



Organización de las Naciones Unidas  
para la Alimentación y la Agricultura

# Nota de inversión Mano de la mano (HiH) El Salvador



Iniciativa  
**Mano de la mano**



El Salvador

Foro de Inversión | Roma, Italia | Octubre 2023

# Consideraciones previas : Importancia del café en El Salvador



Servicios Ambientales



Soporte de la Economía

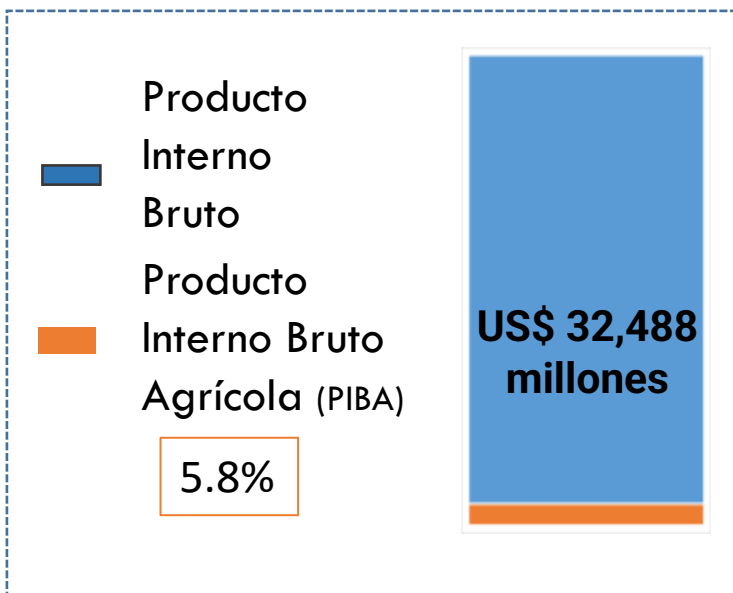


Desarrollo Social

- Ciclo y abastecimiento del agua
- Protección, movilidad y sostenibilidad de la biodiversidad y sus poblaciones
- Sumidero de carbono
- Contribución a la adaptación al cambio climático
- Prestigio histórico y reconocimiento internacional
- Identidad cultural

# Sección 1: Panorama general

- En 2022 la economía salvadoreña creció en 2.6%.
- BCR proyectó crecimiento entre 2-3% para el 2023



BCR, 2023

- El café representa el 5% del PIB Agrícola
- 25% del área registrada para actividad cafetalera está sin actividad productiva (CSC, 2023)

Principales cultivos en El Salvador	
Cultivo	Superficie (hectáreas)
Maíz	259,368
Café	138,320
Frijol	118,891
Azúcar	78,047
Sorgo	61,618

FUENTE Ministerio de agricultura ganadería (2022)

## Producción de café

Período	Producción (qq)	Rendimiento (qq/mz)
2020-2021	790,929	4% (Promedio)
2021-2022	922,040	

FUENTE: Consejo Salvadoreño de Café, 2023



El 27% de los hogares rurales se encuentra en condiciones de pobreza multidimensional.

FUENTE: BCR (2023)

El salario promedio en el sector agrícola apenas cubre la canasta básica alimentaria

USD\$ 243.46

(Salario Mínimo sector café)

USD\$ 229.08

(Canasta básica sector rural)

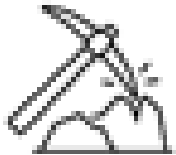
FUENTE: BCR (2023)

# Sección 1: Panorama general

## Balanza Comercial en relación al PIB:

- Exportaciones **31.2%**
- Importaciones **55.6%**

FUENTE: Banco Central de Reserva de El Salvador (2023)



• PEA TOTAL: 2,932,373

- PEA rural **35%**
- PEA urbana **65%**

Economía terciarizada:  
orientada a sector servicios

FUENTE: DIGESTYC (2023)

El Salvador: Monto de crédito otorgado al Sector Café por el Sistema Financiero

Año	Banca Estatal	Banca Privada	Sociedades de Ahorro /Coop	Total
2018	<b>85.80%</b>	<b>13.90%</b>	0.30%	<b>100%</b>
2019	<b>84.50%</b>	<b>14.80%</b>	0.70%	<b>100%</b>
2020	<b>87.20%</b>	<b>12.50%</b>	0.30%	<b>100%</b>
2021	<b>83.70%</b>	<b>14.60%</b>	1.70%	<b>100%</b>
2022	<b>81.70%</b>	<b>17.90%</b>	0.40%	<b>100%</b>

