



**Secretaría Ejecutiva de Planificación
Sectorial Agropecuaria**

**Comportamiento de la cartera de crédito
para actividades agropecuaria 2020**

Enero 2022

Secretaría Ejecutiva de Planificación Sectorial Agropecuaria
Comportamiento de la cartera de crédito para actividades agropecuaria 2020

Elaborado por:

Dennis Monge Cordero, SEPSA

Revisado por:

Lorena Jimenez Carvajal, Coordinadora APAR
Jorge Cruz Hernández, Director Ejecutivo SEPSA

Diagramación:

Iver Brade Monge
Juan Carlos Jiménez Flores

Puede visualizar este documento en la dirección: www.sepsa.go.cr

Enero 2022

Contenido

Abreviaturas	2
I. Introducción	3
II. Desempeño Sectorial	4
III. Tendencias de las tasas de interés	6
A. Tasa de interés para préstamos en colones.....	6
B. Tipo de cambio y tasas de interés para préstamos en dólares.....	8
IV. Sistema Financiero Nacional (SFN).....	9
A. Análisis de la cartera de crédito	9
B. Morosidad de la cartera	14
V. Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD)	16
VI. Sistema de Crédito Rural.....	18
VII. Conclusiones.....	19
VIII. Bibliografía	21

Abreviaturas

BCCR	Banco Central de Costa Rica
FFNB	Fuentes financieras no bancarias
Imae	Índice Mensual de Actividad Económica
Imagro	Índice Mensual de Actividad Agropecuaria
OSD	Otras sociedades de depósito
PAR	Cartera en riesgo (<i>Portfolio at risk</i> , por sus siglas en inglés)
PIB	Producto Interno Bruto
SBD	Sistema de Banca para el Desarrollo
Sepsa	Secretaría Ejecutiva de Planificación Sectorial Agropecuaria
SFN	Sistema Financiero Nacional
Sugef	Superintendencia General de Entidades Financieras
TBP	Tasa básica pasiva
VAA	Valor agregado agropecuario

I. Introducción

El financiamiento de las actividades agropecuarias es uno de los factores más importantes para el desarrollo y crecimiento económico en los territorios rurales, ya que permite a las personas productoras adquirir bienes, servicios, materiales, mano de obra, tecnología o información.

Existen diferentes formas de financiamiento, sin embargo, la más común es el crédito, el cual brinda la posibilidad de invertir en bienes y servicios hoy, en lugar de esperar mucho tiempo para adquirirlos mediante otras formas. Para el caso del Sector Agro¹ en Costa Rica, la cartera de crédito en valores constantes aumentó un 68% entre los años 2009 y 2020 con una tasa media anual del 4,9%.

En condiciones de apalancamiento positivas, este acceso anticipado a los factores de producción permite mejorar la rentabilidad de los proyectos agroproductivos, y a la vez fomentar el consumo de las economías domésticas, contribuir al aumento en inversión e impulsar exportaciones, aspectos que van a repercutir directamente en Valor Agregado Agropecuario (VAA) del país, el cuál creció en un 28,3% durante los últimos 10 años a una tasa media anual de 3,4%.

Debido a este impacto del crédito sobre la economía es que se hace relevante monitorear y analizar las variables que influyen en su comportamiento, función que se asignó a la Secretaría Ejecutiva de Planificación Sectorial Agropecuaria (Sepsa) mediante el Decreto N° 28945-MAG-Mideplan del 05 de octubre de 2000 en el artículo 10 inciso f. Por lo tanto, se realiza el presente análisis con el fin de contribuir a la planificación estratégica sectorial.

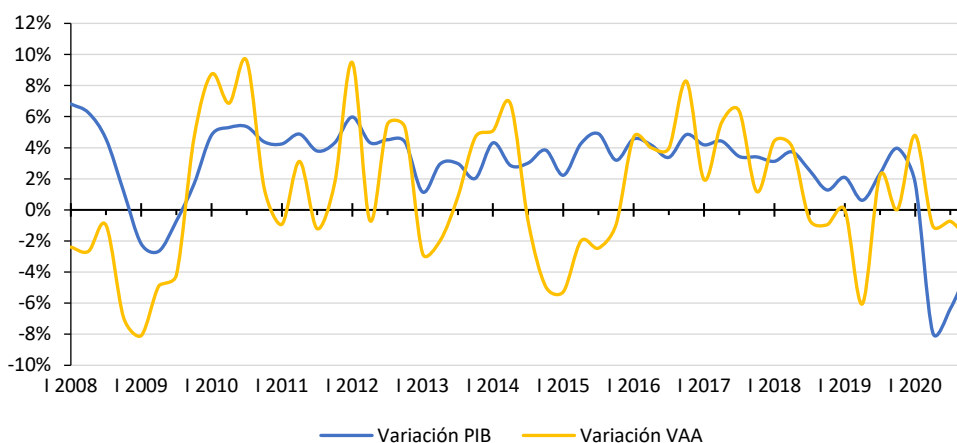
¹ Para efectos del presente informe, el Sector Agro incluye las actividades económicas de agricultura, ganadería, pesca y acuicultura.

II. Desempeño Sectorial

La producción primaria ha mantenido una tendencia a disminuir su aporte relativo al PIB, pasando de un 6,9% en 2008 a un 4,5% en el 2020. Sin embargo, esta disminución no necesariamente indica que el Sector deja de crecer, sino que otros sectores, principalmente el de servicios, han aumentado su aporte proporcional y crecen de forma más rápida. (BCCR, 2021)

Al analizar la tasa de variación interanual del Valor Agregado Agropecuario (VAA) en comparación con la del PIB total, se evidencia que la producción del Sector Agro es más sensible a los cambios en el contexto económico y productivo nacional e internacional, lo que se puede observar en el Gráfico 1. A lo anterior, se suma el efecto directo de los fenómenos hidrometeorológicos y la incidencia de plagas y enfermedades.

Gráfico 1
Costa Rica. Tasa de variación interanual del PIB y del Valor Agregado Agropecuario (VAA)
 Período 2008-2020¹



¹Datos trimestrales encadenados hasta diciembre de 2020, referencia 2017.

Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2021.

En el gráfico anterior se observan ciclos en los que se han generado condiciones difíciles para la producción del Sector Agro, entre las más evidentes se encuentran las tasas de variación negativas del VAA como repercusión de la crisis económica mundial del año 2009, y que mantiene un comportamiento similar al de la producción total.

Otro ejemplo es el que se presentó en el año 2015, período en el que la producción agropecuaria del país se vio impactada por el Fenómeno del Niño, debido a que cultivos de exportación como el banano y la piña fueron altamente afectados; mientras que el comportamiento general de la producción se mantuvo más estable, lo que muestra la vulnerabilidad del Sector a los eventos climatológicos.

