

2018

INFORME DE FINANCIACIÓN EN EL SECTOR AGROALIMENTARIO

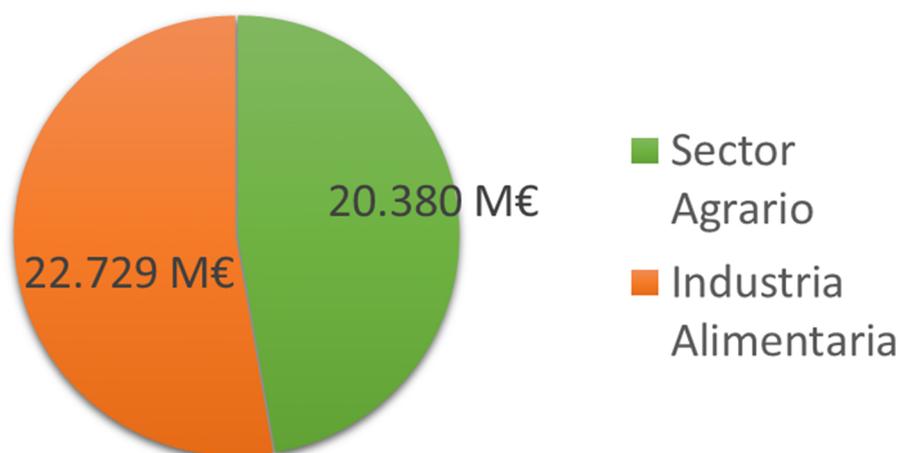
Evolución del Endeudamiento y la Morosidad
Líneas de Financiación del ICO

JULIO 2019

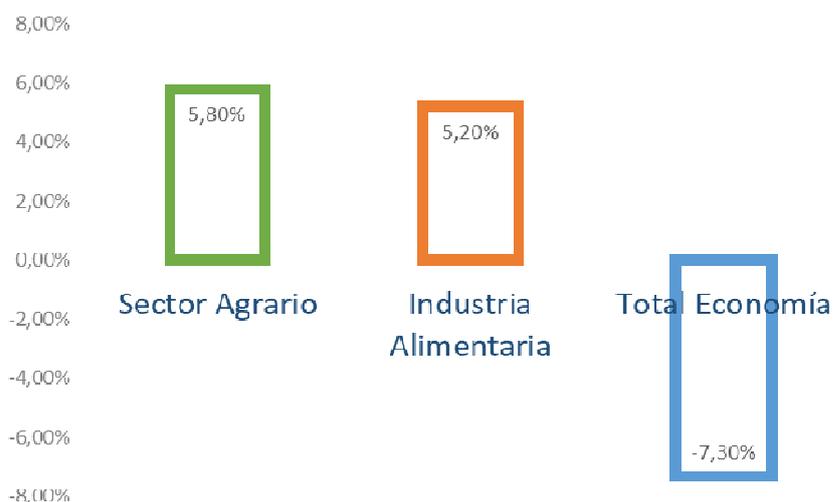
S.G. Análisis, Coordinación y Estadística: <https://www.mapa.gob.es/es/ministerio/servicios/analisis-y-prospectiva/Informe.aspx>
Correo electrónico: sgapc@mapa.es. Se autoriza su utilización total o parcial siempre que se cite expresamente su origen. Referenciar el documento como:
"Análisis y Prospectiva - Serie Financiación y Fiscalidad nº1. Financiación 2018. Edita: © Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. NIPO: 003191227
Catálogo de Publicaciones de la Administración General del Estado: <http://publicacionesoficiales.boe.es/>

2018 | INFORME DE FINANCIACIÓN EN EL SECTOR AGROALIMENTARIO

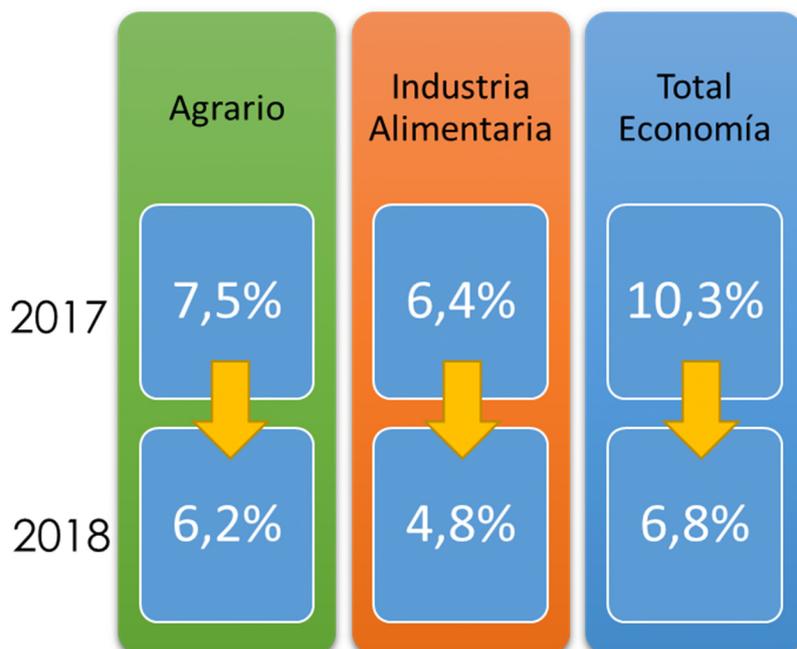
CRÉDITO TOTAL



EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO



MOROSIDAD



ÍNDICE

1	INTRODUCCIÓN.....	- 1 -
2	HECHOS DESTACADOS 2018.....	- 2 -
3	FINANCIACIÓN EN EL SECTOR AGROALIMENTARIO (4ºTRIMESTRE 2018).....	- 3 -
4	ACTIVIDAD DEL I.C.O. EN EL ÁMBITO AGROALIMENTARIO.....	- 7 -
4.1	LÍNEAS DE INTERMEDIACIÓN.....	- 7 -
4.1.1	ESTADO DE EJECUCIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2018	- 7 -
4.1.2	Línea ICO-Empresas y Emprendedores 2018.....	- 9 -
4.1.3	Línea ICO-Garantía SGR/SAECA 2018	- 10 -
4.1.4	Línea ICO-CRÉDITO COMERCIAL 2018	- 11 -
4.1.5	Línea ICO-INTERNACIONAL 2018	- 12 -
4.1.6	Línea ICO-EXPORTADORES a corto plazo 2018	- 13 -
4.1.7	EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA EN 2018 EN RELACIÓN CON 2017	- 15 -
4.2	ANÁLISIS DE LAS LÍNEAS ICO POR SECTORES	- 16 -
4.2.1	AGRICULTURA	- 16 -
4.2.2	GANADERÍA.....	- 18 -
4.2.3	ANÁLISIS SECTORIAL EN INDUSTRIA DE ALIMENTACIÓN Y BEBIDAS..	- 21 -
4.3	DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DEL CRÉDITO ICO AGROALIMENTARIO	- 24 -
5	ACTIVIDAD S.A.E.C.A. (Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria)	- 25 -



1 INTRODUCCIÓN

El presente informe tiene como objetivo ofrecer una visión de la coyuntura en materia de financiación del sector agroalimentario, particularmente en cuanto a su grado de endeudamiento y morosidad. Se estructura en 3 apartados:

- Datos de financiación del sector agrario y alimentario (4º trimestre de 2018)
- Actividad del ICO en el ámbito agroalimentario en 2018
- Actividad de SAECA (Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria)

Los datos de coyuntura del primer apartado corresponden a los publicados en el Boletín Estadístico del Banco de España para el 4º trimestre de 2018 (diciembre), y se refieren a todo el sector agroalimentario (excluyendo la pesca).

El segundo apartado se elabora a partir de datos facilitados por el ICO correspondientes a los créditos concedidos al sector agroalimentario a través de las líneas de intermediación en el año 2018.

El último apartado se refiere a la actividad de SAECA, extractada de su memoria anual.



2 HECHOS DESTACADOS 2018

ENDEUDAMIENTO Y MOROSIDAD EN EL SECTOR AGROALIMENTARIO:

- En 2018 aumentó el crédito total (saldo vivo vigente) en el sector agrario (5,8% con respecto a 2017) y en la Industria Agroalimentaria (+5,2%), pese a que descendió en el conjunto de actividades productivas de la economía española (-7,3%).
- Al final de 2018, el crédito total de la agricultura se sitúa en 20.380 Millones de euros (equivalentes al 67,4% de la Renta Agraria) y el de la Industria Agroalimentaria asciende a 22.729 Millones de euros (79,9% de su VAB). El sector agrario y el de la industria alimentaria, bebidas y tabaco representan respectivamente el 3,7% y el 4,1% del endeudamiento de las actividades económicas en España, cifra ligeramente superior a lo que le correspondería en orden a su peso económico (2,6% sobre el PIB en el sector agrario y 2,4% para la industria alimentaria, bebidas y tabaco).
- Durante el año se ha producido una importante mejora de la morosidad en línea con el conjunto de la economía española. En términos relativos, la tasa de créditos dudosos del sector agrario descendió del 7,5% (4º trimestre 2017) al 6,2% al final de 2018 y la de la industria agroalimentaria también ha descendido desde el 6,4% en 2017 al 4,8% en 2018. En el conjunto de las actividades productivas el descenso de la morosidad ha sido considerable al pasar del 10,3% al 6,8% y, excluyendo la construcción y el sector inmobiliario, de 7,3% a 5,8%.
- En términos absolutos, el valor máximo de créditos dudosos del sector agrario se alcanzó en el 4º trimestre de 2013 (2.276 Millones de €) y desde entonces ha descendido un 44,3% hasta 1.267 millones de €. En cuanto a la Industria agroalimentaria, ha descendido un 59,1% al pasar de 2.662 millones de € (máxima deuda alcanzada en el 3º trimestre de 2013) a los 1.089 millones actuales.