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO (2023)

### Plan Maestro de Rescate Agropecuario

Objetivo: hacer rentable el sector agropecuario (incluyendo el café) a través de apoyos e inversiones estratégicas

### Plan de transformación y despegue sostenible del Café

Dentro del plan maestro, hay un plan específico para desarrollar un sector cafetalero rentable, innovador, competitivo, inclusivo y sostenible

### Política de Comercio e Inversiones 2020-2050

Objetivo: atraer IED de otras economías que aumenten la base productiva y de exportación

### Plan Estratégico Consejo Salvadoreño del Café

Con especiales énfasis en:

- Producción y tecnificación
- Institucionalidad
- Economía e inversiones
- Promoción y Comercialización.
- Gestión ambiental

## Sección 1: Panorama general (Riesgo país)

El Salvador: Calificaciones de la Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera

		2022T2	2022T3	2022T4	2023T1	2023T2
Fitch Ratings	Calificación	CCC	CC	CC	CC	CCC+
	Perspectiva	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.
Moody's Investor Service	Calificación	Caa3	Caa3	Caa3	Caa3	Caa3
	Perspectiva	Negativa	Negativa	Negativa	Estable	Estable
Standard and Poor's	Calificación	CCC+	CCC+	CCC+	CCC+	CCC+
	Perspectiva	Negativa	Negativa	Negativa	Negativa	Estable

Fuente: Fitch, Moody's y Standard & Poor's.

El común denominador de ideas de las calificadoras respecto al Riesgo País, enfatiza mejoras en reducción del déficit fiscal, pero advierten de las escasas alternativas de financiamiento

# ¿Qué ha sucedido en 2022?: Avances importantes a tomar en cuenta en la construcción de ambiente favorable

Las acciones implementadas por el Presidente Bukele en cuanto a seguridad, turismo e inflación fueron determinantes para el crecimiento de 2.6% de la economía salvadoreña en 2022.



(BCR, 2023)

## Factores al alza de la proyección



Impacto positivo de seguridad pública



Aumento del Turismo, eventos internacionales – cuenta de viajes



Grandes proyectos de inversión pública en infraestructura y otras políticas en apoyo al desempeño económico



Continuidad de la inversión privada y nuevos proyectos



Aceleración del consumo de los hogares por más empleo e ingresos, y cambios de patrones de consumo

## ¿Por qué invertir en El Salvador?

- Primer lugar en **infraestructura** en la subregión centroamericana (Reporte Competitividad Global 2019)
- **Posición número 3 de América Central y número 7 de Latinoamérica** respecto a la facilidad para hacer negocios. (Doing Bussines 2020)
- **Primer lugar** en libertad de inversión en Centroamérica. (Índice de Libertad Económica 2019)

## Sección 2: El clima de inversión

### Plataforma logística



2 aeropuertos y 28 rutas de origen y destino en 14 países.



2 puertos e infraestructura vial desarrollada

Ubicación Estratégica: (Entre 2-5 horas de vuelo para acceder a principales mercados)



### Entre otros incentivos y marcos legales:

- Ley de inversiones.
- Ley Especial de Asocios Público Privados.
- Ley de Estabilidad Jurídica para las Inversiones.
- Ley de incentivos por productos orgánicos.

Fuente: Organismo promotor de exportaciones e inversiones de El Salvador <https://proesa.gob.sv/>

### Clima favorable para negocios\*

**Mano de obra productiva:** 55% de la fuerza laboral con menos de 40 años.

**Estabilidad económica:** eliminación de riesgo cambiario y baja inflación desde 2001.

**Atractivos incentivos fiscales:** exenciones en impuesto sobre la renta y otros derechos arancelarios.

**Acuerdos comerciales con 42 países en América, Europa y Asia:** lo que representa un mercado potencial cerca de 1,200 millones de consumidores

