# El credito en la empresa lechera

La mayoría de las empresas lecheras en algún momento requieren del uso de crédito. La agricultura es un negocio con altos requerimientos de capital. Al igual que toda herramienta, el administrador agrario debe tener el conocimiento acerca del uso más eficiente y efectivo del crédito para ayudar a mantener o mejorar la rentabilidad de la empresa lechera.

## DOS CLASES DE DINERO UTILIZADOS EN LA EMPRESA LECHERA

El Balance muestra las dos clases de dinero invertidos en la empresa agraria—capital patrimonial aportados por el propietario y capital prestado o adeudado aportado por el o los acreedores.

## DINERO “INTERNO"

El dinero del propietario puede ser visto como dinero interno ya que proviene de las reservas de capital dentro de la empresa. Se representa en el Balance como patrimonio del propietario o valor neto del propietario. Representa el dinero que los propietarios prestan a sus propias empresas. La empresa tiene una deuda con el propietario de una cantidad igual al valor neto del propietario. Muchas veces el capital patrimonial es dinero que los propietarios han generado en su propia empresa. Es importante que la cantidad del capital del propietario o dinero interno crezca a través del tiempo. Es una señal de solidez financiera de largo plazo.

## DINERO “EXTERNO” O CREDITO

El dinero “externo” de una empresa es aquél que se muestra en la columna de pasivos como una deuda en el Balance. Es dinero que prestamistas externos están dispuestos a prestar o alquilar al administrador agrario a cambio del pago de intereses. El administrador planifica y espera que el alquiler de este dinero sea una buena decisión de negocios. La adición del dinero externo al capital total de la empresa debe ser rentable. Los administradores deben ser capaces de ganar una mayor tasa de retorno sobre el dinero prestado que el interés (o alquiler) que tienen que pagar por su uso. Esta ganancia adicional debería ser suficiente para pagar los costos, trabajo, y riesgos adicionales asociados al préstamo.

La empresa lechera utiliza dos clases de dinero—capital  patrimonial aportado por el propietario y capital prestado aportado por el prestamista.

## USOS DEL CREDITO

El crédito puede tener varios usos en la empresa agraria. Puede ser usado para ayudar a establecer y mantener una empresa lechera del tamaño necesario para proveer un ingreso adecuado para la familia. El crédito también puede ser usado para ayudar a realizar ajustes empresariales requeridos para afrontar cambios en las condiciones de la actividad lechera. El uso apropiado del crédito puede ayudar al administrador a mejorar la eficiencia de la empresa lechera. Puesto que la agricultura es un negocio riesgoso y variable, el crédito puede ser usado para balancear financieramente la empresa durante los períodos de fluctuación en los ingresos. Sin embargo, el crédito no debe ser usado como substituto de la rentabilidad a largo plazo. Finalmente, el crédito puede ser usado para ayudar en la transferencia ordenada de la empresa lechera a la siguiente generación de operadores.

El uso apropiado del crédito puede ayudar al administrador a mejorar la eficiencia de la empresa lechera.

## TRES CONSIDERACIONES IMPORTANTES EN EL CREDITO

El crédito es una herramienta poderosa en el negocio lechero. Como toda herramienta poderosa puede ser peligrosa y debe ser usado en forma apropiada. Existen tres consideraciones en el uso del crédito:
- Retornos;
- Capacidad de pago;
- Riesgo.

## RETORNOS

La primera y más importante consideración es el factor retorno. Este se relaciona a la rentabilidad del crédito. Si no se espera que el crédito sea rentable, debe ser descartado. Para que el crédito se pague debe generar retornos por encima de los costos directos y también debe remunerar al usuario por su esfuerzo y el riesgo incurrido.

