BANDESAL

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

INFORME SECTORIAL AGROPECUARIO 2012-2016

PROGRAMA BANCA AGROPECUARIA

Unidad de Inteligencia de Mercado
Banco de Desarrollo de El Salvador, BANDESAL
El Salvador, C.A.
Agosto, 2016

BANDESAL

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

INFORME SECTORIAL AGROPECUARIO 2012-2016

PROGRAMA BANCA AGROPECUARIA

Índice

1. Introducción 7
2. Contexto económico del país 8
   2.1. Producto Interno Bruto (PIB) 8
   2.2 Balanza Comercial 9
3. Contexto económico del sector 10
   3.1 Caracterización de la producción Agropecuaria 10
   3.2 Evolución del Producto Interno Bruto Agropecuario (PIBA) 10
   3.3 Evolución de la producción de los rubros principales 14
   3.4 Productividad Total de los Factores del Sector Agropecuario 17
   3.5 Evolución de los productos tradicionales en las exportaciones 17
   3.6 Generación de empleo 19
4. Financiamiento al Sector Agropecuario por el Sistema Financiero 20
   4.1 Monto otorgados en el Sistema Financiero al Sector Agropecuario 20
   4.2 Saldos en el Sistema Financiero al sector agropecuario 22
5. Financiamiento con fondos BANDESAL al Sector Agropecuario 24
   5.1 Montos otorgados de BANDESAL al Sector Agropecuario a través de Intermediarias Financieras 24
   5.2 Saldos de Cartera de BANDESAL al Sector Agropecuario através de Instituciones Financieras Intermediarias 26
6. Financiamiento del Fondo de Desarrollo Económico (FDE) al Sector Agropecuario 28
7. Penetración de BANDESAL en el Financiamiento del Sector Agropecuario dentro del Sistema Financiero 29
8. Programa de Garantía Agropecuaria (PROGARA) 30
9. Gestión del riesgo en la Agricultura 31
10. Impacto del cambio climático en el Sector Agropecuario 32
11. Bibliografía 33
12. Anexos 34

1. Introducción

El presente informe tiene como objetivo dar a conocer la evolución, características y particularidades que ha tenido el sector agropecuario en El Salvador del 2012 a julio 2016. Analizando su nivel de participación en la producción nacional, el desempeño en la balanza comercial, su contribución a la generación de empleo, los niveles de producción nacional y principalmente el posicionamiento del financiamiento crediticio en el sector y sus subsectores.

El sector agropecuario es uno de los principales ejes estratégicos productivos de El Salvador, ya que de este depende gran parte de la población salvadoreña aportando tanto a la seguridad alimentaria nacional, como en la generación de divisas producto de las exportaciones. Algunas de las características que determina al sector agropecuario como elemento clave productivo son el bajo costo de producción, la diversidad en cultivos y animales de crianza, el clima adecuado como también la fertilidad presente en todo el territorio.

BANDESAL, como parte de sus objetivos y con el firme propósito de ofrecer instrumentos financieros que contribuya a que los sectores productivos alcancen el desarrollo productivo, ha elaborado el presente informe que sirva para ampliar la visión estratégica, reducir el riesgo e incertidumbre en la toma de decisiones de financiamiento al sector, y con ello promover ventajas competitivas que incentiven al sector a garantizar el crecimiento económico del país.

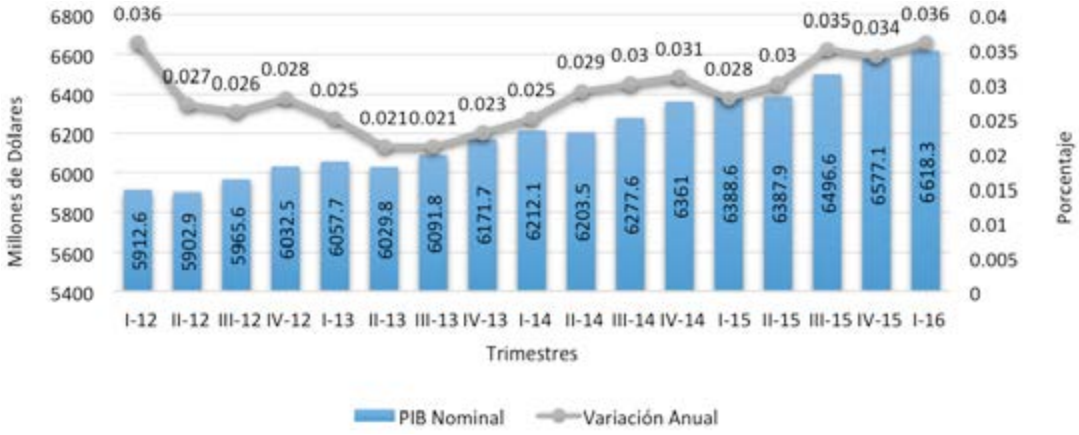
El sector agropecuario es uno de los principales ejes estratégicos productivos de El Salvador

2. Contexto económico del país

2.1. Producto Interno Bruto (PIB)

La economía salvadoreña es una economía dolarizada, con una estructura productiva orientada a los servicios y al consumo y con una fuerte dependencia comercial de la economía estadounidense. Luego de una contracción en el Producto Interno Bruto (PIB) de 3,1% en 2009, la economía salvadoreña registró una recuperación gradual para crecer a una tasa promedio anual de 1.9% desde entonces[1]. Aunque su tasa de crecimiento anual es todavía relativamente baja con relación a las tasas de crecimiento anuales promedio históricas del propio país, y a las de otros países con un nivel similar de desarrollo en Centroamérica y el Caribe, se prevé una proyección de 2.32% para finales del 2016 y que a mediano plazo la economía crezca a tasas anuales de un 2.5%, incentivado principalmente por una recuperación de la economía mundial, que contribuirá a una recuperación de los sectores productivos del país (Ver Gráfico 1).

Gráfico 1. Tasas de Crecimiento Trimestral
Producto Interno Bruto (PIB), Precios Constantes
El Salvador, 2012-2016



Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

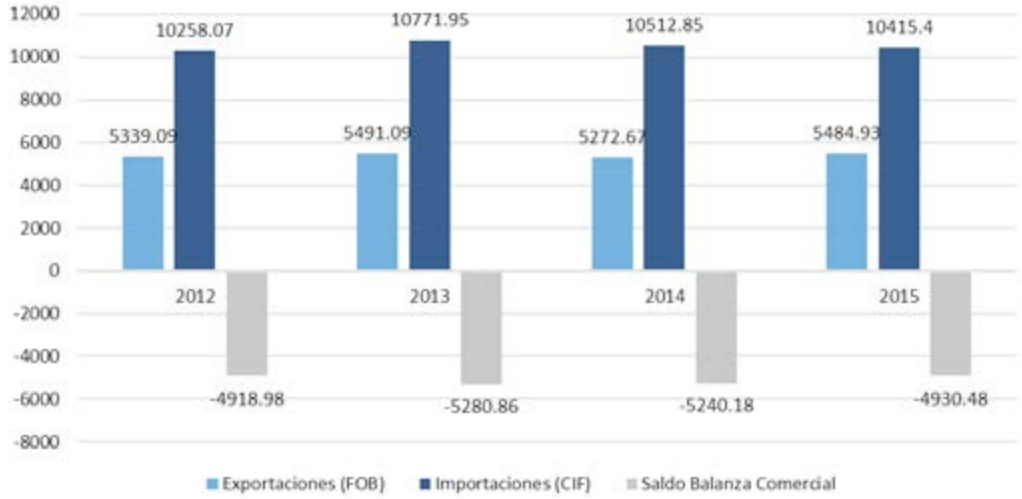
[1] *Luego de una reducción en el Producto Interno Bruto (PIB) de -3,1% para 2009, El Salvador presentó una recuperación de 1,4% en 2010, 2,2% en 2011, 1,9% en 2012, 1.7% en 2013, 2.0% en 2014 y 2.0% en 2015 superando ya el nivel anterior a la crisis.*

2.2 Balanza Comercial

El Salvador ha tenido por muchos años una balanza comercial deficitaria, esto debido a condiciones específicas del país como su estructura productiva, condiciones propias para el estímulo de la producción nacional, entre otras. Según datos del Banco Central de Reserva (BCR) en el año 2012 El Salvador obtuvo en términos globales un déficit de $4,918.98 millones, sin embargo, exportó hacia la región centroamericana $2,026.3 millones frente a las importaciones que sumaron $1,967.2 millones en el mismo período, registrando con ello un superávit de $59.1 millones en las cuentas de comercio exterior de El Salvador a la región centroamericana.

Por otra parte, al analizar detenidamente los saldos del 2012 y 2013 existe un incremento aproximado del 7% en el saldo deficitario, debido a la caída de las exportaciones tradicionales, principalmente por la disminución de las ventas del café. En el 2014, las importaciones fueron de 10.512,9 millones de dólares, 259,1 millones menos (2,4 %) respecto al mismo período del 2013 que fue de 10.772 millones de dólares. Este cambio estuvo influenciado en parte por la disminución en el costo de la factura petrolera por 220,0 millones de dólares, como resultado de la reducción en el precio del petróleo y sus derivados[2] (Ver Gráfico 2).

Gráfico 2. Balanza Comercial
Expresado en Millones de USD
El Salvador, 2012-2015



Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

[2]*Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, 2014.*

3. Contexto económico del sector

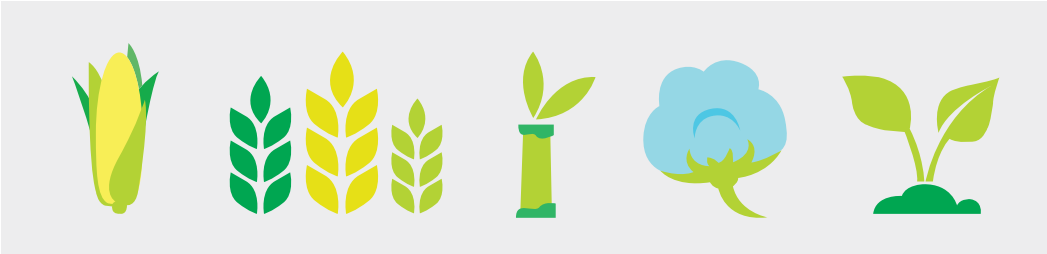
3.1 Caracterización de la producción Agropecuaria

La agricultura en El Salvador está caracterizada por explotaciones pequeñas de menos de 6 Manzanas (94.4%) poco tecnificadas (únicamente el 4% de la superficie en producción cuenta con riego) y con casi un 30% de productores de subsistencia[3], en una superficie total de producción de 1 Millón de Mz cultivadas, concentrada principalmente en granos básicos con 69%, seguido de café con un 19%, caña de azúcar con un 11% y el 2% en otros productos agropecuarios como (hortalizas y frutas)[4]. (Ver Tabla 1)

Tabla 1. Superficie y volumen de producción por cultivo
Año Agrícola 2014-2015

Cultivo	SUPERFICIE (MZ)	VOLUMEN	UNIDAD
Granos Básicos *(Maíz, sorgo, frijol, arroz)*	749,367	21,346,631	Quintal
Caña de Azúcar	116,922	7,632,202	T.Corta
Algodón	130	1,957	QQ rama
Cafeto	200,000	925,160	QQ oro
Cacao	989	7,692	Quintal
Fruta	19,380	5,326,235	Quintal
Hortalizas	23,955	5,397,223	Quintal