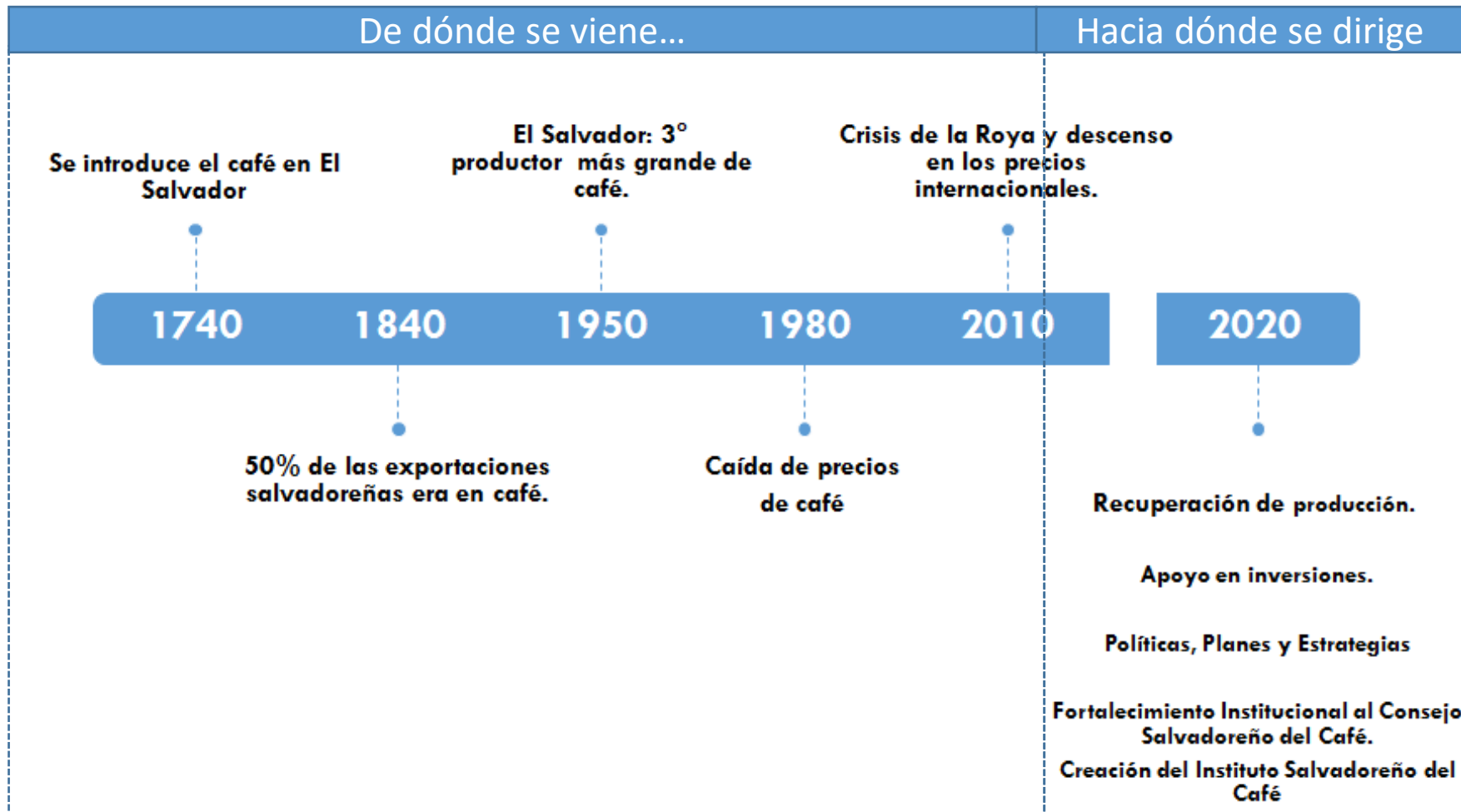
# Sección 2: El Clima de inversión



## Otras consideraciones de interés:

En la última década la tasa promedio de crecimiento en las importaciones de café ha sido del 4.8% (Technoserve, 2021)

Según estimaciones propias se calculan al menos 75,000 empleos indirectos en el sector (FAO, 2023)