PRÉSTAMOS DEL I.C.O. AL SECTOR AGROALIMENTARIO:

- En el año 2018 las entidades financieras privadas han seguido normalizando su oferta de crédito, lo que ha hecho descender el conjunto de la actividad crediticia del ICO. Esto se ha arrastrado también al sistema agroalimentario, donde el crédito ICO concedido ha ascendido a 490 Millones de euros, lo que representa un 43,4% menos que en 2017. No obstante, el sistema agroalimentario ha representado en 2018 el 21,0% del crédito total concedido por ICO, cifra inferior a la de 2017, pero más acorde con la registrada en años anteriores.
- El tipo de interés medio ponderado de todos los créditos ICO concedidos al sistema agroalimentario en 2018 ha sido del 2,30% (en 2017 fue el 2,72% y en 2016 el 2,54%). Si descendemos en el análisis al sector agrícola-ganadero exclusivamente (CNAE 01) los tipos han ido disminuyendo a lo largo de los tres últimos años: 3,14% en 2016; 2,98% en 2017 y 2,83% en 2018.
- En cuanto al tipo de líneas ICO, las cuales quedan contenidas bajo dos áreas de actividad: empresas y emprendedores, para actividades de inversión y circulante en España, e internacionalización y exportadores para operaciones en el exterior, cabe mencionar que, en 2018, la línea "ICO-exportadores a corto plazo" ha superado por primera vez al volumen prestado por "ICO-empresa y emprendedores" y en donde la industria alimentaria ha utilizado el 43,8% del crédito, mientras que el sector agrario participó con sólo el 4,7%.
- Descendiendo al sector exclusivamente agrícola y ganadero (CNAE 01) este ocupa el primer lugar por la línea "empresa y emprendedores" con respecto al conjunto de CNAEs agroalimentarios (con el 3,02% de interés medio y plazo de amortización de 4,7 años), representando el 39,9% del crédito concedido al sector por esta línea; mientras que la industria alimentaria (CNAE 10) supone el 26,1% de la misma.



3 FINANCIACIÓN EN EL SECTOR AGROALIMENTARIO

(4º TRIMESTRE 2018)

A continuación se presentan los datos de endeudamiento y morosidad del sector agroalimentario en el cuarto trimestre de 2018 (Tabla 1)

Tabla 1 Endeudamiento y Morosidad en el sector agroalimentario (4º trimestre 2018)

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia

	ENDEUDAMIENTO		
	Endeudamiento 4º T 2018 (millones €)	Variación Endeudamiento sobre 4º T 2017	% Endeudamiento sobre total AP
Sector agrario (sin pesca)	20.380	5,8%	3,7%
Industria agroalimentaria	22.729	5,2%	4,1%
Actividades productivas sin constr. (AP - C - I)*	430.866	-3,6%	78,6%
Todas las actividades productivas (AP)	548.316	-7,3%	100%

	CRÉDITO DUDOSO			
	Tasa de Dudosos 4º T 2017	Tasa de Dudosos 4º T 2018	Crédito Dudoso 4º T 2018 (millones €)	Crédito dudoso sobre Dudoso total-AP 4º T 2018
Sector agrario (sin pesca)	7,5%	6,2%	1.267	3,4%
Industria agroalimentaria	6,4%	4,8%	1.089	2,9%
Actividades productivas sin constr. (AP - C - I)*	7,3%	5,8%	24.799	66,5%
Todas las actividades productivas (AP)	10,3%	6,8%	37.293	100%

* AP-C-I: Actividades productivas sin Construcción ni Actividades Inmobiliarias

➤ ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento del sector agrario se ha ido incrementando desde el año 2015 hasta 2018. El endeudamiento para el 4º trimestre de 2018 se sitúa en 20.380 M€ (5,8% de incremento respecto al 4º trimestre de 2017). Esa cifra equivale al 67,4% de la Renta Agraria Anual (2ª estimación de 2018).

El endeudamiento de la industria agroalimentaria ha seguido aumentando en 2018, continuando con el cambio de tendencia registrado en 2015, al incrementarse el crédito en un 5,2% con respecto al año 2017, situándose en 22.729 M€. Esa cifra equivale al 79,9% de su VAB.

El sector agrario y la Industria agroalimentaria presentan una deuda relativa acorde con su peso en la economía española.

➤ MOROSIDAD

El año 2018 cierra con una tasa de morosidad en el sector agrario del 6,2% (7,5% en el 4º trimestre de 2017), disminuyendo un 1,3% en este último año.

Para ese mismo año, la tasa de morosidad en la industria agroalimentaria también ha disminuido con respecto al año pasado y se sitúa en el 4,8% (6,4% en el 4º trimestre de 2017)

La tasa de morosidad del sector agrario y de la industria agroalimentaria es inferior a la tasa de morosidad del conjunto de la economía española, a pesar de que esta última se ha reducido de manera importante al pasar del 10,3% en 2017 al 6,8% en 2018. Además, si se excluyen los sectores de la construcción e inmobiliario, la tasa de morosidad de la economía española se sitúa en el 5,8%, por debajo de la correspondiente al sector agrario y por encima a la de la industria agroalimentaria.



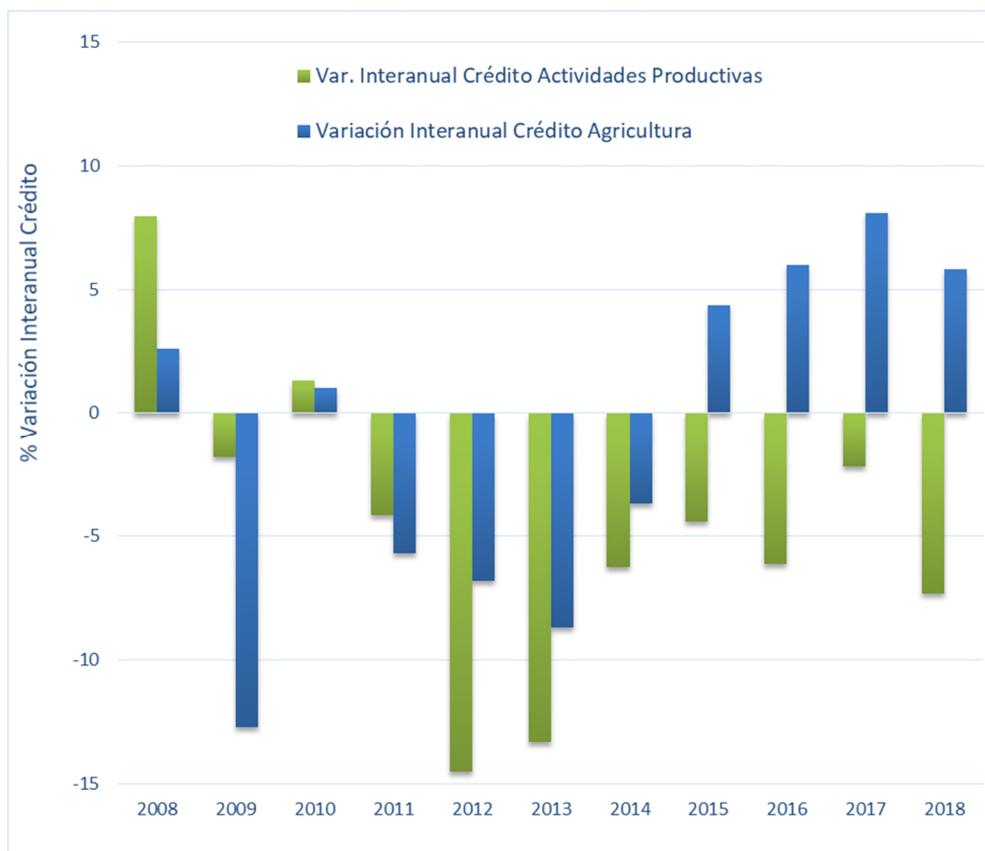
➤ EVOLUCIÓN DE ENDEUDAMIENTO Y MOROSIDAD

Durante el periodo de expansión económica, el crédito concedido al sector agrario creció en menor medida que el concedido al resto de actividades económicas, por la mayor estabilidad de este sector frente al acelerado crecimiento de otros subsectores. El máximo endeudamiento del sector se alcanzó en el 3^{er} trimestre de 2008 (23.936 Millones de €) y el de la IAA en el 4^o trimestre de 2008 (23.658 Millones de €). Desde entonces la fuerte reducción de la oferta crediticia que tuvo lugar entre 2008 y 2014, afectó prácticamente en la misma medida al sector agrario (reducción del crédito concedido del 32,6% con respecto al año 2008) que al resto de la economía (disminución del 33,8% en dicho periodo). No ocurre lo mismo para la IAA, en donde la reducción del crédito fue del 20,7% para ese mismo periodo. A partir de 2015 y hasta finales de 2018, puede observarse la recuperación del crédito, tanto para el sector agrario (21,3%) como para la industria alimentaria, bebidas y tabaco (18,3%), aunque no ocurre lo mismo para el resto de actividades económicas (-18,9%). En la tabla 2 se detallan las cifras de endeudamiento y morosidad por tipo de actividad productiva.

Los gráficos que se representan a continuación muestran la evolución en porcentaje de dos conceptos: Endeudamiento y morosidad.

En el gráfico 1 se muestra la variación interanual del crédito al sector agrario en comparación con el total concedido a las actividades productivas. El gráfico de barras nos habla de una recuperación del crédito en el sector agrario a partir de 2014. Las variaciones interanuales han ido mejorando sus resultados en 2014 y 2015 en relación con sus respectivos años precedentes, lo que denota cierta recuperación del nivel de endeudamiento de los sectores de actividad representados. No obstante, desde 2016 a 2018, la variación interanual del crédito concedido al sector agrario es netamente positiva, al contrario que para el conjunto de actividades productivas que empeora su comportamiento interanual en 2018, y la variación sigue siendo negativa

Gráfico 1 Evolución del crédito





En el gráfico 2 se representan los créditos de dudoso cobro (morosidad) a través de la tasa de créditos dudosos (cociente entre el crédito dudoso y el crédito concedido). El cambio de tendencia de la morosidad se produce en el año 2014, tanto para la agricultura como para la industria agroalimentaria y el resto de actividades productivas.