Fuente: Encuesta Nacional Agropecuaria de Propósitos múltiples 2014-2015



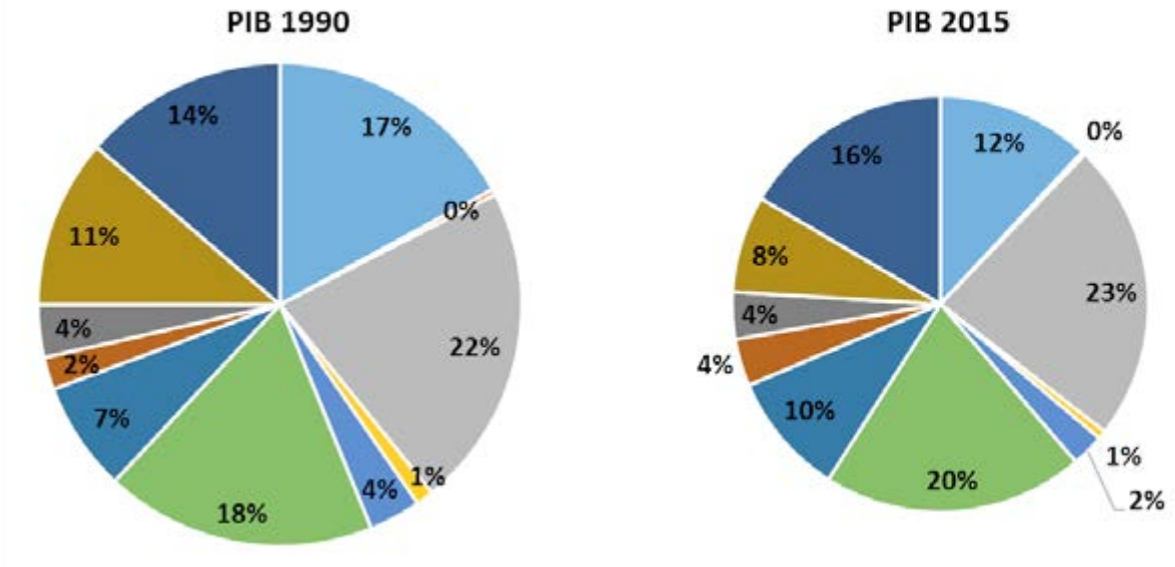
Por otra parte, en 2014 existió un total de 1, 042,000 cabezas de Ganado Bovino, una producción de 500 Millones de litros de leche, 40.9 Millones de libras de carne, 106,070 sacrificios bovinos, una producción de 1.5 mil millones de huevos y 268 millones de libras de pollo[5].

3.2 Evolución del Producto Interno Bruto Agropecuario (PIBA)

La estructura productiva de El Salvador ha cambiado en las dos últimas décadas como consecuencia de las reformas estructurales, la fuerte migración hacia Estados Unidos, el relativo desarrollo de su sistema financiero, la dolarización adoptada en el 2001 a través de la Ley de Integración Monetaria, entre otras razones; ya que mientras en el año 1990 el sector agropecuario representaba un 17.1% del PIB, en el 2015 su participación se redujo a 12%. Por otra parte, sectores como Comercio, Restaurantes y Hoteles y Establecimientos Financieros y Seguros han registrado un incremento en su participación dentro del producto en el referido periodo, pasando de 18.1% a 20.0% y de 2.2% a 4.0%, respectivamente[6] (Ver Gráfico 3).

[3] *Encuesta Nacional Agropecuaria de Propósitos Múltiples (ENAPM) 2013-2014*
[4] *Encuesta Nacional Agropecuaria de Propósitos múltiples 2014-2015 (ENAPM 2014-2015), Dirección de Estadísticas Agropecuarias (DEA), Ministerio de Agricultura y Ganadería.*
[5] *Encuesta Nacional Agropecuaria de Propósitos Múltiples 2013-2014 y 2014-2015.*
[6] *Banco Central de Reservas, El Salvador, 2015.*

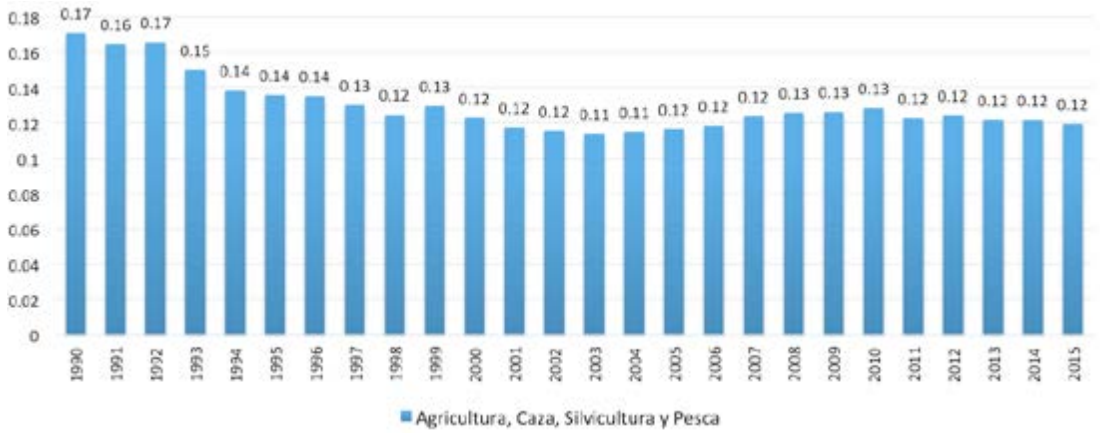
Gráfico 3. Producto Interno Bruto por sector Económico, 1990 y 2015



Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

El sector agropecuario, entre los años 2000-2015, tuvo un aporte anual promedio del 12%, una proporción similar comparada entre los años 1990-1999 que representó un 14%. Todo ello en consecuencia de las políticas adoptadas, la variación en los precios internacionales de los productos tradicionales, el efecto del cambio climático, la apertura de los mercados, la falta de tecnificación agropecuaria, entre otros aspectos, que refleja una disminución en la participación de la economía[7]. (Ver Gráfico 4).

Gráfico 4. Aportación del PIBA al PIB en porcentaje, 1990-2015



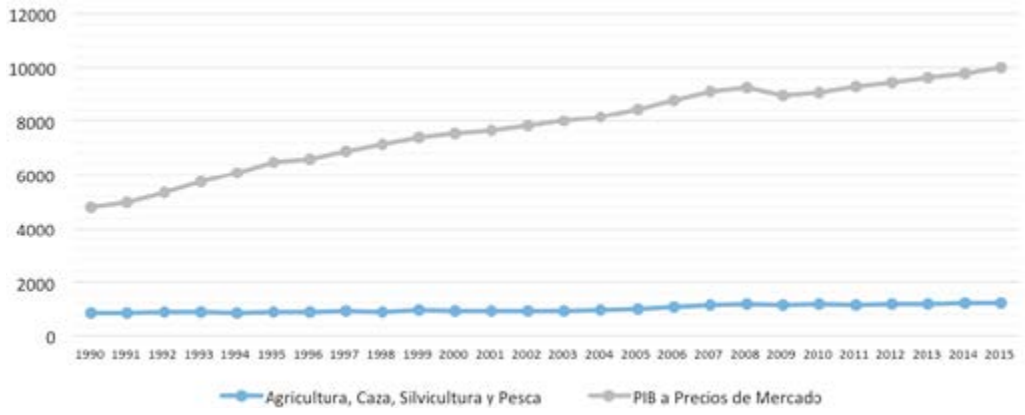
Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

[7]*Información obtenida del informe "Situación de la Seguridad Alimentaria y Nutricional en El Salvador", CONASAN.*

Sin embargo, si se toma en consideración no solo al sector agropecuario primario de generación de materias primas, sino también la transformación o manufactura de sus productos - cárnicos, lácteos, productos de pesca, azúcar y maderas – la contribución del sector alcanzaría el 22% del Producto Interno Bruto.

Desde el año 1990 al 2015, los valores a precios de mercado del PIBA total han seguido una tendencia constante, esto con la particularidad que en 1990 el valor neto del sector agropecuario fue de $821 Millones de dólares y en el 2015 de $1,196 Millones de dólares, es decir un incremento del 31%; Sin embargo, al compararlo con el PIB total del año correspondiente, se puede concluir que la aportación del sector agropecuario en el PIB, desde 1990 a 2015, ha disminuido en aproximadamente 5% (Ver Gráfico 5).

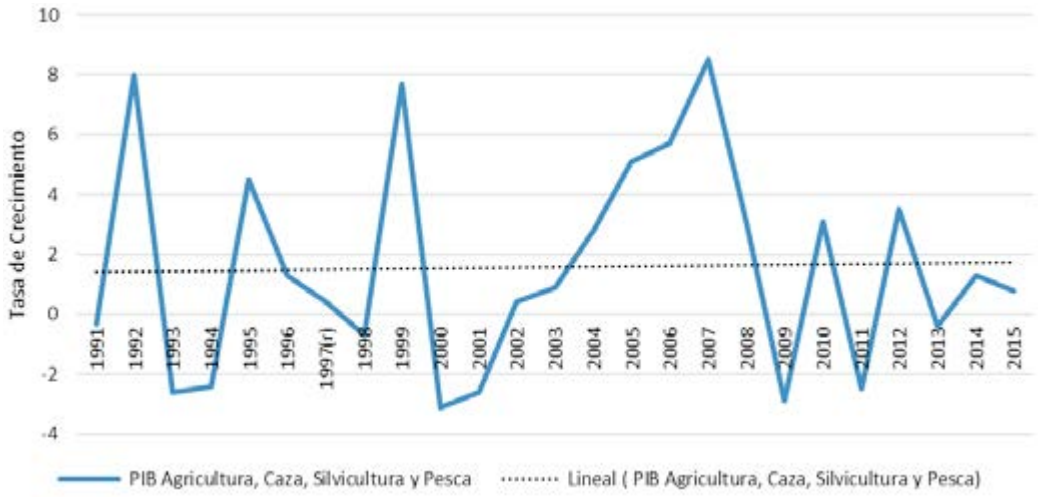
Gráfico 5. Valores del PIB total y Agropecuario a precios de mercado, 1990-2015



Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

En cuanto al cambio porcentual que ha tenido el PIBA desde 1990 a 2015, se puede observar que ha oscilado entre una disminución límite de -3.1% (1999-2000) hasta un aumento máximo de 8.5% (2006-2007) que en comparación con el cambio porcentual 2014-2015 este disminuyó en 0.8% (Ver Gráfico 6).

Gráfico 6. Comportamiento del PIB Agropecuario de El Salvador
Tasa de variación anual, 1991-2015



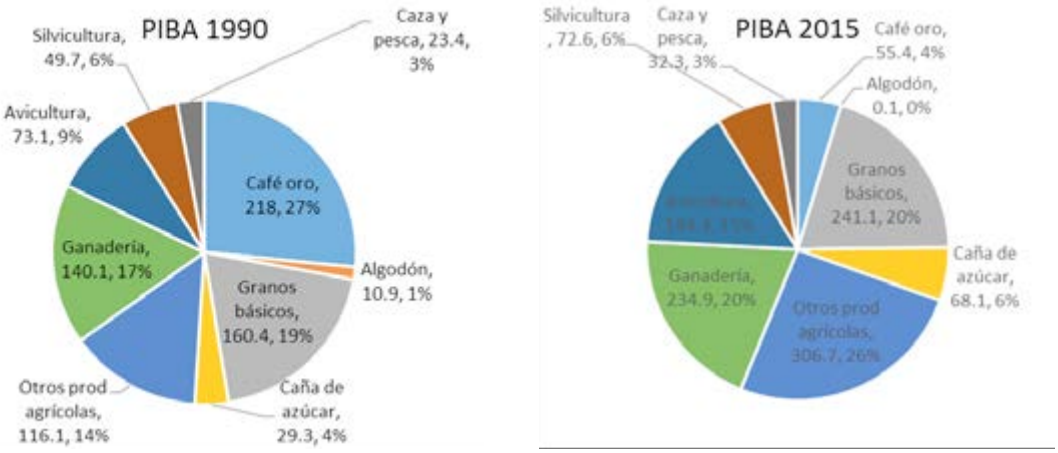
Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

Todo ello, demuestra que la evolución del sector agropecuario en El Salvador ha pasado por diferentes etapas a través de los años, los cambios en la participación de la producción, la generación de ingresos y empleos en la actualidad son solo algunos de los componentes que han influido en la reducción de la participación del sector agropecuario en el PIB.

