



Secretaría Ejecutiva de Planificación Sectorial Agropecuaria

Comportamiento de la cartera de crédito
para actividades agropecuarias 2021

Agosto 2022

Secretaría Ejecutiva de Planificación Sectorial Agropecuaria

Comportamiento de la cartera de crédito para actividades agropecuarias

Elaborado por:

Dennis Monge Cordero, Sepsa

Revisado por:

Lorena Jiménez Carvajal, Directora Ejecutiva, Sepsa

Lizeth Jaén Barrantes, Coordinadora APAR

Sandra Mora Ramírez, Coordinadora AEEI

Diagramación:

Iver Brade Monge

Juan Carlos Jiménez Flores

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

Agosto 2022

Contenido

| | |
|---|----|
| Abreviaturas | 2 |
| I. Introducción | 3 |
| II. Desempeño Sectorial | 4 |
| III. Tendencias de las tasas de interés | 6 |
| IV. Tipo de cambio del dólar | 8 |
| V. Sistema Financiero Nacional (SFN) | 9 |
| A. Análisis de la cartera de crédito | 9 |
| B. Morosidad de la cartera | 12 |
| C. Crédito en las actividades agropecuarias | 15 |
| VI. Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD) | 16 |
| VII. Sistema de Crédito Rural | 17 |
| VIII. Cartera de seguros agropecuarios | 18 |
| IX. Conclusiones | 21 |
| X. Bibliografía | 22 |

Abreviaturas

| | |
|---------------|--|
| BCCR | Banco Central de Costa Rica |
| FFNB | Fuentes financieras no bancarias |
| Imae | Índice Mensual de Actividad Económica |
| Imagro | Índice Mensual de Actividad Agropecuaria |
| INS | Instituto Nacional de Seguros |
| 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

La Secretaría Ejecutiva de Planificación Sectorial Agropecuaria (Sepsa) realiza anualmente el análisis del comportamiento de la cartera de préstamos que fueron dirigidos a las diferentes actividades agrícolas, pecuarias, acuícolas y pesqueras, esto con el fin de aportar información relevante para la comprensión de la situación financiera que contribuya a la planificación y toma de decisiones en beneficio de las personas productoras del país.

Con el análisis de la cartera de crédito agropecuaria y su comportamiento en comparación con la totalidad de los sectores económicos, se identifican ciertas características propias que se deben tomar en cuenta para la planificación, por ejemplo, en el diseño de productos de financiamiento ajustados a los ciclos productivos, que a la vez sean una herramienta para el adecuado apalancamiento de las actividades productivas y que permita prevenir del sobreendeudamiento.

En el presente informe se evidencia la situación actual del financiamiento agropecuario, el cual, a pesar de mantenerse en un crecimiento constante, es superado por los fondos dirigidos a otros sectores económicos. Además, también la tendencia de los indicadores de morosidad de la cartera ha sido creciente, indicando que las personas productoras están enfrentando dificultades para hacer frente a la carga financiera de sus proyectos.

Durante los últimos dos años, en los que el mundo se ha visto afectado por la crisis ocasionada por la pandemia de Covid-19, el sector agropecuario costarricense ha demostrado su capacidad de resiliencia para mantenerse en producción constante, lo que contribuye a la alimentación de la población y a la generación de empleo en las zonas rurales, sin embargo, se enfrenta a nuevos retos como el alza en costos de insumos, transporte, combustibles y devaluación de la moneda.

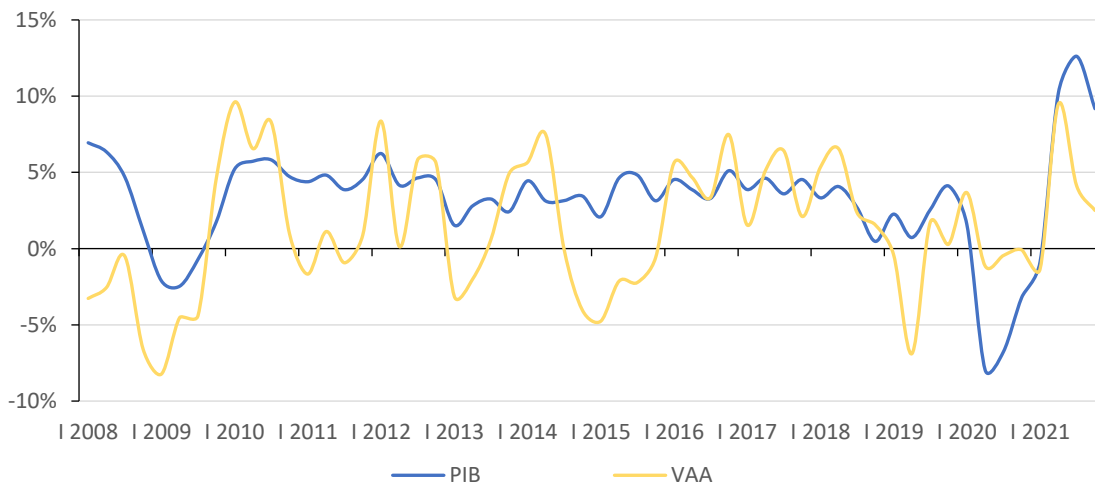
La información base para la creación del presente informe es la reportada por los operadores financieros y publicada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef), que además se complementa con datos del Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD) y el Instituto de Desarrollo Rural (Inder). Además, por primera vez se incluye la descripción del comportamiento de la cartera del Seguro Agrícola del Instituto Nacional de Seguros (INS).

II. Desempeño Sectorial

El Valor Agregado Agropecuario (VAA) para el 2021 fue de ₡1 777 477 millones, representó un 4,5% del Producto Interno Bruto del país, y presentó una variación del 3,6% con respecto al año anterior. El conjunto de las actividades agrícolas sumó el 68,8% del VAA, en donde los cultivos de banano y piña realizaron el mayor aporte, por otra parte, las actividades pecuarias representaron el 21,3%, en la que sobresale el aporte del ganado vacuno, y el restante 9,9% agrupa actividades de pesca, acuicultura, actividades de apoyo y otras relacionadas. (SEPSA, 2022)

En el Gráfico 1 se observa que la producción en las actividades primarias tiene mayor variabilidad, lo que indica que es más sensible a los cambios en el contexto nacional e internacional, tanto a nivel económico como los generados por condiciones hidrometeorológicas, plagas y enfermedades, lo anterior medido a través de la tasa de variación interanual del VAA, que muestra un comportamiento más volátil en el período que el total de la economía.

Gráfico 1
Costa Rica. Tasa de variación interanual del PIB y del Valor Agregado Agropecuario (VAA)
 Período 2008-2021¹



¹/Datos trimestrales encadenados hasta diciembre de 2021, referencia 2017.
 Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2022.

Entre los años 2008 y 2019 se pueden notar cambios más abruptos en la variación del VAA en comparación con el PIB, por ejemplo, durante la crisis económica mundial de 2009, la afectación del Fenómeno del Niño durante el 2015 y 2019, también en este último año se identificó una reducción de hectáreas cultivadas de piña, bajos precios en los principales mercados internacionales y alza en los costos de producción.