## CAPACIDAD DE REEMBOLSO

Los créditos rentables tienen una capacidad de reembolso suficiente. La capacidad de reembolso depende del plazo y de la rentabilidad del crédito. Por ejemplo para que un crédito para alimentos se auto liquide el alimento debe generar suficiente ingreso para pagar el principal y el interés cuando la leche sea vendida. Los préstamos para maquinaria, equipo e instalaciones deben generar lo suficiente para pagar el préstamo antes que estos activos se desgasten o se vuelvan funcional o económicamente obsoletos.

## RIESGO

Las empresas con alto financiamiento son en general de alto riesgo. La agricultura con los riesgos en precio, clima, y pestes es una actividad especialmente riesgosa. Las empresas agrarias con alto financiamiento son sumamente riesgosas. Al usar el crédito debe tomarse en cuenta la habilidad para manejar riesgos tales como una caída inesperada en el ingreso o gastos imprevistos. La habilidad de asumir riesgos requiere de la existencia de condiciones en la empresa que permiten generar y ahorrar dinero para tener una corriente confiable y estable de ingresos y poseer un patrimonio sólido.

Tres consideraciones importantes al  usar crédito son: los retornos, la capacidad de reembolso y el riesgo.

## USO EXITOSO DEL CREDITO

Existen varias maneras en la cual los administradores pueden fortalecer la capacidad de financiación y usar exitosamente el crédito. Los acreedores están interesados en la fortaleza financiera de la empresa—solvencia y liquidez. Los administradores se interesan más en la rentabilidad ya que ella puede crear solvencia y liquidez.

## RAZONES POR LAS CUALES SE CREAN PROBLEMAS EN EL USO DEL CREDITO

Muchos prestatarios se encuentran en problemas aún por razones que están bajo su inmediato control. Estas razones incluyen:
- Volumen insuficiente de ventas coma para generar un ingreso bruto suficiente;
- No existe la adopción de la tecnología apropiada que ha sido probada en forma rentable;
- Falta de habilidad para controlar costos;
- Pobre preparación de planes tecnológicos y presupuestos;
- Falta de análisis apropiados de la situación;
- Exceso de acreedores;
- Falta de balance entre los programas de reembolso y el tipo de activo financiado;
- Falta de un presupuesto de caja realista.

El administrador agrario tiene control de la mayoría de los factores que afectan la administración del crédito.

## COMO FORTALECER LA CAPACIDAD DE REEMBOLSO

Además de evitar los problemas descritos anteriormente, existen maneras de fortalecer la salud financiera de la empresa. Estas pueden ser:
- Aumentar el patrimonio para construir la posición financiera de la empresa;
- Procurar maximizar las ganancias netas;
- Utilizar toda la estructura patrimonial de la empresa al negociar asuntos financieros con  los acreedores;
- Usar préstamos auto liquidables;
- Planear programas de reembolso realistas.

Por supuesto, algunos aspectos están fuera del control del administrador. Todos estos factores deben considerarse al evaluar las características de riesgo de la empresa.

## PRIORIDADES EN LA INVERSION

En general el capital disponible para las empresas agrarias es limitado. Por lo tanto el administrador debe decidir cómo hacer un mejor uso de la oferta limitada de capital.

Un alto y rápido potencial de reembolso

Los administradores exitosos buscan primero las inversiones que tienen un potencial de retornos altos. De esta manera existe una mayor probabilidad de que la tasa de retorno del capital prestado sea significativamente mayor que el costo del capital—la tasa de interés. Pero también es importante pensar en que los retornos deben ser oportunos. Es posible que una inversión tenga altos retornos pero si toma 10 años en recibir los ingresos y el préstamo es por cinco años, existe un problema. Por lo tanto, la segunda condición que se debe buscar es la velocidad de reembolso. En consecuencia se debe buscar inversiones con altos retornos que se realicen en un plazo razonable.

Clasificación de las prioridades de inversión en la empresa agraria

El administrador debe establecer ciertas prioridades en la inversión para cumplir con los requerimientos de un reembolso potencial alto y rápido. Existen cuatro clases generales de inversiones agrarias. Estas son en orden de prioridad:
- Suplementos alimenticios, semillas, ganado productor, etc.;
- Maquinaria y equipo;
- Instalaciones y equipo;
- Tierra.