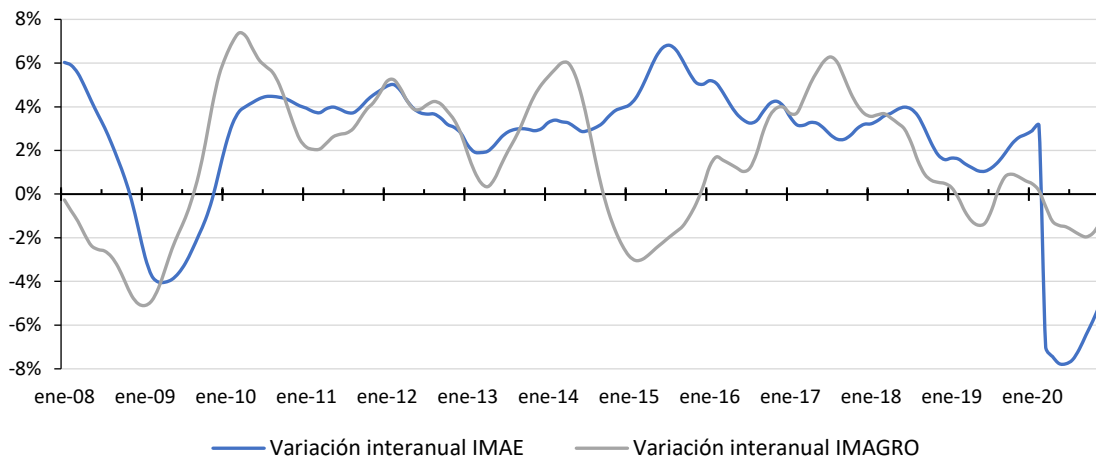
Durante el año 2019 se da una contracción y se muestran tasas de variación negativas para el VAA, esto se atribuye al desempeño de productos orientados al mercado externo, específicamente la piña y el banano, en el primer caso se reportó la reducción de hectáreas cultivadas y bajos precios en los principales mercados, además de afectaciones climáticas y alza en los costos de producción. Para el caso de la actividad bananera, se atribuyó a la afectación por el fenómeno del Niño-Oscilación del Sur (ENOS) que causó alteración en el patrón de precipitaciones y por consiguiente se afectó la producción en las fincas. (SEPSA, 2020)

Para el 2020, se puede observar la desaceleración de la economía como efecto de la pandemia causada por la enfermedad Covid-19, la cual alcanzó una variación interanual del -7,8% en el segundo trimestre, ya que la implementación de medidas restrictivas en cuanto a movilidad afectó directamente a sectores productivos como el turismo, el transporte y el comercio. Sin embargo, la desaceleración que se dio en este mismo período para el Sector fue menor, alcanzando un -1,0%, lo que demuestra su importancia como productor de alimentos y fuente de ingreso para gran parte de la población, especialmente en las zonas rurales.

De forma complementaria, al comparar la evolución del valor bruto de la producción del país con el generado por el Sector Agro, mediante la variación interanual del Índice Mensual de Actividad Económica (Imae) y del Índice Mensual de Actividad Agropecuaria (Imagro), que se presentan en el Gráfico 2, se evidencia que a partir de mayo de 2019 se da un punto de inflexión en la tendencia de desaceleración que caracterizó la economía desde mediados de 2017, y empieza a presentar indicios de recuperación, tanto para la producción total como para el Sector Agropecuario, en donde este último alcanzó una variación interanual del 2,2% para el mes de diciembre de 2019.

A pesar de esta leve recuperación que se dio al finalizar el 2019 y el inicio del 2020, en marzo de 2020 se inicia un proceso de desaceleración importante causado por la dinámica económica como respuesta a la coyuntura de la pandemia, en la que sectores como comercio y servicios se vieron altamente afectados.

Gráfico 2
Costa Rica. Tasa de variación interanual del IMAE y del IMAGRO
 Período 2008-2020¹



¹/Datos mensuales hasta diciembre de 2020.

Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2021.

III. Tendencias de las tasas de interés

Los movimientos en las tasas de interés pueden afectar positiva o negativamente la economía del país, ya que influyen de manera directa en el crédito y el ahorro, y estos a su vez en la inversión y el consumo. La magnitud de estos impactos en la producción no depende únicamente de los niveles en las tasas de interés, sino más bien de la combinación de variables económicas, políticas y de mercado y de su efecto multiplicador.

De forma general, en presencia de tasas de interés bajas, la inversión y el consumo financiado serán más atractivos lo que impulsa la producción, mientras que en condiciones de aumento en este rubro se encarecerá el financiamiento y se desestimulan estos componentes de la economía. A continuación, se describe el comportamiento de las tasas de interés de referencia y activas para el financiamiento en Costa Rica durante los últimos 10 años.

A. Tasa de interés para préstamos en colones

El BCCR indica que el 64,0% de los saldos de préstamos al finalizar el año 2020 correspondió a operaciones formalizadas en colones. Generalmente, las tasas de interés para estos préstamos son variables y referenciadas a la Tasa Básica Pasiva (TBP) calculada por el BCCR, la cual representa el promedio ponderado de las tasas de interés brutas de captación a plazo en colones. (BCCR, 2021)

Gráfico 3
Costa Rica. Comportamiento de la Tasa Básica Pasiva diaria
 Período 2008-2020¹



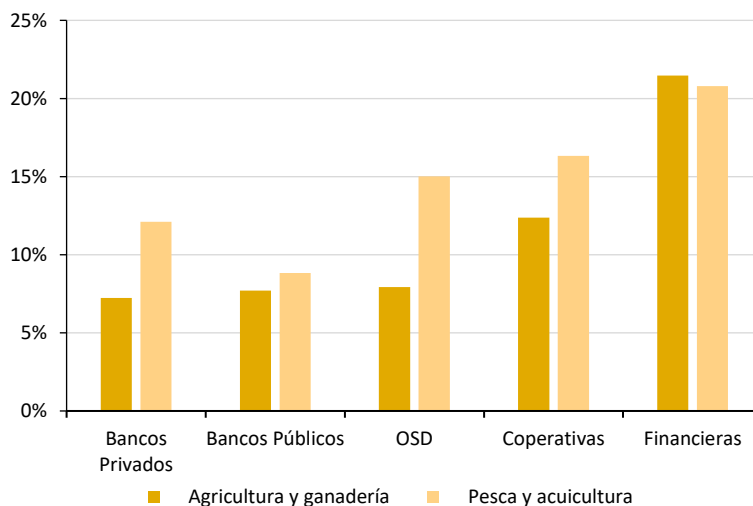
¹/Datos diarios hasta el 31 de diciembre de 2020.

Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2021.