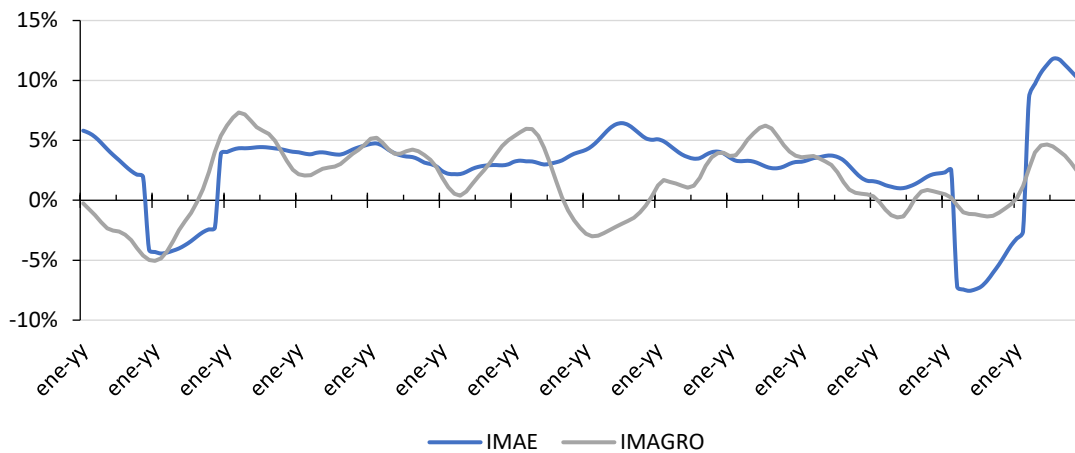
El inicio de la pandemia generada por el Covid-19 en el 2020, generó una desaceleración en la economía en general, alcanzando una variación del -8,0% en el segundo semestre de dicho año, en donde los sectores más afectados fueron el turismo, el transporte y el comercio. Es importante destacar que el sector agropecuario presentó una mayor resiliencia ante dicha crisis, mantuvo una

producción constante, y aunque las exportaciones se vieron momentáneamente afectadas, se logró asegurar el abastecimiento de productos agropecuarios, pesqueros y acuícolas en el mercado interno.

A partir del segundo trimestre de 2021, se evidencian señales de recuperación, alcanzando variaciones interanuales positivas, tanto para el sector agropecuario como para la economía en general, del 10,2% y 9,5%, respectivamente, situación que se mantuvo hasta el cierre del período. Según el BCCR, durante el 2021 todas las actividades económicas tendieron a recuperarse, algunas de forma más rápida como lo son manufactura y comunicaciones, y otras a un ritmo menor, como transporte, servicios, hoteles y restaurantes. Para el caso agropecuario, el crecimiento se explica por un desempeño mejor de lo esperado en productos de exportación como la piña, el banano y las plantas vivas. (BCCR, 2022)

El comportamiento que ha mantenido la producción agropecuaria también se puede analizar con la variación en el Índice Mensual de Actividad Agropecuaria (Imagro) con respecto al Índice Mensual de Actividad Económica (Imae). La comparación de la variación en ambos indicadores en el Gráfico 2, también refuerza la conclusión de que las actividades agropecuarias tienen un comportamiento más irregular, pero también que fue uno de los sectores que respondió mejor a los impactos económicos de la pandemia, además de la contribución a la seguridad alimentaria y a la generación de empleo.

Gráfico 2
Costa Rica. Tasa de variación interanual del IMAE y del IMAGRO
Período 2008-2021¹



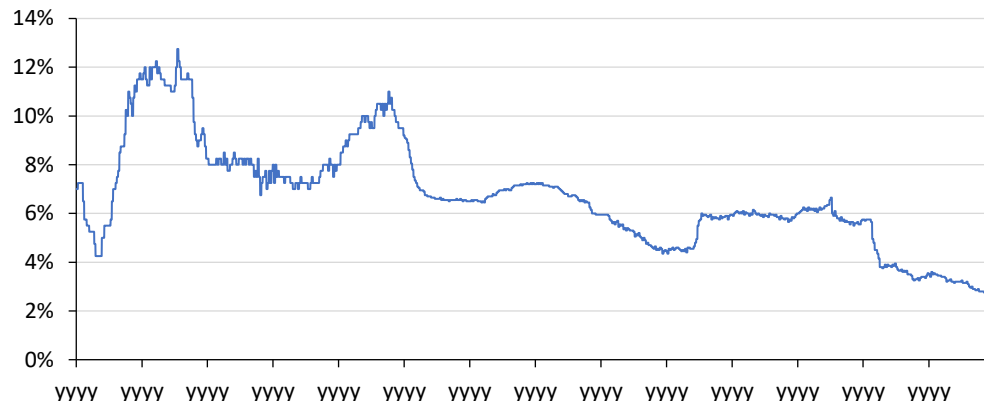
¹Datos mensuales hasta diciembre de 2021.
Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2022.

III. Tendencias de las tasas de interés

En el 2021, el 63,4% de la cartera de crédito que otorgó el Sistema Financiero Nacional al sector privado correspondió a préstamos otorgados en colones y el 36,6% en dólares, en ambos casos, es común establecer tasas activas variables referenciadas a un determinado parámetro, que para los préstamos en moneda nacional normalmente es la Tasa Básica Pasiva (TBP) y para los préstamos en dólares pueden ser la Tasa Libor a 6 meses, la Prime Rate o la del Tesoro a 6 meses. (BCCR, 2022)

De forma general, tanto las TBP como las tasas de referencia en dólares, han mantenido una tendencia a la baja desde el 2019, que podría significar un incentivo a la inversión a través del crédito, ya que a menores tasas de interés se disminuye la carga financiera que deben afrontar los proyectos productivos.

Gráfico 3
Costa Rica. Comportamiento de la Tasa Básica Pasiva diaria
Período 2008-2021¹



¹/Datos diarios hasta el 31 de diciembre de 2021.

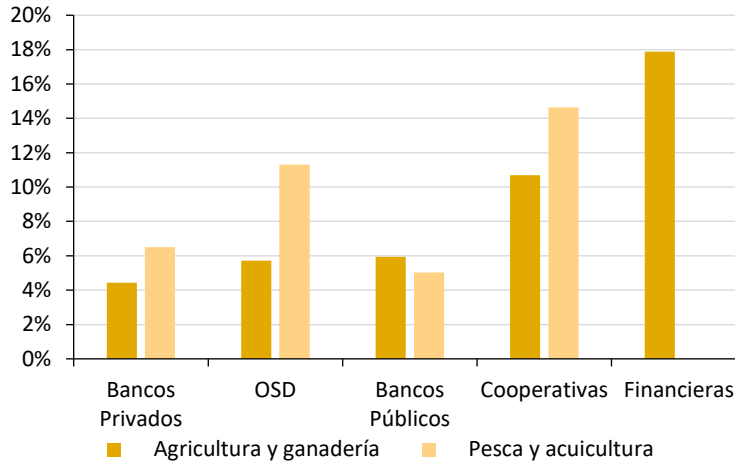
Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2022.

El Gráfico 3 muestra el comportamiento de la TBP diaria entre los años 2008 y el 2021, se observa que del 2013 al 2020 la tendencia general de su comportamiento fue más estable que en los años previos con valores cercanos al 6% y se da una disminución a partir de 2020, alcanzando niveles inferiores al 3% para el 2021. Esta situación podría impulsar la inversión productiva para contrarrestar los efectos generados por la crisis de la pandemia de Covid-19 y por las condiciones económica mundiales.

Las tasas activas promedio que negociaron los intermediarios financieros durante el 2021 para préstamos destinados a las actividades agrícolas, ganaderas, pesqueras y acuícolas, se muestran en el Gráfico 4. Para el caso de agricultura y ganadería, los bancos privados fueron quienes colocaron los préstamos a una tasa promedio menor, con un 4,4%, por el contrario, las financieras alcanzaron una tasa promedio del 17,9%.