Por supuesto que hay excepciones a este ordenamiento. Por ejemplo, los dos puntos centrales pueden cambiarse en algunos casos.

En general, los suplementos alimenticios, semillas y ganado lechero tienen un retorno alto y generan ingresos rápidamente. Típicamente en pocos meses o semanas. Los puntos 2 y 3 tienen horizontes de planeamiento más largos y en general no tienen un alto potencial de rentabilidad como los del punto 1. Por otro lado, los retornos a la tierra han sido históricamente bajos y lentos. Por lo tanto cuando el capital es limitado, especialmente para agricultores que recién empiezan, el mejor uso de capital es en alimentos, semillas, ganado productor—principalmente activos corrientes. El problema es que estos activos no representan una garantía financiera suficiente para satisfacer los requerimientos de los acreedores; por lo tanto tienen que hacerse ciertas concesiones.

BALANCE DE LOS TIPOS DE CREDITO

El estado financiero más importante de una empresa es el balance. Este puede mostrar muchos aspectos de la empresa, incluyendo como se balancea el crédito.

Los programas de reembolso deben ajustarse al tipo de activo que el crédito está financiando. Por ejemplo, préstamos de corto plazo para suplementos alimenticios deberían ser financiados con créditos de corto plazo auto liquidables. Activos intermedios deberían ser financiados con préstamos de mediano plazo y activos fijos con préstamos de largo plazo.

El refinanciamiento de deudas de corto plazo con deudas de mediano o largo plazo puede ayudar a mejorar el flujo de caja en el corto plazo, pero puede producir problemas financieros en el futuro. Es difícil financiar activos fijos con préstamos de corto plazo. Para esto se necesita una empresa muy rentable o sacrificar el nivel de vida de la familia.

Nuevamente puede estudiarse la hoja de balance del Capítulo 4 para ver cuán apropiadamente el crédito está balanceado entre los diferentes tipos de activos y pasivos. El programa de reembolso del crédito debe adecuarse a la rentabilidad del activo adquirido.

FLEXIBILIDAD

La agricultura está sujeta a un alto riesgo. Los buenos administradores tienen planes de contingencia establecidos en caso de emergencia. En otras palabras, son flexibles y pueden adaptarse a las nuevas situaciones que se presenten. Muchos administradores agrarios establecen sus préstamos de tal manera que puedan hacer ajustes razonables cuando las condiciones cambien.

Algunos préstamos tienen opciones de cancelamiento adelantado. En este caso, si los tiempos son buenos, el préstamo se puede cancelar parcial o totalmente antes de su maduración sin ninguna multa. Por otro lado, algunas provisiones pueden hacerse para realizar ajustes si la condición financiera se torna difícil por un par de años. Muchos

administradores agrarios establecen sus créditos en forma flexible para poder hacer ajustes cuando las condiciones cambian.

Algunos acreedores establecen "líneas de crédito." Un primer método es establecer una línea de crédito con una cantidad máxima de dinero. El prestatario presta hasta esta cantidad y luego la paga en una forma programada. El segundo tipo de líneas de crédito, el prestatario tiene un crédito revolvente. El acreedor establece una máxima cantidad de crédito y el prestatario puede prestarse hasta la cantidad máxima. El prestatario puede cancelar la deuda y prestarse nuevamente de acuerdo a sus necesidades. Esto da una gran flexibilidad y es una manera muy simple de operar.