Ha existido un cambio gradual en la estructura de la producción agropecuaria, experimentado cambios significativos desde el año 1990 a la fecha, con una visible caída de la producción del cultivo del café y su consecuente reducción en la participación del PIBA, el cual pasó de representar el 27% (US$218 Millones) en 1990 a representar el 4% (US$55.4 Millones) en el 2015[8]; causado principalmente por los efectos de la depresión de precios internacionales, enfermedades en cultivos, efectos del cambio climático, sobre endeudamiento, entre otros factores.

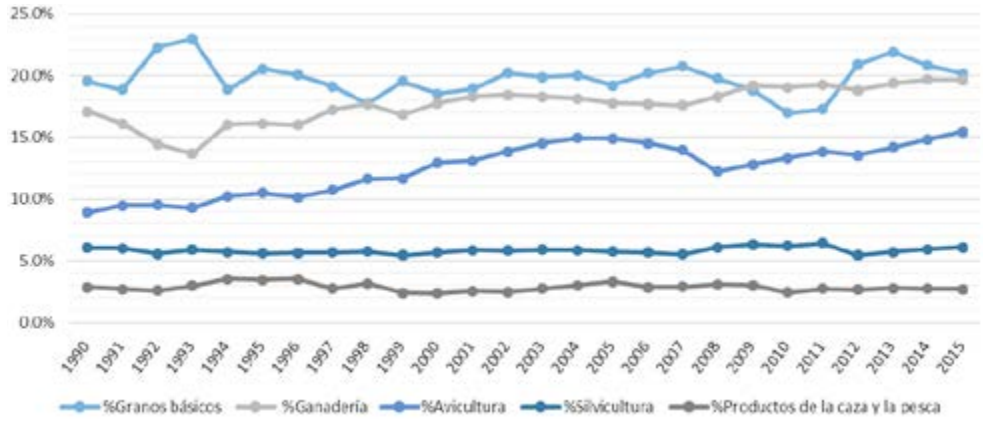
En tanto el café registra una disminución, otros subsectores han experimentado incrementos significativos, diversificando así la producción agropecuaria nacional, es el caso de otros productos agrícolas que han pasado de representar un 14% a un 26%, la avicultura de un 9% a un 15%, la ganadería de un 17% a un 20% y la caña de azúcar de un 4% a un 6% de 1990 al 2015 (Ver Gráfico 7, 8 y 9).

Gráfico 7. PIB Agropecuario por subsectores, 1990 y 2015



Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

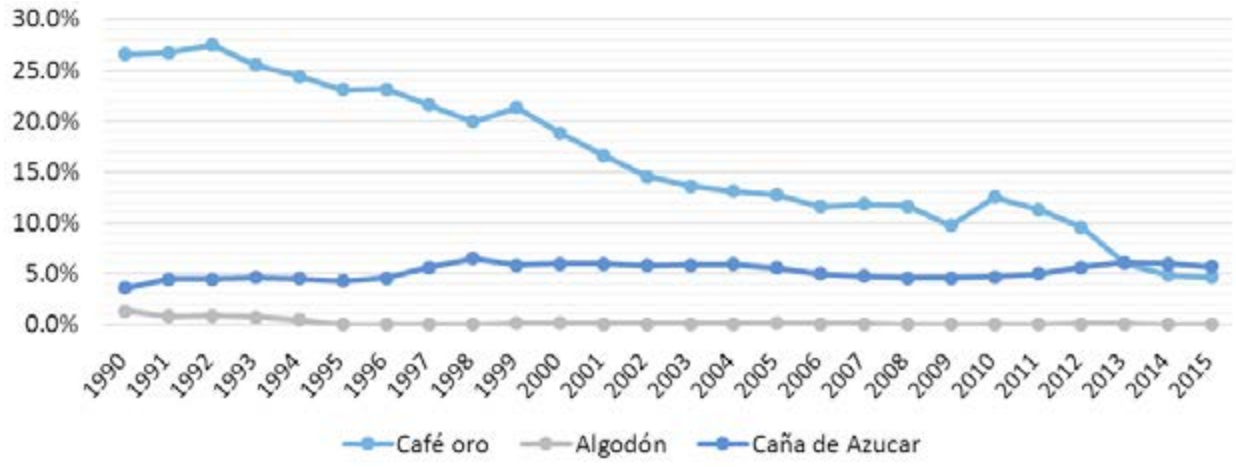
Gráfico 8. Participación porcentual de principales subsectores en el PIB Agropecuario, 1990-2015



Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

[8]*Cifras según el Banco Central de Reservas, El Salvador.*

Gráfico 9. Participación de los productos tradicionales en el PIB Agropecuario, 1990-2015



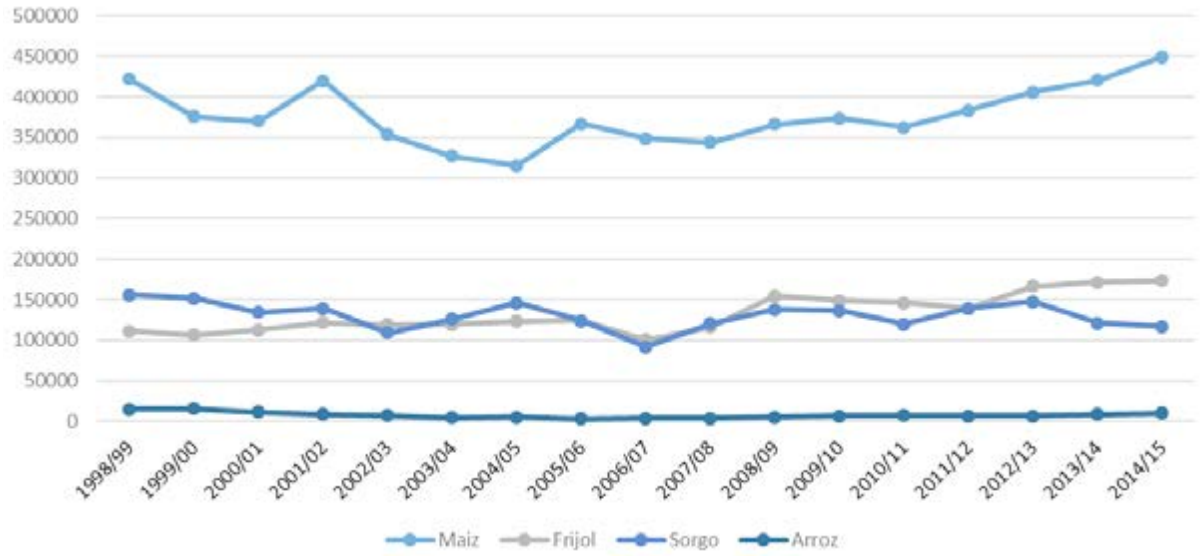
Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).

3.3 Evolución de la producción de los rubros principales

GRANOS BÁSICOS

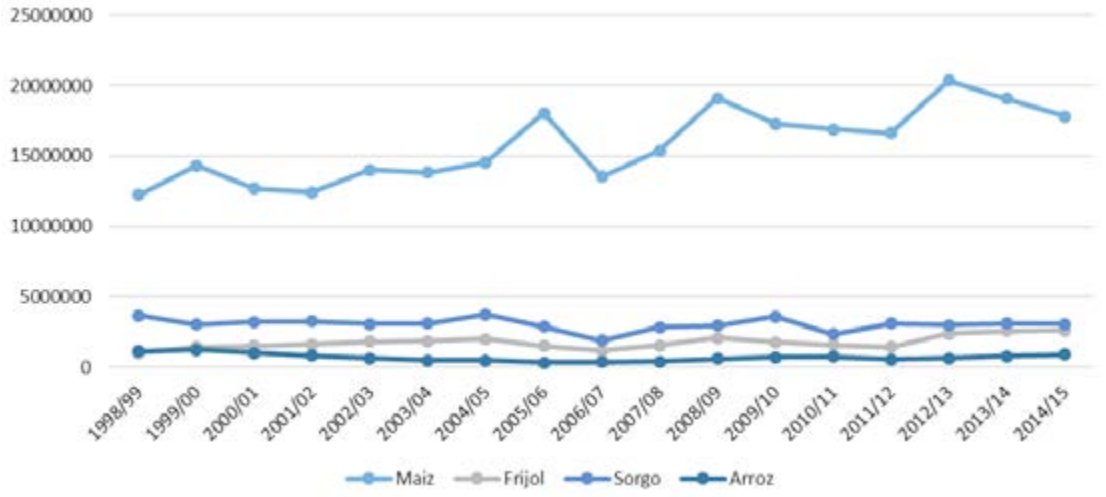
La superficie de producción de granos básicos ha tenido una leve tendencia positiva desde los años 90, para la cosecha 2014-2015 el área total de producción de granos básicos fue de 749,367 Manzanas con una producción total de 21.3 Millones de quintales. Sin embargo, se refleja un incremento en la producción de maíz del 31% y del rendimiento pasando de 29 qq/mz a finales de la década de los 90´s a 40 qq/mz en el 2015, mientras que la productividad de los cultivos de frijol, sorgo y arroz se han mantenido constante a lo largo del tiempo. (Ver gráfico 10 y 11)

Gráfico 10. Superficie de producción de granos básicos en manzanas, 1998-2015



Fuente: Elaboración propia con datos del Anuario de Estadísticas Agropecuarias 2013-2014

Gráfico 11. Producción de granos básicos en quintales, 1998-2015

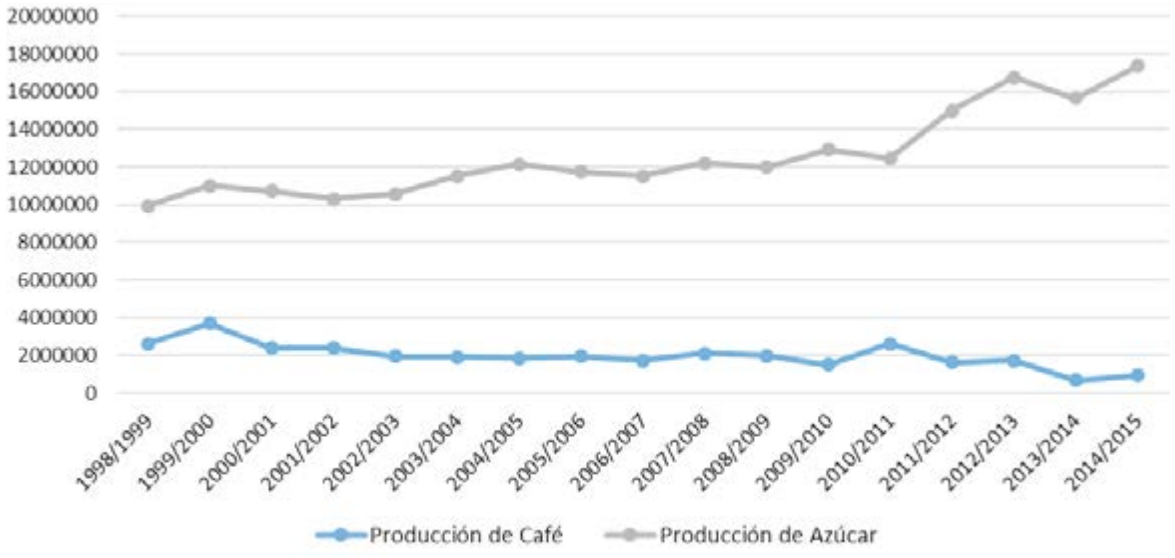


Fuente: Elaboración propia con datos del Anuario de Estadísticas Agropecuarias 2013-2014

PRODUCTOS TRADICIONALES

En términos de producción nacional de bienes tradicionales, en el año agrícola 2010/11 se puede observar un punto de inflexión que marca la tendencia que tiene en la actualidad. El azúcar incrementó 39% desde dicho periodo hasta la cosecha 2014/2015, caso contrario con la producción del café la cual disminuyó alrededor del 65% en el mismo periodo. (Ver Gráfico 12)