Gráfico 2. Evolución de la Tasa de crédito dudoso

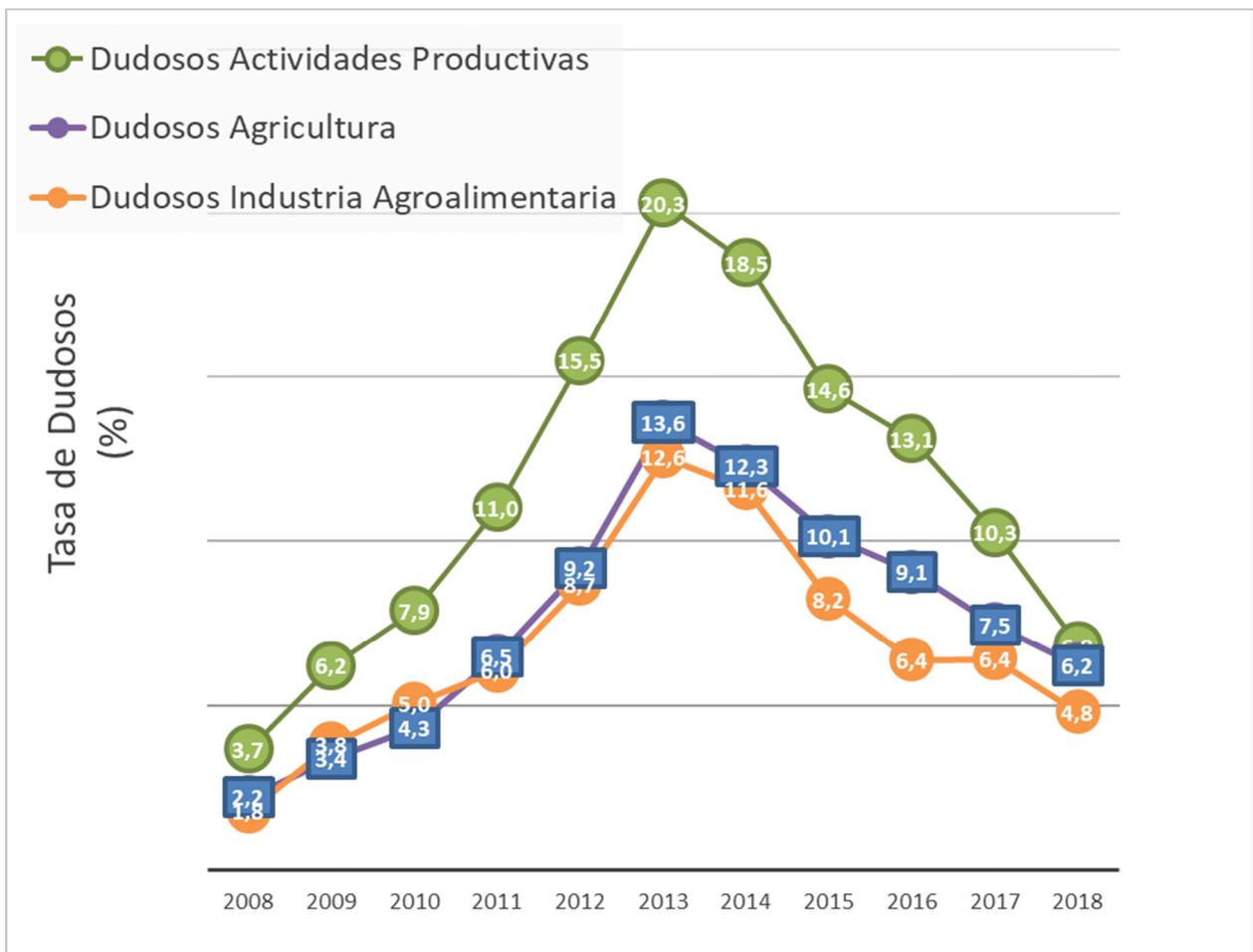




Tabla 2. Evolución del endeudamiento agrario y su morosidad en relación al total nacional

Fuente: Banco de España. Elaboración propia

	Trimestre y año	Total	Construcción	Inmobiliaria	AP - C - I (*)	Industria	%Agricultura /	% Ind.AA / Activ.	
		Actividades				Agricultura (**)	Alimen.	Actividades	
		Productivas				Beb. y Tab.	Productivas	Productivas	
Crédito total (millones €)	2006	781.644	134.317	244.050	403.277	20.998	18.683	2,7%	2,4%
	IV-2016	604.822	39.898	120.805	444.119	17.815	20.062	2,9%	3,3%
	IV-2017	591.615	34.626	109.998	446.991	19.255	21.596	3,3%	3,7%
	I-2018	564.048	31.377	101.338	431.333	19.575	21.250	3,5%	3,8%
	II-2018	557.798	29.167	100.952	427.679	19.758	21.899	3,5%	3,9%
	III-2018	549.891	28.405	97.022	424.464	20.070	22.083	3,6%	4,0%
	IV-2018	548.316	29.462	87.988	430.866	20.380	22.729	3,7%	4,1%
Variación crédito	III-08 / 06	28,7%	16,4%	29,3%	32,4%	14,0%	23,3%		
	IV-18 / III-08	-45,5%	-81,2%	-72,1%	-19,3%	-14,9%	-1,3%		
	IV-18 / IV-16	-9,3%	-26,2%	-27,2%	-3,0%	14,4%	13,3%		
	IV-18 / IV-17	-7,3%	-14,9%	-20,0%	-3,6%	5,8%	5,2%		
	IV-18 / I-18	-2,8%	-6,1%	-13,2%	-0,1%	4,1%	7,0%		
	IV-18 / II-18	-1,7%	1,0%	-12,8%	0,7%	3,1%	3,8%		
	IV-18 / III-18	-0,3%	3,7%	-9,3%	1,5%	2,9%			
Crédito Dudoso (millones €)	2006	5.269	622	691	3.975	248	188		
	IV-2016	79.230	11.608	30.806	36.816	1.615	1.278		
	IV-2017	60.681	8.350	19.895	32.436	1.435	1.382		
	I-2018	47.362	5.863	12.652	28.847	1.371	1.125		
	II-2018	43.512	5.104	11.405	27.003	1.269	1.122		
	III-2018	40.613	4.706	9.707	26.200	1.278	1.134		
	IV-2018	37.293	4.031	8.463	24.799	1.267	1.089		
Tasa de dudosos	2006	0,7%	0,5%	0,3%	1,0%	1,2%	1,0%		
	IV-2016	13,1%	29,1%	25,5%	8,3%	9,1%	6,4%		
	IV-2017	10,3%	24,1%	18,1%	7,3%	7,5%	6,4%		
	I-2018	8,4%	18,7%	12,5%	6,7%	7,0%	5,3%		
	II-2018	7,8%	17,5%	11,3%	6,3%	6,4%	5,1%		
	III-2018	7,4%	16,6%	10,0%	6,2%	6,4%	5,1%		
	IV-2018	6,8%	13,7%	9,6%	5,8%	6,2%	4,8%		

Fuente: Banco de España; (*) AP-C-I: Actividades productivas, sin Construcción ni Actividades Inmobiliarias
(**): Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (sin pesca)

Notas:

El concepto de crédito dudoso aludido en la tabla anterior incluye tanto a los créditos dudosos propiamente dichos, así como a los créditos dudosos por razón de morosidad:

- *Créditos Dudosos no por morosidad*: Importes que, sin estar vencidos, presentan dudas razonables sobre su reembolso total en los términos pactados.
- *Créditos Dudosos vencidos*: importes vencidos y no pagados sin exceder 3 meses de antigüedad, cuya recuperación se considera dudosa.
- *Créditos Morosos con diversos plazos desde el vencimiento*: Importes vencidos con más de 3 meses de antigüedad.



4 ACTIVIDAD DEL I.C.O. EN EL ÁMBITO AGROALIMENTARIO

4.1 LÍNEAS DE INTERMEDIACIÓN

A continuación se analiza el crédito concedido por las líneas del Instituto de Crédito Oficial (ICO) en 2018, para los sectores de actividad incluidos en los códigos CNAE:

- CNAE 01: Agricultura, Ganadería y actividades relacionadas
- CNAE 02: Silvicultura y explotación forestal
- CNAE 03: Pesca y acuicultura
- CNAE 10: Industria alimentaria
- CNAE 11: Fabricación de bebidas
- CNAE 46.2: Comercio al por mayor de materias primas agrarias y de animales vivos
- CNAE 46.3: Comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco

Las Líneas ICO disponibles en 2018 son:

- ICO-EMPRESAS Y EMPRENDEDORES (para inversiones productivas y gastos de circulante)
- ICO-INTERNACIONAL (para necesidades de liquidez e inversiones fuera de España)
- ICO-EXPORTADORES (posibilita el anticipo de facturas procedentes de exportaciones)
- ICO-CRÉDITO COMERCIAL (anticipo de facturas procedentes de la actividad comercial en España)
- ICO-GARANTÍA SGR/SAECA (préstamos con aval de una Sociedad de Garantía Recíproca).

4.1.1 ESTADO DE EJECUCIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los datos de finalización del año 2018, para los sectores de actividad analizados, indican que 5.617 beneficiarios han formalizado un préstamo en el marco de estas líneas ICO, lo que ha supuesto una inyección económica para estos sectores de actividad de aproximadamente 490 millones de €. El préstamo medio resultante es de 87.175 € por operación

Considerando la actividad global del ICO en 2018 a través de estas líneas de intermediación y para todos los sectores, el préstamo medio resultante es de 56.382 € por operación, lo que supone un 35,3% inferior al préstamo medio registrado para las actividades agroalimentarias.

La línea **ICO-EMPRESA Y EMPRENDEDORES**, en el ámbito agroalimentario, supone el 44,4% del importe total formalizado (gráfico 3).

Los valores de los préstamos medios más elevados se observan para la Línea ICO-Internacional, con 401.277 € por crédito. Si bien, esta cifra se relaciona con un número muy reducido de operaciones, en comparación con las Líneas ICO-Exportadores e ICO-Empresa y Emprendedores, que son las que aportan prácticamente la totalidad de la actividad crediticia del ICO en 2018 (49,5% y 44,4% del importe total, respectivamente).

Tabla 3. Datos de préstamos formalizados por las Línea ICO

ICO 2018	IMPORTE (€)	OPERACIONES	%	Valor Medio (€)
ICO-EMPRESAS y EMPRENDEDORES	217.206.471	2.852	44,4%	76.159
ICO-GARANTÍA SGR/SAECA	103.473	2	0,0%	51.737
ICO-INTERNACIONAL	12.840.861	32	2,6%	401.277
ICO-EXPORTADORES a corto plazo	242.351.111	2.400	49,5%	100.980
ICO-CRÉDITO COMERCIAL	17.157.928	331	3,5%	51.837
Total	489.659.843	5.617	100%	87.175

Fuente: I.C.O. Elaboración propia



Por ramas de actividad, destacan tanto la **Industria alimentaria (CNAE 10)** con **170,1 millones de €** como el Comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco (CNAE 46.3) con 151,2 millones de euros; les sigue en volumen de crédito concedido **el sector agrario (CNAE 01) con 100,1 millones de euros** (gráfico 3). Por número de operaciones destaca el Comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco (CNAE 46.3) con 1.759 operaciones, seguido del sector agrario (CNAE 01) con 1.633 contratos (tabla 4 y gráfico 3).

