USDA Launches Online Debt Consolidation Tool to Increase Farmer and Rancher Financial Viability

News Release | | August 29, 2024

1400 Independence Ave. SW
Washington, DC 20250

Contact: FPAC.BC.Press@usda.gov

En Español

WASHINGTON, Aug. 29, 2024 - The U.S. Department of Agriculture (USDA) is announcing the launch of the Debt Consolidation Tool, an innovative online tool available through farmers.gov that allows agricultural producers to enter their farm operating debt and evaluate the potential savings that might be provided by obtaining a debt consolidation loan with USDA's Farm Service Agency (FSA) or a local lender.

"Providing producers with options to structure their debt in a manner that affords them every opportunity to meet the goals of their agricultural operation is the best way to ensure the nation's farmers and ranchers build financial equity and resilience," said FSA Administrator Zach Ducheneaux.

A debt consolidation loan is a new loan used to pay off other existing operating loans or lines of credit that might have unreasonable rates and terms. By combining multiple eligible debts into a single, larger loan, borrowers may obtain more favorable payment terms such as a lower interest rate or lower payments. Consolidating debt may also provide farmers and ranchers additional cash flow flexibilities.

The Debt Consolidation Tool is a significant addition to FSA's suite of improvements designed to modernize its Farm Loan Programs. The tool enhances customer service and increases opportunities for farmers and ranchers to achieve financial viability by helping them identify potential savings that could be reinvested in their farming and ranching operation, retirement accounts, or college savings accounts.

Producers can access the Debt Consolidation Tool by visiting farmers.gov/debt-consolidation-tool. The tool is built to run on modern browsers including Chrome, Edge, Firefox, or the Safari browser. Producers do not need to create a farmers.gov account or access the authenticated customer portal to

use the tool.

Additional Farm Loan Programs Improvements

FSA recently announced significant changes to Farm Loan Programs through the Enhancing Program Access and Delivery for Farm Loans rule. These policy changes, to take effect September 25, 2024, are designed to better assist borrowers to make strategic investments in the enhancement or expansion of their agricultural operations.

FSA also has a significant initiative underway to streamline and automate the Farm Loan Program customer-facing business process. For the over 26,000 producers who submit a direct loan application annually, FSA has made several impactful improvements including:

- The Loan Assistance Tool that provides customers with an interactive online, step-by-step guide to identifying the direct loan products that may be a fit for their business needs and to understanding the application process.
- The Online Loan Application, an interactive, guided application that is paperless and provides helpful features including an electronic signature option, the ability to attach supporting documents such as tax returns, complete a balance sheet, and build a farm operating plan.
- An online direct loan repayment feature that relieves borrowers from the necessity of calling, mailing, or visiting a local USDA Service Center to pay a loan installment.
- A simplified direct loan paper application, reduced from 29 pages to 13 pages.
- A new educational hub with farm loan resources and videos.

USDA encourages producers to reach out to their local FSA farm loan staff to ensure they fully understand the wide range of loan and servicing options available to assist with starting, expanding, or maintaining their agricultural operation. To conduct business with FSA, please contact your local USDA Service Center.

FSA helps America's farmers, ranchers and forest landowners invest in, improve, protect and expand their agricultural operations through the delivery of agricultural programs for all Americans. FSA implements agricultural policy, administers credit and loan programs, and manages conservation, commodity, disaster recovery and marketing programs through a national network of state and county offices and locally elected county committees. For more information, visit fsa.usda.gov.

USDA touches the lives of all Americans each day in so many positive ways. In the Biden-Harris administration, USDA is transforming America's food system with a greater focus on more resilient local and regional food production, fairer markets for all producers, ensuring access to safe, healthy and nutritious food in all communities, building new markets and streams of income for farmers and

producers using climate smart food and forestry practices, making historic investments in infrastructure and clean energy capabilities in rural America, and committing to equity across the Department by removing systemic barriers and building a workforce more representative of America. To learn more, visit usda.gov.

Contacto:
FPAC.BC.Press@usda.gov

El USDA lanza una herramienta de consolidación de deuda en línea para aumentar la viabilidad financiera de los agricultores y ganaderos

WASHINGTON, 29 de agosto de 2024 - El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) está anunciando el lanzamiento de la Herramienta de Consolidación de Deuda, una innovadora herramienta en línea disponible a través de farmers.gov que permite a los productores agrícolas ingresar su deuda operativa agrícola y evaluar los ahorros potenciales que podrían proporcionarse al obtener un préstamo de consolidación de deuda con la Agencia de Servicios Agrícolas (FSA) del USDA o un prestamista local.

"Proporcionar a los productores opciones para estructurar su deuda de una manera que les brinde todas las oportunidades para cumplir con los objetivos de su operación agrícola es la mejor manera de garantizar que los agricultores y ganaderos de la nación construyan equidad financiera y resiliencia", dijo el administrador de la FSA Zach Ducheneaux.