La tendencia que mantuvo la TBP durante el período en análisis, la ubicó en un rango entre el 4% y 9%, exceptuando períodos como 2009 y 2010, en donde alcanzó niveles máximos de 12,8% y 11,0%, respectivamente; y a partir de abril de 2020, que este indicador se mantuvo entre 3% y 4%. Lo anterior se puede observar en el Gráfico 3. (BCCR, 2021)

Los cambios en la TBP afectan directamente la carga financiera que las personas o empresas deben afrontar, esto en caso de que sus préstamos mantengan una tasa de interés variable ligada a esta referencia. Por ejemplo, si la TBP aumenta un punto porcentual, cada deudor deberá cancelar aproximadamente ₡833 adicionales mensualmente por cada millón de colones de la deuda, si por el contrario se da una disminución de la tasa en esta proporción, podría mejorar la liquidez.

Gráfico 4
Costa Rica. Tasa Activa Promedio por actividad económica e intermediario financiero
 Período 2018-2020¹



¹/Datos semanales hasta el 31 de diciembre de 2020.

Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2021.

Las tasas de interés finales que pagan los deudores por los financiamientos se denominan tasas activas, las cuales normalmente se conforman por la tasa de referencia y un margen de intermediación financiero (spread). En el Gráfico 4 se muestran las tasas de interés activas promedio que se negociaron durante el 2020, para las actividades del Sector Agropecuario y por grupo de intermediario financiero.

La comparación de las tasas de interés activas promedio

que fueron negociadas de forma semanal por los grupos de intermediarios entre el 2018 y 2020, para las actividades de agricultura, ganadería, pesca y acuicultura se puede analizar en el Gráfico 4.

La tasa de interés activa promedio fue menor para los préstamos destinados a agricultura o ganadería que los negociados para actividades pesqueras o acuícolas. En cuanto a las entidades financieras, los bancos privados establecieron tasas de interés que en promedio fueron 0,5% más baratas que en los bancos públicos para agricultura y ganadería, mientras que para pesca y acuicultura fueron 3,3% más altas.

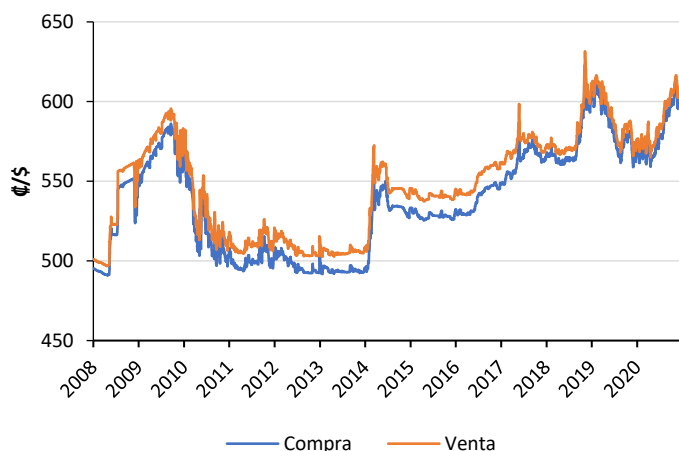
Por otro lado, se tiene que las tasas de interés activas promedio negociadas por cooperativas y financieras fueron las más altas. En el caso de las financieras, las tasas a las que colocaron los préstamos superaron el 20%, tanto para el caso de agricultura y ganadería como para pesca y acuicultura.

Normalmente este diferencial entre las tasas de interés se debe a los márgenes de intermediación de cada institución y al costo de los fondos a los que accedan.

B. Tipo de cambio y tasas de interés para préstamos en dólares

Según datos del BCCR, para el cierre del mes de diciembre de 2020 el 36,0% de la cartera de crédito total correspondía a préstamos en dólares, por lo tanto, debido al alto porcentaje, es importante analizar variables como el tipo de cambio y las tasas de referencia para esta modalidad de financiamiento.

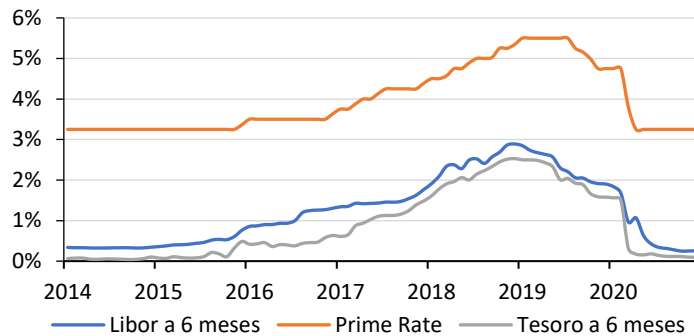
Gráfico 5
Costa Rica. Comportamiento del tipo de cambio de referencia del dólar
Período 2008-2020¹



¹Datos diarios hasta el 31 de diciembre de 2020.
Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2021.

El tipo de cambio del dólar ha reaccionado directamente a las presiones del mercado nacional e internacional, haciéndose más evidente en períodos de afectación por desajustes económicos internacionales, tal es el caso de los años 2009 y 2015, en donde una menor cantidad de esta moneda en el mercado causó alzas considerables en el tipo de cambio. A partir del 2014 se inició una tendencia creciente en la devaluación del colón, la cual ha sido de aproximadamente un 21% desde ese momento hasta diciembre de 2020, lo que se observa en el Gráfico 5.

Gráfico 6
Costa Rica. Comportamiento de las tasas de interés de referencia para préstamos en dólares
 Período 2014-2020¹



¹/Datos mensuales hasta el 31 de diciembre de 2020.
 Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2021.

El comportamiento anterior, hace que las personas que cuentan con préstamos en dólares y que no reciban sus ingresos en dicha moneda, deban pagar más por estas obligaciones. El tipo de cambio ha mantenido una tendencia constante al alza durante todo el 2020, incluso el BCCR realizó algunas operaciones de estabilización para reducir las presiones sobre este indicador. (BCCR, 2021)

Por otro lado, se tiene la tasa de interés de los préstamos en dólares que, según la entidad financiera, puede tomar como referencia las tasas de los mercados internacionales Libor o Prime Rate, y estas a la vez se ven influenciadas por las tasas del Tesoro de Estados Unidos de América. El Gráfico 6 detalla que las tasas de interés antes mencionadas, presentaron una tendencia a aumentar a partir del año 2016 y este comportamiento se mantuvo hasta finales del 2018, en donde las presiones internacionales por aumentar la producción hacen que inicien un descenso.

Para el año 2020 es evidente una disminución en las tasas de interés de referencia para préstamos en dólares, principalmente como política para la reactivación económica y la disminución de los impactos en la inversión provocados por la pandemia de COVID-19.

IV. Sistema Financiero Nacional (SFN)

A. Análisis de la cartera de crédito

La cartera de crédito se refiere a la suma de todos los saldos del principal de los préstamos activos. En el **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.** se observa este monto publicado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef) y que fue reportado por las entidades financieras reguladas, además, se muestra por separado lo correspondiente al Sector Agro.