## TASAS DE INTERES

El interés es el costo por el "alquiler" del dinero. Los acreedores aspiran a una compensación por no tener la oportunidad de usar su dinero por un plazo específico y para resguardarse en contra de la inflación. También desean ser compensados por el tiempo y trabajo para otorgar el préstamo y por el riesgo que el préstamo no sea reembolsado a tiempo o en ninguna forma. La cantidad del préstamo multiplicado por la tasa de interés determina la cantidad de la "renta" que debe ser pagada al acreedor por el uso de su dinero. Muchos factores determinan la tasa de interés. Estos incluyen: la tasa de inflación real o esperada, condiciones económicas, las alternativas de inversión del acreedor, el riesgo asociado con el préstamo, el plazo del préstamo, el propósito del préstamo, la demanda por crédito, el tipo de negocio que está solicitando el crédito, y las características personales del acreedor.

### Tasa de interés simple

El interés simple es el método de prestación más fácil de comprender. El interés se paga solo en la porción no cancelada del préstamo. Por ejemplo si se presta $10,000 al 10% por un año, al final del año se paga $1,000 en intereses y $10,000 por el principal haciendo un total de $11,000.

### Tasas de interés variable

Algunos préstamos utilizan la tasa de interés variable. En este caso, la tasa de interés esta coordinada con el mercado monetario actual. En otras palabras, la tasa de interés baja o sube de acuerdo al costo del dinero en el mercado monetario. Típicamente, estos ajustes en las tasas de interés se hacen anualmente o cuando un determinado cambio en el mercado monetario ha ocurrido. Los préstamos con tasas variables se han popularizado recientemente debido a la gran fluctuación en las tasas de interés.

### Tasa anual de interés real

Una buena aproximación de la verdadera tasa de interés puede hacerse haciendo uso de la siguiente fórmula:

Tasa anual de interés real = 2 I N B (n + 1)

I = Interés pagado (o cantidad reembolsada menos cantidad recibida);

N = Número de períodos de paga en un año, (por ejemplo mensual = 12, quincenal = 24, semanal = 52, anual = 1, semestral = 2);

B = Balance del préstamo;

n = Número de pagos anuales.

### Tasa de interés descontada en préstamos con descuento

Con estos préstamos se recibe $9,000 y se paga $10,000. Por lo tanto la cantidad real del préstamo es $10,000. El interés ha sido descontado al comienzo del préstamo. Si los $10,000 han sido reembolsados al final del año, se ha pagado $9,000 por el principal y $1,000 por los intereses. Usando la fórmula, la tasa de interés anual es 11.11%: (2 x 1,000 x 1)/9,000 x (1+1) = 0.1111 o 11.11%. Esto resulta en una tasa de interés más alta que la de interés simple.

### Interés añadido

Con el interés añadido, se recibe la cantidad completa del préstamo con el interés añadido a esta cantidad. Por

ejemplo si se presta $10,000 al 10%, los $1,000 en intereses se suman al préstamo para hacer un total de $11,000 prestados. Si el préstamo es por un año y debe pagarse mensualmente, el pago mensual es $916.17 ($11,000/12 meses). Usando la fórmula de interés real, la tasa de interés anual es 18.46% (2 x 1,000 x 12)/10,000 x (12+1) = 24,000/130,000 = 0.1846 o 18.46%. Esto resulta en un costo más alto que el interés simple además que el costo se incrementa más debido a que el préstamo se reembolsa durante el año y no al final del año.

Préstamos amortizados

Existen dos tipos generales de préstamos amortizados. El primero es un plan de pagos decreciente. El interés se paga sólo en el balance. Los pagos periódicos del principal se mantienen constantes; pero el pago del interés decrece ya que el balance principal va decreciendo. El segundo plan es el de pagos iguales. En este caso los pagos periódicos son iguales. Al comienzo la mayoría del pago es en intereses y al final la mayoría es el principal. En este plan de pagos iguales, el prestatario paga más intereses que con el plan de pagos decrecientes, pero tiene la ventaja de pagos más bajos al comienzo del período del préstamo. Un ejemplo de un plan de pagos iguales es un préstamo de 10 años al 10% por $10,000. Utilizando el factor de amortización anual de 0.1627 por la cantidad de $10,000 el pago anual es $1,627 para dar un total de 16,279 por los 10 años de los cuales $10,000 corresponde al principal y $6,270 a los intereses.