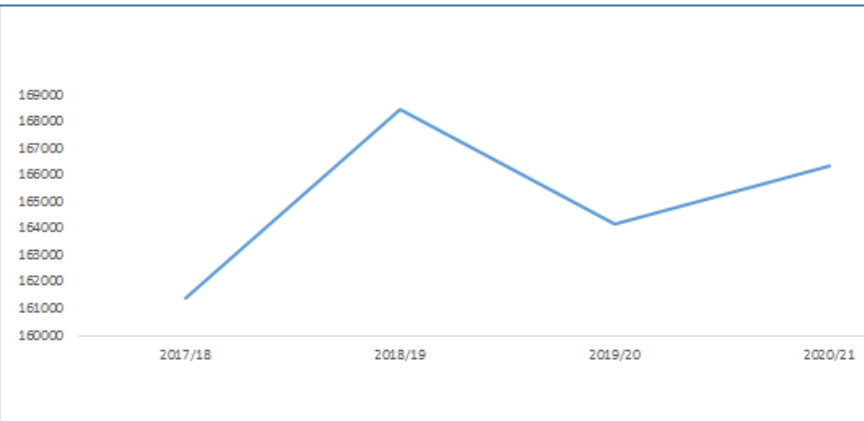


	Producción de café (qq)	Exportaciones(qq)	Empleos
Cosecha 92-93	4,306,200	3,925,721	215,310
<b>Cosecha 21-22</b>	<b>918,050</b>	<b>697,569</b>	<b>46,102</b>

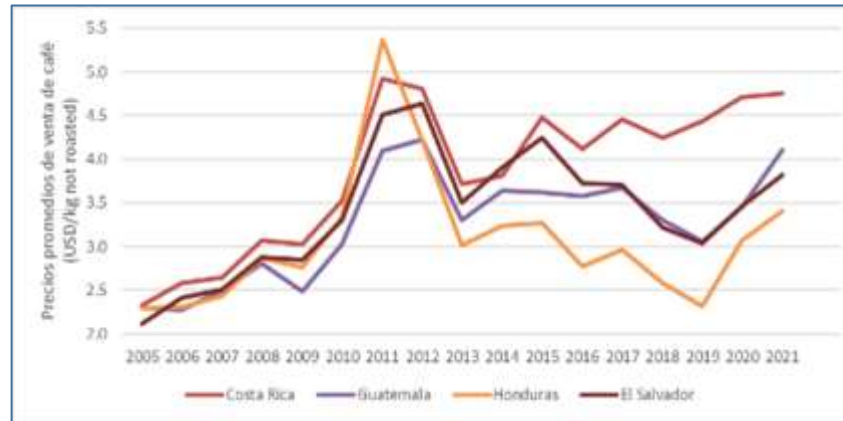


# Sección 2: La perspectiva de la demanda

## Demanda mundial de café al alza



## Diferencias en precios al productor



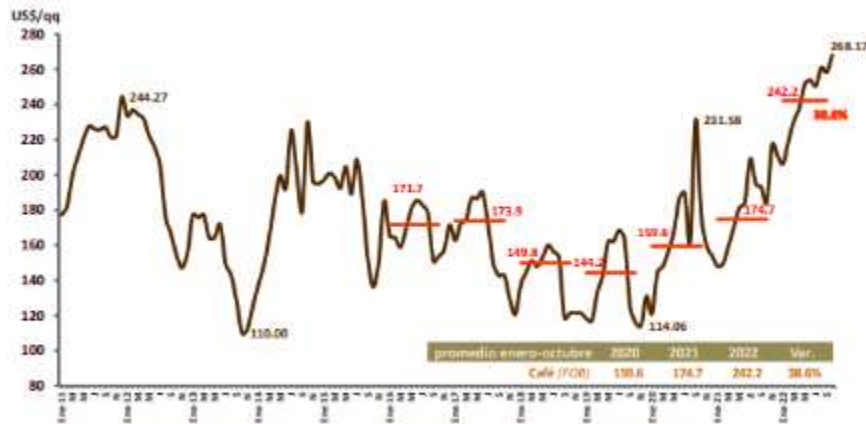
Se proyecta que el consumo mundial de café crezca un 3,3 %.

Las exportaciones Centroamericanas fueron el 11% de las exportaciones mundiales de Café (OIC, 2021).

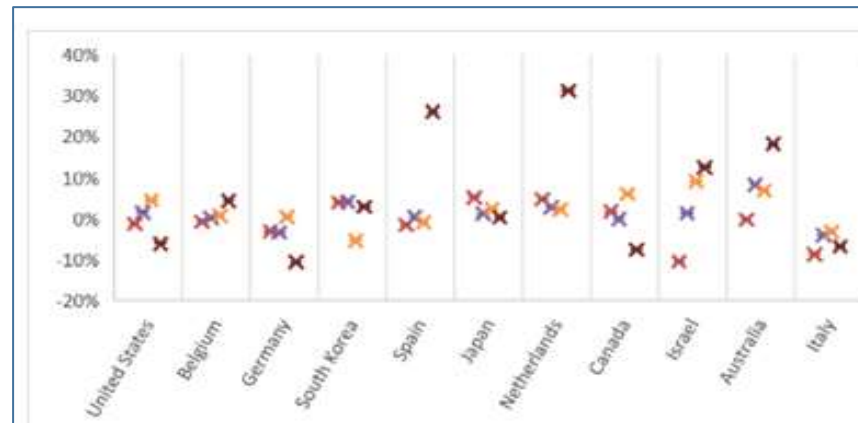
Buen precio promedio de exportación pero con diferencias significativas en el precio