Los datos indican que la cartera de préstamos dirigidos a las actividades de agricultura y ganadería superó los ₡503 mil millones al cierre del mes de diciembre de 2020 y representó el 3,06% del total, mientras que para el año 2009 este porcentaje fue de 3,52%. (Sugef, 2021)

El saldo de los préstamos para pesca y acuicultura representó en el 2009 un 0,04% de la cartera total con ₡3 553,0 millones, mientras que para el 2020 este valor fue de ₡2 371,0 millones, lo que corresponde a un 0,01%, lo que coincide con la disminución del aporte al PIB de esta actividad durante el período.

Cuadro 1
Costa Rica. Saldo total de la cartera de crédito y participación por grupo de actividad económica, según año

(millones de colones constantes)¹

Año ²	Agricultura y ganadería		Pesca y acuicultura		Otras actividades		Total
	Saldo	Participación	Saldo	Participación	Saldo	Participación	
2009	296 253,0	3,52%	3 553,0	0,04%	8 127 989,1	96,44%	8 427 795,1
2010	312 612,3	3,76%	4 465,9	0,05%	8 007 470,7	96,19%	8 324 548,8
2011	369 145,4	4,05%	5 066,8	0,06%	8 736 642,9	95,89%	9 110 855,1
2012	374 104,1	3,74%	6 680,0	0,07%	9 623 127,9	96,19%	10 003 912,1
2013	378 215,7	3,48%	3 135,8	0,03%	10 477 214,9	96,49%	10 858 566,3
2014	386 486,2	3,20%	3 222,6	0,03%	11 704 657,0	96,78%	12 094 365,9
2015	398 145,2	2,91%	3 376,8	0,02%	13 288 716,2	97,07%	13 690 238,2
2016	442 009,0	2,89%	3 688,5	0,02%	14 830 363,6	97,08%	15 276 061,1
2017	448 045,5	2,79%	4 116,2	0,03%	15 627 420,4	97,19%	16 079 582,1
2018	477 691,8	2,87%	3 920,7	0,02%	16 175 055,6	97,11%	16 656 668,1
2019	484 435,0	3,01%	2 125,0	0,01%	15 632 726,6	96,98%	16 119 286,7
2020	503 470,2	3,06%	2 371,0	0,01%	15 970 964,4	96,93%	16 476 805,7

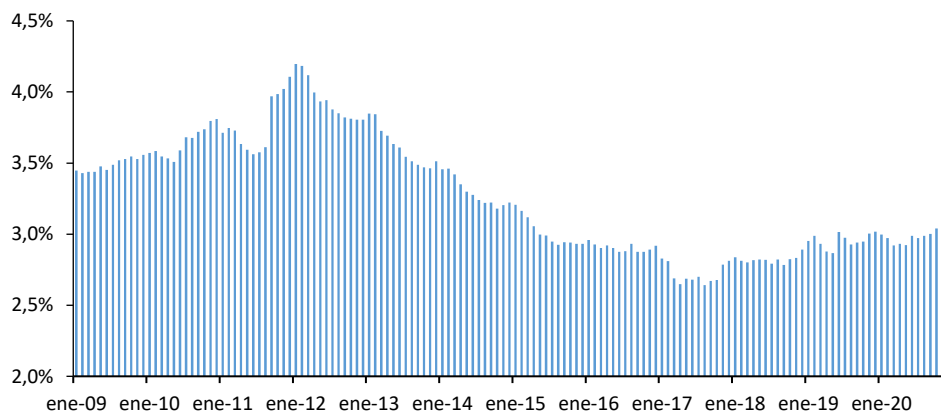
1/ Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.

2/ Saldos al cierre de diciembre de cada año.

Fuente: SEPSA con información de SUGEF, 2021.

Desde el 2009, el crédito en las actividades de agricultura y ganadería presentó una tendencia a aumentar su participación en la cartera total, alcanzando un máximo de 4,05% al cierre del periodo 2011, sin embargo, a partir de ese momento inició un descenso continuo hasta ubicarse en un valor de 2,79, en el 2017, posteriormente se dio un leve aumento en la participación hasta alcanzar un 3,06 % al cierre de 2020.

Gráfico 7
Costa Rica. Participación porcentual mensual de la cartera de crédito agropecuaria en la cartera total
 Período 2009-2020



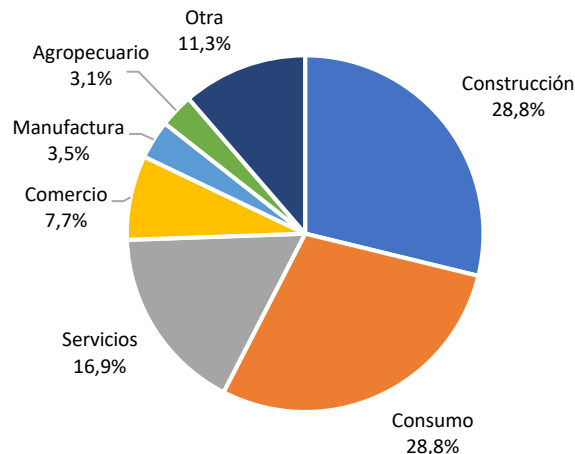
¹/Datos mensuales al 31 de diciembre de 2020. Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.

Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

Al observar en el Gráfico 7 la participación mensual en el período en estudio, en algunos meses se alcanzan participaciones más altas para la totalidad de las actividades del sector, incluyendo agricultura, ganadería, pesca y acuicultura, que sobrepasan el promedio, situación que puede ser coincidente con los períodos de inicio de ciclos productivos en los que se requiere mayor financiamiento para inversión y que se van amortizando conforme se obtienen las cosechas durante el año.

La cartera de préstamos para financiar actividades de electricidad, telecomunicaciones, inmobiliarias y enseñanza fueron las que presentaron mayores cambios durante el período, con aumentos medios anuales superiores a 11%. Por otra parte, el monto de cartera para el financiamiento de las actividades de agricultura y ganadería aumentó en promedio un 3,5% anual, sin embargo, se da una disminución en la participación porcentual en la cartera total, ya que el crédito dirigido a otros sectores aumenta de forma más acelerada.

Gráfico 8
Costa Rica. Distribución porcentual de la cartera de crédito por grupo de actividades
 Diciembre de 2020¹



Para el cierre de 2020, las actividades de construcción y consumo representaron el mayor porcentaje de la cartera de crédito total, y en conjunto sumaron el 57,6%. Estos sectores fueron seguidos por servicios y comercio con 16,9% y 7,7%, respectivamente. El Gráfico 8 también muestra que para ese momento la cartera agropecuaria representó un 3,1%.

