FUNDACION SALVADOREÑA PARA EL DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL FUSADES

Entorno de los Mercados Financieros Rurales en El Salvador

Anabella Larde de Palomo*

Junio de 1999

* Esta investigacion ha sido posible gracias al apoyo financiero del Programa BASIS en Centroamérica, patrocinado por la Agencia para el Desarrollo Internacional (USAID) y el Banco Central de Reserva El Programa BASIS es ejecutado por The Ohio State University y por FUSADES en El Salvador La investigación se ha desarrollado en colaboración con el proyecto sobre prácticas prometedoras en finanzas rurales del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) La autora es jefe de la sección social del Departamento de Estudios Economicos y Sociales (DEES) de FUSADES y agradece la orientación y comentarios de Claudio Gonzalez Vega, y el apoyo en la obtencion de información a Jose Antonio Zuleta Tambien agradece a Margarita de Sanfeliu, jefe de la seccion de investigación e información del DEES, por el apoyo obtenido en el procesamiento de datos de las Encuestas de Hogares de FUSADES

INDICE

I Introduccion **1**

II Capacidad de ahorro y de endeudamiento **2**
A Tamaño del mercado 2
B Generacion de ingresos y variabilidad 13

III Costos de transacciones **34**
A Fisicos 34
B Densidad de poblacion 36
C Institucionales 37

IV Riesgos de produccion **38**
A Tipos de riesgo 38
B Instrumentos de manejo de riesgo 42

IV Conclusiones **47**

Entorno de los Mercados Financieros Rurales en El Salvador

Anabella Larde de Palomo*

I Introduccion

La tecnologia de credito rural es mas difícil de desarrollar que la urbana, ya que por las caracteristicas rurales, los costos resultan mas elevados para todos los participantes en las transacciones Independientemente de la tecnologia de credito usada, existen dimensiones del entorno natural e institucional que facilitan u obstaculizan el desarrollo de mercados financieros rurales eficientes y profundos

La heterogeneidad de la clientela, que es un limitante en si en el desarrollo de las microfinanzas, es mayor en las areas rurales, ya que no responde solo a los rasgos humanos del empresario, sino tambien a los rasgos del entorno suelos, clima, ubicacion, disponibilidad de agua La evaluacion de una solicitud de credito en estas circunstancias es mas difícil y mas cara Ademas, dado que dimensiones criticas de la infraestructura estan poco desarrolladas y dado que la densidad de poblacion es menor, los costos de transacciones son mas altos que en las areas urbanas y es mas difícil diluir los costos fijos (Gonzalez Vega, 1998)

En El Salvador, la penetracion financiera en el area rural es muy baja menos del 6 por ciento de los hogares tenian saldos pendientes con instituciones financieras formales a diciembre de 1997 La mayor parte de estos deudores son clientes del Banco de Fomento Agropecuario, un banco estatal, que, hasta el momento, tiene serias limitaciones para expandir su clientela Sin embargo, un caso exitoso en cuanto a servicios financieros rurales ha sido la Financiera Calpia, que ha adaptado con creatividad y exito su tecnologia de microcredito urbana a esta area Ademas que la tecnologia utilizada ha sido la apropiada, el entorno en que se ha desarrollado esta tecnologia ha sido de alguna forma favorable para el exito que ha mostrado

En este estudio se pretende analizar el entorno en que se desarrollan los mercados financieros rurales en El Salvador Se entiende por *entorno*, todas aquellas circunstancias externas a la organizacion oferente que afectan el desempeño de estos mercados

En el capitulo primero se analizara la capacidad de ahorro y de endeudamiento de la poblacion rural a traves de determinar, por medio de varios indicadores, el tamaño potencial del mercado de servicios financieros y de explorar la estrategia de generacion

* Esta investigacion ha sido posible gracias al apoyo financiero del Programa BASIS en Centroamerica, patrocinado por la Agencia para el Desarrollo Internacional (USAID) y el Banco Central de Reserva El Programa BASIS es ejecutado por The Ohio State University y por FUSADES en El Salvador La investigacion se ha desarrollado en colaboracion con el proyecto sobre practicas prometedoras en finanzas rurales del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) La autora es jefe de la sección social del Departamento de Estudios Economicos y Sociales (DEES) de FUSADES y agradece la orientación y comentarios de Claudio Gonzalez Vega, y el apoyo en la obtencion de información a José Antonio Zuleta Tambien agradece a Margarita de Sanfeliu, jefe de la sección de investigación e información del DEES, por el apoyo obtenido en el procesamiento de datos de las Encuestas de Hogares de FUSADES

de ingresos de los hogares y la variabilidad de estos ultimos En el capitulo segundo se examinaran determinantes de los costos de transacciones en que incurren tanto acreedores como deudores debido al entorno en que se desarrollan las microfinanzas rurales Los factores del entorno que afectan los costos de transacciones pueden ser fisicos, demograficos e institucionales En el capitulo tercero se analizaran los riesgos de produccion debidos a la volatilidad de precios y de rendimientos En este capitulo tambien se analizaran los instrumentos desarrollados para enfrentar estos riegos Entre estos se describen, en la medida en que se han desarrollado, los mecanismos de estabilizacion de precios, los mercados a futuro y otros tipos de *hedging*, los seguros de cosechas, la diversificacion de la produccion y la diversificacion de los ingresos