## Buen precio de exportación, pero con heterogeneidad

El Salvador: precios promedio de exportaciones de café (FOB), 2014-2021



Fuente: Elaboración propia con cifras del Informe Estadístico de Comercio Internacional de Mercancías de El Salvador, BCI.



Precios al productor no reflejan los precios de exportación

Elaboración: FAO, a partir de datos de Trade Data Monitor, 2022

# Sección 3: Nota de inversión- CAFÉ

## Punto de partida:

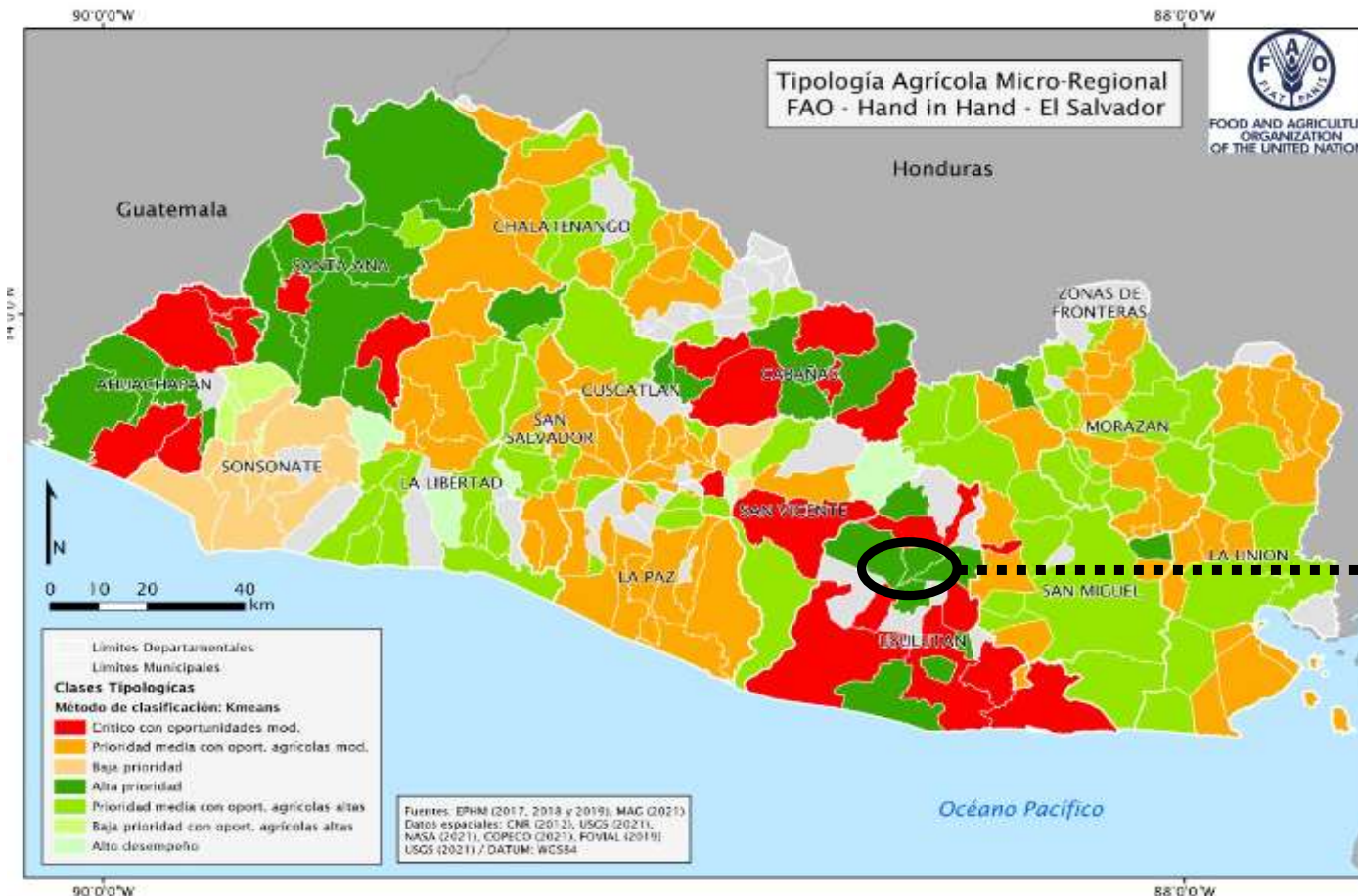
- Mapa de Tipologías Agrícolas HiH
- Región Tecapa Chinameca/Cacachuatique: territorio con **ALTA PRIORIDAD** de transformación agrícola y de desarrollo rural si se ejecutan inversiones específicas en el sector café