¹/ Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.

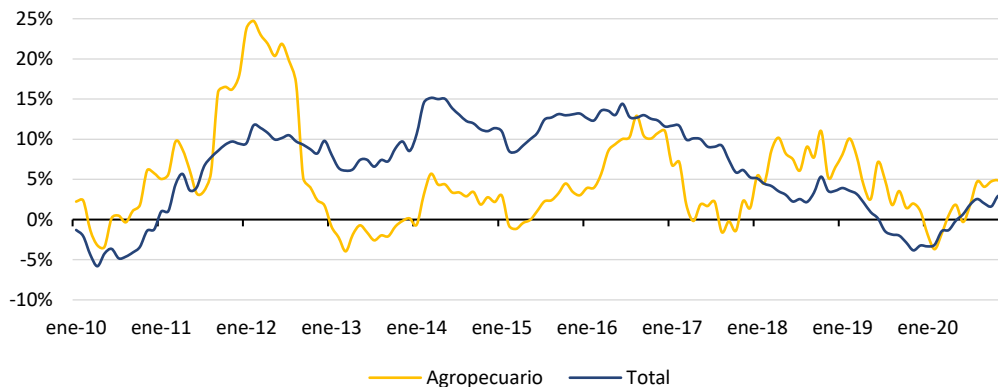
Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

Al analizar la variación interanual desde el año 2010 hasta diciembre de 2020, se identifican períodos de crecimiento importantes para la cartera de crédito total, por ejemplo, el ocurrido a partir de abril de 2010 y que se mantuvo hasta febrero de 2012, en el cual la tasa de variación interanual pasó de -5,8% a 11,4%. En este caso, el comportamiento coincide con el período de recuperación posterior a la crisis económica mundial que se presentó entre los años 2008 y 2009, lo anterior se puede observar en el Gráfico 9.

Para el caso de las actividades agropecuarias, en este mismo período, el crecimiento fue más acelerado que para el total de la cartera, sin embargo, en el año siguiente se dio una notable desaceleración a una tasa mayor que el total hasta alcanzar un decrecimiento en el primer trimestre de 2013. También, a partir del primer trimestre de 2015 y hasta mediados de 2016, la cartera de

préstamos para las actividades agropecuarias mantuvo un crecimiento acelerado, aunque no fueron mayores a la totalidad. Este comportamiento coincide con la entrada en vigencia de la Ley N° 9274, “Reforma Integral de la Ley N° 8634, Ley del Sistema de Banca para el Desarrollo y Reforma de Otras Leyes”.

Gráfico 9
Costa Rica. Tasa de variación interanual de la cartera de crédito total y agropecuaria¹
 Período 2010-2019²



¹/Incluye agricultura, ganadería, pesca y acuicultura.

²/Datos mensuales al 31 de diciembre de 2020. Saldo deflactados con el IPC, referencia enero 2009.

Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

Desde mediados del 2016 y hasta el 2019, el crédito total se desaceleró, incluso alcanzó un decrecimiento a partir del tercer trimestre de 2019, especialmente en lo que se refiere al crédito para consumo, que conforma el más alto porcentaje de participación en la cartera total. (Morales, Salazar, & Rodríguez, 2019)

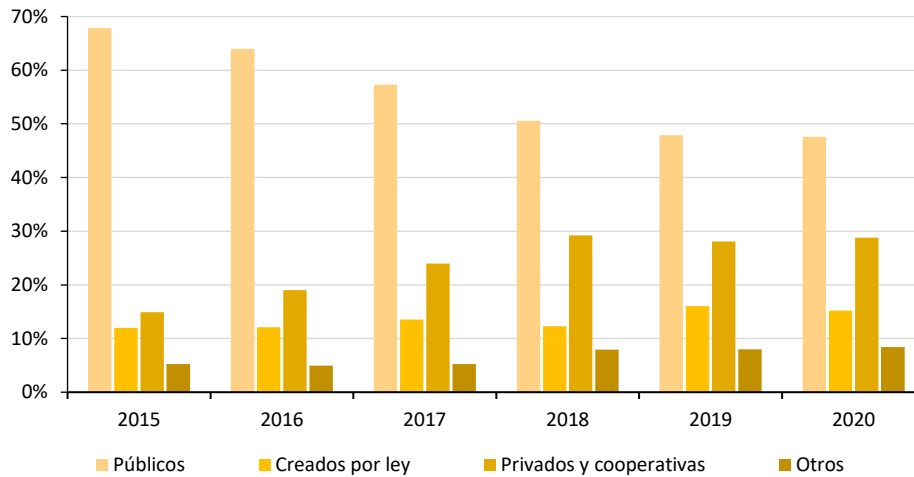
Sin embargo, la cartera agropecuaria en este mismo período mantuvo tasas de variación más altas y fluctuantes. Por lo tanto, se puede identificar que una particularidad de la cartera en el Sector Agro, es que las variaciones son más abruptas, lo que demuestra una mayor vulnerabilidad en comparación con la cartera de crédito total.

A partir de marzo de 2020, tanto la cartera de crédito total como la agropecuaria, iniciaron un proceso de crecimiento, alcanzando tasas de variación interanual positivas durante el segundo semestre del año. Uno de las posibles explicaciones para este comportamiento, pueden ser los períodos de gracia en los financiamientos que aplicaron la mayoría de operadores financieros a los préstamos de sus clientes, como medida para compensar la compleja situación económica generada por la pandemia, por lo tanto, en estos períodos los préstamos no recibieron amortizaciones y la cartera no disminuyó, pero sí logró aumentar por la colocación de nuevos financiamientos.

A partir del año 2015 y hasta el 2019, la cartera de los préstamos colocados por entidades bancarias públicas presentó una tendencia a disminuir su participación porcentual dentro de la cartera total agropecuaria, pasando de representar el 67,8% en el 2015 al 47,9% en el 2019. Por el contrario, los bancos privados han ganado participación en el total del crédito agropecuario del país, de modo

que para el 2015 mantenían un 14,9% y para el 2019 un 28,1%. Este cambio se puede observar en los datos contenidos en el Gráfico 10.