Gráfico 12. Producción Nacional de Bienes Tradicionales Expresado en Quintales



Fuente: Anuarios Agropecuarios (MAG), Consejo Salvadoreño del Café y Asociación Azucarera de El Salvador

GANADERÍA

La evolución de la producción de leche desde el 2012 ha sido positiva con un crecimiento de un 7% mientras que el sacrificio y la producción de carne han disminuido en un 37% y en 33% respectivamente. (Ver Tabla 2)

Tabla 2. Leche, Sacrificio Ganado Bovino y Carne

AÑO	LECHE (MILES DE LITROS)	BOVINO	
		SACRIFICIO (CABEZAS)	CARNE 1/ (MILES DE LIBRAS)
2010	457,740	168,402	61,298
2011	485,015	156,987	57,143
2012	472,731	158,345	57,638
2013	484,844	99,802	40,448
2014	490,943	106,070	40,985

1/ Peso promedio por res = 700 libras.
Encuesta Nacional Agropecuaria de Propósitos múltiples 2014-2015

AVICULTURA

La avicultura también representa un actividad importante en el sector que ha tenido un crecimiento significativo en los últimos años tanto en la producción comercial como familiar, solo la producción de huevos tuvo un incremento del 18.9% y la producción de carne del 6.5%. (Ver Tabla 3)

Tabla 3. Comparativa de Producción Avícola, 2012-2013

RUBRO	UNIDADES DE MEDIDA	PRODUCCIÓN 2012 (UNIDADES)	PRODUCCIÓN 2013 (UNIDADES)
Producción comercial de huevos	Huevos c/u	1,067,000,000	1,211,000,000
Producción comercial de carne de pollo	Libras	242,000,000	250,000,000
Producción de carne de gallina	Libras	1,113,000	1,561,000
Producción familiar de huevos	Huevos c/u	210,659,188	229,079,344
Producción familiar de carne de pollo	Libras	6,508,600	5,085,765
Producción de carne de (otros)	Libras	1,339,997	1,960,594

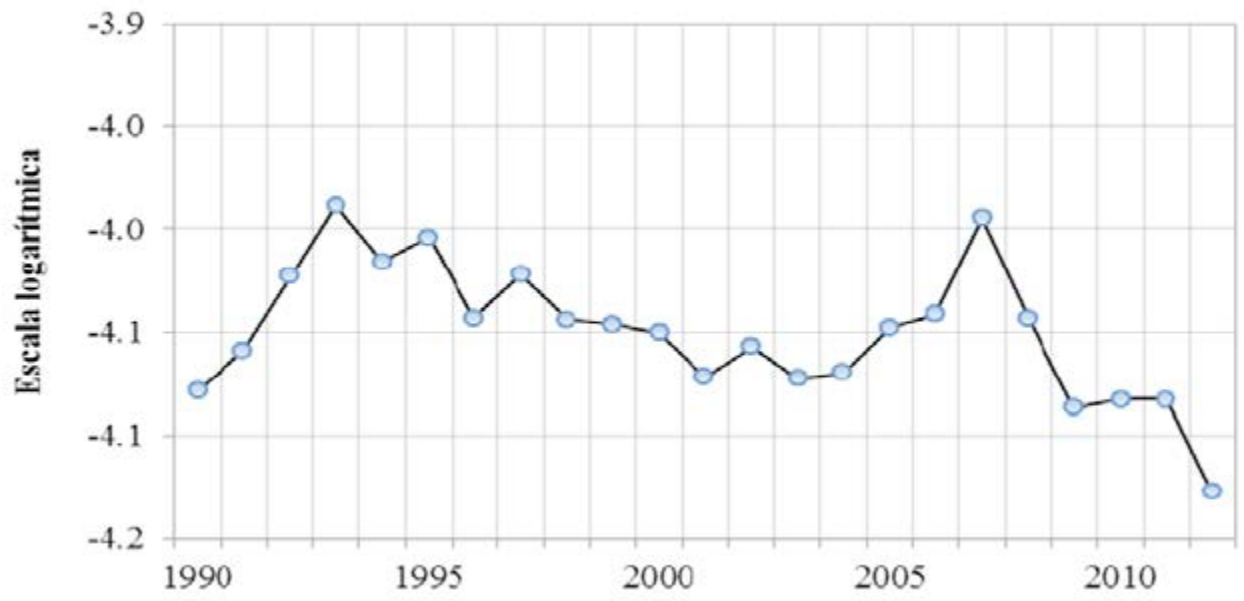
Encuesta Nacional Agropecuaria de Propósitos múltiples 2014-2015

3.4 Productividad Total de los Factores del Sector Agropecuario

Al igual que otros países de la región, El Salvador se encuentra rezagado en términos de productividad, siendo este un problema particularmente importante para sectores transables como el agrícola y el manufacturero. En efecto, la tasa de crecimiento de la productividad total de los factores (PTF)[9] en el sector agrícola ha sido una de las más bajas de la región latinoamericana (aproximadamente un 0,31% anual)[10].

En el gráfico a continuación, se presenta la trayectoria de la TFP estimada para el periodo de 1990 a 2012. En la primera mitad de los 90s, la TFP registró un crecimiento acelerado, asociado a la recuperación de la economía durante la primera mitad de la década de los 90s, con la firma de los acuerdos de paz, se genera un contexto favorable para la inversión privada, la cual llegó a representar en promedio 18% del PIB. Las autoridades del país, instrumentaron un programa de estabilización y dinámica del consumo privado y público, así como de la inversión privada. Esta fase de crecimiento fue reforzada por una expansión acelerada de las remesas familiares y del crédito al sector privado[11] (Ver Gráfico 13).

Gráfico 13. Evolución de la Productividad Total de los Factores, 1990-2012



Fuente: Banco Central de Reserva (BCR).

3.5 Evolución de los productos tradicionales en las exportaciones

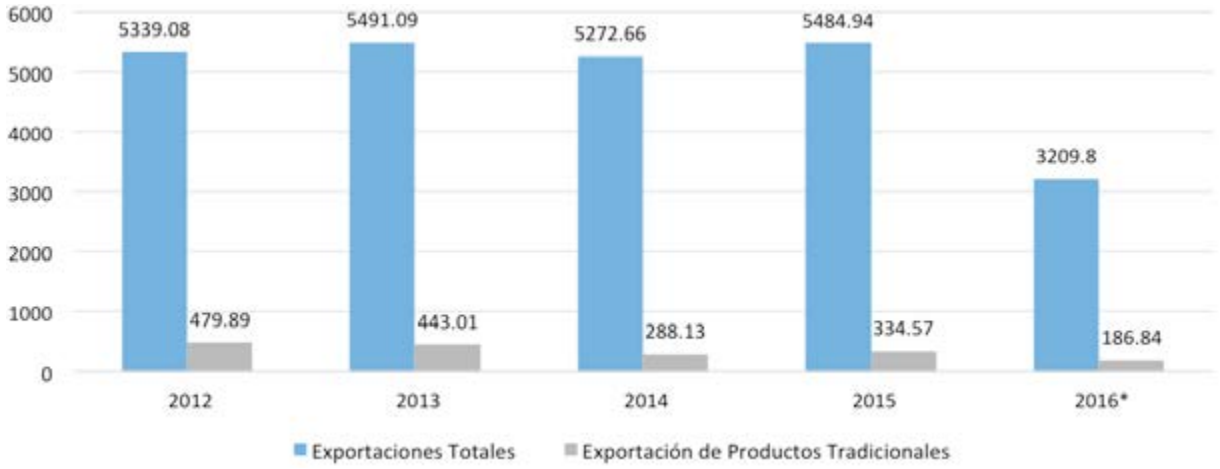
Las exportaciones de productos tradicionales alcanzaron en 2015 US$334.6 millones (6.1% de las exportaciones totales), US$46.5 millones por encima de lo exportado en 2014, producto de la recuperación del desempeño del cultivo café en el último año que cerró con una tasa anual de crecimiento de 40.8%, por la recuperación gradual después del valor más bajo de las exportaciones en los últimos 4 años (Ver Gráfico 14).

[9]Con base en los valores de las elasticidades de largo plazo del capital y del trabajo, se obtiene un valor de la trayectoria del PIB, y el residual respecto a la serie del PIB observado corresponde al logaritmo de la productividad total de los factores de la producción (lnTFPt) (Epstein y Macchiarelli, 2009, Acevedo, 2009).

[10]Pages, C. ed., "La era de la productividad: Cómo transformar las economías desde sus cimientos", BID, 2010.

[11]Extraído del documento "Estimación del PIB Potencial y la Brecha del Producto: una evaluación empírica para el caso de El Salvador", Banco Central de Reserva, El Salvador, 2013.

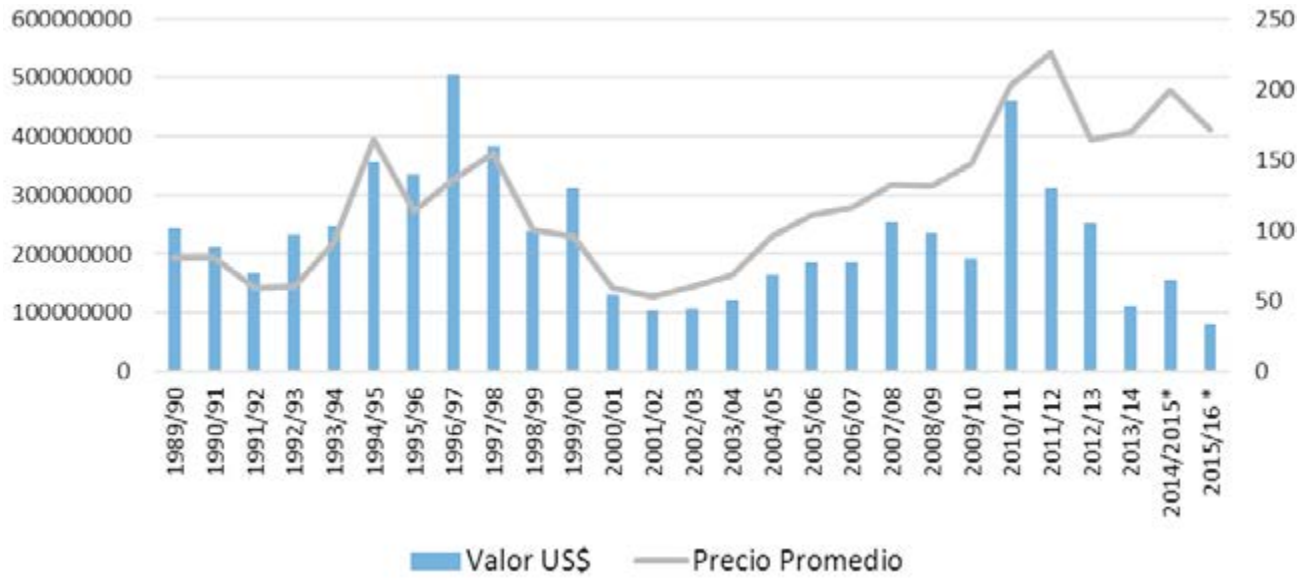
Gráfico 14. Exportaciones Totales y Tradicionales, 2012- Julio 2016
Expresado en Millones de Dólares



**Datos hasta julio 2016*
**Fuente: Elaboración Propia con datos del Banco Central de Reserva (BCR).*

El café en 2012 representaba el 65.2% del total de exportaciones tradicionales, en cambio para el año 2015 este únicamente representó el 46.4%, con una notable disminución del 18.8%, principalmente por la disminución de la producción y la disminución de los precios promedios exportados, que ha seguido una tendencia a la baja, ya que ha pasado de $225.86 en 2012 a $199.05 en 2015, representando alrededor del 12% en la caída del precio. (Ver Gráfico 15)

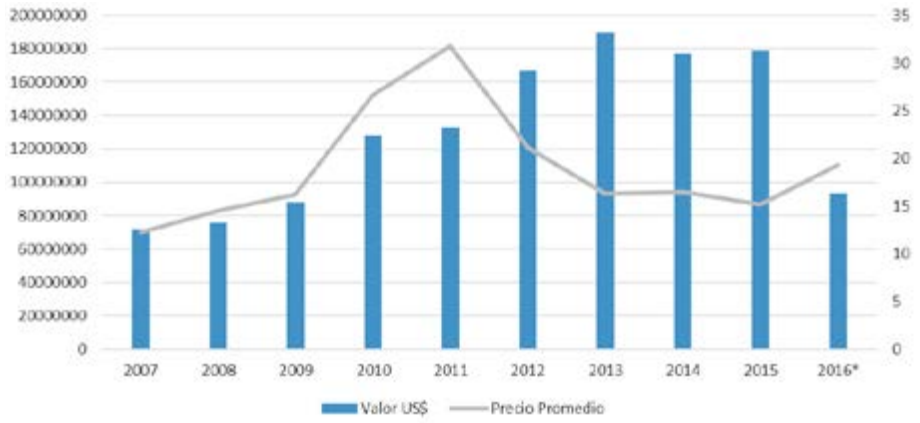
Gráfico 15. Exportaciones de café, ejercicios cafetaleros 1989/90 al 2015/16
Expresado en Dólares Americanos



Cosecha exportándose actualmente
Fuente: Consejo Salvadoreño del Café (CSC), estadísticas cafetaleras, 2016.