Otros elementos del entorno se refieren a los determinantes de los riesgos de los activos financieros y de los problemas de informacion, incentivos y cumplimiento de contratos Estos temas seran tratados en otro estudio complementario (Jimenez, 1999)

II Capacidad de ahorro y de endeudamiento

La amplitud y la profundidad de los mercados financieros rurales depende de la existencia de una clientela potencial de hogares-empresas con suficiente capacidad de ahorro y disposicion de convertir parte de su riqueza en activos financieros y con suficiente capacidad para tomar prestado y disposicion para pagar los prestamos en los terminos y condiciones convenidos La intermediacion financiera formal incurre en elevados costos fijos Se requiere, por lo tanto, una demanda vigorosa por servicios de deposito y de credito que permita diluir los costos fijos Cuando la demanda potencial no es suficientemente fuerte, la oferta tampoco se manifiesta (Gonzalez Vega, 1998)

A Tamaño del mercado

1 Poblacion

El Salvador, con un territorio de unicamente 20,000 km ^{2}, tiene un poblacion de 6 millones habitantes (1998) Esto lo convierte en el segundo pais mas densamente poblado de America Latina Una alta densidad de poblacion tiende a disminuir los costos de la intermediacion financiera rural Esta disponibilidad relativa de factores de la produccion privilegia actividades relativamente intensivas en mano de obra y refleja una fuerte presion sobre la tierra

2 Pobreza

A diferencia de muchos paises de la region, todavia una buena proporcion de la poblacion vive en el area rural (42 por ciento en 1997) y es en esa area donde se concentra la pobreza El ajuste estructural de la ultima decada no ha sido suficiente para incorporar a los pobres rurales al proceso de crecimiento economico Entre 1991/92 y 1997, la pobreza urbana disminuyo en casi 14 puntos porcentuales, sin embargo, la reduccion de la pobreza rural fue marginal, en menos de 3 puntos porcentuales (Cuadro No 1)

Cuadro No 1
Hogares en pobreza, por area, 1992 a 1997
(porcentajes)

Fecha de Encuesta	Total	Urbana	Rural
1992	58 7	52 9	65 0
1997	48 3	39 0	62 1

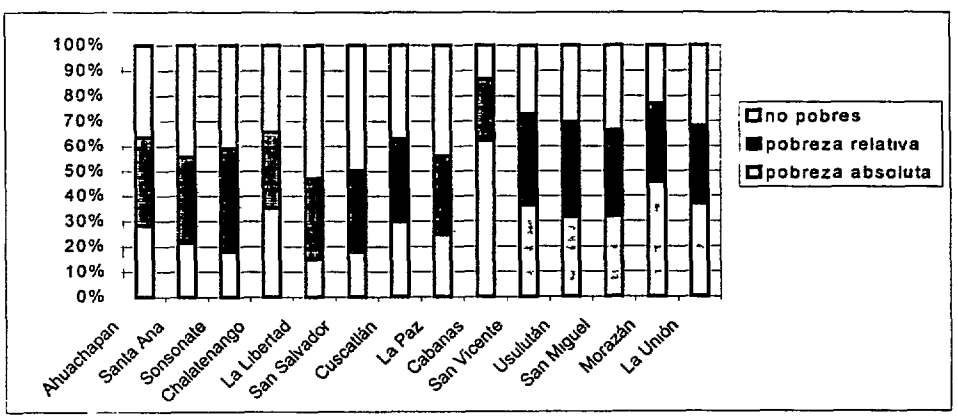
Fuente Ministerio de Planificacion (1992), Ministerio de Economia (1997)

La pobreza de los hogares rurales limita, por el lado de la demanda, el surgimiento y cobertura de los mercados financieros La poca capacidad de endeudamiento lleva a montos menores de los prestamos, lo que hace difícil justificar los costos de transacciones de deudores y acreedores Estos costos elevados dificultan la posibilidad de descansar en la gradualidad de los montos para evaluar mejor la capacidad y voluntad de pago del deudor

La mayor pobreza tambien significa la ausencia de activos que puedan ser ofrecidos como garantia, a fin de aliviar los problemas de incentivos a pagar los prestamos Por otro lado, en ausencia de una oferta eficiente de servicios financieros, esa poblacion no puede aprovechar oportunidades que le permitan superar la pobreza (Gonzalez Vega, 1998)