Gráfico 3
Importe de los préstamos por Líneas ICO y sectores de actividad

Gráfico 3.1

VOLUMEN DE LOS PRÉSTAMOS POR CADA LÍNEA ICO

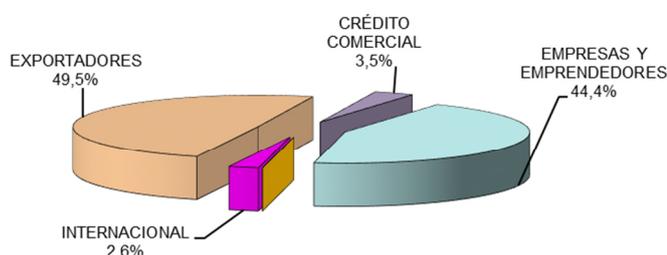


Gráfico 3.2

DISTRIBUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

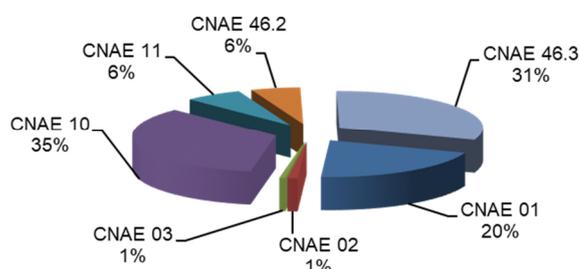


Tabla 4. Distribución del volumen de préstamos por actividad CNAE (euros)

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVIDAD	EMPRESAS Y EMPRENDEDORES	INTERNACIONAL	EXPORTADORES	GARANTÍA SGR/SAECA	CRÉDITO COMERCIAL	TOTAL
CNAE 01-Agr. y Gand	86.606.776	1.370.000	11.272.661	103.473	795.284	100.148.193
CNAE 02-Selvicultura	4.041.782	-	-	-	1.564.650	5.606.432
CNAE 03-Pesca y acui	2.584.942	-	700.908	-	-	3.285.849
CNAE 10-Ind. Aliment	56.640.214	1.650.000	106.046.000	-	5.754.319	170.090.533
CNAE 11-Fabric. bebid	11.405.294	100.000	19.644.250	-	942.633	32.092.176
CNAE 46.2-C.mat.primas	12.752.116	2.917.361	10.755.589	-	775.112	27.200.177
CNAE 46.3-C.prmts. alim	43.175.348	6.803.500	93.931.704	-	7.325.930	151.236.482
TOTAL PRESTAMOS	217.206.471	12.840.861	242.351.111	103.473	17.157.928	489.659.843

Cabe destacar la distribución del 86% de todo el volumen prestado a través de tres tipos de actividad: la **Industria Alimentaria (CNAE 10)** con un 35% (170,1 millones €), el **Comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco (CNAE 46.3)** con el 31% (151,2 millones) y la **Agricultura y Ganadería (CNAE 01)** con el 21% del total prestado, es decir 100,1 millones de euros.

En todo caso, tomando como referencia las cifras de cierre de las líneas ICO del año 2018, con respecto a 2017, se observa que todas las actividades (CNAEs) disminuyen sus resultados con respecto al volumen prestado en 2017; el resultado global en valor absoluto es un descenso del crédito del 43,4% con respecto a 2017, al pasar de 865,8 millones de € en 2017 a 489,7 millones en 2018. Analizando el tipo de actividad, los porcentajes de disminución del crédito, de mayor a menor, son: El CNAE 03 (pesca y acuicultura) con un -77,2%; el CNAE 01 (sector agrario) con el -58,4%; el CNAE 11 (fabricación de bebidas) con un -54,4%; el CNAE 02 (Selvicultura) con el -47,0%; el CNAE 46.2 (comercio al por menor de materias primas y de



animales vivos) con el -43,1%; el CNAE 46.3 (comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco) con un -32,5%; y el CNAE 10 (industria alimentaria) con una disminución del -34,0%. Sin embargo en valor absoluto (millones de €) resultan ser el CNAE 01 (con 140,8 M€ menos), el CNAE 10 (con -87,7 M€) y el CNAE 46.3 (- 72,7 M€) los que disminuyen su crédito de manera más importante.

Atendiendo a las Líneas de crédito ICO, el descenso se debe fundamentalmente a la Línea ICO-Empresas y Emprendedores, que ha visto descender su actividad en 2018 en un 68,1%, al pasar de 680,8 M€ a 217,2 M€. El resto de Líneas ICO aumentan su crédito, a excepción de la ICO-Garantía SGR/SAECA, que aunque también disminuye no influye prácticamente nada en el resultado final, ya que se trata de tan sólo dos operaciones de poco valor.

En función del destino de los créditos concedidos, se puede distinguir si la financiación en cada una de las Líneas es para gastos corrientes o para financiación de inversiones propiamente dicha. Esta distribución (Inversión/Liquidez) la ofrece el ICO a nivel global para toda la actividad crediticia del ICO (no sólo la agroalimentaria). En la tabla siguiente sobre el destino de la financiación, se observa cómo en 2018 el 37,4% del volumen prestado ha sido para créditos de inversión y el resto (62,6%) para dar liquidez a las empresas. Cabe destacar, que las Líneas de intermediación del ICO con menor antigüedad (ICO-Exportadores a corto plazo e ICO-Crédito Comercial) están diseñadas para ofrecer liquidez, ya que el objetivo de ambas es el anticipo del importe de facturas con vencimiento no superior a 6 meses:

Tabla 5. Destino de la financiación para Líneas ICO (total nacional)

DESTINO DE LA FINANCIACIÓN (31-diciembre-2018)	INVERSIÓN		LIQUIDEZ		TOTAL (€)
	IMPORTE (€)	%	IMPORTE (€)	%	
ICO-EMPRESA y EMPRENDEDORES	849.860.920	61,2	538.429.048	38,8	1.388.289.968
ICO-GARANTÍA SGR	5.487.441	84,0	1.044.532	16,0	6.531.973
ICO-INTERNACIONAL	18.218.140	32,0	38.678.919	68,0	56.897.059
ICO-EXPORTADORES a corto plazo	-	-	819.650.000	100	819.650.000
ICO-CRÉDITO COMERCIAL	-	-	65.050.000	100	65.050.000
Total	873.566.501	37,4	1.462.852.499	62,6	2.336.419.000

Por otra parte, se puede observar que en el año 2018, la participación de los créditos agroalimentarios considerados en este informe (489,7 M€) han mantenido su peso relativo con respecto al volumen global prestado por el ICO a través de estas líneas de intermediación, puesto que para dicho año pasan a representar el 21,0% del total (en 2017 también fue finalmente del 21%). De estas Líneas globales, cabe destacar que la correspondiente a ICO-Exportadores, se compone en un 71,8% de crédito agroalimentario.

4.1.2 Línea ICO-Empresas y Emprendedores 2018

La participación del sector agrario y alimentario (CNAEs considerados en este informe) en esta línea de mediación del ICO con respecto al total de créditos formalizados para todos los sectores de actividad económica en esta misma línea representaba, a 31 de diciembre de 2018, un 15,6% en valor y un 10,2% en número de beneficiarios.

La Línea ICO-EMPRESA Y EMPRENDEDORES en general concede préstamos tanto a autónomos como a entidades públicas y privadas que realicen inversiones productivas en España, ó necesiten liquidez para cubrir gastos corrientes. Esta línea ha formalizado en 2018, **2.852 préstamos por un importe total de 217,2 millones de €**. Destacan por su volumen de crédito el *sector agrario*, la *industria alimentaria* y el *comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco*, los cuales suponen conjuntamente el 85,8% del crédito, con un reparto para cada actividad del 39,9%, 26,1% y 19,9% respectivamente.



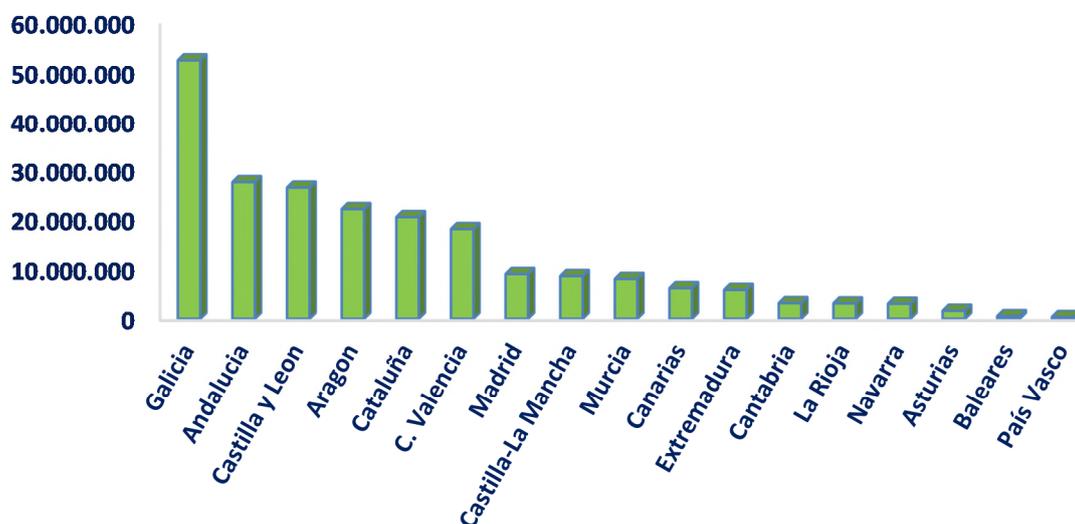
Tabla 6. Préstamos formalizados por CNAE en la Línea ICO-EMPRESAS Y EMPRENDEDORES 2018

CNAE	Importe total (€)	Nº de operaciones	Importe Medio (€)
CNAE 01-Agricultura y Gand.	86.606.776	1.360	63.681
CNAE 02-Selvicutura	4.041.782	103	39.241
CNAE 03-Pesca y acuicultura	2.584.942	65	39.768
CNAE 10-Ind. Alimentaria	56.640.214	518	109.344
CNAE 11-Fabric. bebidas	11.405.294	92	123.971
CNAE 46.2-Comercio mat. primas	12.752.116	122	104.526
CNAE 46.3-Comecio. prdts. alim	43.175.348	592	72.931
Total	217.206.471	2.852	87.175

Por Comunidades Autónomas, atendiendo a las cantidades prestadas, destacan Galicia (24,1%) Andalucía (12,7%), Castilla León (12,2%) y Aragón (10,2%); (gráfico sobre ICO-Empresas y Emprendedores).

Gráfico 4. Datos de préstamos formalizados por Comunidades Autónomas (todos CNAE)

ICO - Empresas y Emprendedores



4.1.3 Línea ICO-Garantía SGR/SAECA 2018

La participación del sector agrario y alimentario (CNAEs considerados en este informe) en esta línea de mediación del ICO con respecto al total de créditos formalizados para todos los sectores de actividad económica en esta misma línea representaba, a 31 de diciembre de 2018, un 1,6% en valor y el 2,9% sobre el número de beneficiarios.

