años. Se sugiere promover la **liquidez,** trabajar las herramientas de gestión que le permitan optimizar la calidad de la información de campo y administrativa para la toma de decisiones, **cuide la caja**. *Desafío: Profesionalizar.*
4. El financiamiento de crecimiento, nuevas plantaciones o infraestructura, se presentará como un desafío para los agricultores. La banca sólo tomará los prospectos más seguros y con condiciones de crédito a su favor. *Desafío: Cautela.*
5. Preparar buena información, verificable y sólidamente fundamentada aumentará las probabilidades de éxito. *Desafíos: Planificación oportuna.*

Es momento de avanzar...

bbarros@agrocapital.cl - T: +56 - 222 471 221

Av. Vitacura 2.969, Piso 17, Torre Alto El Golf, Las Condes, Santiago - Chile

Información Confidencial e Intransferible

Agrocapital

Acerca de nosotros:

Agrocapital es una firma asesora financiera, económica y en gestión que entrega soluciones especialmente diseñadas para cada agronegocio.

Apoyamos a las empresas a diferentes niveles:

- Créditos e inversión: Asistencia a clientes por más de US$ 120 mm.
- Asesorías directivas: Experiencia en sector lácteo, pecuario, frutícola y agroindustrial; Chile y Perú.
- Consultoría especializada a agricultores e inversionistas: Reestructuraciones, valorizaciones, prospección de mercado, master plan de predios agrícolas, estrategias de inversión y procesos de compraventa (M&A).
- Gestión: Reportería y Gobierno de empresas, incluidas las familiares.

www.agrocapital.cl
Av. Vitacura 2969, piso 17, Santiago - Chile