Politicamente, El Salvador esta dividido en 14 departamentos y 262 municipios La pobreza rural esta distribuida de manera no uniforme entre estas unidades administrativas, sino que se concentra en ciertos departamentos del pais, siendo Cabañas (87 por ciento de la poblacion), Morazan (77 por ciento) y San Vicente (73 por ciento), los que presentan mayores indices de pobreza (Grafico No 1)

Grafico No 1
Porcentaje de hogares rurales en pobreza, por departamento, 1997



Fuente Elaborado con base en informacion del Ministerio de Economia (1998)

La encuesta de hogares rurales de 1998 del Programa BASIS en FUSADES refleja que el ingreso promedio anual de los hogares rurales fue de US$2,634 en 1997 El Cuadro No 2 muestra que el grupo mas pobre lo constituyen los hogares donde predominan los jornaleros agricolas (US$1,559) y el menos pobre, los hogares con predominio de trabajadores no agricolas (US$3,326)

Cuadro No 2
Ingreso promedio anual de los hogares rurales, por grupo de ocupacion principal del hogar y quintiles de ingreso, 1997 (US$)

Tipo de hogar *			Quintil				
	Media	Mediana	1	2	3	4	5
Agricultor	2,804	1 631	403	1,041	1,889	3,221	7,368
Trabajador agricola	1,559	1,112	408	966	1,389	1,709	3,283
Trabajador no agricola	3,326	2,646	1,078	2,140	2,923	4,117	6,374
Ingresos mixtos	2,517	1,911	833	1,634	1,772	2,664	5,459
Todos	2,634	1 822	579	1,331	1,974	3,167	6,112

Fuente Segunda Encuesta de Hogares Rurales, FUSADES, 1998
*Nota El hogar se clasifica como agricultor, si cultiva al menos media manzana de tierra Los hogares rurales que no cumplen este requisito se clasifican como trabajador agricola si al menos 66 por ciento de su ingreso proviene de salarios en el sector agropecuario, trabajador no agricola si al menos 66 por ciento de su ingreso proviene de trabajos no agropecuario y familias de ingresos mixtos cuyo ingreso proviene de ambos tipos de trabajo, es decir ambos generan entre el 33 y el 66 por ciento del total

El grupo de hogares de agricultores presenta el mayor grado de dispersion en los ingresos El quintil mas pobre dentro de este grupo es tan pobre como el grupo de menos ingresos de hogares de trabajadores agricolas y el quintil de mayores ingresos es el mas rico entre todos los grupos El grupo de hogares de ingresos mixtos presenta ingresos promedios mayores que los trabajadores agricolas, probablemente por su acceso parcial a trabajo no agricola

Para todos los grupos de hogares, la mediana del ingreso se situa por debajo de la media, lo que indica que el promedio esta inflado por los hogares de mayores ingresos

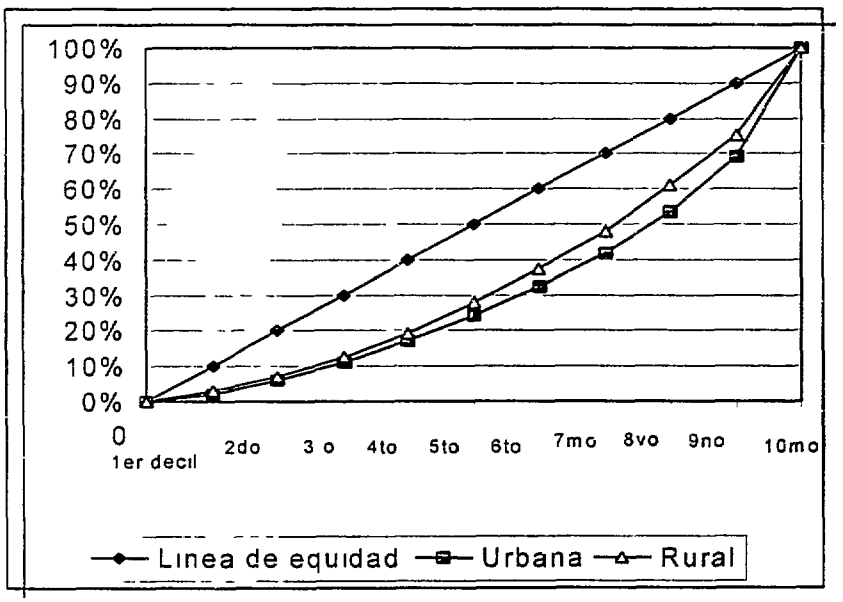
3 Distribucion del ingreso

La distribucion del ingreso de los hogares salvadoreños ha mostrado mejoras durante los noventa, pasando el coeficiente de Gini de 52 en 1991/92 a 41 en 1997 (Larde de Palomo, 1997) Sin embargo, la brecha de ingresos urbano-rural se ha ampliado durante ese mismo periodo En 1991/92, el ingreso promedio rural era 70 por ciento del ingreso promedio urbano En 1998, esta relacion habia bajado a 41 por ciento Esta brecha se ha acentuado ya que el ingreso ha crecido en el area urbana y practicamente se

ha estancado en el area rural El acceso diferenciado a mercados y la dotacion diferenciada de infraestructura hace que en el area urbana se puedan aprovechar las oportunidades que han surgido de las reformas estructurales y en el area rural no tanto Ademas, la posible sobrevaluacion del colon ha afectado en particular a la agricultura