Sólo intereses

Algunos préstamos requieren solamente del pago de intereses durante las primeras etapas del préstamo. Esto puede ayudar a ciertos agricultores que empiezan con capitales limitados. Sin embargo, a largo plazo el costo de los intereses es significativamente más alto comparado con préstamos más convencionales. Estos préstamos terminan generalmente con una forma convencional de crédito o con un pagaré reembolsable al vencimiento.

Préstamo reembolsable al vencimiento

La mayoría de los préstamos reembolsables al vencimiento se establecen inicialmente en la forma de préstamos amortizables por un plazo largo (15-30 años). Luego, después de un determinado número de años el principal se vence en un reembolso. Por ejemplo, un préstamo de $100,000 se puede programar por 20 años con un pago anual del principal de $5,000. Al final del quinto año tendrá que reembolsarse $75,000 ya que $25,000 han sido pagados.

Otros

Otras consideraciones a realizar al tratar de determinar el costo del dinero son opciones como el balance de compensación y compras de acciones requeridas. Algunas instituciones financieras requieren que el prestatario mantenga una cantidad específica de dinero en una cuenta corriente o de ahorros. La mayoría de las veces estas cuentas pagan tasas de interés menor que otras inversiones seguras y menos de lo que el prestatario está pagando en intereses por el préstamo. La diferencia entre estas cantidades representa también el costo de "alquilar" el dinero. Algunas cooperativas de crédito requieren la compra de acciones. En general, el retorno a estas inversiones es bajo lo cual adiciona al costo del dinero; todos estos factores deben ser considerados junto con la tasa real de interés.

¿CUANTA DEUDA?

Una pregunta común es " ¿Cuánta deuda puede soportar mi empresa?" La respuesta está en estudiar las características de riesgo y retornos del préstamo.

Retorno

"¿Cuánta plata prestarse?, No existe una respuesta definitiva a esta pregunta. Pero la mejor respuesta general es nunca prestarse más de lo que es rentable. Ciertamente se puede prestarse dinero al 10% si con este capital se obtiene 20% de rentabilidad. Sin embargo algunas deben formularse preguntas importantes.  ¿Se puede pagar la deuda a tiempo? ¿Cómo se ve afectada la estructura total de la deuda de mi empresa? ¿Se está invirtiendo en las partes más rentables de la empresa? ¿En cuánto tiempo se recuperará el capital?

Riesgo

“¿Cuánto dinero se puede prestar con seguridad?” No existe una única respuesta a esta pregunta. Primero, debe ser rentable y debe tenerse la capacidad de servir la deuda oportunamente. Luego, debe evaluarse las

características de riesgo del préstamo y la posición de solvencia. La agricultura es un negocio riesgoso y puede haber grandes variaciones en los ingresos año a año.

Tabla 7.1: Cálculo de la capacidad de deuda

CALCULO DE LA CANTIDAD MANEJABLE DE DEUDA

A continuación se muestra un método sencillo para calcular la capacidad de crédito de una empresa. Esta capacidad depende de tres factores:
- La cantidad anual promedio de dinero en efectivo sobrante después del pago de todos los gastos, incluyendo los gastos familiares;
- El tiempo del período de desembolso;
- La tasa de interés del préstamo.

Ver la Tabla 7.1 para un ejemplo. Los $30,000 sobrantes para el pago de la deuda podrán sostener un préstamo de 10 años al 10% por una cantidad de $184,388. El factor de amortización es 0.1627:

$30,000/0.1627 = $184,388.

En este ejemplo la empresa paga un total de $300,000 ($30,000 x 10 años) de los cuales $184,388 es el principal y 115,612 los intereses. Debe recordarse que este cálculo es un estimado para un año promedio. Algunos serán mejor que el promedio y otros peor. Por lo tanto deben hacerse los ajustes apropiados para acomodar estas variaciones.