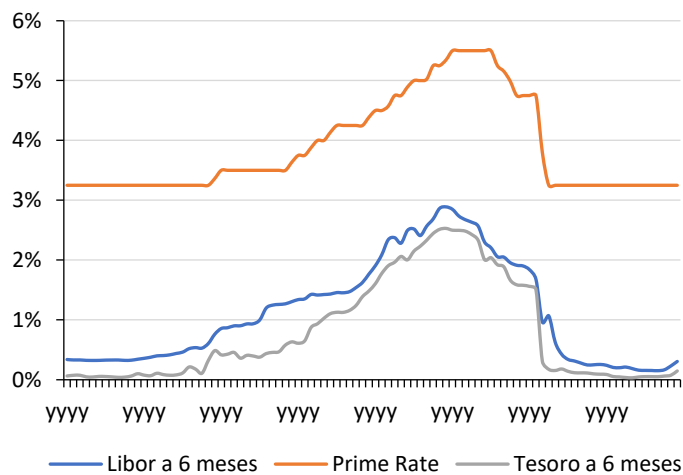
En cuanto a pesca y acuicultura, la tasa activa menor fue negociada por el grupo de bancos públicos con un valor promedio de 5,0% y la más alta por las cooperativas, la cual alcanzó un 14,6%. Estas variaciones entre los diferentes grupos financieros corresponden principalmente al costo de los

Gráfico 4
Costa Rica. Tasa Activa Promedio por actividad económica e intermediario financiero
Año 2021



¹/Datos semanales hasta el 31 de diciembre de 2021.
Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2022.

Gráfico 5
Costa Rica. Comportamiento de las tasas de interés de referencia para préstamos en dólares
Período 2014-2021¹



¹/Datos mensuales hasta el 31 de diciembre de 2021.
Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2022.

recursos a los que cada uno logra acceder para financiar a los clientes finales y a las propias estructuras de costos de cada entidad.

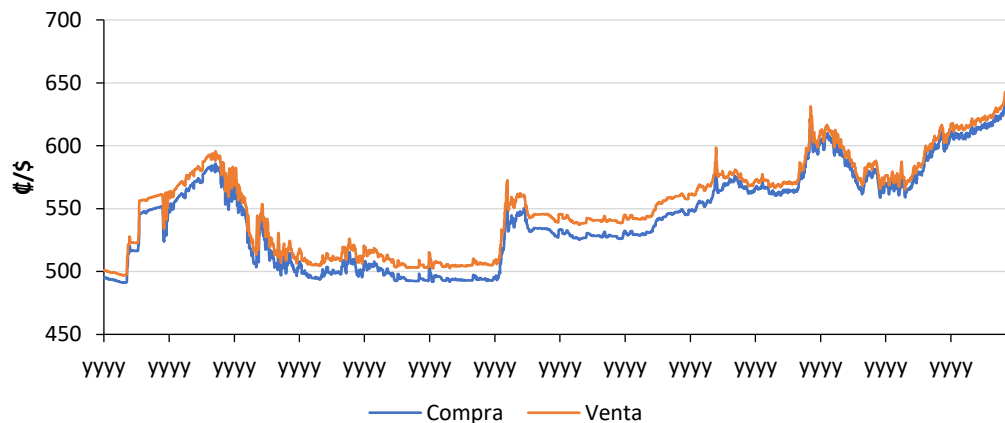
Para los préstamos otorgados en dólares, las tasas de referencia han mantenido un comportamiento similar a la TBP, con una disminución notable a partir de 2020, como se presenta en el Gráfico 5. Esta disminución general de las tasas de referencia busca estimular a las personas y a empresas para que aumenten el nivel de gasto e inversión, y en consecuencia impulse la producción y el empleo.

La tasa Prime Rate se estabilizó en un 3% durante el 2020 y 2021, mientras que la tasa Libor y la tasa del Tesoro, ambas a 6 meses, se ubicaron con valores inferiores al 0,5%, en el mismo período.

IV. Tipo de cambio del dólar

El tipo de cambio del dólar presenta aumentos estacionales, que comúnmente se dan en los últimos meses de cada año, esto debido a una mayor demanda de divisas para realizar importaciones durante la época navideña. Sin embargo, se han presentado otras variaciones a lo largo del período en estudio, producto de la reacción a diversas presiones del mercado nacional e internacional, por ejemplo, los períodos de afectación por desajustes económicos internacionales en 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 27% desde ese momento hasta diciembre de 2021, lo que se observa en el Gráfico 6.

Gráfico 6
Costa Rica. Comportamiento del tipo de cambio de referencia del dólar
 Período 2008-2021¹



¹Datos diarios hasta el 31 de diciembre de 2021.
 Fuente: Sepsa con información del BCCR, 2022.

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 mantuvo una tendencia constante al alza durante el 2020 y 2021, incluso el BCCR realizó algunas operaciones de estabilización para reducir las presiones sobre este indicador. (BCCR, 2022)

La constante devaluación del colón con respecto al dólar estadounidense que se ha presentado durante los dos últimos años, también puede atribuirse al aumento de los costos asociados a las importaciones, en cuanto a transporte y logística, incremento de los precios internacionales en los países que son proveedores de Costa Rica, de un mayor volumen de importaciones como producto de la recuperación económica, al alza del precio de los combustibles y la posible especulación. Todos estos factores hacen crecer la demanda de dólares y, por consiguiente, se acelera la pérdida de valor de moneda nacional.

V. Sistema Financiero Nacional (SFN)

A. Análisis de la cartera de crédito

La cartera de crédito sumó para el cierre de 2021 un total de ₡16 657 409,7 millones¹, este monto se refiere a la suma de todos los saldos del principal de los préstamos activos. En el Cuadro 1 se observan los datos anuales de la cartera total y agropecuaria, según los reportes que realizan las entidades financieras supervisadas a la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef).

El saldo de los préstamos dirigidos a financiar actividades agrícolas y ganaderas superó los ₡480 mil millones al cierre del mes de diciembre de 2021 y representó el 2,88% de la cartera total, mientras que para el año 2009 este porcentaje fue de 3,52%. Para el caso de la pesca y la acuicultura, representó en el 2009 un 0,04% de la cartera total con ₡3 553,0 millones y para el 2021 este valor fue de ₡2 721,5 millones. (Sugef, 2022)

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 |
| 2021 | 480 415,5 | 2,88% | 2 721,5 | 0,02% | 16 174 272,8 | 97,10% | 16 657 409,7 |

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

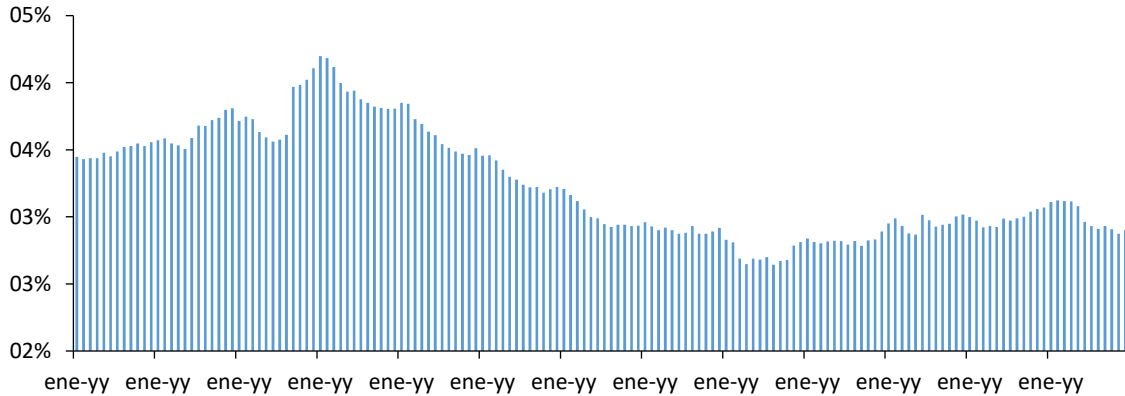
2/ Saldos al cierre de diciembre de cada año.