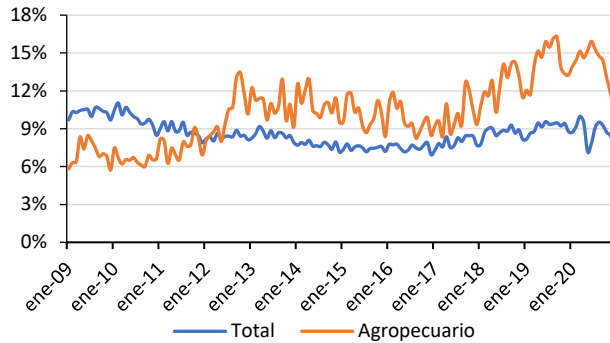
Gráfico 10
Costa Rica. Porcentaje de la cartera de crédito total agropecuaria por grupo de intermediario
 Período 2015-2020



Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

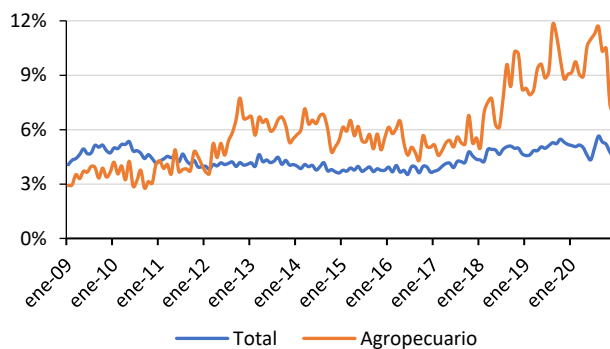
Lo anterior coincide con el aumento en las colocaciones de préstamos con fondos de SBD y el acceso de nuevos intermediarios financieros a ellos. El Banco BAC San José fue el que presentó mayor aumento en su cartera de préstamos agropecuarios durante este período, pasando de más de ₡19 360 millones en 2015 a más de los ₡69 396 millones en 2020, uno de los factores que pueden influir en este crecimiento es la mayor flexibilidad, modernización y resiliencia que presentan los bancos privados, que pueden generar estrategias de colocación y mercadeo de una forma más rápida.

Gráfico 11
Costa Rica. Porcentaje de cartera en riesgo total
Período 2009-2020



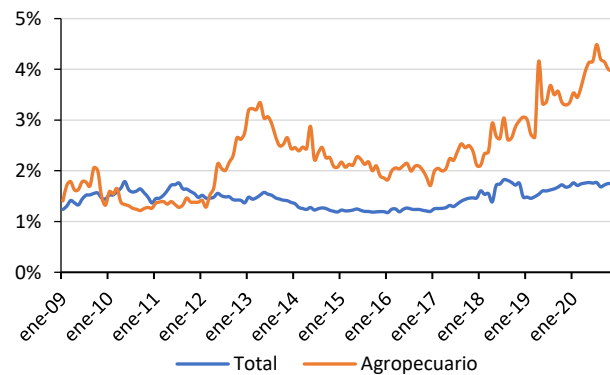
SalDOS deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

Gráfico 12
Costa Rica. Porcentaje de cartera en riesgo mayor a 30 días
Período 2009-2020



SalDOS deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

Gráfico 13
Costa Rica. Porcentaje de cartera en cobro judicial
Período 2009-2020



SalDOS deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

B. Morosidad de la cartera

Al analizar la morosidad histórica de la cartera total, se observa que el porcentaje de saldos de los préstamos en condición de atraso mantuvo una tendencia estable entre el 2009 y el 2019. En el Gráfico 11, se muestra que el porcentaje de cartera en riesgo o PAR (*Portfolio at Risk, por sus siglas en inglés*) para el total de los saldos se ubicó entre el 7% y 11%, sin embargo, al comparar este indicador en la cartera de préstamos para las actividades de agricultura, ganadería, pesca y acuicultura, se identificó una tendencia al aumento con variaciones mensuales importantes.

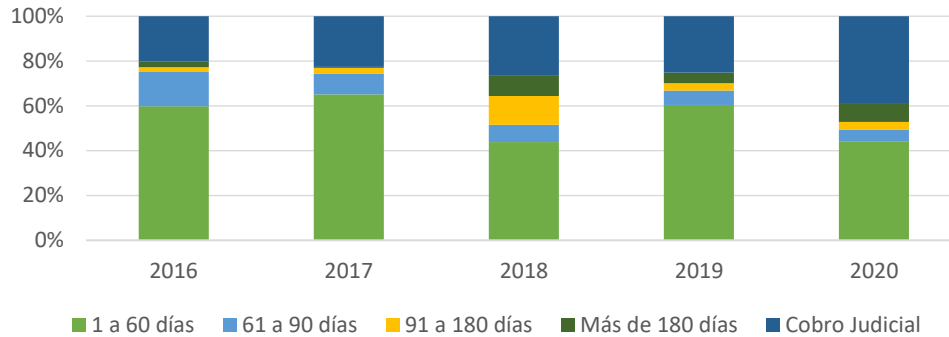
La creciente morosidad en el Sector Agro es más notoria a partir del año 2012 y con un repunte a partir del 2018. Para el cierre del mes de diciembre de 2020 este saldo en riesgo fue superior a los ₡52 250 millones y representó un 10,3% de la cartera total agropecuaria.

De forma común se utiliza el indicador de la cartera en riesgo con más de 30 días de atraso (PAR30), para este caso el Gráfico 12 detalla su comportamiento durante el período en estudio. Este indicador mantuvo un comportamiento similar a la morosidad total, alcanzando un 4,4% a diciembre de 2020.

Este mismo indicador para la cartera de crédito agropecuaria fue de 6,8% y representó más de ₡34 583 millones. Este saldo incluye los préstamos que ya han sido trasladados a un proceso

de cobro judicial. El Gráfico 13 detalla que para la cartera total el porcentaje en cobro judicial a diciembre de 2020 fue de 1,7% mientras que para las actividades agropecuarias fue de 4,0%.

Gráfico 14
Costa Rica. Porcentaje de cartera en riesgo por días de morosidad
 Período 2009-2020



Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
 Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

Los aumentos en los porcentajes de morosidad no se pueden atribuir a la disminución en la cartera, ya que, como se observó en secciones anteriores, ésta se ha mantenido en crecimiento durante el período en estudio. Durante el 2020 se presentaron distorsiones importantes en el comportamiento del crédito, tanto en el total como en el agropecuario, principalmente debido a los períodos de gracia otorgados como respuesta a la situación económica del país generada por la pandemia, por lo que los saldos en morosidad disminuyeron, excepto los mayores a 180 días de atraso y el cobro judicial, los cuales aumentaron en montos cercanos a ₡1 400 y ₡4 000 millones, respectivamente, como se puede observar porcentualmente en el Gráfico 14.