La distribucion del ingreso en el area rural es mas equitativa que en el area urbana, como se puede observar en el Grafico No 2 Esto refleja el mayor grado de homogeneidad en el area rural y la migracion a centros urbanos de los menos pobres

Grafico No 2
Curva de Lorenz, 1997



Fuente Elaborado con base en Ministerio de Economia (1998)

El coeficiente de Gini para el area urbana fue de 38, mas alto que para el area rural, donde fue de 32 Debido a que la desigualdad urbano-rural aumenta las desigualdades a nivel nacional, la desigualdad a nivel nacional es mas alta que para cada una de las areas por separado

La pobreza ademas es mas profunda en el area rural un hogar en el decil rural mas pobre recibe el 57 por ciento del ingreso de un hogar urbano del primer decil

4 Empleo

La tasa de desempleo global ha oscilado, en los ultimos años, entre 7 y 8 por ciento de la poblacion economicamente activa (PEA) En 1997, el 8 por ciento de la PEA estaba desempleada, siendo de 8 7 por ciento en el area rural

Una gran proporcion de los ocupados trabajan en actividades de muy baja productividad La subocupacion abarco el 31 por ciento de los ocupados en el area

urbana, en el area rural no se mide la subocupacion, ya que se considera que la gran mayoria de los ocupados caen dentro de esta categoria [1]

En la presente decada, el sector agropecuario ha mostrado poco dinamismo y ha expulsado trabajadores en 1991/92 se empleaban 588,501 trabajadores en este sector, en 1997 se empleaban 527,342 Entre los trabajadores rurales, la agricultura ha perdido importancia relativa, cediendo terreno principalmente al comercio y a la construccion (Cuadro No 3) Las oportunidades de empleo no agricola son, sin embargo, limitadas en las areas rurales

Asi, el sector agricola no ha dinamizado la creacion de empleo no agricola La encuesta de hogares rurales del Programa BASIS en FUSADES revela que el 70 por ciento de los trabajos no agricolas a los que tienen acceso los hogares rurales, se realizan en un centro urbano

Cuadro No 3
Ocupados por rama de actividad economica, área rural
Estructura porcentual

	1991-92	1997
Agricultura, ganaderia, caza	65 9	55 6
Mineria	0 2	0 0
Industria	10 6	10 9
Electricidad, gas, agua	0 3	0 3
Construccion	3 4	6 2
Comercio, hoteles y restaurantes	9 8	13 8
Transportes y Comunicaciones	1 6	2 3
Intermediacion Financi	0 2	0 8
Servicios	8 1	9 9

Fuente Elaborado con base en Ministerio de Planificacion, (1992) y Ministerio de Economia (1998)

Todavia, la poblacion rural se ocupa principalmente en la agricultura, en particular los hombres, quienes en un 67 por ciento laboran en este sector Las mujeres se ocupan en actividades mas variadas comercio, agricultura, industria (Cuadro No 4), generalmente como trabajadoras por cuenta propia Los hogares ofrecen su fuerza de trabajo via una combinacion de varias de estas formas de ocupacion Su demanda de credito refleja esta estructura de la ocupacion familiar El acceso a servicios financieros contribuye a mejorar la ocupacion de los trabajadores por cuenta propia y la de los patronos, que en conjunto abarcaban al 35 por ciento de los ocupados rurales en 1997

[1]/ La Encuesta de Hogares de Propositos Multiples define la subocupacion como aquellos que laboran involuntariamente menos de 40 horas a la semana, o aquellos que laboran 40 horas o mas a la semana y perciben un ingreso inferior al salario minimo

Cuadro No 4
Ocupados en principales ramas de actividad, segun sexo, 1997
Area rural, porcentaje del total

	Masculino	Femenino
Agropecuario	67	21
Industria	8	19
Construccion	8	0
Comercio	6	34
Transporte	3	0

Fuente Elaborado con base en Ministerio de Economia (1998)

5 Produccion

Despues de una decada de deterioro economico en los ochenta, los noventa se han caracterizado por un crecimiento relativamente rapido, impulsado por el proceso de liberalizacion economica y por la firma de los Acuerdos de Paz La tasa de crecimiento promedio para la presente decada ha sido 5 por ciento anual en terminos reales El crecimiento rapido estimula la demanda de credito En 1998, el PIB total se estimo en US$11,879 millones y el PIB per capita en US$1,970 al año A pesar del crecimiento experimentado en los noventa, el PIB per capita en terminos reales es aun inferior al que se tenia a finales de los setenta