TAMANO DE LA DEUDA ABSOLUTA VS RELATIVA

Si se tienen activos que valen $100 y pasivos que valen $70, la empresa está 70% adeudada. Si las cosas resultan mal y los activos pierden totalmente valor, todo lo que se tiene que pagar es $70. Si por otro lado, se tienen activos por un valor de $100,000 y una deuda de $70,000, y si el valor de los activos se reduce a $60,000, todavía se tendría que pagar $10,000 después de que los activos han sido vendidos por $60,000. En ambos casos la posición financiera era la misma, esto es, la deuda relativa (70%) era la misma; pero la deuda absoluta era mucha mayor en el segundo caso. Por lo tanto ambas deudas, absoluta y relativa deberían considerarse al estimar la cantidad que se puede soportar ya sea financiera como psicológicamente. Tanto acreedores como prestatarios deben pensar en estos puntos al tomar u otorgar un préstamo.

LA BUSQUEDA DE CREDITO

El crédito es una herramienta o insumo en el negocio agrario. Al igual que la selección y compra de otros insumos, el administrador debe buscar y seleccionar sabiamente el insumo crédito.

PREGUNTAS PARA EL ACREEDOR

Existen muchas preguntas por hacer al posible acreedor. Estas incluyen:
- ¿Cuáles son las condiciones y términos del crédito?
- ¿Cuál es la tasa de interés y como se calcula?
- ¿Cuál es el programa de reembolso?
- ¿Existen provisiones de prepago de la deuda?
- ¿Existen multas en caso de prepago?
- ¿Si se está en problemas financieros se pueden hacer ajustes en los desembolsos?
- ¿Qué clase de garantía y cuando se necesita?
- ¿Se otorgan líneas de crédito?
- ¿Tiene la institución financiera personal entrenado en agricultura para el servicio de la deuda?

INQUIETUDES DE LOS ACREEDORES

Los acreedores también tienen varias inquietudes. Estas incluyen las garantías, capacidad y carácter. Los acreedores

necesitan las suficientes garantías para proteger los intereses de su institución y sus ahorristas. También necesitan saber si la empresa tiene la suficiente capacidad para generar ingresos para servir la deuda. Finalmente el acreedor desea saber del carácter personal del cliente y su deseo de ser financieramente exitoso y pagar sus deudas.

## COMO VEN LOS ACREEDORES Y DEUDORES SUS PROPIOS ROLES

Los acreedores tienen una visión diferente del cliente y su empresa. El administrador se preocupa por la rentabilidad, solvencia y liquidez de su empresa en orden de prioridad. El acreedor primero examina la solvencia de la empresa y pregunta, "¿Si la empresa fracasa, puedo vender sus activos y recuperar el dinero de mi institución invertido en la empresa?" Este es el peor de los casos, pero es la pregunta más básica del acreedor. Esta pregunta raramente se formula en forma directa pero está en la mente de todos los acreedores. La segunda pregunta del acreedor es, "¿Puede este prestatario servir la deuda a tiempo?" Esta pregunta se relaciona a la liquidez de la empresa. Luego el acreedor examinará a la rentabilidad. Debe recordarse que los acreedores consideran primero su propia rentabilidad pues están en el negocio de alquilar el dinero. El administrador agrario debe decidir si la compra del acuerdo de alquiler del dinero del acreedor ayudará a la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto los objetivos financieros de la empresa lechera son vistos en una manera muy diferente, desde el punto de vista del acreedor.

Los acreedores NO están haciendo un favor al prestar el dinero. Los acreedores no están haciendo un favor al prestar el dinero. Ellos viven del préstamo de dinero; por lo tanto, debe ser rentable para ellos. Los acreedores nunca hacen un mal préstamo. Los préstamos se vuelven malos después de ser otorgados. Los acreedores no desean embargar la propiedad que garantiza el préstamo. Tanto los acreedores como prestatarios deben trabajar juntos para evitar que los préstamos no se paguen. Esto es en beneficio de las dos partes.