El objetivo de esta línea ICO es la financiación de autónomos y entidades públicas y privadas (Empresas, Fundaciones, ONG,s, Admón. Pública, Ayuntamientos, Entidades Locales) que cuenten con un aval de una SGR (Sociedad de Garantía Recíproca), entre las que se encuentra SAECA (Sociedad Anónima Española de Caucción Agraria) como sociedad especializada en el sector agrario. Los créditos en este



apartado, en 2018, han sido sólo 2 por valor de 103.473 €. El sector de actividad en donde se han producido estos dos préstamos, ha sido el *sector agrario* (CNAE 01)

Tabla 7. Datos de préstamos formalizados por CNAE en la Línea ICO-GARANTÍA SGR/SAECA 2018

CNAE	Importe total (€)	Nº de operaciones	Valor Medio (€)
CNAE 01-Agricultura y Ganadería	103.473	2	51.737
Total	103.473	2	51.737

- 11 -

4.1.4 Línea ICO-CRÉDITO COMERCIAL 2018

La participación del sector agrario y alimentario (CNAEs considerados en este informe) en esta línea de mediación del ICO con respecto al total de créditos formalizados para todos los sectores de actividad económica en esta misma línea representaba, en 2018, un 26,4% en valor y el 19,1% sobre el número de beneficiarios.

Se trata de una línea de intermediación del ICO creada en 2016. Tiene por finalidad la financiación a autónomos y empresas en España que necesiten anticipar el importe de las facturas derivadas de la venta en firme de bienes y servicios, con un vencimiento no superior a 6 meses.

Tabla 8. Datos de préstamos formalizados por CNAE en la Línea ICO-Comercial 2018

CNAE	Importe total (€)	Nº de operaciones	Valor Medio (€)
CNAE 01-Agricultura y Ganadería	795.284	1	795.284
CNAE 02-Selvicultura	1.564.650	7	223.521
CNAE 03-Pesca y acuicultura	-	-	-
CNAE 10-Ind. Alimentaria	5.754.319	77	74.731
CNAE 11-Fabric. bebidas	942.633	22	42.847
CNAE 46.2-Comercio mat. primas	775.112	33	23.488
CNAE 46.3-Comercio. prdts. alim	7.325.930	191	38.356
Total	17.157.928	331	51.837

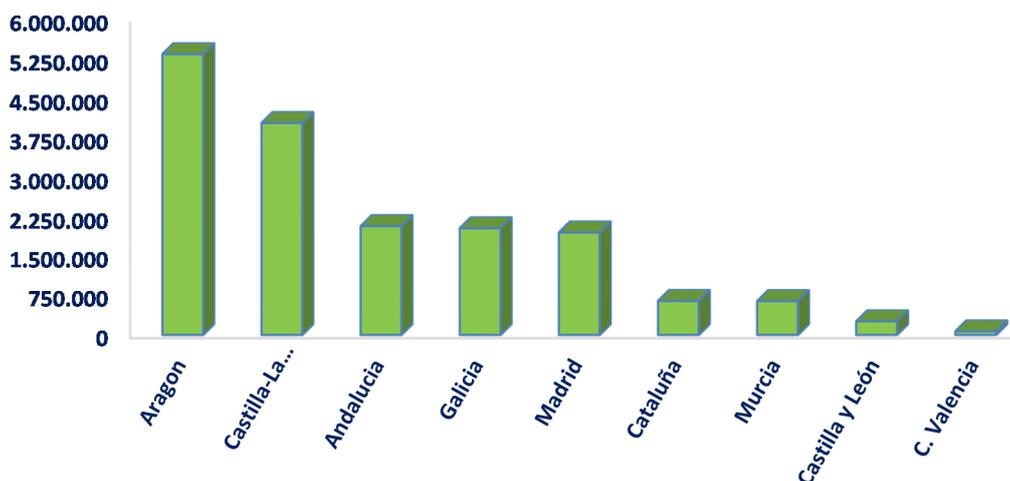
En 2018 se han realizado por esta línea, 331 operaciones por valor de 17,2 millones de euros, y se corresponde mayoritariamente con dos tipos de actividades: *el comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco* (42,7% del total) y *la industria alimentaria* (33,5%). En cuanto al valor medio de los créditos cabe destacar el correspondiente a la actividad del *sector agrario* (CNAE 01) por valor de 795.284 € en una única operación.

Por Comunidades Autónomas destacan Aragón (31,2%), Castilla-La Mancha (23,6%), Andalucía (12,2%), Galicia (11,9%) y Madrid (11,5%). Ver a continuación el gráfico ICO-Crédito Comercial 2018.



Gráfico 5. Volumen de préstamos formalizados por Comunidades Autónomas (todos CNAE-Agroalimentarios)

ICO - Crédito Comercial 2018



4.1.5 Línea ICO-INTERNACIONAL 2018

La participación del sector agrario y alimentario (CNAEs considerados en este informe) en esta línea de mediación del ICO con respecto al total de créditos formalizados para todos los sectores de actividad económica en esta misma línea representaba, en 2018, un 22,6% en valor y el 12,2% sobre el número de beneficiarios.

La línea permite la concesión de préstamos a empresas españolas que realizan inversiones en el exterior. Los datos acumulados a finales del año 2018 indican que se han formalizado 32 operaciones de crédito en esta línea por un importe de 12,8 millones €. Esta línea experimenta un incremento del 75,7% en volumen prestado con respecto al año anterior. El valor medio de los préstamos concedidos resulta ser el más elevado de las líneas ICO, ya que se alcanza un valor medio para el total de los CNAEs de 401.277 euros por operación, destacando por tipo de actividad la *industria alimentaria (CNAE 10)* con un préstamo medio de 550.000 € por operación, y el *comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco (CNAE 46.3)* con un préstamo medio de 523.346 €. En cuanto al importe total prestado en 2018, destaca el *comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco*, con el 53,0% del total del crédito dispuesto en esta línea.

Los países en los que se han desarrollado las mayores inversiones han sido: Portugal, Italia, Francia y República Democrática del Congo, fundamentalmente.



**Tabla 9. Datos de préstamos formalizados por CNAE
en la Línea ICO-INTERNACIONAL 2018**

CNAE	Importe total (€)	Nº de operaciones	Valor Medio (€)
CNAE 01-Agricultura y Ganadería	1.370.000	9	152.222
CNAE 02-Selvicultura	-	-	-
CNAE 03-Pesca y acuicultura	-	-	-
CNAE 10-Ind. Alimentaria	1.650.000	3	550.000
CNAE 11-Fabric. bebidas	100.000	1	100.000
CNAE 46.2-Comercio mat. primas	2.917.361	6	486.227
CNAE 46.3-Comercio. prdts. alim	6.803.500	13	523.346
Total	12.840.861	32	401.277

Gráfico 6. Datos de préstamos formalizados por Comunidades Autónomas (todos CNAE)



Destacan por volumen prestado: Andalucía (42,1%) Cataluña (22,2%) y Aragón (21,0%)

4.1.6 Línea ICO-EXPORTADORES a corto plazo 2018

La participación del sector agrario y alimentario (CNAEs considerados en este informe) en esta línea de mediación del ICO con respecto al total de créditos formalizados para todos los sectores de actividad económica en esta misma línea representa, en 2018, un 29,6% en valor y un 21,2% del número de beneficiarios, es decir, su peso relativo en 2018 resulta ser el más importante de todas las Líneas con actividad agroalimentaria aquí estudiadas.



Esta Línea se encuentra bajo el área de actividad internacional del ICO, orientada a autónomos y empresas españolas que deseen anticipar el importe de las facturas procedentes de su actividad exportadora, así como, para cubrir la prefinanciación necesaria derivada de los costes de producción del bien objeto de exportación. En 2018 cuenta con **2.400 operaciones** por valor de **242,4 millones de euros** correspondientes sobre todo a la *industria alimentaria* (43,8%) y al *comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco* (38,8%).

Tabla 10. Préstamos por CNAE en la Línea ICO-EXPORTADORES 2018

CNAE	Importe total (€)	Nº de operaciones	Valor Medio (€)
CNAE 01-Agricultura y Ganadería	11.272.661	261	43.190
CNAE 02-Selvicultura	-	-	-
CNAE 03-Pesca y acuicultura	700.908	12	58.409
CNAE 10-Ind. Alimentaria	106.046.000	692	153.246
CNAE 11-Fabric. bebidas	19.644.250	275	71.434
CNAE 46.2-Comercio mat. primas	10.755.589	197	54.597
CNAE 46.3-Comecio. prdts. alim	93.931.704	963	97.541
Total	242.351.111	2.400	100.980

Gráfico 7. Datos de préstamos formalizados por Comunidades Autónomas (todos CNAE)



Por Comunidades Autónomas destacan Andalucía (22,8%), Cataluña (18,7%) y Navarra (11,1%). Ver el gráfico anterior y la tabla correspondientes a ICO-Exportadores.

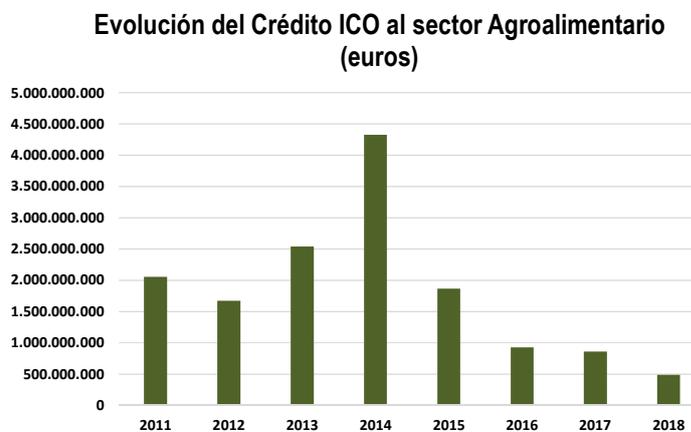


4.1.7 EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA EN 2018 EN RELACIÓN CON 2017

Las líneas ICO de 2018 pueden compararse de manera directa con las de 2017, ya que existían en dicho año con las mismas denominaciones y finalidad que las actuales. La comparación interanual ofrece los siguientes resultados:

- El volumen de toda la actividad crediticia del ICO, para los sectores (CNAEs) y Líneas considerados en este informe, reflejan en 2018 un total de **489,7 millones de euros y 5.617 beneficiarios**, lo que supone un descenso tanto del volumen prestado (-43,4%) como del número de operaciones (-44,1%), todo con respecto a 2017.

Gráfico 8. Evolución del volumen de préstamos ICO-agroalimentarios en los últimos años



La dificultad de acceso al crédito privado, sobre todo durante los años 2013 y 2014 queda reflejada en la gráfica, en donde el ICO como agencia financiera del Estado participó de manera importante para paliar esta situación.