En 1998, la produccion agropecuaria significo el 11 8 por ciento del PIB, con un crecimiento casi nulo (0 2 por ciento) en relacion a 1997, afectado por el huracan Mitch, que marginalmente toco a El Salvador En general, el sector agropecuario ha crecido en El Salvador a una tasa menor que la de la economia La tasa de crecimiento real promedio del sector entre 1990 y 1998 fue 2 2 por ciento anual

Esto sugiere una demanda de credito rural menos acentuada Ademas, mientras que mas de la cuarta parte (26 por ciento) de los ocupados estan en el sector agropecuario, estos contribuyen poco mas de un decimo (12 por ciento) del valor agregado en la economia Esto refleja la baja productividad del trabajo en la agricultura y las bajas remuneraciones correspondientes Esta baja productividad limita la capacidad de pago de los agricultores

La dinamica de los diferentes productos del sector no ha sido homogenea La produccion de cafe ha sufrido una contraccion anual del 2 5 por ciento entre 1990-1998 (Cuadro No 5) Los granos basicos y la ganaderia practicamente se han estancado Los sectores protegidos, caña de azucar y avicultura, muestran un crecimiento relativamente rapido

Los "otros productos agricolas" son los cultivos que muestran un genuino crecimiento ya que no gozan de ninguna proteccion y alcanzaron en la presente decada un crecimiento promedio de 3 8 por ciento anual

Cuadro No 5
Valor agregado de los productos agropecuarios
Tasa de crecimiento real promedio 1990-1998
(Porcentaje Anual)

Producto	Crecimiento
Cafe	-2 5
Granos basicos	0 6
Caña de azucar	9 1
Otros productos agricolas	3 8
Ganaderia	1 4
Avicultura	4 0
Silvicultura	0 3
Caza y pesca	3 6

Fuente Elaborado con base en Banco Central de Reserva (1994) y (1998 b)

A pesar del comportamiento anterior, como lo muestra el Cuadro No 6, dentro de la produccion agropecuaria el peso mas alto lo tienen aun el cafe (20 por ciento) y los granos basicos (19 por ciento) Los productos agricolas no tradicionales unicamente representan el 17 por ciento del total, una proporcion baja comparado con otros paises de la region

Cuadro No 6
Estructura de la produccion agropecuaria, estimada a partir del valor agregado a precios constantes de 1990, para 1990 y 1998
(Porcentajes)

	1990	1998
Cafe	26 6	19 8
Algodon	1 3	0 0
Granos basicos	19 5	18 6
Caña de azucar	3 6	6 5
Otros productos agricolas	14 1	17 4
Ganaderia	17 1	17 4
Avicultura	8 9	11 1
Silvicultura	6 0	5 6
Caza y pesca	2 9	3 4

Fuente Elaborado con base Banco Central de Reserva (1994) y (1998 b)

La alta concentracion de la produccion agricola en pocos productos no favorece el surgimiento de la oferta de servicios financieros, ya que aumenta el riesgo de los deudores y de los acreedores y desalienta a acreedores potenciales (Gonzalez Vega, 1998) Sin embargo, el dinamismo mostrado por los otros productos agricolas es un factor positivo para las finanzas rurales en el futuro

Segun la encuesta de hogares rurales del programa BASIS en FUSADES, los ingresos de los hogares rurales dependen en gran medida de los ingresos agricolas, 18 por ciento de salarios agricolas y 21 por ciento de autoempleo agricola Esto limita la expansion del credito rural, ya que la estacionalidad de los ciclos biologicos de las cosechas reduce la oportunidad de otorgar prestamos de muy corto plazo y con pagos frecuentes como mecanismos para probar la disposicion de pago del deudor Los hogares con fuentes de ingresos diversificadas tendran mayor acceso al credito

Ademas si bien un acreedor puede desarrollar tecnologias de evaluacion capaces de estimar la probabilidad de riesgo idiosincratico y adoptar medidas para contenerlo dentro de limites razonables, las oportunidades para diversificar la cartera, de manera que el riesgo sistemico no sea una amenaza seria, son pocas en las areas rurales, sobre todo en paises pequeños como El Salvador (Gonzalez Vega, 1998) Una tarea importante es, por lo tanto, mejorar los mecanismos para hacerle frente al riesgo sistemico

6 Exportaciones

Las exportaciones salvadoreñas han crecido a una tasa promedio anual del 18 por ciento en la presente decada (1990-98), alcanzando en 1998 US$2,430 millones En proporcion al PIB las exportaciones crecieron de 12 por ciento en 1990 a 20 por ciento en 1998, reflejando un proceso importante de apertura A pesar de esta mayor apertura, esta proporcion es inferior a la de otros paises en la region