Fuente: SEPSA con información de SUGEF, 2022.

En el Gráfico 7 se presenta la participación mensual agropecuaria en la cartera de crédito total, incluyendo agricultura, ganadería, pesca y acuicultura, la cual se ha mantenido en valores cercanos al 3%, lo que indica que a pesar del crecimiento absoluto en los saldos, otros sectores han crecido de forma más acelerada. Entre 2012 y 2021, la cartera de préstamos dirigidos a la administración pública, electricidad, telecomunicaciones, inmobiliarias, hoteles y restaurantes, presentaron

¹ Saldo deflactado con el IPC, referencia enero 2009.

Gráfico 7
Costa Rica. Participación porcentual mensual de la cartera de crédito agropecuaria en la cartera total
 Período 2009-2021

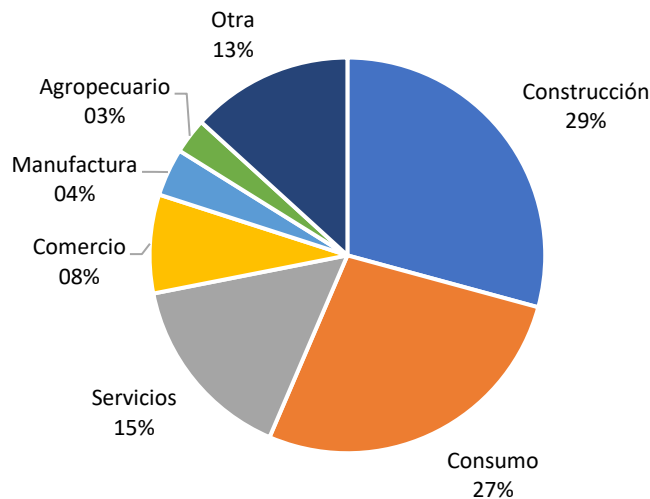


ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy ene-yy
¹/Datos mensuales al 31 de diciembre de 2021. Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
 Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

aumentos medios anuales superiores a 10%, mientras que para el sector agropecuario este aumento fue de 2,8% anual.

La distribución porcentual de la cartera de crédito por actividad para el cierre de 2021 que muestra en el Gráfico 8, indica que las actividades de construcción y consumo representaron el mayor porcentaje de la cartera de crédito total, y en conjunto sumaron el 56,4%, el sector agropecuario representó un 2,9%.

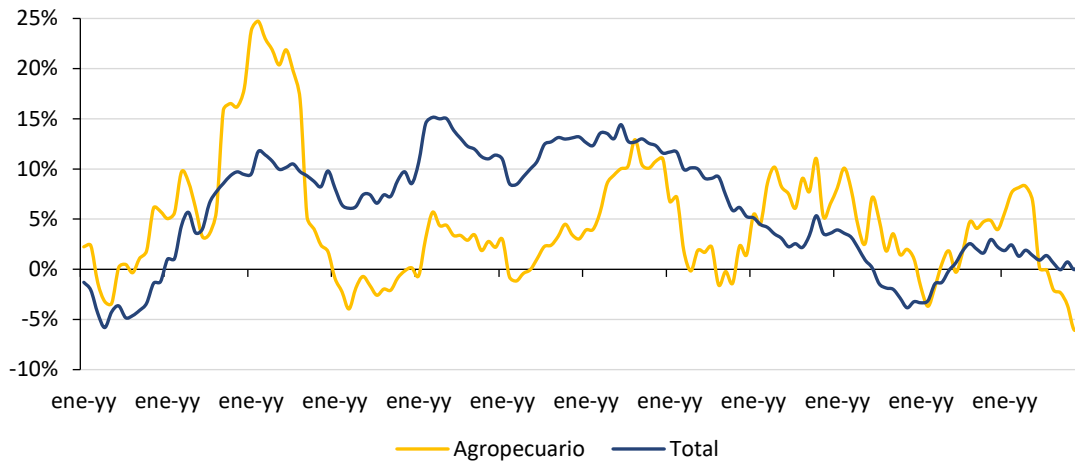
Gráfico 8
Costa Rica. Distribución porcentual de la cartera de crédito por grupo de actividades
 Diciembre de 2021¹



¹/ Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
 Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

La tasa de variación interanual de la cartera de crédito total y agropecuaria que se presenta en el Gráfico 9, muestra el comportamiento que ha presentado desde el 2010, en donde ambas se han

Gráfico 9
Costa Rica. Tasa de variación interanual de la cartera de crédito total y agropecuaria¹
Período 2010-2021²



¹/Incluye agricultura, ganadería, pesca y acuicultura.

²/Datos mensuales al 31 de diciembre de 2021. Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.

Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

mantenido en un crecimiento constante, con momentos de aceleración importantes como los que se han presentado posteriores a las crisis de 2009 y 2015.

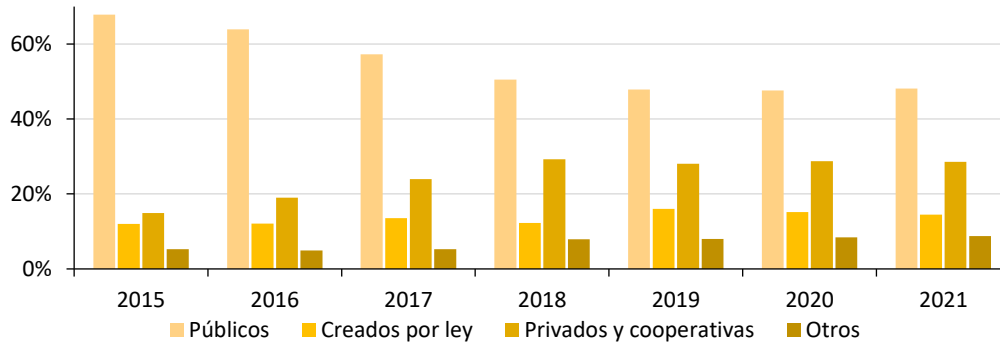
Se observa que la cartera agropecuaria tiene mayor variabilidad que la cartera total, sin embargo, son pocos los momentos en los que se da decrecimiento. En este caso también se observa el crecimiento a partir del 2015, que coincide con la entrada en vigencia de la Ley N° 9274, “Reforma Integral de la Ley N° 8634, Ley del Sistema de Banca para el Desarrollo y Reforma de Otras Leyes”.

Después de marzo de 2020 los saldos de los préstamos mantuvieron un crecimiento constante, lo que sería explicado por el efecto de las medidas que los operadores financieros aplicaron en respuesta a la situación económica generada por la pandemia, que incluyeron períodos de gracia, en los cuales no se recibió amortización a una gran parte de los financiamientos.

Posteriormente, en abril de 2021 inició un período de desaceleración de la cartera agropecuaria, el cual se mantuvo hasta julio de ese mismo año, en donde se alcanzó un decrecimiento constante hasta final del período, con tasas de variación superiores al 4%. Este comportamiento sería producto de la sumatoria de factores como el aumento en los precios internacionales de los insumos agropecuarios, de los combustibles y efectos aún presentes de la pandemia por Covid-19, situación que aumenta el grado de incertidumbre y el riesgo para realizar nuevas inversiones.

