



BANCA AGROPECUARIA

La División Agropecuaria persigue el objetivo de promover el desarrollo de las empresas agropecuarias con productos financieros adaptados al negocio, brindando una atención eficiente y especializada en los Centros Agropecuarios ubicados en todo el país.

Nos vemos como líderes en el financiamiento del negocio agropecuario aprovechando el profundo conocimiento del sector logrado a través de más de cien años de actuación.

Sin embargo, la actual coyuntura lleva implícitos desafíos que deben sortearse con éxito para realizar una actividad eficiente.

Por una parte, aún están presentes resabios de la profunda crisis que atravesó el sector entre 1999 y 2001 donde el producto agropecuario cayó un 16%. En ese sentido, durante el 2005 se realizó un importante esfuerzo orientado a resolver la situación de sobreendeudamiento sectorial como paso previo a la definición de una estrategia crediticia hacia el sector.

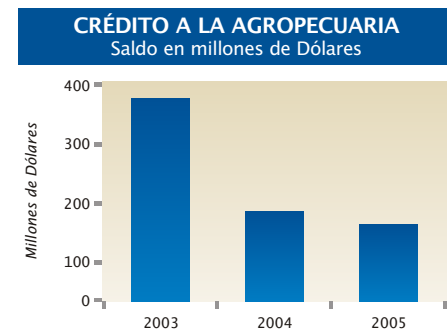
Por otra parte, las buenas condiciones para la agropecuaria que comenzaron a observarse desde 2002, conjuntamente con la crisis bancaria de ese año, implicaron una brusca transformación del sector, tanto por la presencia de nuevos empresarios como de agentes no bancarios en el financiamiento de actividad agropecuaria.

Se trata por tanto de competir eficientemente en un sector que arrastra problemas de endeudamiento y que simultáneamente presenta oportunidades de negocios en actividades que vienen observando un excelente desempeño.

En resumen, se busca posicionar a los Centros Agropecuarios del Banco como el principal espacio para la atención eficiente y especializada hacia el sector, hacer de la banca agropecuaria una banca segura disminuyendo significativamente la morosidad de su cartera de créditos y,

por último, desarrollar una acción crediticia profesional que evite la selección adversa y estimule el respeto a los contratos como base para el desarrollo crediticio hacia este sector.

La crisis agropecuaria antes comentada con su impacto en la calidad de la cartera de créditos, llevó a que se transfirieran desde el Banco República a un fideicomiso entre el 2003 y el 2004 más de 8.800 deudores agropecuarios con atrasos en sus obligaciones financieras o refinanciados, por un monto de US\$ 656 millones. Esa operación explica la brusca reducción del financiamiento al sector desde US\$ 374 millones en el año 2003, hasta los escasos US\$ 172 millones del presente.



También explica que las dos terceras partes del financiamiento actual correspondan a cartera refinanciada, lo que confiere mayor rigidez a las colocaciones del sector.

CRÉDITO A LA AGROPECUARIA SEGÚN MODALIDAD
Saldo en millones de Dólares

Modalidad	2003	2004	2005
Capital Circulante	136	38	26
Inversiones	85	30	36
Refinanciaciones	153	130	110
Total	374	198	172

En este sentido, es importante destacar que los distintos productos de refinanciación (refinanciamientos, bonos cupón cero y convenios de pago) presentan un descenso sostenido como respuesta al cumplimiento de clientes que aprovecharon las oportunidades que brinda en la actualidad el negocio agropecuario.

AGRICULTURE

The objective of the Agricultural Division is to promote the development of agricultural enterprises through financial products adapted to the business and an efficient and specialised service rendered at the Agricultural Centres spread all over the country.

We see ourselves as the leaders in the financing of the agricultural business. After more than one hundred years of performance in this sector, we can take advantage of our deep knowledge in this field.

However, the current environment poses many challenges that we must overcome to achieve an efficient performance.

On one hand, some of the consequences of the deep crisis undergone by this sector between 1999 and 2001 -where the agricultural product decreased by 16%- are still present. To this effect, during 2005 a significant effort was made in order to find a solution for the over-indebtedness of the sector. This was a previous step for the definition of a credit strategy for the agricultural sector.

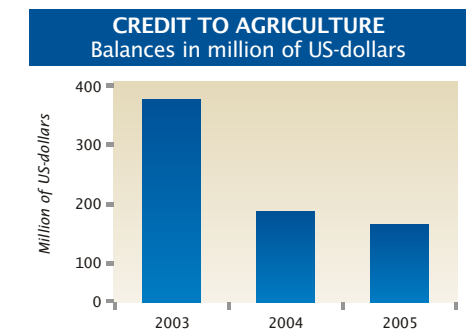
On the other hand, the favourable conditions for livestock and agriculture that began to be observed since 2002, together with the banking crisis of the same year, meant a sudden change of this sector, not only for the presence of new entrepreneurs but also for the participation of non-banking agents in the financing of the agricultural activity.

The challenge means to compete efficiently within a sector where indebtedness problems are hanging over but where, at the same time, there are business opportunities for activities with an excellent performance.

In brief, we seek to position the Agricultural Centres of the Bank as the main sites to render an efficient and specialised service to this sector, to make the agricultural banking a sound banking, by reducing considerably the defaulting ratio of its lending portfolio and, lastly, to develop a professional

lending activity that avoids adverse selection and fosters the respect for contracts as a basis for credit development towards this sector.