- En la línea ICO-Empresas y Emprendedores**, y en lo que se refiere al apartado exclusivamente agrario (**CNAE 01**), el importe de las operaciones formalizadas en 2018, registra un **descenso del 60,5%** sobre el concedido en el año 2017. En cuanto al importe medio de estos créditos al *sector agrario*, ha resultado en 2018 inferior (63.681 € por operación) al concedido en el año 2017 (72.850 euros por operación).
- Considerando **todos los CNAEs** analizados en este informe de la **Línea ICO-Empresas y Emprendedores** se observa en 2018 un descenso **del 68,1%** en el importe prestado, y de un 59,6% con respecto al número de beneficiarios (217,2 millones de euros y 2.852 operaciones en 2018, frente a 680,8 millones de euros y 7.068 operaciones para 2017).
- La segunda Línea en importancia por el valor de la cantidad prestada, es la línea **ICO-Exportadores a corto plazo**, la cual se ha incrementado de manera considerable con respecto a 2017, al pasar de 161,7 millones de euros a 242,4 millones de euros en 2018, es decir **un 49,9% más**. Además, en valores relativos, la Línea ICO- Exportadores tenía menos peso en 2017 (17,4%) que en 2018 (49,5% del total prestado), lo cual significaría que las líneas ICO de internacionalización del sector agroalimentario han ganado peso en el 2018, con respecto al año 2017. Sin embargo, considerando sólo el CNAE 01 (11,3 millones de euros) se observa que su peso relativo sobre el total prestado por esta línea, ha disminuido en 2018 (4,7%) frente al año 2017 (12,4%). Casi todos los CNAEs de esta Línea aumentan su volumen de crédito de manera importante, a excepción de los CNAES 01 (sector agrario) y CNAE 03 (pesca y acuicultura) que ven reducido el volumen prestado en un 43,6% (-8,7 M€) y 71,1% (-1,7 M€) respectivamente, con respecto a 2017.
- La Línea **ICO-Internacional**, también ve incrementada su actividad con respecto al año 2017 en un 75,7%, puesto que pasa de 7,3 millones de euros en 2017 a 12,8 millones de



euros en 2018. En este caso se ha producido, con respecto a 2017, un aumento del valor medio de las operaciones (401.277 € por operación en 2018, frente a 172.170 € en el año anterior). A nivel del tipo de actividad, el crédito desciende sobre todo para el CNAE 10 (industria alimentaria) con un -57,1% (-2,2 M€) en relación con las cifras de 2017.

4.2 ANÁLISIS DE LAS LÍNEAS ICO POR SECTORES

4.2.1 AGRICULTURA

En cuanto a los subsectores exclusivamente agrícolas, adscritos al CNAE 01, las **líneas ICO-2018** suponen un 57,1% (49,9 millones de euros) del volumen total de créditos ICO y el 59,3% (908 operaciones) del número total de beneficiarios agrarios (agrícolas y ganaderos). El préstamo medio para la actividad agrícola es de 55.054 € (tabla en relación con los préstamos ICO a la agricultura)

Si la comparación del sector agrícola la hacemos con respecto al total de líneas y CNAEs (489,7 millones de € y 5.617 créditos) vemos que **la agricultura representa el 10,2% del volumen prestado** (17,2% en 2017) y el 16,2% de los beneficiarios (23,0% en 2017)

Tabla 11. Préstamos a la agricultura por Líneas ICO

CNAE 01 (solo agricultura)	Nº créditos	Importe total (€)	Importe medio (€)	Interés (%)	Plazo medio (años)
ICO-EMPRESA y EMPRENDORES	729	39.720.158	54.486	3,06	4,5
ICO-EXPORTADORES a corto plazo	169	8.343.659	49.371	1,62	0,0
Resto de Líneas	10	1.925.284	192.528	---	---
Total Agricultura	908	49.989.101	55.054	2,64	3,7
% Agricultura sobre el total CNAE 01	59,3%	57,1%			

- Analizando los subsectores agrícolas de mayor interés en las líneas de mediación más destacadas (ICO-Empresas y Emprendedores e ICO-Exportadores) vemos como, en la primera de ellas, destaca el subsector de **cereales, leguminosas y semillas oleaginosas**, con el 28% del importe total prestado (11,2 millones de €), seguido de las **actividades de apoyo a la producción agrícola**, con un 20% sobre el total del volumen prestado (8,1 millones de €) y el **cultivo de hortalizas, raíces y tubérculos** con un 16% del importe total prestado (6,2 millones €). El préstamo medio más elevado se localiza para el **cultivo de cítricos** con un importe de 284.823 euros por operación.

Tabla 12. Préstamos ICO-Empresas y Emprendedores para la agricultura, desglosado por subsectores:

Línea ICO-EMPRESAS Y EMPRENDORES Subsectores Agrícolas	Nº créditos	Importe (€)	Importe medio (€)	% sobre total núm. créditos agricultura	% sobre total importes agricultura
Cult. cereales, legum y semillas oleag	217	11.240.001	51.797	30%	28%
Cultivos hortalizas, raíces y tuberculos	82	6.203.443	75.652	11%	16%
Cultivo de la vid	61	2.605.082	42.706	8%	7%
Cultivo de cítricos	14	3.987.520	284.823	2%	10%
Cultivo de frutos con hueso y pepitas	23	1.474.363	64.103	3%	4%
Cult. otros árboles frutales y fr. secos	25	1.105.928	44.237	3%	3%
Cult. frutos oleaginosos (A-Oliva)	43	2.523.814	58.693	6%	6%
Actividades de apoyo a la agricultura	199	8.142.602	40.918	27%	20%
Resto* subsectores agrícolas	65	2.437.405	37.499	9%	6%
TOTAL subsector agrícola	729	39.720.158	54.486	100%	100%



- Para la **Línea ICO-INTERNACIONAL**, junto con la de **ICO-Exportadores a corto plazo**, cabe destacar los préstamos concedidos al subsector del **cultivo de hortalizas, raíces y tubérculos** que con 3,2 millones de euros representa el **34%** del total de los préstamos a las actividades agrícolas. Le sigue en importancia las **actividades de apoyo a la agricultura (16%)** y el **cultivo de frutales de hueso y pepita (13%)**.

El préstamo medio más elevado corresponde a la actividad del cultivo de cítricos, que ronda los 142.400 € por operación.

Tabla 13. Préstamos ICO-Internacional e ICO-Exportadores para la agricultura, desglosado por subsectores:

Líneas ICO-INTERNACIONAL y EXPORTADORES a c.p.	Nº créditos	Importe (€)	Importe medio (€)	% sobre total núm. créditos agricultura	% sobre total importes agricultura
Cult. cereales, legum y semillas oleag	11	523.282	47.571	6%	6%
Cultivos hortalizas, raices y tuberculos	54	3.214.847	59.534	31%	34%
Cultivo de la vid	9	942.061	104.673	5%	10%
Cultivo de cítricos	3	427.136	142.379	2%	5%
Cultivo de frutos con hueso y pepitas	17	1.233.167	72.539	10%	13%
Cult. otros árboles frutales y fr. secos	16	169.516	10.595	9%	2%
Cult. frutos oleaginosos (A-Oliva)	0	0	0	0%	0%
Actividades de apoyo a la agricultura	39	1.544.430	39.601	22%	16%
Resto subsectores agrícolas	28	1.359.221	48.544	16%	14%
TOTAL subsector agrícola	177	9.413.659	53.185	100%	100%

Si la comparación del sector agrícola la hacemos con respecto al total del CNAE 01 (agrícola y ganadero), para éstas dos líneas ICO (12,3 millones de euros y 269 créditos) vemos que el subsector agrícola en ICO-Internacional más Exportadores representa el 76,4% del volumen prestado y el 65,8% del número de créditos.

Aunque el análisis para este apartado se ha realizado conjuntamente para ambas líneas ICO, merece destacarse que es la **Línea Exportadores a corto plazo** la que aglutina prácticamente la totalidad del número de operaciones (169) y casi el total del volumen prestado (8,3 millones de euros), es decir representa el 88% del importe de la actividad crediticia en este apartado.

Cabe mencionar también la **Línea ICO-Crédito Comercial** y la **Línea ICO-SGR/SAECA** que han concedido, en 2018 y para el subsector agrícola, tres créditos por un importe total de 898.757 euros.



4.2.2 GANADERÍA

Tras el análisis general que se acaba de hacer, por líneas de mediación del ICO y sectores de actividad, resulta interesante realizar otro más pormenorizado del sector exclusivamente ganadero, contenido en el CNAE 01. Aproximadamente el 41% del importe y el 43% del número de beneficiarios corresponden al sector ganadero (tabla en relación con los préstamos ICO a la ganadería). El plazo medio de amortización de los préstamos es de 4,2 años (3,8 en 2017) y el tipo medio de interés es del 2,91% (3,05% en 2017).

Tabla 14. Préstamos ICO por líneas, solo para ganadería

CNAE 01 (solo ganadería)	Nº créditos	Importe total (€)	Importe medio (€)	Interés (%)	Plazo medio (años)
ICO-EMPRESA y EMPRENDORES	530	34.587.953	65.260	3,03	4,9
ICO-EXPORTADORES a corto plazo	92	2.929.002	31.837	2,26	0,0
Resto de Líneas	1	43.473	43.473	---	---
Total Ganadería	623	37.560.427	60.290	2,91	4,2
% Ganadería sobre el total CNAE 01	40,7%	42,9%			
Prod. agri combinada prod. ganadera*	102	12.598.665			

(*) Al tratarse de una actividad mixta (agrícola y ganadera) no se asigna a ninguna de ellas

Línea ICO-EMPRESAS y EMPRENDEDORES para ganadería

Del total prestado al sector agrario (CNAE 01) por la **Línea ICO-Empresas y Emprendedores**, un 46,5% corresponde al sector ganadero, por valor de 34,6 millones de euros, con un plazo medio para la amortización del crédito de 4,9 años (4,1 en 2017) y 3,03% como tipo medio de interés (3,13% en 2017):

Tabla 15. ICO para ganadería, formalizados en la Línea ICO-Empresas y Emprendedores 2018

CNAE 01 (Agricultura, Ganadería y actividades relacionadas)	Nº créditos	Importe (€)	Importe medio (€)	Interés (%)	Plazo medio (años)
Empresas y Emprendedores*	1.259	74.308.111	59.022	3,04	4,7
Empresas y Emprd. en ganadería	530	34.587.953	65.260	3,03	4,9
% Ganadería respecto al total de préstamos por CNAE 01	42,1%	46,5%			
Prod. agri combinada prod. ganadera*	101	12.298.665			

Por tipo de actividad y volumen del importe, dejando al margen la “*producción agrícola combinada con la producción ganadera*”, destaca el **bovino de leche** con el 34% del crédito total, seguido por la explotación de **porcino** y el **bovino de carne**, con el 27% y 12% respectivamente. Respecto al importe medio del conjunto de préstamos (65.260 €) sobresalen, con los mayores importes medios por préstamo, las explotaciones de **porcino** con unos 131.000 € y la **avicultura** con 87.390 euros por beneficiario.