## FUENTES DE CREDITO

En general existen tres fuentes de crédito agrario: privadas, cooperativas, y gubernamentales. Resulta ventajoso para el administrador agrario estar familiarizado con las instituciones que ofrecen crédito en su área de servicio. De esta manera se puede hacer una selección informada de la mejor fuente local de crédito y otros servicios financieros para las necesidades específicas de la empresa.

No es conveniente tener muchas fuentes de crédito, esto puede originar problemas fácilmente. Idealmente no se debería tener más de tres fuentes principales de crédito.

## OTRAS CONSIDERACIONES IMPORTANTES—MONEDA, TASA DE INFLACION, TASA DE CAMBIO

Muchos factores que afectan el crédito y el valor del dinero están relacionados a los mercados bursátiles nacionales e internacionales. Esta publicación no va a tratar en detalle las complejidades de los mercados bursátiles. Sin embargo, es importante que los usuarios sepan de los tipos de moneda con las que se trabaja. Muchas monedas tienen características específicas y hasta inusuales. El administrador debe conocer plenamente con las características específicas de la moneda local y cómo se relaciona con otras monedas que puedan afectar.

Los países tienen diferentes tasas de inflación al igual que diferentes períodos de inflación dentro de cada país. La mayoría de los acreedores se encuentran bien informados en esta área y ajustan sus prácticas comerciales para asegurar sus intereses. Las tasas de inflación real y esperada tienen un gran efecto en las tasas de interés y en los términos de crédito. Las tasas de cambio afectarán a aquéllos que tienen algún contacto con mercados internacionales. En la práctica esto incluye a todos. Muy pocos agricultores no tienen contactos internacionales. Estos contactos pueden parecer muy lejanos, pero los proveedores de insumos agrarios y vendedores de productos agrarios tienen muchos contactos con mercados fuera de sus países.

Por lo tanto es muy importante tener una cierta apreciación de cómo funcionan los mercados de dinero y cómo afectan a la empresa.

## RESUMEN

- El crédito, cuando es manejado en forma apropiada, es una herramienta poderosa para la rentabilidad de la empresa agraria.
- Las empresas agrarias utilizan dos clases de capital—Dinero prestado (o dinero externo) y patrimonio propio (ó dinero interno).
- Existen muchos usos rentables del dinero dentro de la empresa agraria.
- Los administradores deben estar al tanto de los retornos generados, la capacidad de desembolso desarrollado, y del riesgo asociado con cada préstamo.

- Se requiere de una buena administración para usar el crédito exitosamente y existen muchos riesgos en el uso del crédito.
- Deben establecerse prioridades en la inversión para maximizar el uso eficiente y efectivo de una línea de crédito.
- Los usos del crédito deben ser balanceados con los activos corrientes, intermedios y fijos y sus respectivos pasivos.
- Un importante factor es tener una amplia flexibilidad en los contratos del crédito para poder acomodarse a condiciones cambiantes.
- Existen muchas maneras de calcular el interés, por lo tanto los administradores deben saber como se ha calculado el interés de su préstamo. También existen muchos tipos de préstamos.
- Los administradores deben preocuparse por la deuda absoluta y relativa que pueden manejar en forma razonable.
- Los buenos administradores buscan crédito como si fuera otro insumo para la empresa. En general existen varias fuentes de crédito en el mercado: privado, cooperativo, y gubernamental.
- El crédito usado sabiamente puede ayudar a mantener y mejorar la rentabilidad.
- Los administradores agrarios están influenciados por el tipo de moneda que usan, las tasas de inflación en su país y en otros países, y las tasas de cambio.

Esta publicación está autorizada por el Instituto Babcock para la Investigación y Desarrollo Internacional de la Industria Lechera de la Universidad de Wisconsin Madison.

Estas tecnologías son responsabilidad de quien las aplique.