El azúcar en 2012 representaba el 34.7% del total de exportaciones tradicionales, en cambio para el año 2015 este ha pasado a representar el 53.5%, con un notable aumento de aproximadamente 19%. A junio 2016, tiene una participación del 52.9%, similar al año anterior. (Ver Gráfico 16)

Gráfico 16. Exportaciones de Azúcar 2007 a Julio 2016
Expresado en Dólares Americanos



Datos hasta julio 2016
El precio promedio equivale a dólares por quintal.
Fuente: Banco Central de Reserva (BCR).

3.6 Generación de Empleo

A pesar de la reducción de la participación del sector agropecuario en la economía nacional, este continúa siendo importante para la generación de empleo, siendo el segundo sector en mayor generación de empleo en el 2014, con una representación del 17.9% del total de la población ocupada del país, generando así un total de 473,291 empleos, principalmente en las zonas rurales, en donde representa el 41.8% del empleo. Sin embargo, en términos de valor el salario promedio mensual de la Agricultura, ganadería caza y silvicultura representa el segundo más bajo con US$142.1, solo por encima de los servicios domésticos US$138.6[12]. (Ver Gráfico 17)

Gráfico 17. Población Ocupada Según Actividad Económica, 2014

Fuente: Encuesta de Hogares de Propósitos Múltiples, El Salvador, 2014.

[12]*Encuesta de Hogares de Propósitos Múltiples 2014.*

El café es el subsector que representa una mayor contracción de empleos, en el año 2000 la caficultura proporcionaba un total de 185,630 empleos y para el 2016 se proyecta que la generación de empleo será de 38,026, lo que representa una pérdida del 79.5% en década y media, principalmente por la disminución de mano de obra para la recolección y las labores de las fincas, por efectos de la crisis de precios a inicio de la década pasada y la crisis de producción por efecto del ataque de roya en el 2012. (Ver Gráfico 18)

Gráfico 18. Empleos Generados por el Sector Cafetalero, 1989-2016

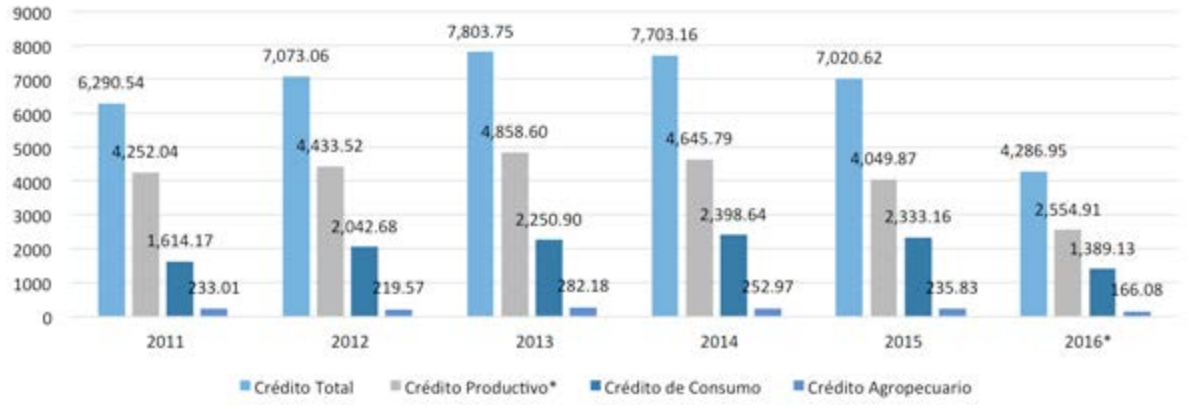
Fuente: Consejo Salvadoreño del Café (CSC), estadísticas cafetaleras, 2016.

4. Financiamiento al Sector Agropecuario por el Sistema Financiero

4.1 Monto otorgado en el Sistema Financiero al Sector Agropecuario

Desde el punto de vista del otorgamiento de crédito, a diciembre de 2015, el total de créditos del sistema financiero alcanzó US$7,020 millones, de los cuales solamente un 3% (US$235.8 millones) correspondía a créditos al sector agropecuario, manteniéndose la tendencia a julio de 2016 con un 3.87% en créditos agropecuarios. Mientras que el otorgamiento de créditos al sector agropecuario se ha mantenido con poca variación desde el 2011 a la fecha, el otorgamiento al consumo ha tenido una evolución positiva, representando en el 2015 un 33% (US$2,333.00 Millones). El Gráfico 19 muestra la evolución en el otorgamiento para un quinquenio 2011-2015.

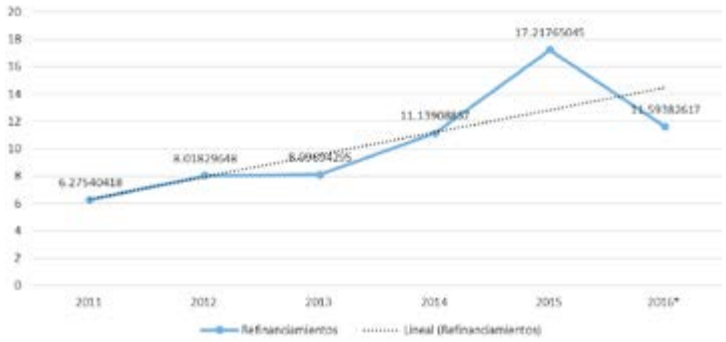
Gráfico 19. Otorgamiento del Crédito en El Salvador, 2011-Julio 2016
Expresado en Millones de Dólares



Crédito productivo: Excluyendo Consumo, vivienda e instituciones financieras. Datos a julio 2016
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

El escaso financiamiento del sector agropecuario en el Sistema Financiero, es agravado con una tendencia al alza en el refinanciamiento al sector en los últimos 5 años, pasado de representar el 3% (US$ 6.3 millones) en el 2011 al 7% (US$ 17.2 millones) en el 2015 y el 6.9% (US$11.6 millones) a junio 2016 (Ver Gráfico 20).

Gráfico 20. Refinanciamiento del Sector Agropecuario, 2011-Julio 2016
Expresado en Millones de Dólares



Datos a julio 2016
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Montos Otorgados por Subsector Agropecuario

El financiamiento otorgado por el Sistema Financiero Nacional al Sector Agropecuario ha disminuido en un 7% del 2015 respecto al mismo período en el 2014, debido principalmente a la disminución del financiamiento al café, la caña de azúcar y la avicultura. (Ver Tabla 4)

Tabla 4. Monto Otorgado por el Sistema Financiero por Subsector Agropecuario, 2011- Julio 2016
Expresado en Millones de Dólares

Actividades Agropecuarias	*2011*	*2012*	*2013*	*2014*	*2015*	*Variación anual 2014-2015*	*2016**
Agricultura	**173.99**	**166.26**	**210.04**	**181.74**	**166.50**	**-8.4%** ▼	**125.64**
Caña de Azúcar	55.39	56.12	106.83	67.45	54.90	-18.6% ▼	50.18
Café	59.34	53.23	42.26	54.94	49.00	-10.8% ▼	28.88
Maíz	34.50	30.13	30.59	30.94	32.57	5.3% ▲	31.00
Frijol	3.72	4.21	3.95	3.68	3.78	2.5% ▲	1.85
Arroz	4.34	3.48	9.83	5.50	5.45	-0.8% ▼	4.76
Algodón	0.00	0.04	0.01	0.19	0.01	-95.6% ▼	0.00
Otros Productos Agrícolas	16.69	19.05	16.57	19.04	20.79	9.2% ▲	8.96
Avicultura	**24.66**	**9.92**	**24.89**	**22.17**	**17.42**	**-21.4%** ▼	**7.75**
Ganadería	**18.63**	**24.28**	**24.88**	**22.14**	**23.93**	**8.1%** ▲	**15.83**
Pesca, apicultura y otros	**9.45**	**11.09**	**14.28**	**15.78**	**10.76**	**-31.8%** ▼	**5.27**
Refinanciamientos	**6.28**	**8.02**	**8.10**	**11.14**	**17.22**	**54.6%** ▲	**11.59**
Total	**233.01**	**219.57**	**282.18**	**252.97**	**235.83**	**-6.8%** ▼	**166.08**

**Datos a julio 2016*
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Si bien el financiamiento al café disminuyó en un 17% en el 2015 respecto al 2011, esta es mucho menor respecto a la de la producción en un 61% en el mismo período, impulsado principalmente por el financiamiento al sector por la banca estatal cuya penetración llegó a representar en el 2015 el 55%.

El financiamiento al azúcar por su parte ha mostrado variaciones en los últimos años, pero la variación total entre el 2011 y el 2015 es solamente del 1%, existió un incremento significativo en el año 2013 en el que prácticamente se duplicó el monto otorgado, respecto a los años anteriores.

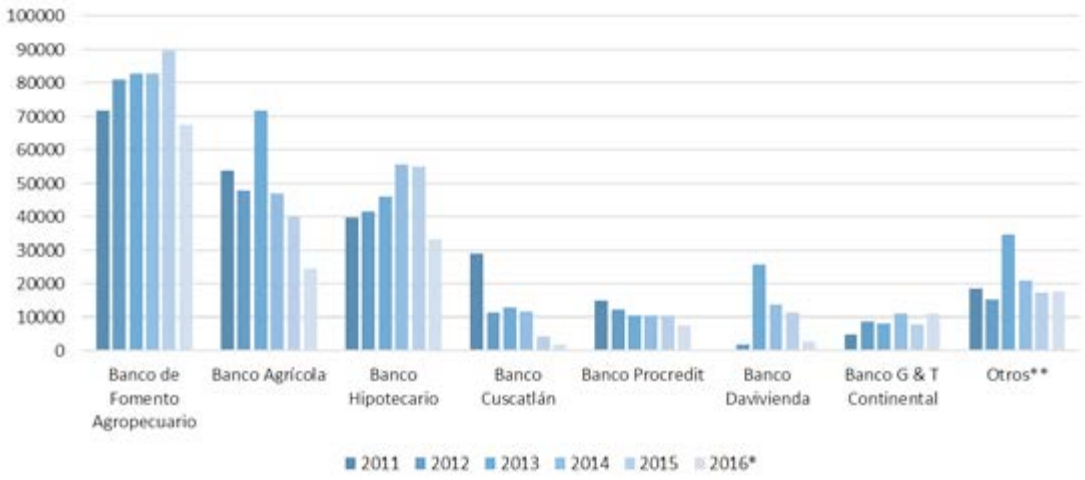
El financiamiento a los granos básicos como maíz, frijol y arroz se han mantenido constante en los últimos años, mientras que los subsectores como pesca, apicultura y otros productos agropecuarios han crecido en montos otorgados por el sistema financiero.