Oportunidades en la cadena del café:

Espacio para lograr aumentos de productividad

Generación de valor

Mejor posicionamiento del café en mercados internacionales



Tecapa Chinameca: 3ª región más productora de café, con estándares de calidad y Denominación de Origen

# Sección 3: Nota de inversión HiH cadena de café

## Enfoque estratégico:

- Recuperar la productividad existente previa a la crisis de la roya (2012 - 2013).

Mejorar el material genético.

Fortalecimiento de los servicios institucionales (asistencia técnica para la producción, pos-cosecha y calidad)

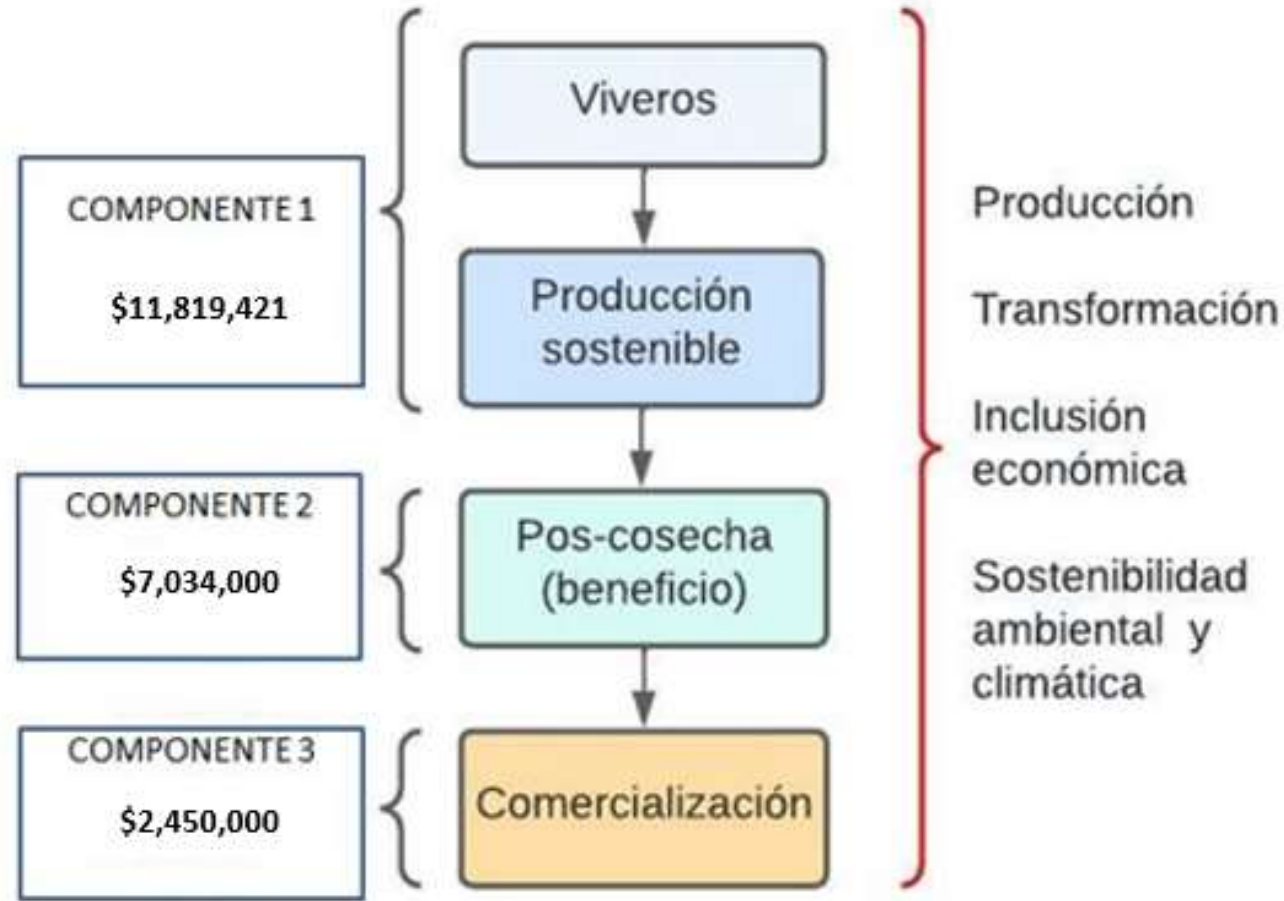
Mejora de los precios pagados a los productores (mejora de la eficiencia, valor añadido y canales de comercialización).