En cuanto a la distribución de la cartera agropecuaria por grupo de intermediario financiero, el Gráfico 10 demuestra que, a partir del 2015, los bancos públicos han disminuido su participación en el mercado, pasando de 67,8% en 2015 a 48,1% en 2021, y son los bancos privados y cooperativas los que han aumentado su presencia en el financiamiento agropecuario, quienes normalmente se

Gráfico 10
Costa Rica. Porcentaje de la cartera de crédito total agropecuaria por grupo de intermediario
Período 2015-2021



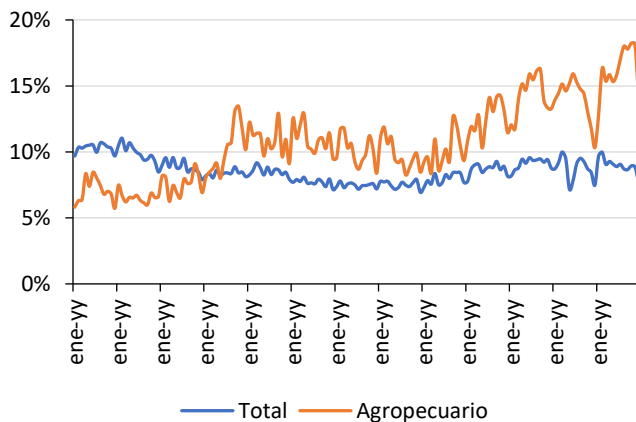
Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

han caracterizado por una mayor capacidad para ajustarse a las necesidades del mercado.

B. Morosidad de la cartera

La morosidad del crédito es un tema al que se debe prestar especial atención, ya que los datos muestran un constante crecimiento de este indicador, especialmente para la cartera del sector agropecuario, lo que demuestra que un grupo significativo de personas productoras que utilizan el

Gráfico 11
Costa Rica. Porcentaje mensual de cartera en riesgo total
Período 2009-2021



Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.

Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

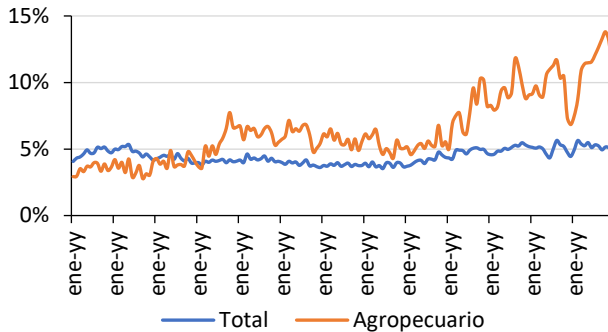
financiamiento para sus actividades están enfrentando problemas de liquidez.

En el Gráfico 11, se muestra el porcentaje de cartera en riesgo o PAR (*Portfolio at Risk, por sus siglas en inglés*) para los saldos del crédito total y agropecuario. Este indicador presentó un comportamiento estable para el crédito total durante el período en estudio, con una oscilación que va entre el 6,9% y 11,0%, siendo el promedio de 8,6%.

Por el contrario, la cartera en riesgo agropecuaria presentó mayor variabilidad, con morosidades totales de entre el 5,7% y 18,2%, con un promedio de 10,2% para el período. Es importante observar la tendencia al crecimiento de este indicador a partir del 2016, el cual alcanzó sus valores máximos en los últimos meses de 2021. Para el cierre del mes de diciembre de 2021 el saldo agropecuario en riesgo fue superior a los ₡68 920 millones y representó un 14,3% de la cartera total agropecuaria,

siendo este valor 3,9% superior al del año anterior.

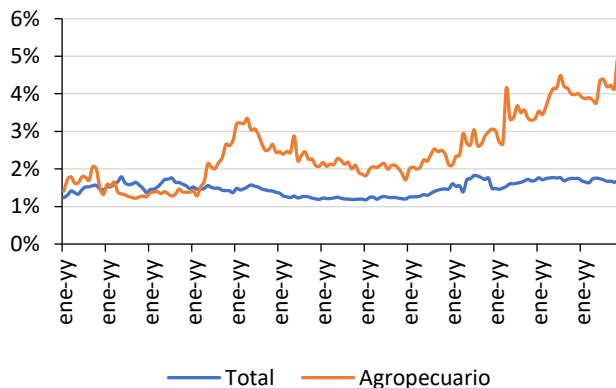
Gráfico 12
Costa Rica. Porcentaje mensual de cartera en riesgo mayor a 30 días
Período 2009-2021



Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

El indicador de la cartera en riesgo con más de 30 días de atraso (PAR30), que se presenta en el Gráfico 12, calculado en la cartera de crédito total, alcanzó el 4,7% a diciembre de 2021, mientras que para las actividades agropecuarias fue de 10,9% y representó más de ₡52 433 millones, lo que significó un aumento de más de ₡17 850 millones con respecto al año anterior, incluyendo los préstamos que ya han sido trasladados a un proceso de cobro judicial.

Gráfico 13
Costa Rica. Porcentaje mensual de cartera en cobro judicial
Período 2009-2021



Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

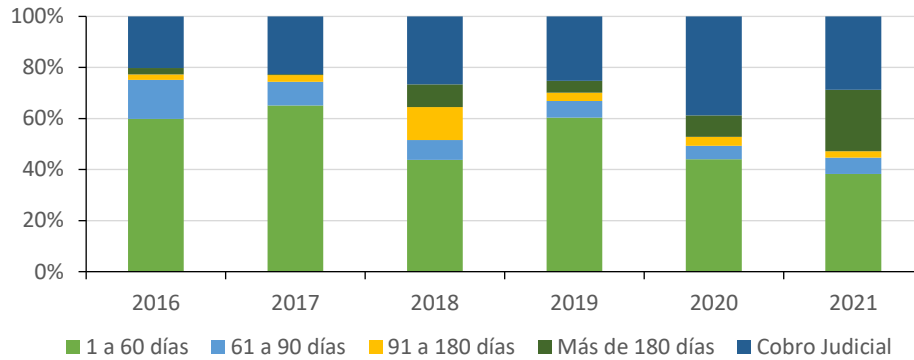
El porcentaje en cobro judicial, que se presenta en el Gráfico 13, se ha mantenido en un constante crecimiento para el sector agropecuario y especialmente, a partir de 2017, para este año este porcentaje cerró en 2,1%, mientras que para el 2021 fue de 4,1%. Los saldos de cartera también han aumentado, por lo que el crecimiento en el porcentaje de morosidad no se atribuye a una disminución en la cartera, lo que

hace evidente la problemática agropecuaria para hacer frente a las responsabilidades financieras.

Al mostrar la morosidad según los rangos de atraso, se observa que la proporción de la cartera agropecuaria con menos de 60 días de atraso ha disminuido desde el 2019, sin embargo, los rangos con más de 180 días de atraso y el cobro judicial aumentaron en montos cercanos a ₡1 400 y ₡4 000 millones, respectivamente, como se puede observar porcentualmente en el Gráfico 14. Lo anterior,

es un indicativo de que una alta proporción de las personas productoras agropecuarias están presentando dificultades para honrar sus compromisos financieros, ya sea debido a disminución en

Gráfico 14
Costa Rica. Porcentaje de cartera en riesgo por días de morosidad
 Período 2016-2021

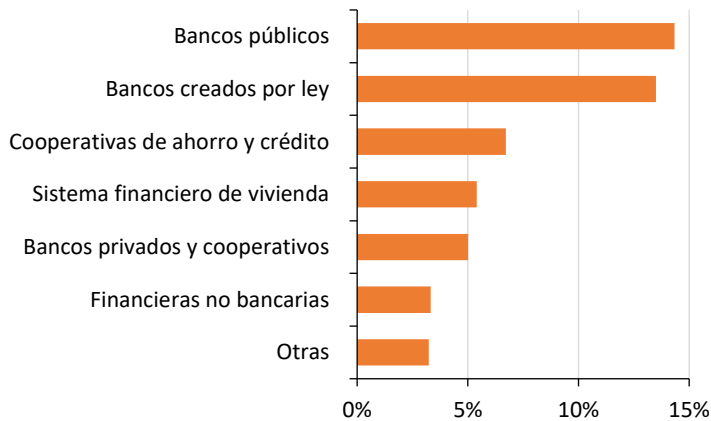


Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
 Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

sus ingresos o por aumento en los costos de producción.