Gráfico 15
Costa Rica. Porcentaje de cartera agropecuaria en riesgo mayor a 30 días por grupo financiero
 Diciembre de 2020



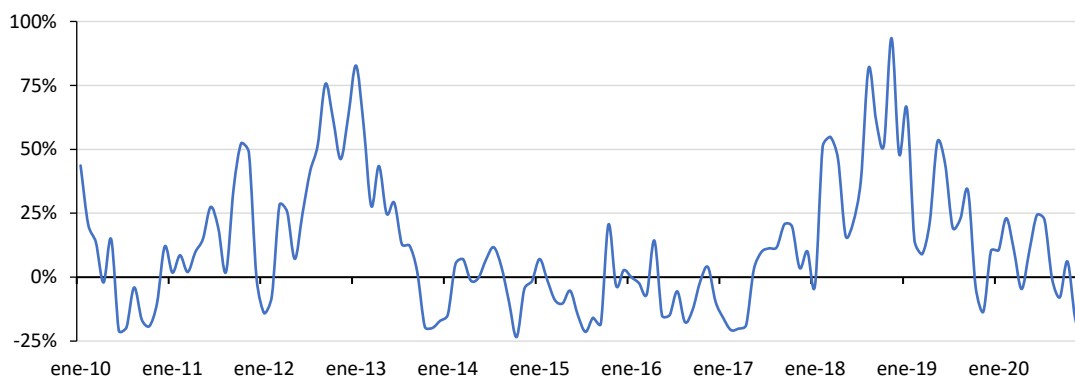
Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
 Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

El porcentaje de cartera agropecuaria en riesgo mayor a 30 días para el cierre de diciembre de 2020 y clasificado por un grupo de entidades financieras, indica que los bancos creados por ley presentaron una morosidad más alta, con un 12,3%, este grupo es seguido por los bancos públicos y empresas financieras no bancarias, dato que se pueden ampliar en el Gráfico 15.

Por otra parte, los bancos privados y cooperativos alcanzaron un mínimo de cartera con morosidad mayor a 30 días del 1,2% en el caso de los créditos para actividades agropecuarias, lo que representó alrededor de ₡1 800 millones. De forma general, la morosidad de todos los operadores financieros disminuyó si se compara con el mismo período del 2019, como respuesta al plan de salvamento aplicado durante el año.

La tasa de variación interanual del porcentaje de cartera agropecuaria en riesgo y con un atraso mayor a 30 días, demuestra que este valor se ha mantenido en crecimiento, con pequeños períodos de desaceleración. En este comportamiento se destacan períodos de aceleración importantes, como los ocurridos entre 2011 y 2013, y el más reciente a partir de 2017. Durante el 2020 la morosidad se mantuvo en crecimiento, pero presentó una desaceleración importante durante el último trimestre del año, tal como se presenta en el Gráfico 16.

Gráfico 16
Costa Rica. Tasa de variación interanual del PAR 30 para la cartera agropecuaria¹
 Período 2010-2020²



¹Incluye agricultura, ganadería, pesca y acuicultura.

² Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.

Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2021.

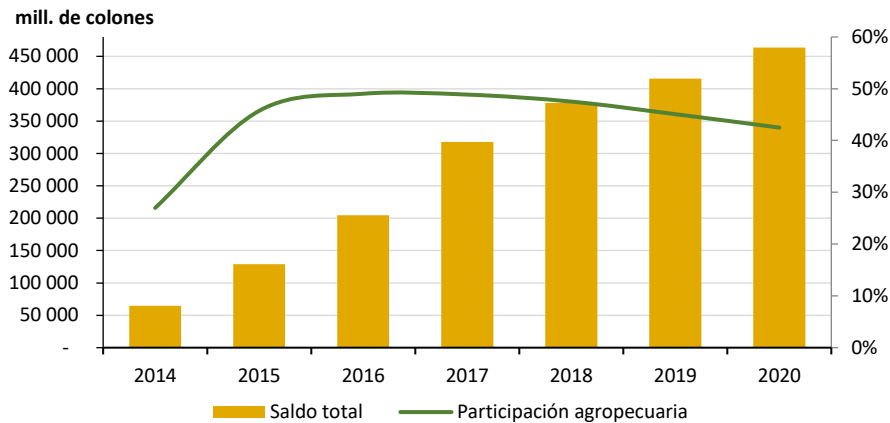
V. Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD)

Dentro de los datos de saldos que se detallaron en los puntos anteriores, se incluyen los correspondientes al SBD, ya que el sistema no coloca los fondos de financiamiento directamente, sino que lo hace a través de los diferentes intermediarios financieros y a la vez se encuentra debidamente regulado por Sugef. Sin embargo, al ser un mecanismo especial de financiamiento se realiza un resumen de su desempeño de forma individual.

Al cierre del año 2020 la cartera de préstamos de SBD representó un total de 52 742 operaciones activas y un saldo de ₡463 679 millones. En promedio, el crecimiento anual en número de operaciones entre 2014 y 2019 fue de 7 981 préstamos, sin embargo, durante el 2020 solamente aumentó en 713 operaciones crediticias. (SBD, 2021)

La cartera de crédito de recursos del SBD fue más de siete veces mayor en el 2020 en comparación con el 2014, Gráfico 17. Estos créditos han sido colocados a través de operadores financieros en todo el país. De este total, el 42,5% corresponde a préstamos para financiar actividades agropecuarias, siendo este el Sector que abarca el mayor porcentaje de la cartera con estos fondos, seguido por el sector de servicios con un 26,1%. (SBD, 2021)

Gráfico 17
Costa Rica. Saldo de cartera total del SBD y participación de los créditos agropecuarios
 Período 2014-2020
 (millones de colones corrientes)



Fuente: Sepsa con información de SBD, 2021.

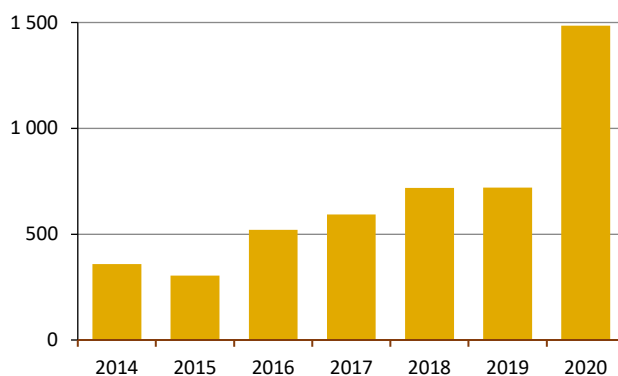
Las tasas de interés promedio de estos fondos entre 2015 y 2019 se mantuvieron entre el 7% y el 9%, sin embargo, para el 2020 disminuyó a 5,9%, comportamiento similar se da para los préstamos de actividades agropecuarias, las cuales además se caracterizan por mantenerse alrededor de 0,5% por debajo de las totales. (SBD, 2021)

En cuanto a la morosidad, para la cartera total alcanzó un 4,3% de los saldos con atraso mayor a 30 días al cierre de 2020, mientras que, en ese momento para las actividades agropecuarias, este valor fue de 3,9% lo que representa alrededor de ₡7 600 millones.

VI. Sistema de Crédito Rural

De acuerdo con lo establecido en la Ley N°9036 “Transformación del Instituto de Desarrollo Agrario (IDA) en el Instituto de Desarrollo Rural (Inder)” del 11 de mayo de 2012, en el artículo 76 crea el Sistema de Crédito Rural, para la adecuación de las características y condiciones financieras de la población beneficiaria de Inder y brindar acceso a recursos adecuados para el desarrollo de las actividades productivas en el medio rural.