The abovementioned crisis undergone by the agricultural sector, impacted on the quality of the lending portfolio. Therefore, between 2003 and 2004, a transfer of more than 8,800 agricultural debtors with overdue or refinanced debts was carried out from the Bank to a Trust Fund, for a total amount of US\$ 656 million. Such transfer explains the sharp reduction of the financing destined to this sector, from US\$ 374 million in 2003 to US\$ 172 million at present.



It also explains that two thirds of the current financing belong to the refinanced portfolio, thus making placements more restricted.

CREDIT TO AGRICULTURE AS PER MODALITY
Balances in million of US-dollars

Modality	2003	2004	2005
Working Capital	136	38	26
Investments	85	30	36
Refinanced Debts	153	130	110
Total	374	198	172

To this effect, it is worth mentioning that the different refinancing products (refinancing, zero-coupon bonds and payment agreements) show a sustained decrease as a consequence of the settlements made by customers who benefited from the opportunities offered by the agricultural business nowadays.

The financing of investments is the only credit modality showing certain





Al respecto el financiamiento de inversiones es la única modalidad de crédito que se muestra dinámica, asociada al acelerado crecimiento agropecuario observado en los últimos cuatro años.

La estructura del saldo según destino del crédito muestra, por un lado, que el mismo está concentrado en cinco rubros fundamentales: ganadero, arrocero, agrícola-ganadero, lechero y forestal y, por otro lado, que disminuye en todos y cada uno de los destinos lo que configura una situación de excepcionalidad en cuanto al financiamiento al sector.

CRÉDITO A LA AGROPECUARIA SEGÚN DESTINO Saldo en millones de Dólares			
Destino	2003	2004	2005
Ganadero	137	68	59
Arrocero	49	39	38
Agrícola Ganadero	46	27	23
Lechero	51	24	22
Forestal	32	19	16
Granjero	24	7	4
Otros	35	14	10
Total	374	198	172

La evolución de las colocaciones antes comentada también se manifiesta en materia de cantidad de clientes, ya que ésta disminuyó dramáticamente desde 12.407 clientes en 2003 hasta 4.340 en 2005. La mayor disminución de clientes se observa en el sector granjero que fuera fuertemente afectado por la caída de la demanda interna como resultado de la crisis económica del 2002.

A pesar de lo anterior, la participación del Banco República en el financiamiento bancario agropecuario continúa observando alta ponderación, llegando al 43% durante el 2005, lo que da cuenta de que la problemática no sólo abarca a este Banco sino al sistema bancario en su conjunto. La calidad de la cartera agropecuaria recoge los comentarios realizados anteriormente. Si bien se observa una continua disminución del monto de

los créditos no vigentes desde U\$S 203 millones en 2003 hasta los U\$S 53 millones en 2005, la tasa de morosidad se ubica en niveles por encima de los considerados aceptables, lo que obliga a concentrar el esfuerzo en hacer de estas colocaciones un producto seguro de crédito.

Por último, importa destacar que en setiembre de 2005 se aprobó un régimen excepcional de refinanciación de deudas a clientes de todos los sectores pero particularmente importante para el sector agropecuario debido a la magnitud de la cartera vencida existente. Dicho régimen prevé quitas desde el 10% al 50% para cancelaciones de deuda según tamaño, disminuyendo el porcentaje de quita a medida que aumenta el saldo adeudado. Adicionalmente, se posibilita la refinanciación hasta en 12 años, eliminando para su cálculo los intereses de mora generados desde el año 1999.

dynamism, resulting from the accelerated agricultural growth observed during the last four years.

The structure of the loan balance as per destination shows, on one side, that it is focused on five main items: livestock, rice, agriculture and livestock, dairy and forestry and, on the other side, that it decreases in all and every item. These are exceptional circumstances as refers to the financing granted to this sector.

CREDIT TO AGRICULTURE AS PER DESTINATION Balances in million of Us-dollars			
Destination	2003	2004	2005
Livestock	137	68	59
Rice	49	39	38
Livestock and Agriculture	46	27	23
Dairy	51	24	22
Forestry	32	19	16
Farming	24	7	4
Others	35	14	10
Total	374	198	172

The decrease of the loans granted is also evidenced considering the number of customers, which fell dramatically from 12,407 customers in 2003 to 4,340 in 2005. The bigger reduction of customers is shown in the farming sector that was seriously impacted by the fall of the internal demand as a result of the economic crisis of 2002.

Notwithstanding the above, the participation of the Bank in the financing of the agricultural sector is still considerable, reaching 43% in 2005, what evidences that the difficult conditions are not only affecting our Bank but the banking system as a whole.

Likewise, the foregoing comments apply also when speaking about the quality of the agricultural portfolio. Although a continuous reduction of the amount of non-performing loans - from US\$ 203 million in 2003 to US\$

53 million in 2005- can be observed, the arrears rate is above the levels considered as acceptable. This fact demands an effort focused on making these loans a safe credit product.

Finally, it should be pointed out that in September 2005 a special regime for the refinancing of all customers' debts was approved. This was particularly important for those customers belonging to the agricultural sector, taking into account the size of the existing portfolio of non-performing loans. Said regime provides for debt remissions from 10% to 50% for cancellation, depending on the debt balance size. The percentage of the remission decreases as the amount of the balance owed increases. Additionally, there is a possibility of refinancing for 12 years, excluding from the calculation thereof the default interest as from 1999.