Los productos tradicionales de exportacion (cafe y caña de azucar) han ido perdiendo importancia relativa a traves de los años, cediendo terreno a las exportaciones de maquila, las cuales alcanzaron en 1998 el 49 por ciento del total (Cuadro No 7) La maquila ha creado oportunidades de ocupacion interesantes a ciertos segmentos de la poblacion (femenina) rural Llama la atencion, sin embargo, el poco dinamismo de las exportaciones no tradicionales fuera de Centro America

Cuadro No 7
Exportaciones (Millones de US$)

Exportaciones US$	1990	Porcentaje del total	1998	Porcentaje del total	Variación promedio anual (%)
Tradicionales	296	45	420	17	4
Cafe	260	39	324	13	3
Algodon	1	0	0	0	-100
Azucar	20	3	67	3	16
Camaron	14	2	30	1	10
No tradicionales	285	43	810	33	14
Centroamerica	175	26	590	24	16
Resto del Mundo	110	17	220	9	9
Maquila	81	12	1,200	49	40
Total	663	100	2430	100	18
Memo					
PIB	5 402		11,880		
Exportaciones (% del PIB)	12		20		

Fuente Elaborado con base en Banco Central de Reserva (1994) y (1998 b)

Exportaciones tradicionales

El volumen exportado de cafe se mantiene oscilando alrededor de los 3 millones de quintales y su variacion depende principalmente de las condiciones del clima El valor de la exportacion depende en gran medida del precio internacional, el que fluctua considerablemente

La exportacion de azucar se incremento de 1 2 millones de quintales en 1990 a 4 millones en 1998, incentivada por un sistema de subsidio al precio de exportacion, que es financiado por el consumo interno Por ejemplo, para la zafra 1997/98, la relacion precio interno/precio internacional fue de 1 63 El costo social de este subsidio es alto

Exportaciones no tradicionales

Las exportaciones no tradicionales han crecido a una tasa promedio de 14 por ciento anual durante el periodo 1990-98, mostrando mayor dinamismo las que se dirigen a la region centroamericana Entre las exportaciones no tradicionales, las exportaciones de productos de origen agropecuario representaron en 1997 unicamente el 5 6 por ciento (US$45 7 millones), pero durante el periodo 1990-97 mostraron un ritmo de crecimiento mayor que el resto de productos (18 4 por ciento)

Maquila

La maquila mostro a inicios de la decada un dinamismo espectacular, alcanzando tasas promedio de crecimiento anual de 52 por ciento durante los primeros cinco años Sin embargo, debido a las devaluaciones experimentadas en algunos paises, unida a la politica de tipo de cambio fijo *de facto* en El Salvador, la tasa de crecimiento entre 1996-1998 se redujo a 23 por ciento anual Este es todavia un crecimiento importante El empleo en la maquila le ofrece a los hogares rurales una oportunidad de diversificacion de ingresos, que mejora su capacidad de pago y su acceso al credito

7 Importaciones

Entre 1994 y 1997, las importaciones (excluyendo maquila) crecieron a una tasa promedio anual de 8 por ciento, las importaciones agropecuarias crecieron mas rapidamente, a una tasa del 12 por ciento (Cuadro No 8) Casi todas las importaciones agropecuarias muestran una tasa de crecimiento alta en el periodo, lo cual puede estar reflejando la sustitucion en el consumo de productos nacionales por productos importados

Cuadro No 8
Importaciones de Productos Agropecuarios
(Millones de US$)

	1994	1995	1996	1997	Crecimiento promedio anual
Productos Agropecuarios					
Ganado en pie	1 4	1 7	2 8	3 4	35
Carnes y despojos comestibles	10 8	17 3	23 8	21 3	25
Leches deshidratadas	25 6	40 1	47 0	55 1	29
Legumbres y hortalizas	13 3	4 7	4 8	9 6	(10)
Frutas comestibles	6 2	9 6	11 4	16 5	39
Trigo	42 9	32 7	42 4	33 6	(8)
Maiz	22 5	28 9	35 3	55 7	35
Arroz	8 2	7 3	10 7	11 3	11
Harinas y cereales	4 2	9 5	11 0	10 1	34
Otros	30 9	17 1	18 3	18 0	(16)
Total productos agropecuarios	17 0	169 0	207 6	234 6	12
Total importaciones[1]	2,252 0	2,856 1	2,671 2	2,973 4	8
% agropecuarios/total	7 4	5 9	7 8	7 9	

a Total excluyendo maquila
Fuente Elaborado con base en informacion del Banco Central de Reserva (1996) y (1998)

8 Migracion

Parte de la estrategia de diversificacion de ingresos de los hogares salvadoreños ha sido la migracion internacional, principalmente hacia los Estados Unidos Esta estrategia, que ha prevalecido a traves de la historia salvadoreña, se acentuo durante la decada de los ochenta, por el conflicto armado y la falta de oportunidades economicas Durante esa decada hubo una salida neta de 564,000 personas, principalmente hacia los Estados Unidos (Cuadro No 9)

Cuadro No 9
Saldos migratorios por sexo, 1950-1995
(Miles de personas)