- Incremento de los precios de exportación, tanto de los mercados convencionales como de mercados nicho.

## Resultados esperados:

*Una caficultura rentable y sostenible*

- ✓ Aumentar los ingresos netos locales provenientes del café.
- ✓ Incrementar el empleo generado por el sector.
- ✓ Incrementar los valores provenientes de la producción y de las exportaciones.
- ✓ Co-beneficios ambientales



**Inversión total:** US\$ 21.3 millones



# Sección 3- Oportunidades de inversión: cadena de café

## Componente 2: Mejor organización pos-cosecha de los pequeños y medianos productores

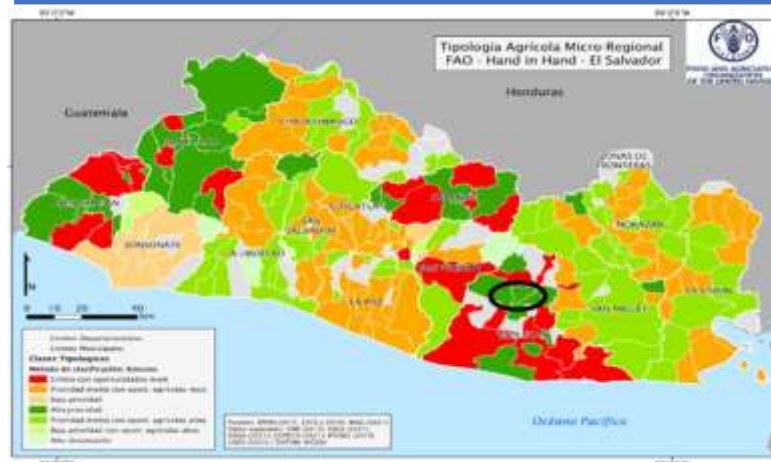
### Descripción

- Apoyo técnico a cooperativas beneficiadoras para gestión estratégica.
- Asesoría en los procesos e inversiones relativas al beneficio y transformación del café.
- Recursos financieros para expansión de las actividades de comercialización y valor agregado.

### Alcance

- Pasar de 38,000 a 168,000 qq beneficiados por organizaciones de productores.
- Trabajar en cafés diferenciados y cafés especiales.
- Generación de empleos en procesos poscosecha.
- Técnicos especializados en prácticas mejoradas de café.

### Ubicación



### Métricas de costo – beneficio

- **Inversión total:** 7.03 millones
- **VAN:** 13 millones
- **TIR:** 23%\*

\*Resultado de las oportunidades 1 + 2  
(excluye costos de gestión)

### Fuentes (posibles) de financiamiento

- Banca nacional y fondos de crédito
- Bancos multilaterales de desarrollo
- Cooperación Externa
- Inversionistas enfocados en fortalecer cooperativas o empresas que acopien café
- Cooperativas y productores de café

### Mitigación de riesgos

- R:** Incipientes capacidades de gestión empresarial en productores y sus asociaciones
- M:** Profesionalización y fortalecimiento de capacidades gerenciales de los productores y sus organizaciones.
- R:** Limitado acceso al crédito para el sector caficultor.
- M:** Desarrollo de mecanismos financieros innovadores (financiamiento + asistencia técnica + seguros) y políticas públicas para inclusión financiera
- R:** Débil capacidad en procesos que añaden valor a la cadena de café.
- M:** Desarrollo de servicios de extensión privados