El crédito al agro ha crecido, pero no en los sectores que tradicionalmente han sido los receptores de financiamiento (café y caña de azúcar). Los granos básicos, otros productos y la pesca han mostrado mayor dinamismo.

Montos Otorgados por Institución Financiera

Tal como puede observarse en la gráfica número 21, en el año 2015 el Banco de Fomento Agropecuario (38%), el Banco Hipotecario (23%) y el Banco Agrícola (17%) lideran la colocación de créditos en el sector agropecuario. Sin embargo, solo los dos bancos estatales han tenido una tendencia a la alza en la colocación de créditos desde el 2012, mientras que el Banco Agrícola ha tenido una tendencia negativa en la colocación al sector desde el 2013 a fecha. (Ver Gráfico 21)

Gráfico 21. Montos Otorgados por Institución Financiera en el Sector Agropecuario, 2011-Julio 2016
Expresado en Miles de Dólares



Datos a julio 2016
Otros incluye al resto de Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y SACs.
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

4.2 Saldos en el Sistema Financiero al sector agropecuario

Saldos de Cartera por Subsector Agropecuario

La cartera del sector agropecuario a Julio de 2016 asciende a US$381.7 millones, concentrada principalmente en caña US$97.8 millones (26%), café US$87.5 millones (23%) y ganadería con US$50.8 millones (13%). También es importante mencionar que la cartera de refinanciamiento representa el 10% del total de la cartera del sector agropecuario un valor similar al financiamiento al cultivo del maíz que representa el 9%. (Ver Tabla 5)

Tabla 5. Saldos de Cartera por Subsector Agropecuario, 2011- Julio 2016
Expresado en Millones de dólares

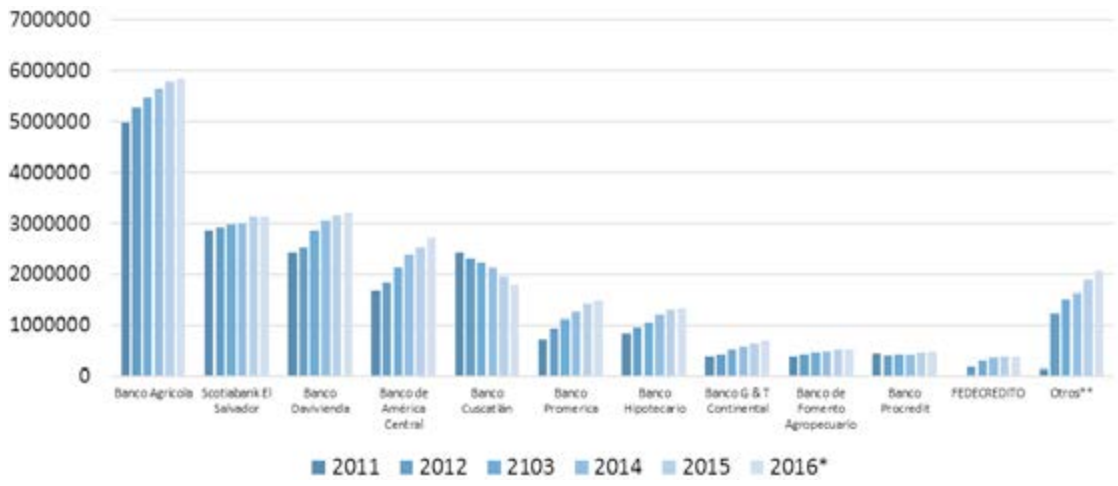
Actividades Agropecuarias	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	Variación anual 2015-2016
Agricultura	210.46	216.04	230.65	257.38	268.03	258.46	-3.6%
Caña de Azúcar	52.14	57.32	90.76	101.40	107.87	97.83	-9.3%
Café	78.84	81.99	68.11	86.01	90.91	87.52	-3.7%
Maíz	33.73	33.09	33.92	31.37	32.58	34.45	5.7%
Frijol	3.61	3.89	3.86	3.62	3.53	3.26	-7.7%
Arroz	2.11	1.64	2.41	2.98	3.57	4.89	37.0%
Algodón	0.18	0.15	0.38	0.19	0.01	0.01	-47.0%
Otros Productos Agrícolas	39.86	37.97	31.22	31.82	29.56	30.50	3.2%
Avicultura	24.54	12.66	24.18	19.25	18.76	20.26	8.0%
Ganadería	45.62	48.91	52.61	49.79	49.29	50.81	3.1%
Pesca, apicultura y otros	14.16	16.31	14.48	13.15	13.95	14.21	1.9%
Refinanciamientos	27.76	26.42	22.23	25.90	33.05	38.00	15.0%
Total	322.54	320.34	344.15	365.47	383.09	381.73	-0.4%

**Datos a julio 2016*
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

Montos Otorgados por Institución Financiera

Los saldos de cartera del sector agropecuario presentes en cada una de las instituciones que conforman el sistema financiero han seguido una tendencia positiva desde el año 2011 hasta Julio 2016, a excepción del Banco Citibank el cual ha venido disminuyéndolo a través de los años. En la actualidad, a julio 2016, las instituciones líderes en cuanto al saldo de cartera agropecuaria son: el Banco Agrícola con una participación del 25%, el Banco Scotiabank y Davivienda con 13% cada uno y el Banco de América Central con 11%. (Ver Gráfico 22)

Gráfico 22. Saldo de Cartera en Sector Agropecuario por IFI, 2011- Julio 2016
Expresado en Miles de Dólares



**Datos a julio 2016, actualmente el Banco Citibank lo representa el Banco Cuscatlán.*
***Otros incluye al resto de Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y SACs.*
Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).

5. Financiamiento con fondos BANDESAL al Sector Agropecuario

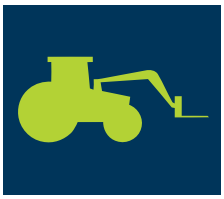
5.1 Montos otorgados de BANDESAL al Sector Agropecuario a través de Intermediarias Financieras

El financiamiento del sector agropecuario por parte de BANDESAL a través de sus instituciones financieras en términos de colocación representó el 16.54% en el 2015 con montos otorgados de $34.1 Millones. Del año 2013 al año 2014, el financiamiento al sector agropecuario creció aproximadamente el doble, aumentando de $16.9 Millones en 2013 a $33.6 Millones en 2014. (Ver Gráfico 23)

Gráfico 23. Monto Colocado en Sector Agropecuario, 2012- Julio 2016
Expresado en Millones de Dólares

Fuente: BANDESAL

Montos Otorgados por Subsector Agropecuario



En términos generales, la colocación en el sector agropecuario con fondos BANDESAL ha incrementado desde el año 2012 al 2015 en aproximadamente 18%, uno de los factores que ha permitido este aumento ha sido la colocación en el cultivo café, que pasó de representar el 22% en 2012 al 77% en 2015 del monto total colocado en el sector agropecuario, mientras que la caña de azúcar ha jugado con rol contrario pasando de representar el 44% en 2012 al 5% en 2015. (Ver Tabla 6)

Tabla 6. Montos Otorgados por Subsector Agropecuario, 2012- Julio 2016
Expresado en Millones de Dólares

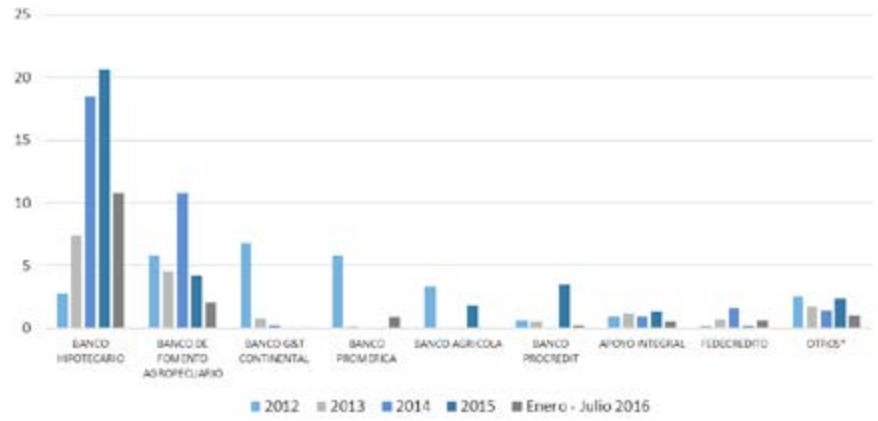
Actividades Agropecuarias	2012	2013	2014	2015	Variación anual 2014-2015		Enero - Julio 2016
Café	6.33	8.02	28.03	26.34	-6.0%	▼	12.74
Caña de azúcar	12.68	3.39	2.28	1.54	-32.3%	▼	1.85
Granos Básicos	2.15	1.37	0.66	1.61	143.1%	▲	0.36
Frutas y Hortalizas	0.81	0.88	0.48	0.47	-0.5%	▼	0.11
Ganado	3.30	1.54	1.60	2.81	76.1%	▲	0.59
Avicultura	2.66	1.11	0.16	0.29	81.9%	▲	0.12
Pesca	0.15	0.11	0.09	0.56	498.6%	▲	0.38
Otros*	0.81	0.50	0.29	0.51	77.4%	▲	0.08
Total	28.88	16.92	33.58	34.13	1.6%	▲	16.23

Otros incluye apicultura, cunicultura, silvicultura y extracción de madera y cultivo de otros productos agrícolas.
Fuente: BANDESAL

Montos Otorgados por Institución Financiera

El financiamiento al sector agropecuario con fondos de BANDESAL ha sido colocado principalmente por la banca estatal; en el 2015 el 60% fue otorgado a través del Banco Hipotecario con $20.61MM, seguido por un 12% a través del Banco de Fomento Agropecuario con $4.26MM y el resto de instituciones intermediarias de BANDESAL con un 28% con $9.25MM. (Ver Gráfico 24)

Gráfico 24. Montos Otorgados al Sector Agropecuario por IFI
Expresado en Millones de Dólares

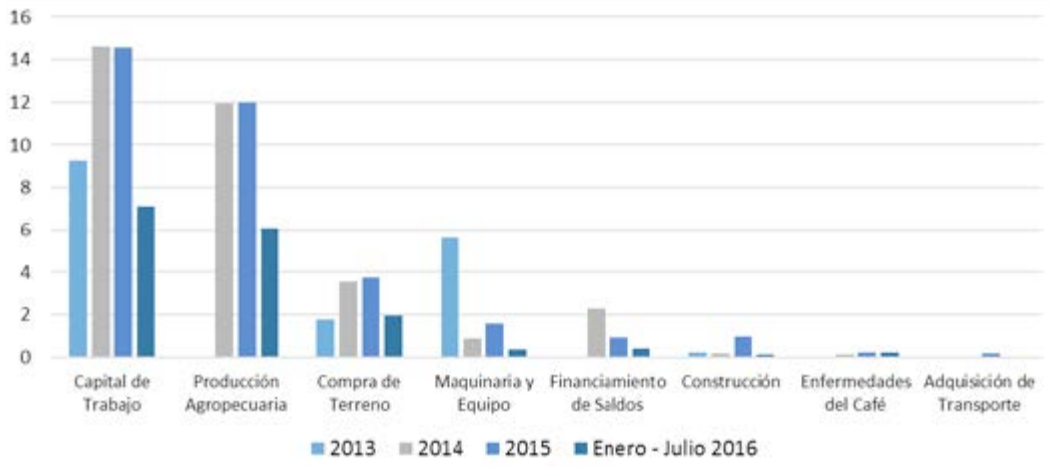


**Otros incluye los demás Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y SACs del Sistema Financiero.*
**Fuente: BANDESAL*

Montos Otorgados según Destino Económico

El financiamiento dentro del sector agropecuario está dirigido principalmente hacia el capital de trabajo con una representación del 45% del total del crédito, seguido de la producción agropecuaria con una participación del 30%. (Ver Gráfico 25)

Gráfico 25. Montos Otorgados al Sector Agropecuario Por Destino Económico
Expresado en Millones de Dólares