El porcentaje de cartera agropecuaria en riesgo mayor a 30 días para el cierre de diciembre de 2021 y clasificado por grupo de entidades financieras, indica que los bancos públicos presentaron una

Gráfico 15
Costa Rica. Porcentaje de cartera agropecuaria en riesgo mayor a 30 días por grupo financiero
 Diciembre de 2021



Saldos deflactados con el IPC, referencia enero 2009.
 Fuente: Sepsa con información de Sugef, 2022.

morosidad más alta, con un 14,3%, este grupo es seguido por los bancos creados por ley y las cooperativas de ahorro y crédito, dato que se pueden ampliar en el Gráfico 15.

Las distorsiones evidenciadas anteriormente y que se presentaron durante el año 2021 son consecuencia de una sumatoria de factores que han influido en la producción, la rentabilidad y la eficiencia de las actividades agropecuarias en el país, entre ellos se puede citar la finalización de prórrogas a los créditos que fueron otorgadas durante el 2020 como respuesta

a la crisis causada por la pandemia, a las dificultades presentadas por el transporte marítimo de insumos y productos en la llamada “crisis de los contenedores”, situación que aumentó los precios

de estas mercancías. Lo anterior sumado a inestabilidad política internacional que genera presiones sobre el tipo de cambio del dólar y los precios de los combustibles.

C. Crédito en las actividades agropecuarias

Para analizar el desglose de la cartera agropecuaria por actividades específicas, se consideran los saldos corrientes del período comprendido entre 2017 y 2021, según lo reportado por los operadores financieros a la Sugef. Además de las actividades primarias de agricultura, ganadería, pesca y acuicultura, se incluyen las pertenecientes a la industria manufacturera relacionadas con la transformación de producción del sector.

Cuadro 2
Saldo total de cartera de crédito agropecuaria según grupo de actividad agropecuaria
2017-2021

(millones de colones corrientes)

| Grupo de actividad | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 ^{1/} |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|
| Agricultura | 380 363,6 | 410 474,2 | 388 491,7 | 437 688,9 | 440 807,9 |
| Ganadería | 144 126,9 | 172 598,1 | 182 499,7 | 166 384,0 | 155 078,6 |
| Pesca y acuicultura | 5 525,0 | 5 369,3 | 2 954,4 | 3 325,9 | 3 943,4 |
| Agroindustria | 203 283,9 | 238 848,4 | 250 214,7 | 274 122,0 | 318 477,6 |
| Otras ^{2/} | 69 592,9 | 70 758,9 | 102 535,8 | 102 166,6 | 100 244,5 |
| Total | 802 892,5 | 898 048,9 | 926 696,4 | 983 687,5 | 1 018 552,0 |

^{1/} Datos al cierre de diciembre de 2021

^{2/} Incluye caza y actividades de servicios conexas.

Fuente: SEPSA con información de SUGEF, 2022.

En el cuadro anterior, se observa que para el cierre de 2021, el 43,3% de la cartera correspondió a saldos de préstamos destinados a la agricultura, 31,3% a la agroindustria, 15,2% a la ganadería, 0,4% a pesca y acuicultura y el 9,8% a otras actividades relacionadas con el sector. En conjunto, estas actividades representaron el 4,2% de la cartera de crédito total, con una morosidad del 11,3%, de los cuales el 3,0% ya se encuentra reportada en procesos de cobro judicial.

En cuanto a las entidades bancarias que manejan esta cartera, el 26,1% pertenece al Banco de Costa Rica, el 21,4% al Banco Nacional de Costa Rica, 12,2% al Banco BAC San José, el 11,2% al Banco Popular, y el restante 29,1% se divide entre 27 entidades bancarias, cooperativas y financieras.

Para el caso del grupo de actividades agrícolas, sobresalen las carteras de crédito destinadas a los cultivos de piña con ₡94 945,5 millones, el café con ₡53 329,6 millones y frutas con ₡27 057,0 millones para el cierre de 2021. En cuanto a ganadería, los saldos de préstamos destinados a cría y desarrollo de ganado lechero ascendieron a los ₡59 182,9 millones y para el caso de ganado de engorde a ₡33 606,8 millones, siendo estas dos actividades las que conformaron el 59,8% de la cartera dirigida a ganadería.

De los préstamos para actividades acuícolas y pesqueras, el 40% se destinó a la acuicultura y el 13,5% a la actividad camaronera. En la agroindustria, las actividades de producción de lácteos, molinería y beneficiado de café suman en conjunto un 31,8% de la cartera, en donde para el cierre

de 2021 fue de ₡42 547,3 millones para lácteos, ₡29 587,9 millones para molinería y ₡29 201,2 millones para el beneficiado de café. También se destacó una cartera de préstamos para servicios agropecuarios que sumó ₡90 442,7 millones.

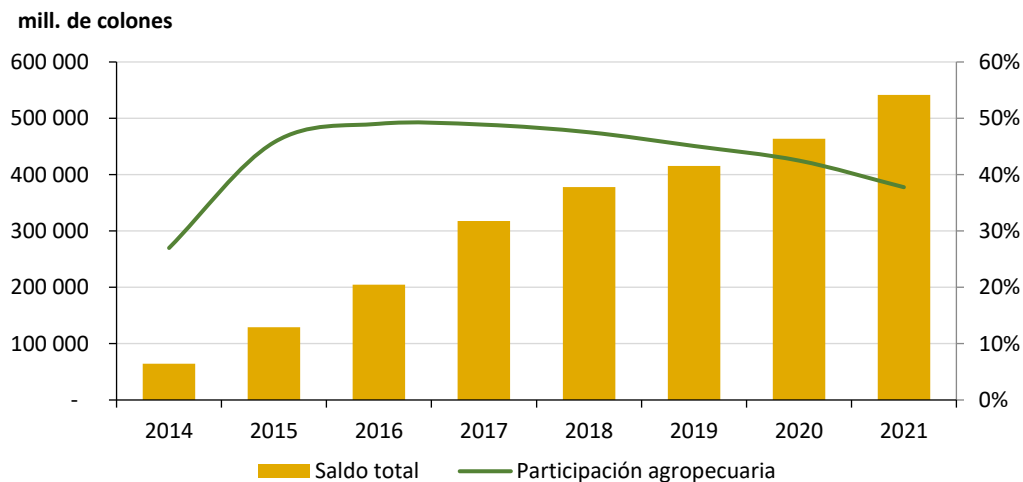
En el informe “El crédito en las actividades del Sector Agropecuario 2017-2021”² se pueden datos más detallados de la cartera de crédito de cada una de las actividades, en el que se incluyen los saldos de cartera de los últimos 5 años, con sus indicadores de morosidad y distribución según operador financiero. Además, es importante indicar que existen categorías de “otras actividades” las cuales corresponden a la suma de los saldos de préstamos destinados a actividades del sector agropecuario pero que no han sido clasificadas o definidas en los reportes que los operadores financieros realizan a la Sugef.