Un préstamo de consolidación de deuda es un nuevo préstamo utilizado para pagar otros préstamos operativos existentes o líneas de crédito que podrían tener tasas y términos irrazonables. Al combinar múltiples deudas elegibles en un solo préstamo más grande, los prestatarios pueden obtener condiciones de pago más favorables, como una tasa de interés más baja o pagos más bajos. La consolidación de la deuda también puede proporcionar a los agricultores y ganaderos flexibilidades adicionales de flujo de efectivo.

La Herramienta de Consolidación de Deuda es una adición significativa al conjunto de mejoras de la FSA diseñadas para modernizar sus Programas de Préstamos Agrícolas. La herramienta mejora el servicio al cliente y aumenta las oportunidades para que los agricultores y ganaderos logren la viabilidad financiera al ayudarlos a identificar ahorros potenciales que podrían reinvertirse en sus operaciones agrícolas y ganaderas, cuentas de jubilación o cuentas de ahorro para la universidad.

Los productores pueden acceder a la Herramienta de Consolidación de Deuda visitando farmers.gov/debt-consolidation-tool. La herramienta está diseñada para ejecutarse en navegadores

modernos como Chrome, Edge, Firefox o el navegador Safari. No es necesario que los productores creen una cuenta farmers.gov o accedan al portal de clientes autenticado para usar la herramienta.

Mejoras adicionales en los programas de créditos agrícolas

La FSA anunció recientemente cambios significativos en los programas de préstamos agrícolas a través de la regla para mejorar el acceso al programa y la entrega de préstamos agrícolas. Estos cambios de política, que entrarán en vigencia el 25 de septiembre de 2024, están diseñados para ayudar mejor a los prestatarios a realizar inversiones estratégicas en la mejora o expansión de sus operaciones agrícolas.

La FSA también tiene en marcha una importante iniciativa para agilizar y automatizar el proceso de negocio de cara al cliente del Programa de Préstamos Agrícolas. Para los más de 26,000 productores que presentan anualmente una solicitud de préstamo directo, la FSA ha introducido diversas mejoras, entre ellas:

- La Herramienta de Asistencia al Préstamo que proporciona a los clientes una guía interactiva en línea, paso a paso, para identificar los productos de préstamo directo que pueden ser adecuados para sus necesidades empresariales y para comprender el proceso de solicitud.
- La Solicitud de Préstamo en Línea, una solicitud interactiva y guiada que no utiliza papel y ofrece funciones útiles, como la opción de firma electrónica, la posibilidad de adjuntar documentos justificativos, como declaraciones de impuestos, completar un balance y elaborar un plan de explotación agrícola.
- Una función de reembolso directo de préstamos en línea que libera a los prestatarios de la necesidad de llamar, enviar correo o visitar un Centro de Servicio local para pagar la cuota del préstamo.
- Una simplificada solicitud de préstamo directo en papel, reducida de 29 a 13 páginas.
- Un nuevo centro educativo con recursos y videos de préstamos agrícolas.

El USDA alienta a los productores a comunicarse con su personal local de préstamos agrícolas de la FSA para asegurarse de que comprendan completamente la amplia gama de opciones de préstamos y servicios disponibles para ayudar a iniciar, expandir o mantener su operación agrícola. Para realizar negocios con la FSA, comuníquese con su Centro de Servicio local del USDA.

La FSA ayuda a los agricultores, ganaderos y propietarios de tierras forestales de Estados Unidos a invertir, mejorar, proteger y expandir sus operaciones agrícolas a través de la entrega de programas agrícolas para todos los estadounidenses. La FSA implementa políticas agrícolas, administra programas de crédito y préstamos, y gestiona programas de conservación, productos básicos, recuperación de desastres y marketing a través de una red nacional de oficinas estatales y de condado y comités de condado elegidos localmente. Para más información, visite, fsa.usda.gov.

El USDA influye cada día en la vida de todos los estadounidenses de muchas maneras positivas. Bajo la Administración Biden-Harris, el USDA está transformando el sistema alimentario de Estados Unidos centrándose más en una producción alimentaria local y regional más resistente, mercados más justos para todos los productores, garantizando el acceso a alimentos seguros, sanos y nutritivos en todas las comunidades, creando nuevos mercados y fuentes de ingresos para los agricultores y productores que utilizan prácticas alimentarias y forestales climáticamente inteligentes, realizando inversiones históricas en infraestructuras y capacidades de energía limpia en las zonas rurales de Estados Unidos, y comprometiéndose con la equidad en todo el Departamento mediante la eliminación de las barreras sistémicas y la creación de una fuerza de trabajo más representativa de Estados Unidos. Para obtener más información, visite usda.gov.

Farm Service Agency:

1400 Independence Ave.
SW Washington, DC 20250

Contact:

FPAC Press Desk
FPAC.BC.Press@usda.gov