Tabla 16. ICO para ganadería, formalizados en la Línea ICO-Empresas y Emprendedores 2018

Línea ICO-Empresa y Emprendedores	Nº créditos	Importe (€)	Importe medio (€)	% sobre el nº créditos ganadería	% sobre total importe ganadería
Bovino de leche	198	11.660.437	58.891	37%	34%
Bovino de carne	80	4.267.456	53.343	15%	12%
Equino	5	206.500	41.300	1%	1%
Ovino -Caprino	41	1.392.720	33.969	8%	4%
Porcino	70	9.178.494	131.121	13%	27%
Avicultura	40	3.495.642	87.391	8%	10%
Otras explotaciones de ganado	76	3.223.996	42.421	14%	9%
Activ. de apoyo a la ganadería	20	1.162.708	58.135	4%	3%
Total ICO-EMPRESA y EMPRENDEDORES (sector ganadero)	530	34.587.953	65.260	100%	100%
Prod. agríc. combinada con ganadera*	101	12.298.665	121.769	16%	26%

El 92% de toda la actividad crediticia correspondiente al sector ganadero se realiza a través de esta línea, quedando prácticamente todo el resto del crédito consignado en la línea de Exportadores (8%) (se deduce de la tabla 14).

Línea ICO-CRÉDITO COMERCIAL

Se trata de una Línea creada en 2016 que anticipa el importe de las facturas derivadas de la venta de bienes y servicios a un deudor radicado en España, y cuyo plazo de vencimiento no sea superior a 6 meses. En este caso, en 2018, no se ha registrado ninguna operación para el sector ganadero.

Líneas ICO-INTERNACIONAL y EXPORTADORES

Se registran 92 créditos al sector ganadero, todos ellos por la línea ICO-Exportadores a corto plazo. La línea ICO-Internacional no ha sido utilizada en 2018 por el sector ganadero. La ICO-Exportadores representa, respecto al conjunto del sector agrario (CNAE 01) el 34,2% en relación con el número de créditos y el 23,7% con respecto a la cantidad prestada (ver la siguiente tabla, sobre los préstamos de las líneas de internacionalización para el sector ganadero).

Tabla 17. Préstamos ICO para ganadería, formalizados en las líneas de internacionalización (CNAE 01)

CNAE 01 (agrícola y ganadero)	Nº créditos	Importe total (€)	Importe medio (€)	Interés (%)	Plazo medio (años)
ICO-INTERNACIONAL	8	1.070.000	133.750	2,89	3,1
ICO-EXPORTADORES a corto plazo	261	11.272.661	43.190	1,84	0,0
Total	269	12.342.661			

CNAE 01 (solo Ganadería)	Nº créditos	Importe total (€)	Importe medio (€)	Interés (%)	Plazo medio (años)
ICO-INTERNACIONAL	-	-	-	-	-
ICO-EXPORTADORES a corto plazo	92	2.929.002	31.837	2,28	0,0
Total	92	2.929.002			
% Ganadería respecto al total CNAE 01	34,2 %	23,7%			



Por tipo de actividad destaca el sector de la **avicultura** que aglutina el 94% del volumen prestado:

Tabla 18. Préstamos ICO para ganadería (CNAE 01) formalizados en las líneas de internacionalización

Línea ICO-Exportadores a corto plazo, más ICO-Internacional*	Nº créditos	Importe (€)	Importe Medio (€)	% sobre nº total de créditos en ganadería	% sobre total importes ganadería
Porcino	2	180.000	90.000	2%	6%
Avicultura	90	2.749.002	30.544	98%	94%
Total Internacionaliz (sector ganadero)	92	2.929.002	31.837	100%	100%

*Por ICO-Internacional no se registra operación alguna. Existe por "producción agrícola combinada con la ganadera", una operación de 300.000 €, no especificada como exclusivamente ganadera

Línea ICO-GARANTÍA SGR / SAECA

Sólo una operación de las dos registradas para el sector agrario (CNAE 01), se adscribe al sector ganadero, por valor de 43.473 euros.



4.2.3 ANÁLISIS SECTORIAL EN INDUSTRIAS DE LA ALIMENTACIÓN Y BEBIDAS

Considerando conjuntamente a los dos subsectores de actividad agroalimentarios (CNAEs 10 y 11), a 31 de diciembre de 2018, se alcanza un importe global de crédito de **202,2 millones de euros**, de los cuales **el 84,1% corresponde a la Industria Alimentaria (170,1 millones de euros)**. El 15,9% restante corresponde a la Fabricación de Bebidas, lo que equivale a 32,1 millones de euros.

Tabla 19. Préstamos a la Industria Alimentaria y a la Fabricación de Bebidas por Líneas ICO

CNAE 10 + CNAE 11 (Industria Alim. y Bebidas)	Nº CRÉDITOS	IMPORTE (€)	Valor Medio (€)
ICO-EMPRESAS Y EMPRENDEDORES	610	68.045.508	111.550
ICO-GARANTÍA SGR	-	-	-
ICO-INTERNACIONAL	4	1.750.000	437.500
ICO-EXPORTADORES a corto plazo	967	125.690.249	129.980
ICO-CRÉDITO COMERCIAL	99	6.696.952	67.646
Total Créditos ICO (CNAEs 10 y 11)	1.680	202.182.709	120.347

- La **Línea ICO-EMPRESAS Y EMPRENDEDORES**, representa el 33,7% (68,0 millones de euros) del volumen total prestado y el 36,3% (610 operaciones) del número total de beneficiarios, todo ello en relación con la industria de la alimentación y bebidas. El préstamo medio resultante se sitúa en 111.550 € (tabla 19).

Tabla 20. Préstamos a la Industria Alimentaria y Bebidas a través de la Línea ICO-Empresas y Emprendedores

Línea ICO-Empresa y Emprendedores (CNAE 10 + CNAE 11)	Nº créditos	Importe (€)	Importe medio (€)	% sobre número total de créditos	% sobre importe total de crédito
Procesado y elaborac. de P. Cárnicos	112	12.648.937	112.937	18,4%	18,6%
Procesado y conservación de Pescado	20	9.259.930	462.997	3,3%	13,6%
Proc y Conserv de frutas y hortalizas	38	4.793.823	126.153	6,2%	7,0%
Fabricación de aceite de Oliva	18	5.818.027	323.224	3,0%	8,6%
Fabricación de Prdts. Lácteos	41	4.430.769	108.068	6,7%	6,5%
Fabricación Prdts. de molinería	5	989.600	197.920	0,8%	1,5%
Fabric. de Prdts. Panadería y Pastas	166	7.027.175	42.332	27,2%	10,3%
Fabric. prdts. para alimentac. animal	18	5.390.579	299.477	3,0%	7,9%
Otros Prdts. Alimenticios	100	6.281.374	62.814	16,4%	9,2%
TOTAL Industria Alimentaria	518	56.640.214	109.344	84,9%	83,2%
Elaboración de vinos	67	9.000.009	134.328	11,0%	13,2%
Bebidas no alcohólicas; aguas embot	6	338.562	56.427	1,0%	0,5%
Otras fabricaciones de bebidas	19	2.066.722	108.775	3,1%	3,0%
TOTAL Fabricación de Bebidas	92	11.405.294	123.971	15,1%	16,8%
TOTAL subsectores I.A. y BEBIDAS	610	68.045.508	111.550	100%	100%

Dentro de esta línea y por subsectores de actividad destacan, en volumen de crédito concedido, el **“procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos”** y el **“procesado y conservación de pescado”** con unos importes de 12,6 millones de € (18,6%) y 9,3 millones de euros (13,6%) respectivamente.



Los préstamos medios más elevados se observan en las actividades de “**procesado y conservación de pescado**” (462.997 €/operación), “**fabricación de aceite de oliva**” (323.224 €/operación) y en la “**fabricación de productos para la alimentación animal**” (299.477 €/operación).

- Hay que advertir que, en 2018, la **Línea ICO-Garantía SGR/SAECA** no ha registrado operaciones.
- En cuanto a la **Línea ICO-CRÉDITO COMERCIAL**, representa un escaso 3,3% del valor total prestado y el 5,3% del número total de operaciones. Por el volumen prestado destacan los sectores de “**fabricación de productos de panadería y pastas alimenticias**” (2,2 M€) y el de “**fabricación de productos lácteos**” (1,9M€).

Tabla 21. Préstamos a la Industria Alimentaria y Bebidas a través de la Línea ICO-Crédito Comercial

Líneas ICO-CRÉDITO COMERCIAL (CNAE 10 + CNAE 11)	Nº créditos	Importe (€)	Importe medio (€)	% sobre total núm. créditos	% sobre total importes
Procesado y elaboración de prdtos. Cárnicos	24	782.053	32.586	24,2%	11,7%
Procesado y conservación de Pescado	2	232.114	116.057	2,0%	3,5%
Fabricación de productos Lácteos	13	1.934.669	148.821	13,1%	28,9%
Fabricación de prdtos. Panadería y Pastas	17	2.161.000	127.118	17,2%	32,3%
Fabricación prdtos. para alimentación animal	21	644.483	30.690	21,2%	9,6%
TOTAL Industria Alimentaria	77	5.754.319	74.731	77,8%	85,9%
Elaboración de vinos	21	770.262	36.679	21,2%	11,5%
Otras fabricaciones de bebidas	1	172.371	172.371	1,0%	2,6%
TOTAL Fabricación de Bebidas	22	942.633	42.847	22,2%	14,1%
TOTAL subsectores I.A. y BEBIDAS	99	6.696.952	67.646	100%	100%

- En las **Líneas ICO-INTERNACIONAL y EXPORTADORES**, el **84,5%** del importe de los préstamos corresponde a la **Industria Alimentaria** (107,7 millones de euros), quedando el **15,5%** restante para la **Fabricación de Bebidas**, es decir 19,7 millones de euros (tabla 21).

Descendiendo al tipo de actividad industrial es el “**procesado y conservación de frutas y hortalizas**”, el “**procesado y conservación de productos cárnicos**”, y la “**fabricación de aceite de oliva**” los que destacan en volumen de crédito sobre el resto, con el 31,1%; 16,8 y 14,4% respectivamente.

El préstamo medio más elevado se observa en la “**fabricación de aceite de oliva**”, por valor de 539.329 euros por operación.