VI. 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 2021 la cartera de préstamos de SBD representó un total de 51 186 operaciones activas y un saldo de ₡541 695 millones. En promedio, el crecimiento anual en número de

Gráfico 16
Costa Rica. Saldo de cartera total del SBD y participación de los créditos agropecuarios
 Período 2014-2021
 (millones de colones corrientes)



Fuente: Sepsa con información de SBD, 2022.

² El informe “El crédito en las actividades del Sector Agropecuario 2017-2021” se puede consultar en: http://www.sepsa.go.cr/docs/2022-014-Credito_SectorAgropecuario_2017-2021.xlsx

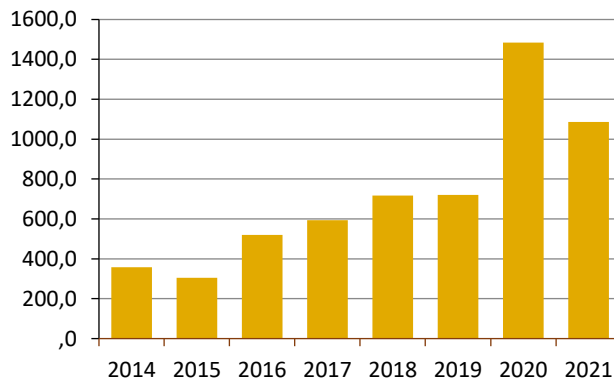
operaciones entre 2014 y 2020 fue de 6 770 préstamos, sin embargo, durante el 2021 se dio un descenso de 1 556 préstamos. (SBD, 2022)

La cartera de crédito de recursos del SBD fue ocho veces mayor en el 2021 en comparación con el 2014, Gráfico 16. Estos créditos han sido colocados a través de operadores financieros en todo el país. De este total, el 37,8% 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 26,9%. (SBD, 2022)

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% y para el 2021 al 5,5%, 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, 2022)

En cuanto a la morosidad, para la cartera total alcanzó un 5,9% de los saldos con atraso mayor a 30 días al cierre de 2021, mientras que, en ese momento para las actividades agropecuarias, este valor fue de 5,3% lo que representa alrededor de ₡10 855 millones, superando por más de ₡3 243 millones la morosidad del 2020.

Gráfico 17
Costa Rica. Monto de préstamos colocados por el Sistema de Crédito Rural
Período 2014-2021
(millones de colones corrientes)



Fuente: Sepsa con información de Inder, 2022.

II. 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.

Durante el año 2021 el Sistema de Crédito Rural colocó 215 préstamos por un monto total de ₡1 086,6 millones corrientes. (Inder, 2022)

Las colocaciones mantuvieron una variación interanual promedio de 28,8% en el período comprendido entre los años 2014 y 2020, con una tendencia general de crecimiento. Para el 2021, se alcanzó una colocación de ₡1 086,6 millones, monto inferior al de 2020.

VIII. Cartera de seguros agropecuarios

Como parte fundamental de la planificación de la producción agropecuaria es importante un adecuado programa de gestión de riesgos, donde además de las diferentes estrategias productivas que se pueden aplicar a los cultivos para disminuir los riesgos presentes (siembras en contorno, manejo de suelos, reservorios, entre otras), se pueda contar con herramientas de transferencia de riesgo como los son los seguros, los cuales funcionan como respaldo ante pérdidas imprevistas provocadas por eventos que no se pueden controlar.

En Costa Rica existe una línea de seguros agropecuarios administrada por el Instituto Nacional de Seguros (INS), enfocada en apoyar al sector agroproductivo y fortalecer la seguridad alimentaria nacional de acuerdo con lo estipulado en la Ley N° 4461 Ley de Seguro Integral de Cosechas del 10 de noviembre de 1969.

Cuadro 3
Costa Rica. Monto asegurado total del Seguro Agrícola por cultivo, según año
 2017-2021
(millones de colones corrientes)

| Cultivo | Año | | | | |
|---------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| Café | 1 964,7 | 1 443,4 | 1 160,3 | 3 739,4 | 6 853,1 |
| Caña de Azúcar | - | - | 48,8 | 833,3 | 1 681,7 |
| Banano y/o plátano | - | - | 13,5 | 1 007,6 | 1 214,0 |
| Piña | 3 234,9 | 3 877,3 | 2 242,8 | 1 470,2 | 1 144,7 |
| Papa | - | - | - | 186,8 | 538,2 |
| Ornamentales | - | 37,0 | 316,4 | 5,0 | 336,7 |
| Arroz | 2 106,1 | 8 339,3 | 971,8 | 939,6 | 261,6 |
| Aguacate | - | - | - | 182,0 | 261,0 |
| Otras frutas | 520,3 | 357,3 | 855,3 | 477,3 | 243,5 |
| Yuca | 0,6 | 1,3 | - | 284,3 | 242,9 |
| Otras hortalizas | - | - | 748,1 | 115,2 | 206,6 |
| Forestales | - | - | 104,5 | 111,9 | 117,3 |
| Cebolla | - | - | - | 206,6 | 101,8 |
| Palma Aceitera | 154,6 | 122,9 | 178,6 | 124,6 | 94,5 |
| Otras raíces y tubérculos | - | - | 24,4 | 75,6 | 77,6 |
| Otros granos básicos | - | - | 48,7 | - | 5,0 |
| Total | 7 981,2 | 14 178,4 | 6 713,3 | 9 759,2 | 13 380,3 |

Fuente: SEPSA con información de INS, 2022.

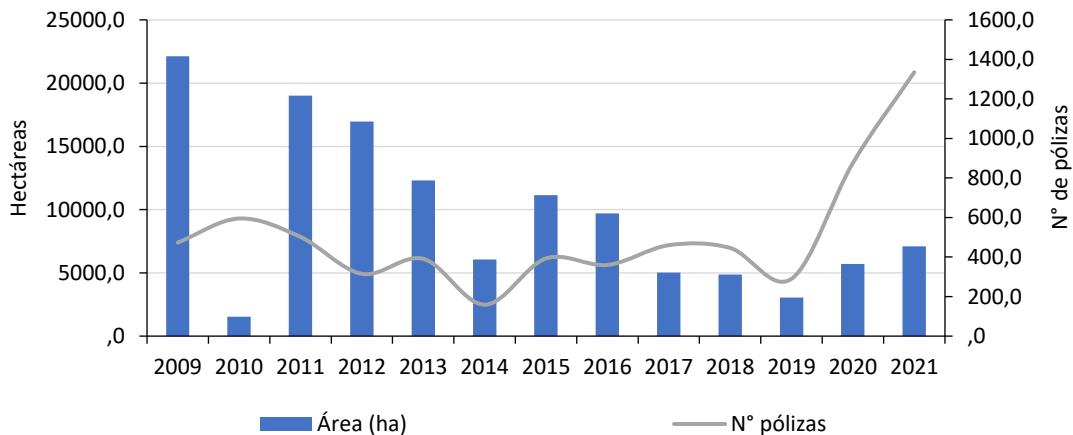
En sus primeros años, el denominado Seguro de Cosechas fue dirigido a sectores como el arroz, algodón y sorgo, sin embargo, con el pasar del tiempo estos últimos dos cultivos desaparecieron, haciendo que el seguro se enfocara prácticamente solo en cultivo de arroz. En el año 2016, se reinventa y pasa a llamarse Seguro Agrícola, creando una mayor oferta de productos aplicable a diversos cultivos, lo que provoca que para este mismo año se dé un ingreso masivo de productores de café.