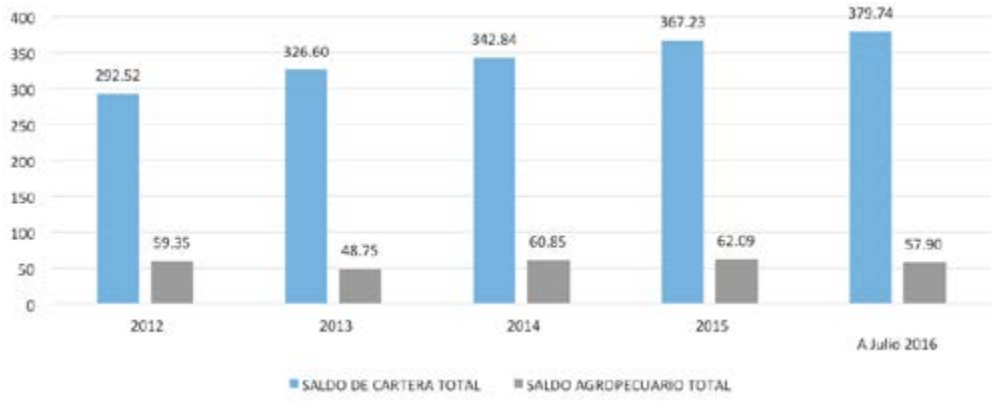
**Fuente: BANDESAL*

5.2 Saldos de Cartera de BANDESAL al Sector Agropecuario através de Instituciones Financieras Intermediarias

Saldos de Cartera del Sector Agropecuario

El saldo de la cartera agropecuaria de BANDESAL ha incrementado aproximadamente un 19% del 2013 a julio 2016; entre el año 2013 y 2014 hubo un incremento significativo del 25%, pasando de $48.74MM a $60.84MM, siendo el saldo a la julio de 2016 $57.88 Millones. (Ver Gráfico 26)

Gráfico 26. Saldo de Cartera del Sector Agropecuario, 2012-2016*
Expresado en Millones de Dólares



**Saldo de cartera a julio 2016*
** Fuente: BANDESAL*

Tabla 7. Saldo de Cartera por Subsector Agropecuario, 2013- Julio 2016
Expresado en Millones de dólares

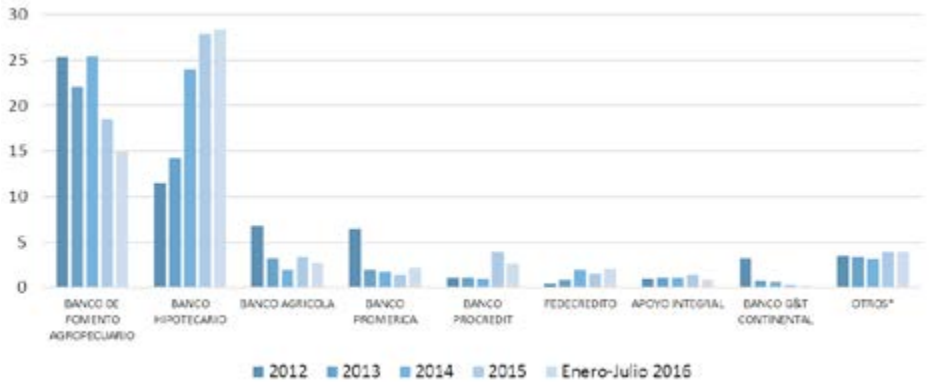
Actividades Agropecuarias	2013	2014	2015	2016*	Variación anual 2015-2016
Café	21.70	38.33	41.39	39.94	-3.5% ▼
Caña de azúcar	8.42	8.42	6.65	6.82	2.6% ▲
Granos Básicos	2.05	1.73	2.19	1.62	-26.1% ▼
Frutas y Hortalizas	2.13	1.76	1.45	1.18	-18.7% ▼
Ganado	11.38	7.84	7.23	5.83	-19.3% ▼
Avicultura	1.28	1.02	0.80	0.68	-14.5% ▼
Pesca	0.18	0.20	0.65	0.55	-15.1% ▼
Otros*	1.59	1.55	1.74	1.27	-26.7% ▼
Total	48.75	60.85	62.09	57.90	-6.8% ▼

**Datos a julio 2016*
**Fuente: BANDESAL*

Saldos de Cartera por Institución Financiera

Los bancos que cuentan con los mayores saldos de la cartera agropecuaria de BANDESAL son el Banco Hipotecario con el 49% y el Banco de Fomento Agropecuario con el 26%, el restante 25% está distribuido en el resto de instituciones financieras que intermedian recursos de BANDESAL. Cabe resaltar que la dinámica del saldo agropecuario de ambos bancos ha sido de manera inversa, a partir del año 2012 a julio 2016, el Banco Hipotecario ha ido incrementando su saldo, caso contrario del Banco de Fomento Agropecuario el cual lo ha ido disminuyendo. (Ver Gráfico 27)

Gráfico 27. Saldo de Cartera en Sector Agropecuario por IFI, 2011- Julio 2016
Expresado en Millones de Dólares



**Otros incluye los demás Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y SACs del Sistema Financiero.*
**Fuente: BANDESAL*

Mujeres empresarias y productoras agropecuarias.

6. Financiamiento del Fondo de Desarrollo Económico (FDE) al Sector Agropecuario

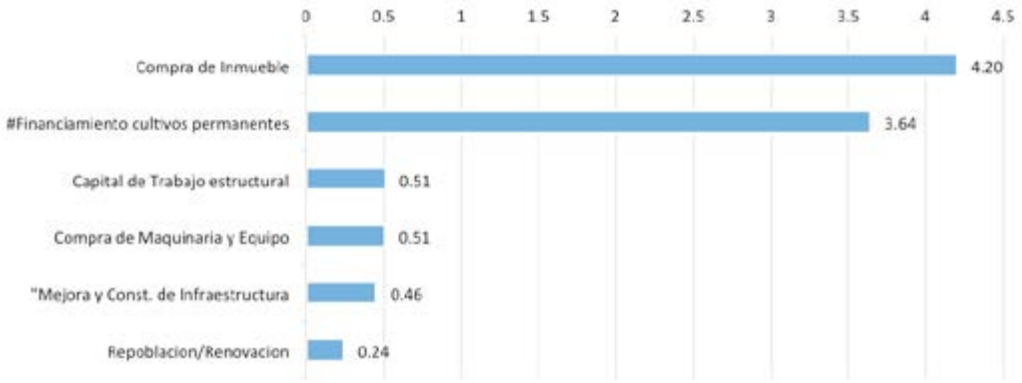
El Fondo de Desarrollo Económico, instrumento que brinda crédito directo, ha otorgado desde el 2012 (año de su creación) a mayo de 2016 un total de $21.48 Millones dirigidos al sector agropecuario, con una colocación del 47% en el año 2013. El saldo de la cartera agropecuaria en el FDE refleja una disminución del 2013 a la fecha, pasando de tener un saldo de $11.23MM en 2013 a $9.57MM a mayo 2016. (Ver Gráfico 28)

Gráfico 28. Saldo de Cartera en Sector Agropecuario, 2013- Mayo 2016
Expresado en Millones de Dólares

**Saldo a Mayo 2016.*
**Fuente: BANDESAL*

La distribución del saldo de la cartera agropecuaria del FDE está orientada principalmente en 2 destinos: La compra de inmuebles con $4.20MM equivalente al 44% del saldo de cartera total y al Financiamiento de cultivos permanentes con $3.64MM equivalente al 38% del saldo. Los restantes $1.72MM equivalentes al 18% de saldo de cartera está distribuido en Capital de trabajo estructural, Compra de maquinaria y equipo, mejora y construcción de infraestructura con 5% cada uno, y por último repoblación y renovación de café con un 3%. (Ver Gráfico 29)

Gráfico 29. Saldo de Cartera según Destinos Económicos del Sector Agropecuario
Expresado en Millones de Dólares

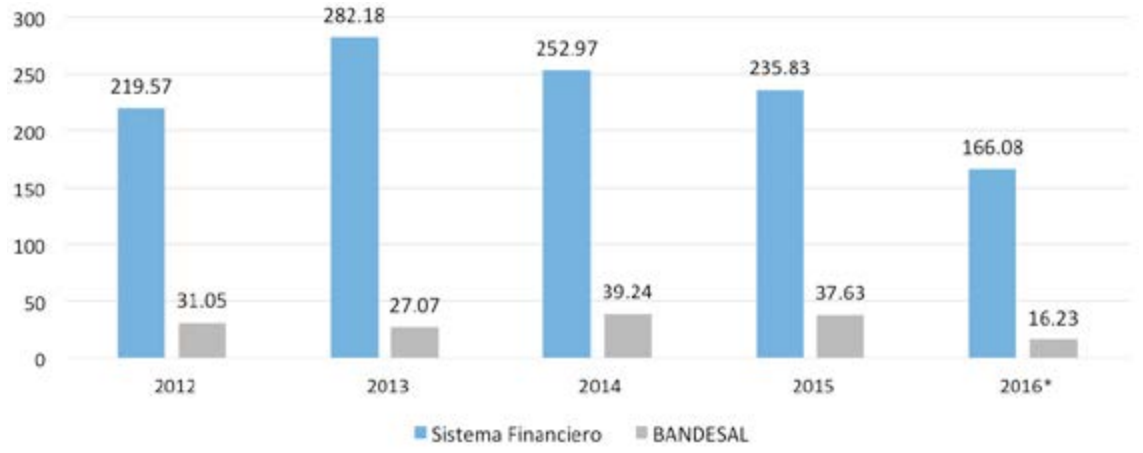


**Saldo de Cartera a Mayo 2016.*
**Fuente: BANDESAL*

7. Penetración de BANDESAL en el Financiamiento del Sector Agropecuario dentro del Sistema Financiero

En el 2015 el sistema financiero reportó una colocación de $235.83MM dirigidas al sector agropecuario, mientras que la colocación total de BANDESAL en crédito directo y de segundo piso fue de $37.63MM, lo que significa que aproximadamente el 16% del monto otorgado se financió con recursos de BANDESAL. (Ver Gráfico 30)

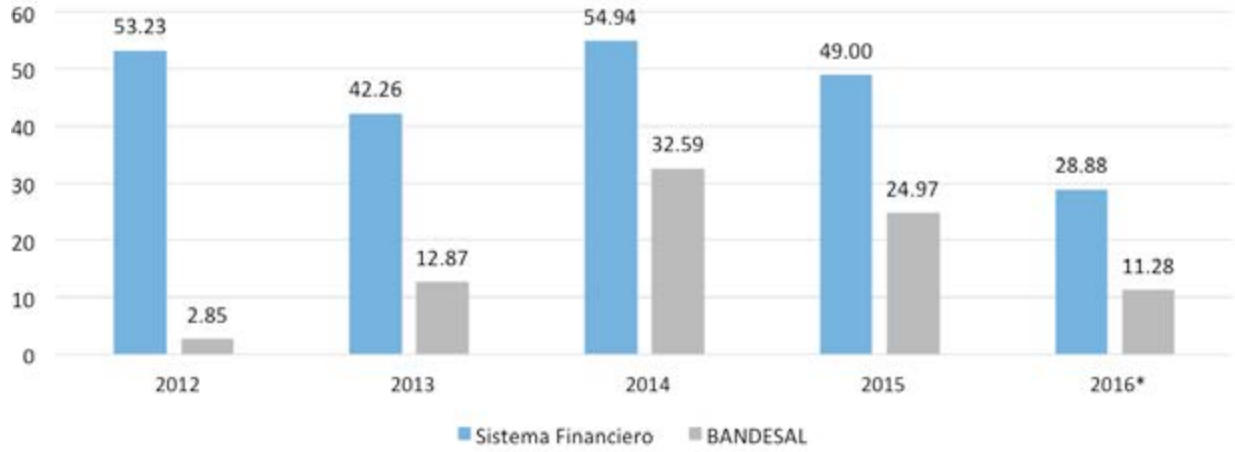
Gráfico 30. Montos Otorgados al Sector Agropecuario, 2011-2016
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: BANDESAL