Gráfico 18
Costa Rica. Monto de préstamos colocados por el
Sistema de Crédito Rural
 Período 2014-2020
 (millones de colones corrientes)



Fuente: Sepsa con información de Inder, 2021.

Durante el año 2020 el Sistema de Crédito Rural colocó 278 préstamos por un monto total de ₡1 484,3 millones corrientes. (Inder, 2021)

Las colocaciones mantuvieron una variación interanual promedio de 15,8% en el período comprendido entre los años 2014 y 2019, con un crecimiento constante, excepto para el año 2015 que tuvo una disminución de aproximadamente ₡50 millones. Para el 2020, el crecimiento interanual fue mayor al 100%, en el que se colocaron ₡764 millones más que en el año anterior.

VII. Conclusiones

- Existen sectores de la economía que crecen de forma más acelerada que el Sector Agro, lo que explica la pérdida de participación relativa de la cartera de crédito para actividades agropecuarias a pesar de encontrarse en crecimiento.
- Debido a la proporción de la cartera de crédito que se encuentra en dólares, es importante considerar las variaciones tanto de la TBP como del tipo de cambio y de las tasas de referencia en dólares, esto debido a los impactos en la liquidez, competitividad y rentabilidad de las personas productoras.
- El peso relativo de la cartera de préstamos para actividades agrícolas y ganaderas con respecto al monto total de saldos en el SFN ha disminuido en los últimos años, pasando de un 3,5% en el 2009 a un 3,1% al cierre de diciembre de 2020. Para el caso de actividades pesqueras y acuícolas, pasó de un 0,04% al 0,01% durante este período.
- El financiamiento de actividades agrícolas, pecuarias, pesqueras y acuícolas creció a una tasa anual promedio de 4,9% durante el período analizado, siendo este un porcentaje significativamente menor que en los demás sectores. Una vulnerabilidad mayor de estas actividades a cambios en las condiciones climáticas, de mercado o biológicas podrían explicar que las entidades financieras presenten una limitada oferta de productos crediticios ajustados a las actividades agropecuarias, esto asociado al nivel de riesgo.
- Desde el 2015 se ha presentado un traslado de cartera agropecuaria de la banca pública a la privada, respondiendo a un mayor acceso a fondos por parte de la banca privada, por ejemplo, los del SBD, a la modernización de los servicios financieros y la creación de nuevos productos crediticios.
- El aumento en el porcentaje de cartera en riesgo que se presenta para actividades agropecuarias y pesqueras, no puede ser explicado por disminuciones en la misma, sino que se debe efectivamente a una mayor cantidad de préstamos que caen en condición de atraso en sus pagos, esta tendencia creciente se agudizó a partir del año 2017. El PAR30 para el Sector al cierre de diciembre de 2020 fue de 6,8%, a pesar de que tuvo una disminución del 3,7% con respecto al año anterior, y siendo un 3% lo indicado por Sugef como un nivel aceptable.
- El SBD se evidencia como una importante fuente de financiamiento para el Sector Agro, ya que el 42,5% de estos saldos se ha destinado a este grupo de actividades.
- El crédito en el sector ha aumentado, y lo ha hecho a un crecimiento más acelerado que la cartera de crédito total durante los últimos dos años. En este último año se dio una distorsión en el comportamiento de los valores de morosidad de toda la cartera de crédito, ya que desde el inicio de la pandemia generada por el Covid-19, en el Sistema Financiero Nacional se realizaron una serie de reestructuraciones y arreglos de pago en los créditos para evitar que muchas personas se atrasaran en los pagos, como una medida para apoyar a las personas productoras, por lo que al analizar el comportamiento de la cartera en riesgo, ésta presentó un aumento constante en los 3 años anteriores pero en 2020 disminuyó.
- Sin embargo, al desagregar esa morosidad de 2020 en los rangos por días de atraso, se observa que los que tuvieron disminuciones fueron los saldos con menos de 180 días de

atraso, los cuáles posiblemente sean sujetos a recibir una reestructuración, pero los saldos mayores a 180 días de atraso y el cobro judicial aumentaron en montos cercanos a ₡1 400 y ₡4 000 millones, respectivamente. Lo anterior indica que cada vez son más las personas productoras que no están logrando enfrentar su carga financiera y en procesos de cobro judicial en los que pueden perder sus fincas y activos de producción.

- Los datos analizados demuestran la importancia de prevenir el sobreendeudamiento, de la educación financiera y el acompañamiento en gestión administrativa de los proyectos agroproductivos.

VIII. Bibliografía

- BCCR. (2021). *Crédito del sistema financiero al sector privado*. Obtenido de Banco Central de Costa Rica:
<https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%202449>
- BCCR. (2021). *Indicadores económicos. Producto Interno Bruto*. Obtenido de Banco Central de Costa Rica:
<https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%202992>
- BCCR. (2021). *Indicadores económicos: Tipo de cambio*. Obtenido de Banco Central de Costa Rica:
<https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%202992>
- BCCR. (2021). *Tasa básica pasiva diaria*. Obtenido de Banco Central de Costa Rica:
<https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%2017>
- Inder. (2021). *Informes Institucionales*. Obtenido de Instituto de Desarrollo Rural:
https://www.inder.go.cr/transparencia/informes_institucionales.aspx
- Morales, R., Salazar, G., & Rodríguez, F. (9 de octubre de 2019). *¿Qué está pasando con el consumo privado en Costa Rica?* Obtenido de Observatorio Económico y Social. Escuela de Economía. Universidad Nacional de Costa Rica:
<https://www.economia.una.ac.cr/index.php/es/descargas/category/2-observatorio-economico-y-social>
- SBD. (2021). *Reportes SBD*. Obtenido de Sistema de Banca para el Desarrollo:
<https://app.powerbi.com/view?r=eyJrIjojZTNmM2QyMTAtMTVjMS00M2U2LTk2ZDAtMjAzMjE5NGIwNzk0IiwidCI6IjQxOTExZmU0LTc0Y2MtNDA3NC1iMjFjLTl4YmJmNzg3MjI4MCIslmMiOjR9>
- SEPSA. (2020). *Indicadores macroeconómicos 2016-2020*. Obtenido de Secretaría Ejecutiva de Planificación Sectorial Agropecuaria: http://www.sepsa.go.cr/DOCS/2020-001-Indicadores_Macroeconomicos_2016-2020.pdf
- Sugef. (2021). *Información Crediticia*. Obtenido de Superintendencia General de Entidades Financieras: https://www.sugef.fi.cr/reportes/Informacion_Crediticia.aspx