Años	Total	Hombres	Mujeres
1970-1975	-88	-45	-43
1975-1980	-161	-83	-78
1980-1985	-345	-185	-160
1985-1990	-219	-116	-103
1990-1995	-57	-30	-27

Fuente Ministerio de Economia (1996)

Segun el Servicio de Inmigracion y Naturalizacion de los E E U U , en ese pais viven un millon de salvadoreños Los datos del Banco Central de Reserva indican que estos emigrantes envian, en concepto de remesas familiares, el equivalente al 12 por ciento del PIB La Encuesta de Hogares de Propositos Multiples del Ministerio de Economia reporta un nivel de remesas mucho mas bajo US$273 millones para 1997, las cuales son recibidas por el 14 6 por ciento de hogares salvadoreños

9 Desruralizacion

La falta de oportunidades economicas para gran parte de la poblacion rural ha generado un flujo migratorio hacia las grandes ciudades Esta micracion ha afectado las tasas de crecimiento poblacional urbano y rural y por departamento Para 1997, la tasa de crecimiento de la poblacion del area urbana se estimo en 2 7 por ciento y la rural en 1 2 por ciento anual

Los departamentos de San Salvador y La Libertad son los mas poblados En conjunto concentran un 40 por ciento de la poblacion (Cuadro No 10) Estos dos departamentos siguen atrayendo poblacion, siendo los unicos que muestran tasas de migracion neta positivas El area metropolitana de San Salvador, que comprende 12 municipios del departamento de San Salvador y dos de La Libertad y que concentra el 30 por ciento de la poblacion total del pais, es la que continua atrayendo a mayor numero de personas

Cuadro No 10
El Salvador Proyecciones de la población y de tasas de migracion neta por departamento, 1995

	Poblacion 1995 (miles)	Porcentaje del total	Tasa de migración neta (por mil) 1990-1995
Ahuachapan	289 0	5 1	-6 7
Cabañas	148 3	2 6	-20 3
Chalatenango	190 0	3 4	-21 5
Cuscatlan	192 1	3 4	-14 1
La Libertad	585 0	10 3	7 1
La Paz	269 2	4 7	-9 3
La Union	274 6	4 8	-14 6
Morazan	169 3	3 0	-21 7
San Miguel	440 7	7 8	-7 7
San Salvador	1724 5	30 4	13 7
San Vicente	152 2	2 7	-19 6
Santa Ana	504 0	8 9	-4 7
Sonsonate	399 9	7 1	-4 4
Usulutan	329 7	5 8	-17 0

Fuente Ministerio de Economia (1996)

B Generación de ingresos y variabilidad

La capacidad para endeudarse y los volumenes de depositos de los hogares-empresas dependen en gran medida de las oportunidades de generacion de ingresos rurales y de su variabilidad

Las oportunidades para generar ingresos rurales dependen, a su vez, del acceso a los activos productivos, en particular la tierra y su calidad y capital humano, del acceso a tecnologia, asi como el nivel de productividad de los factores de la produccion que estas tecnologias permiten alcanzar, del acceso a los insumos necesarios para poder aprovechar esas tecnologias, y del acceso a los mercados donde el productor puede obtener una recompensa atractiva por sus esfuerzos productivos (Gonzalez Vega, 1998)

Cuando el nivel del ingreso es muy bajo, una mala cosecha puede dejar al hogar al borde del hambre, la desnutricion y la enfermedad En estas circunstancias, los hogares-empresas son adversos al riesgo y esta motivacion permea sus decisiones de produccion, consumo e inversion Los hogares-empresas le hacen frente a estas amenazas mediante estrategias para suavizar las fluctuaciones en el ingreso y estrategias para suavizar las fluctuaciones en el consumo

Entre las estrategias para reducir la variabilidad de los ingresos agricolas se encuentran la diversificacion de cultivos, la diversificacion de parcelas, el uso de insumos, la seleccion de variedades que implican poca variabilidad en los rendimientos o

poca covarianza con otros cultivo, y el cultivo de granos basicos, que aunque de bajo valor agregado, aseguran el autoconsumo Con frecuencia, estos mecanismos generan un menor ingreso, que es el precio que estos hogares estan dispuestos a sufrir a fin de lograr una menor variabilidad en los ingresos Otras estrategias se manifiestan como la seleccion de una cartera diversificada de ocupaciones agricolas y no agricolas del hogar Inversiones todavia mas serias en diversificacion resultan en la migracion temporal o permanente de miembros del hogar Otras formas de hacerle frente a estos riesgos son la participacion en contratos de aparceria y otras formas de compartir riesgos entre el productor, el dueño de la tierra y/o el comprador del producto