Aunque el análisis para este apartado se ha realizado conjuntamente para ambas líneas ICO, merece destacarse que es la Línea Exportadores a corto plazo la que aglutina prácticamente la totalidad del número de operaciones (967) y casi el total del volumen prestado (125,7 millones de euros), es decir representa el 98,6% de la actividad crediticia en volumen prestado y el 99,6% en número de operaciones.



Tabla 22. Préstamos a la Industria Alimentaria y Bebidas a través de la Líneas ICO-Internacional y Exportadores

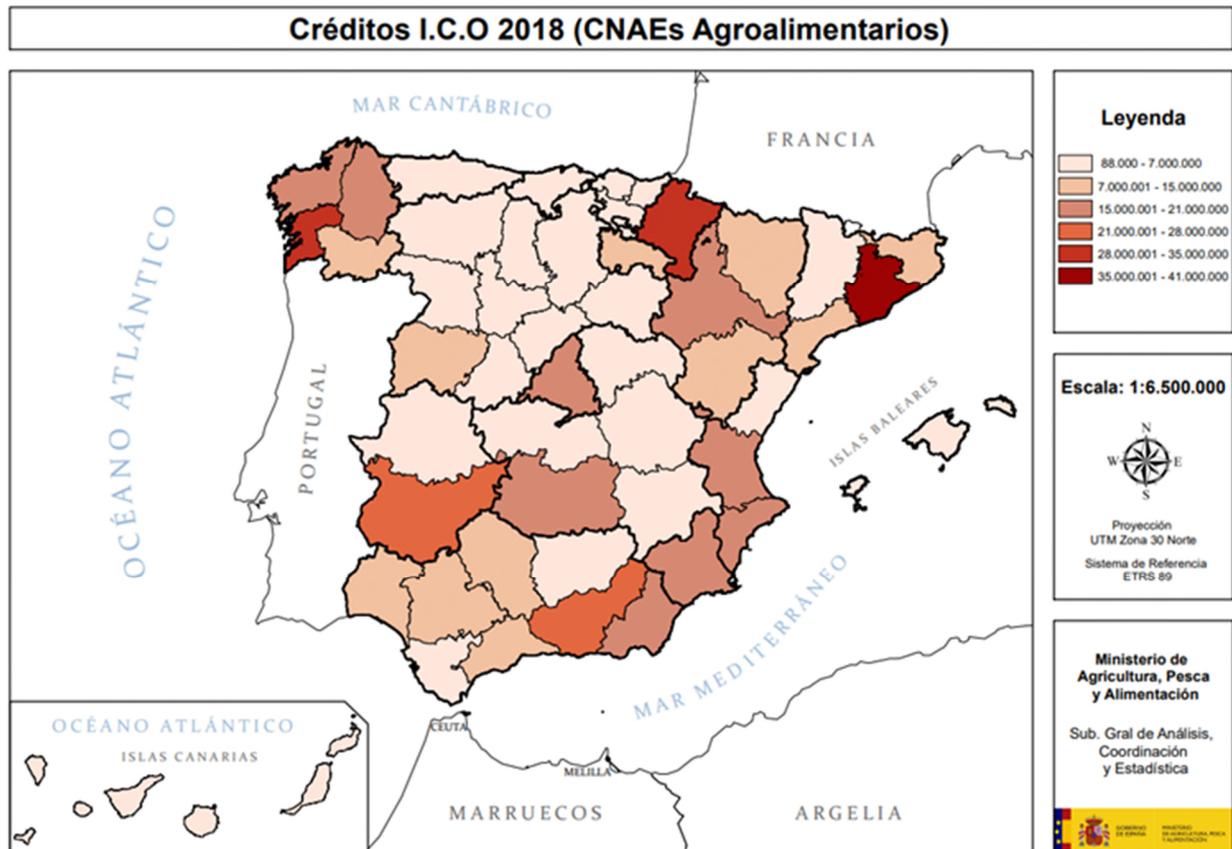
Líneas ICO-INTERNACIONAL y EXPORTADORES a c.p. (CNAE 10 + CNAE 11)	Nº créditos	Importe (€)	Importe medio (€)	% sobre total núm. créditos	% sobre total importes
Procesado y elaborac. de P. Cárnicos	118	21.368.185	181.086	12,2%	16,8%
Procesado y conservación de Pescado	68	4.275.545	62.876	7,0%	3,4%
Proc y Conserv de frutas y hortalizas	243	39.582.300	162.890	25,0%	31,1%
Fabricación de aceite de Oliva	34	18.337.178	539.329	3,5%	14,4%
Fabricación de Prdts. Lácteos	19	1.801.768	94.830	2,0%	1,4%
Fabricación Prdts. de molinería	12	1.119.145	93.262	1,2%	0,9%
Fabric. de Prdts. Panadería y Pastas	47	400.085	8.512	4,8%	0,3%
Fabric. prdts. Para alimentac. animal	16	1.852.050	115.753	1,6%	1,5%
Otros Prdts. Alimenticios	138	18.959.744	137.389	14,2%	14,9%
TOTAL subsector Ind. Alimentaria	695	107.696.000	154.958	71,6%	84,5%
Elaboración de vinos	268	19.533.736	72.887	27,6%	15,3%
Otras fabricaciones de bebidas	8	210.514	26.314	0,8%	0,2%
TOTAL subsec. Fabricación de Bebidas	276	19.744.250	71.537	28,4%	15,5%
TOTAL subsectores I.A. y BEBIDAS	971	127.440.249	131.246	100%	100%

Nota (tabla 22): La Línea ICO-Internacional sólo registra una operación por el CNAE 11 (fabricación de bebidas) relativa a la "elaboración de vinos" por un importe de 100.000 €; y tan sólo 3 operaciones por el CNAE 10 por valor de 1,65 millones de €

4.3 DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DEL CRÉDITO ICO AGROALIMENTARIO

La distribución provincial del volumen de crédito concedido por el ICO en 2018 a través de las Líneas de Intermediación (sólo CNAEs agroalimentarios considerados en este informe)

Ilustración 1. Mapa de los créditos ICO en España en 2018



Las provincias con mayor volumen de crédito agroalimentario corresponden a Barcelona (40,8 millones de €), Navarra (30,0 millones de €) y Pontevedra (29,1 millones de €).



5 ACTIVIDAD DE S.A.E.C.A. (Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria)

La actividad de SAECA, como entidad avalista del sector agroalimentario, consiste en facilitar el acceso a la financiación a través de la prestación de toda clase de coberturas (avales y fianzas) para personas físicas o jurídicas, públicas o privadas con destino a favorecer la financiación de actividades en el ámbito forestal, agrícola, ganadero, agroalimentario y pesquero.

En el transcurso del ejercicio **2018 se formalizaron avales por 83,2 millones de euros.**

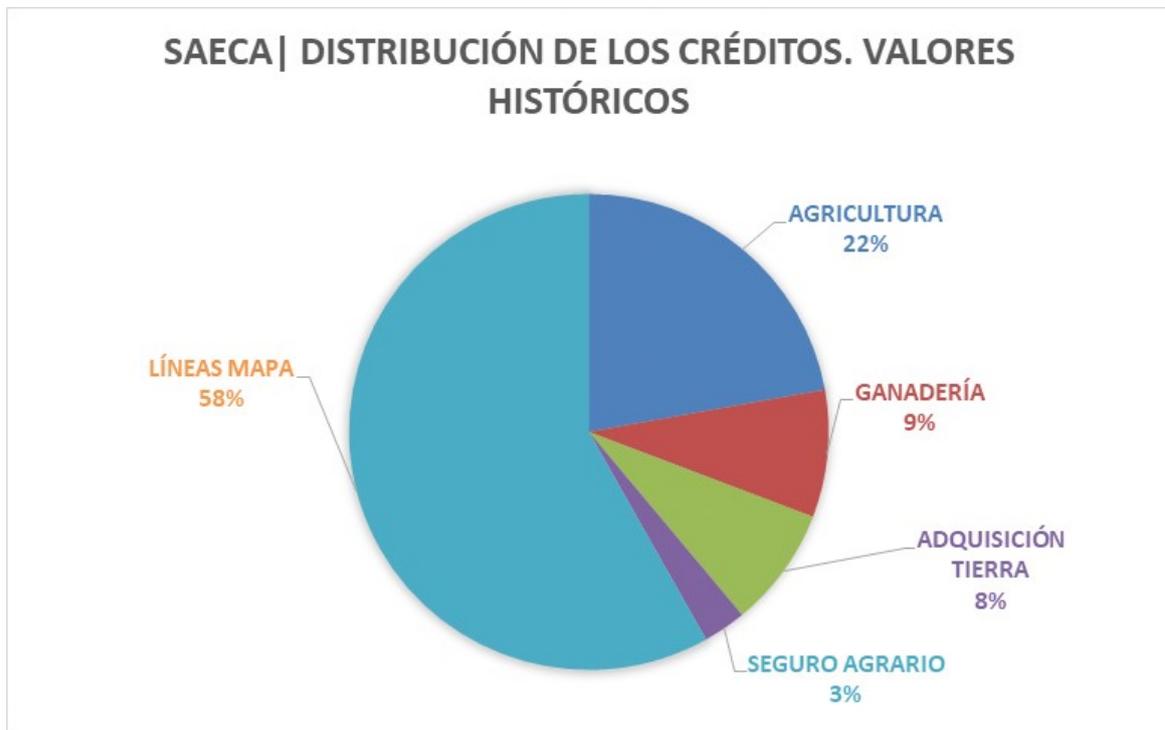
En las siguientes gráficas se puede apreciar la evolución de los créditos en número de operaciones y en volumen de créditos avalados, según los principales destinos. Destacan las operaciones realizadas con el MAPA, mediante líneas subvencionadas y mediante las líneas de financiación de las pólizas del seguro agrario.

Gráfico 9: Principales destinos de los créditos avalados por SAECA 2016-2018. Fuente: SAECA



En cuanto a los **avales históricos formalizados**, estos ascienden a casi 90.500 operaciones por un montante total de **1.928 millones de euros**. Esta cantidad se corresponde con el 58% para las Líneas MAPA, el 22% para el sector agrícola y el 9%, para el sector ganadero. El resto de actividades avaladas están en relación con la compra de tierras (8%) y los seguros agrarios (3%).

Gráfico 10: Distribución histórica de los destinos de los avales de SAECA



La morosidad al cierre del ejercicio 2018 se situó en 17,1 millones de euros, con un índice respecto al importe formalizado histórico del 0,9%. Si relacionamos el importe del saldo moroso con el riesgo vencido más el cancelado, el índice se sitúa en el 1,2%. Estos porcentajes se mantienen en unos niveles muy bajos, habiendo disminuido con respecto al año anterior. (Fuente: SAECA. Informe anual 2018)