# Sección 3- Oportunidad de inversión: cadena de café

## Componente 3: Mejor posicionamiento del café Salvadoreño en los mercados internacionales

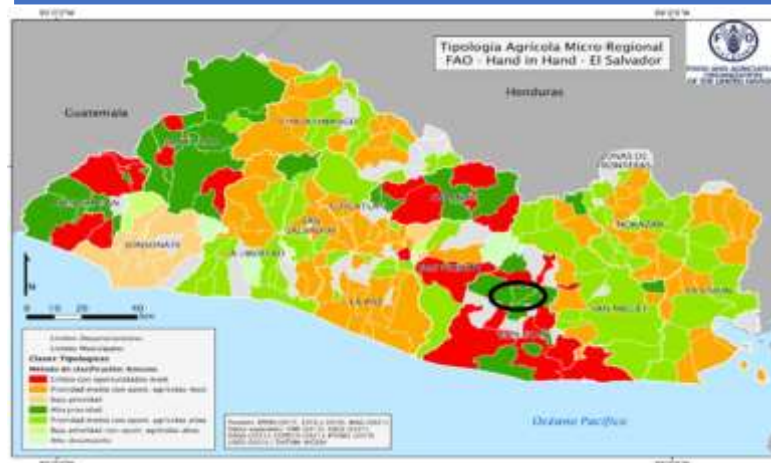
### Descripción

- Creación de imágenes y marcas regionales.
- Capacitación a operadores en diferenciación de café.
- Mejora de los análisis de calidad.
- Coaching a operadores en posicionamiento en mercados.
- Promociones de encuentros B2\* y negociación con nuevos mercados

### Alcance

• Número total productores	2,000
• Pergamineros (2022)	54
• Beneficiadores (2022)	66
• Torrefactores (2022)	31
• Cooperativas (BID café 2019)	88
• Exportadores (2022)	124

### Ubicación



### Fuentes (posibles) de financiamiento

- Bancos multilaterales de desarrollo
- Cooperación Externa
- Inversionistas interesados adquirir en café Salvadoreño
- Consejo Salvadoreño del Café
- Operadores salvadoreños de la cadena de Café

### Métricas de costo – beneficio

- **Inversión total:** USD 2.45 millones
- **VAN:** USD 8 millones
- **TIR: 24%\***

\* Resultado de las oportunidades 1 + 2 + 3  
(excluye costos de gestión)

### Mitigación de riesgos

- R:** Fuerte competencia o resistencia al cambio de actores establecidos
- M:** Involucrar a todos los actores en acciones de promoción del café desde inicio
- R:** Capacidad reducida de implementar este tipo de acciones por parte de entes públicos
- M:** Fortalecer la institucionalidad del Café y contratación de empresas con éxito demostrado en otros países

# EL SALVADOR PROGRAMA DE INVERSION



Food and Agriculture Organization  
of the United Nations

## RESUMEN

**INVERSIONES  
CLAVE**

**US\$ 21.3**  
Inversión total

**22%**  
TIR promedio  
ponderado a 3  
componentes

**99,000**  
Beneficiarios  
(24,000 Beneficiarios Directos)  
(75,000 Beneficiarios Indirectos)

**US\$1,439**  
Aumento de ingreso  
por beneficiarios directo  
(cifra indicativa)

**318,493 tCO2-e**  
**Potencial de  
mitigación**

### Componente 1

1

Mejora de la productividad y  
eficiencia

**Cost (US\$)** 11.8 M

**TIR (%)** 20%

**VAN (US\$)** 33M

#### Beneficios / sostenibilidad

- Incremento promedio de ingreso por productor: USD 1,500/ año
- Reducción de emisiones (balance): -4.5 tCO2-e/ha/año

### Componente 2

2

Mejor organización pos-cosecha

**Cost (US\$)** 7.03 M

**TIR (%)** 23%

**VAN (US\$)** US\$ 13.3M

#### Beneficios / sostenibilidad

- Incremento de ingreso per cápita: USD 700/ año
- Reducción de emisiones (balance): -4.5 tCO2-e/ha/año

### Componente 3

3

Mejor posicionamiento del café  
Salvadoreño

**Cost (US\$)** 2.45 M

**TIR (%)** 24%

**VAN (US\$)** US\$ 8.M

#### Beneficios / sostenibilidad

- Incremento de ingreso per cápita: USD1,200/ año.
- Reducción de emisiones (balance): -4.5 tCO2-e/ha/año