En el 2018 ya se contaba con una diversificación de cultivos mayor, con cobertura en las diferentes regiones del país y para el 2021 se alcanza una cartera con presencia de aproximadamente 45 cultivos y un monto asegurado total de ₡13 380,3 millones. En el Cuadro 3, se puede observar el desglose de los montos asegurados para el período 2017-2021, en los que se evidencia los cambios que se han generado en la composición de la cartera.

Entre los aspectos que se pueden resaltar se encuentra el aumento en la cantidad de cultivos que fueron asegurados a partir del 2019, como el caso de papa, ornamentales, aguacate, forestales, entre otros. También es evidente la disminución de los montos asegurados para el cultivo de arroz, el cual pasó de ₡8 339,3 millones en 2018 a ₡261,6 millones en 2021. Por otro lado, cultivos como el café y la caña de azúcar prácticamente duplicaron su cartera en los últimos dos años. Para el cierre del año 2021, el 51,2% de la cartera asegurada correspondió al cultivo de café, seguido por la caña de azúcar con un 12,6%, el banano o plátano con 9,1% y piña con el 8,6%.

El Gráfico 18 muestra la evolución del número de pólizas y la correspondiente área asegurada en el período comprendido entre 2009 y 2021. Se puede observar una tendencia general a la disminución en el área asegurada pero un incremento en la cantidad de pólizas tramitadas, este comportamiento se explica por los cambios que se mencionaron anteriormente en el funcionamiento general del seguro, en el que se ha trabajado en la diversificación de la cartera al incluir otras actividades agrícolas y en la atracción de nuevos clientes.

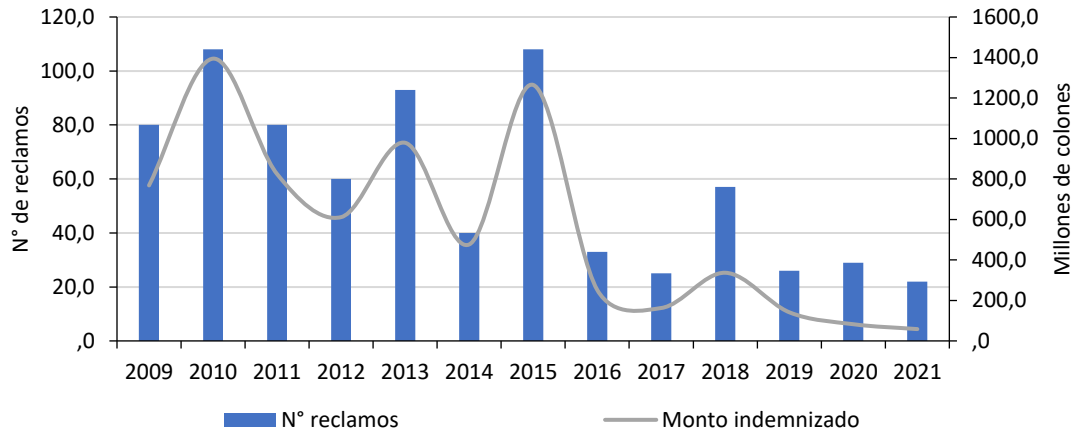
Gráfico 18
Costa Rica. Total de área en hectáreas aseguradas y número de pólizas del Seguro Agrícola
Período 2009-2021



Fuente: Sepsa con información de INS, 2022.

Esta diversificación de la cartera y unido a la disminución en el aseguramiento del cultivo de arroz, han causado que las áreas aseguradas sean más pequeñas, pero en mayor cantidad, especialmente por los esfuerzos del INS para lograr acuerdos con el sistema bancario y financiero para agregar los seguros como un complemento de los créditos para producción agrícola.

Gráfico 19
Costa Rica. Total de reclamos y monto indemnizado en colones por el Seguro Agrícola
 Período 2009-2021



Fuente: Sepsa con información de INS, 2022.

Según el Gráfico 19, durante el período en análisis se observa una tendencia a la disminución en el número de reclamos, al igual que en los montos indemnizados por el Seguro Agrícola, especialmente a partir del año 2015. Previo a este año, la cartera se concentraba principalmente en seguros para cultivo de arroz, por lo que una afectación a esta actividad en las zonas específicas de producción generaba una alta cantidad de reclamos.

Además, entre 2016 y 2017 el INS trabajó en el ajuste del seguro para definir de mejor manera los eventos cubiertos y el control de la siniestralidad al realizar la diversificación de actividades. Por lo que antes de 2016, del total de pólizas tramitadas durante el año, en promedio el 20,9% debería ser atendida como reclamo, mientras que, para los años posteriores, este promedio bajó al 6,9%.

IX. Conclusiones

- La situación actual del sector agropecuario es compleja, en la que una convergencia de factores ha dificultado notoriamente la capacidad de las personas productoras para atender sus responsabilidades financieras, tales como el impacto de la pandemia, el alza en los costos de los insumos, el aumento de los precios de los combustibles y del tipo de cambio del dólar.
- Los saldos de préstamos dirigidos a las actividades agropecuarias se han mantenido en crecimiento, sin embargo, se disminuye su participación en la cartera total debido al crecimiento más acelerado en otras actividades económicas. Además, es un sector que presenta mayor vulnerabilidad a cambios en las condiciones climáticas, de mercado y biológicas, lo que podría limitar la oferta de productos por parte de los operadores financieros.
- Se demuestra la importancia de fomentar la gestión administrativa y financiera en las actividades agropecuarias, que permitan evitar el sobreendeudamiento y la gestión deficiente de los proyectos, esto mediante el acompañamiento que puedan realizar las instituciones públicas y las entidades financieras.
- La implementación de seguros agropecuarios es una práctica recomendable para la gestión del riesgo en la producción agropecuaria del país, aunque durante los últimos años se ha avanzado en su implementación y se ha extendido su cobertura, se requiere de ajustes en los productos que permitan aumentar la diversificación, además de una estrategia de concientización que impulse el cambio cultural para que una mayor cantidad de personas incluyan esta práctica en sus actividades como una importante herramienta para enfrentar pérdidas ante posibles eventos.

X. Bibliografía

- BCCR. (2022). *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. (2022). *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. (enero de 2022). *Informe de Política Monetaria*. Obtenido de Banco Central de Costa Rica:
https://www.bccr.fi.cr/publicaciones/DocPolticaMonetariaInflacin/IPM_enero_2022.pdf
- BCCR. (2022). *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. (2022). *Informes Institucionales*. Obtenido de Instituto de Desarrollo Rural:
https://www.inder.go.cr/transparencia/informes_institucionales.aspx
- SBD. (2022). *Reportes SBD*. Obtenido de Sistema de Banca para el Desarrollo:
<https://app.powerbi.com/view?r=eyJrljoiZTNmM2QyMTAtMTVjMS00M2U2LTk2ZDAtMjAzMjE5NGIwNzk0liwidCI6IjQxOTExZmU0LTc0Y2MtNDA3NC1iMjFjLTlI4YmJmNzg3MjI4MCIslmMiOjR9>
- 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
- SEPSA. (2022). *Boletín Estadístico Agropecuario N° 32*. Obtenido de Secretaría Ejecutiva de Planificación Sectorial Agropecuaria:
<http://www.infoagro.go.cr/EstadisticasAgropecuarias/Paginas/BoletinesEstadisticos.aspx>
- Sugef. (2022). *Información Crediticia*. Obtenido de Superintendencia General de Entidades Financieras: https://www.sugef.fi.cr/reportes/Informacion_Crediticia.aspx