Al referirse específicamente al cultivo café, en el 2015 el sistema financiero reportó una colocación de $49.0MM dirigido propiamente al café, mientras que la colocación total de BANDESAL en crédito directo y segundo piso fue de $24.97MM, lo que significa que aproximadamente el 51% del monto otorgado al sector café se financió con recursos de BANDESAL. (Ver Gráfico 31)

Gráfico 31. Montos Otorgados al Café, 2011-2016
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: BANDESAL

8. Programa de Garantía Agropecuaria (PROGARA)

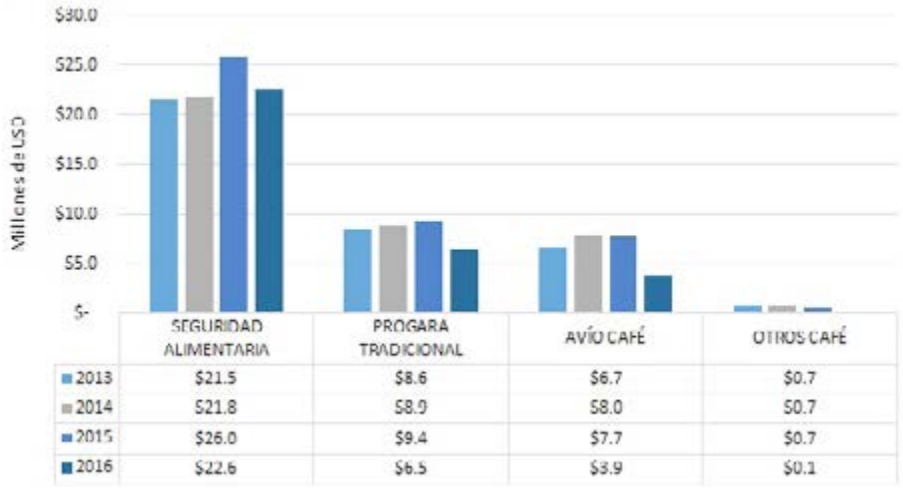
Este programa que funciona con fondos provistos por el Ministerio de Hacienda, creado en el año 2000 para proporcionar garantía complementaria a los micro, pequeños y medianos productores agropecuarios, ha tenido una tendencia positiva desde el 2013 al cierre de 2015, que ha generado un saldo de cartera de $65.20 Millones, con una contingencia de $43.84 y un total de 25,648 garantías en el 2015 (Ver Gráfico 32).

Gráfico 32. Monto contratado, contingencia y Número de Garantías, 2013- Julio 2016
Expresado en Millones de Dólares

** Julio 2016*
**Fuente: BANDESAL*

En el programa de garantías apoya con cobertura a nivel nacional, principalmente con garantías a créditos de micro y pequeños productores en seguridad alimentaria con montos garantizados de $26 Millones (60% del total) en el 2015, seguido de garantías en PROGARA tradicional con $9.4 Millones (21.4%) y café con $7.7 Millones (17.5%). (Ver Gráfico 33).

Gráfico 33. Montos Garantizados por Programa, 2013- julio 2016
Expresado en Millones de Dólares



	SEGURIDAD ALIMENTARIA	PROGARA TRADICIONAL	AVÍO CAFÉ	OTROS CAFÉ
2013	$21.5	$8.6	$6.7	$0.7
2014	$21.8	$8.9	$8.0	$0.7
2015	$26.0	$9.4	$7.7	$0.7
2016	$22.6	$6.5	$3.9	$0.1

**Fuente: BANDESAL*

El programa es un mecanismo de mejora de acceso al crédito a través de garantías colaterales que permite el acceso al crédito y la integración en el circuito financiero en forma permanente que les permita acceder competitivamente a los recursos del sistema financiero, contribuyendo así a la inclusión financiera, ya que solamente en el 2015 se otorgaron 25,648 garantías a igual número de productores. (Ver Tabla 8)

Tabla 8. Número de Garantías por Programa, 2013- Julio 2016
Expresado en unidades

PROGRAMA	2013	2014	2015	2016*
Seguridad alimentaria	24,723	22,457	22,432	17,719
PROGARA tradicional	3,985	2,968	3,073	1,934
Avío café	66	102	107	57
Inversión en Fincas Cafetaleras	59	44	36	11
Total General	28,833	25,571	25,648	19,721

** Datos a julio 2016*
**Fuente: BANDESAL*

9. Gestión del riesgo en la Agricultura

Para alcanzar una economía agropecuaria moderna es imprescindible estar en la capacidad de identificar instrumentos que permitan mejorar el nivel de certidumbre de una actividad expuesta a múltiples fuentes exógenas de riesgo que se traducen en una gran variabilidad de los resultados esperados.

Algunos mecanismos financieros innovadores que podrían acompañar el financiamiento al sector agropecuario y minimizar la multiplicidad de riesgos a los que está expuesta la agricultura, tales como los fenómenos naturales y la variación de precios en los mercados, son programas tales como: Coberturas de precios y seguros agropecuarios, los cuales aún tienen poca penetración en el mercado salvadoreño y que podrían ofrecer ventajas importantes para asegurar los buenos resultados en la producción y por ende en la gestión del financiamiento.

Programas de Cobertura de Precios con ventas a futuro

Los programas de Cobertura de precios son instrumentos financieros que permite la operación de venta y comercialización de productos tipo "commodity" a través de contratos a futuros en la bolsa con el objetivo del mejor manejo del riesgo de productores para su cosecha actual y las siguientes cosechas, generando una cultura de comercialización adecuada, que permite tener una cobertura de riesgo del crédito de avío y/o de largo plazo, asegurando así la recuperación del crédito y disminuyendo el riesgo de no pago y de generación de saldos insolutos, así como minimizar el riesgo ante las fluctuaciones de precios.

Seguros Agropecuarios

En El Salvador, al igual que en la mayoría de países de América Latina los seguros agropecuarios tienen poca penetración en el mercado, a pesar de que contribuyen a garantizar la protección contra un siniestro (una pérdida) a cambio de una serie de pagos fijos (primas).

A partir del 2001, dos aseguradoras iniciaron la contratación de seguro agrícola, sin embargo sus resultados han sido pocos y no cubren ni el 1% del área cultivada[13], porcentaje muy bajo considerando la importancia del sector en nuestro país. Algunos de los obstáculos o limitantes que han existido para su implementación a nivel de país son, i) la poca penetración de los instrumentos de mitigación y transferencia de riesgos; ii) Información escasa y de poca calidad, desconocimiento y poca investigación; iil) Altos índices de siniestralidad así como iv) el desconocimiento de los agricultores de las coberturas que las pólizas ofrecen.

Sin embargo, actualmente se están realizando esfuerzos a través de Instituciones Estatales y programas regionales para identificar la posibilidad de incluir un proyecto piloto de seguros agropecuarios que mitigue el riesgo de la actividad.

[13] *Fuente: Los seguros agropecuarios en las América. IICA, 2012.*

10. Impacto del cambio climático en el sector agropecuario

El Salvador es uno de los países con mayores amenazas naturales tales como inundaciones, sequías, sismos, erupciones volcánicas entre otros, esto explica que el país ocupó en el 2009 el primer lugar en índice de riesgo climático de 177 países y el 4to lugar en el 2011[14].

Los efectos de las pérdidas ocasionadas por la ocurrencia de desastres naturales son devastadores. En tres eventos climáticos ocurridos entre Noviembre de 2009 y 2011 se superaron los US$1,300 en pérdidas, lo que equivale al 6% del PIB.

Aproximadamente entre el 30-40% de cultivos de maíz y el 70% de cultivos de frijol fueron destruidos por las inundaciones en el 2011, y se han experimentado períodos secos prolongados en los dos últimos años que también han generado pérdidas.

El impacto del cambio climático, cuyos eventos, se han reportado en los últimos años con frecuencias anuales, afectan la productividad del sector y por ende el financiamiento del mismo. Solo durante el 2015 con el fenómeno de la sequía se estimó una pérdida de US$ 74 Millones en maíz y frijol, una reducción en promedio del 10% en la producción de leche, así como pérdidas en otros cultivos como café, hortalizas y frutales.

Aproximadamente entre el 30% y 40% de cultivos de maiz fueron destruídos por las inundaciones en el 2011

[13] *Fuente: Los seguros agropecuarios en las América. IICA, 2012.*
[14] *MARN 2012*

11. Bibliografía

Sitios web:

- Banco Central de Reserva
  http://www.bcr.gob.sv
- Superintendencia del Sistema Financiero
  www.ssf.gob.sv
- Ministerio de Agricultura y Ganadería
  www.mag.gob.sv
- Dirección General de Estadísticas y Censos
  www.digestyc.gob.sv
- Consejo Salvadoreño del Café
  www.consejocafe.org/
- Consejo Salvadoreño de la Agroindustria Azucarera
  www.consaa.gob.sv

Documentos y Publicaciones Electrónicas:

- Anuario de Estadísticas Agropecuario 2013-2014, 2014-2015, Ministerio de Agricultura y Ganadería, División de Estadísticas Agropecuarias, 2014.
- Encuesta Nacional Agropecuaria de Propósitos Múltiples 2013-2014, Ministerio de Agricultura y Ganadería, División de Estadísticas Agropecuarias, 2014.
- CEPAL - Comisión Económica para América Latina y el Caribe. "Subregión Norte de América Latina y el Caribe: Información del Sector Agropecuario, 2000 – 2010", México D.F., Octubre.
- CEPAL - Comisión Económica para América Latina y el Caribe. "Evolución del Sector Agropecuario en Centroamérica y la República Dominicana, 1990-2013, México 2015.
- "Los Seguros Agropecuarios en las Américas: Un instrumento para la gestión del riesgo", Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura, 2012.
- Estudio "Agricultura y Cambio Climático en EL Salvador: Desafíos Nacionales y Perspectivas Hacia la COP-21", Universidad de El Salvador, 2015.

12. Anexos

Anexo 1. Clasificación del Sector Agrícola

A manera de estandarizar e interpretar de manera más precisa la información y datos económicos, el BCR con apoyo de consultores internacionales estipuló una clasificación de los sectores económicos y subsectores del país. El Sector Agrícola fue definido en las cuentas nacionales como "Agricultura, Caza, Silvicultura y Pesca", integrado por sus subsectores: las actividades agrícolas, pecuarias, silvicultura, caza y pesca. (Ver Tabla 1)

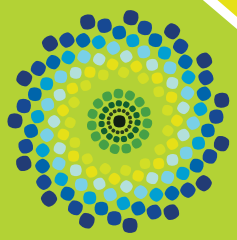
De acuerdo a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de las actividades económicas (CIIU) revisión 2, este sector compone la Gran División 1, y se divide a su vez en producción agropecuaria, servicios agrícolas, caza ordinaria y mediante trampas, y repoblación de animales, silvicultura y extracción de madera y pesca. Este sector representó el 16.46% del valor agregado total de 1990 y según las Cuentas Nacionales tiene los códigos del 1 al 9[15].

Tabla 9. Clasificación Agricultura, Caza, Silvicultura y Pesca

Clasificación CIIU	*Clasificación Cuentas Nacionales*
Agricultura (comprende producción agropecuaria y servicios agrícolas)	Café Oro Algodón Granos básicos Caña de azúcar Otras producciones agrícolas Ganadería Avicultura
Silvicultura (silvicultura y extracción de madera)	Silvicultura
Pesca	Productos de la caza y pesca

Fuente: Banco Central de Reserva (BCR).

[15] *Boletín Económico "Metodología Producto Interno Bruto Trimestral, Base 1990", BCR, El Salvador.*



BANDESAL

BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

World Trade Center II, Calle El Mirador
Colonia Escalón. San Salvador, El Salvador, C.A.
www.bandesal.gob.sv
2592-1000

facebook.com/bandesal
@BanDesarrollo
youtube.com/bandesal