La transferencia de la tecnologia de las microfinanzas a las areas rurales no es facil Las organizaciones que lo estan intentando con algun exito descansan en las estrategias de diversificacion de ingresos del hogar Esta diversificacion delegada reduce los peligros de la poca diversificacion de sus carteras Estas mismas estrategias del hogar (empleo no agricola, migracion cultivo de varias parcelas) contribuyen a enfrentar problemas de estacionalidad y de riesgo sistemico (Gonzalez Vega, 1998)

1 Indicadores de productividad del trabajo y productividad de la tierra en la agricultura y de su crecimiento a traves del tiempo

Productividad del trabajo

En promedio la productividad del trabajo rural, medida a traves del salario, se ha mantenido constante durante la presente decada (Cuadro No 11) Entre las diferentes ramas de produccion, en el periodo 1991-1997, el salario agricola sufrio un deterioro significativo (-18 por ciento) asi como el del sector comercio (-20 por ciento) y el de la industria manufacturera (-6 por ciento) La salida de trabajadores de la agricultura, para ubicarse en los sectores comercio, construccion y servicios, se explica por la baja productividad en la agricultura, ya que el salario promedio es el menor entre de todas las ramas de produccion [2]

[2] / En la Encuesta de Hogares de Propositos Multiples se define el salario como la "retribucion monetaria y/o en especie que el trabajador recibe, en forma semanal, quincenal o mensual por la realizacion de servicios o por su trabajo"

Cuadro No 11
Salario promedio rural mensual por rama de actividad economica, 1991-92, 1997 (colones)

	1991-92	1997 Nominal	1997 Real	Incremento (%)
Total	560	996	555	-1
Agricultura y ganaderia	490	720	401	-18
Manufactura	646	1,088	606	-6
Electricidad y agua	1 073	2,062	1,149	7
Construccion	726	1,343	748	3
Comercio	691	994	554	-20
Transporte	1 015	1,897	1,057	4
Intermed financieros	798	1,865	1,039	30
Servicios	586	1,096	611	4

Fuente Elaborado con base en Ministerio de Planificacion (1992), Ministerio de Economia (1998) y BCR (1998)

Sin embargo, la productividad del trabajo medida a traves del valor agregado real generado en promedio por el trabajador agricola, ha aumentado entre 1992 y 1997 En el Cuadro No 12 se presenta el valor agregado agropecuario en terminos reales y el numero de trabajadores empleados en el sector para los años en referencia La razon entre estas dos magnitudes nos proporciona el valor agregado generado por cada trabajador, obteniendose que en el periodo señalado este aumento en 22 por ciento El aumento de productividad del trabajador no se ha traducido en mayores ingresos porque, como se vera mas adelante, ha habido un deterioro significativo en los precios relativos de los productos agricolas, causado principalmente por la sobrevaloracion cambiaria y las condiciones del mercado interno

Cuadro No 12
Sector agropecuario Valor agregado real, PEA ocupada y productividad promedio por trabajador 1992 y 1997

Año	Valor agregado (Mill de Col de 1990)	PEA ocupada en sector agropecuario	Productividad promedio por trabajador
1992	6 222 7	588,501	10,573 81
1997	6 827 4	527 342	12 946 82

Fuente Elaborado con base en Ministerio de Planificacion (1992), Ministerio de Economia (1998), BCR (1994) y (1998)

Tradicionalmente, la agricultura salvadoreña ha sido dominada por dos clases de cultivo los dirigidos a la exportacion (cafe caña de azucar) y los granos basicos, que principalmente se destinan al autoconsumo La productividad de los productores agricolas varia con el cultivo asi aquellos que cultivan productos de exportacion generan

un valor agregado mayor que los que producen granos basicos La encuesta del Programa BASIS en FUSADES (1998) revela que los productores de granos basicos generan un valor agregado que oscila entre ¢1,000 y ¢2,000 por manzana, en cambio los productores de productos de exportacion generan entre ¢5,500 y 11,000 por manzana

Esta encuesta muestra ademas que los agricultores mas pobres son mucho mas dependientes de cultivos de subsistencia La participacion de los cultivos de subsistencia en el ingreso proveniente de la agricultura declina de 93 por ciento en el quintil mas pobre de agricultores a 28 por ciento en el tercio mas rico De igual manera, los cultivos de exportacion son mucho menos importantes para el grupo mas pobre (3 por ciento) que para el grupo de mas altos ingresos (57 por ciento)

Productividad de la tierra

La productividad de los principales cultivos se ha mantenido practicamente constante desde inicios de los ochenta (Cuadro No 13) En los ultimos 18 años, los principales cultivos cafe caña de azucar maiz y frijol, han experimentado un estancamiento en su rendimiento Unicamente el arroz y el sorgo muestran incrementos importantes de productividad

Cuadro No 13
Rendimiento de los principales productos agricolas
(qq/manzana)

Productos	1981-85	1986-90	1990	1995	1996	1997	1998
Cafe	14 0	12 5	13 7	13 0	13 1	11 7	11 1
Caña de azucar [1]	60 5	57 1	57 1	55 2	52 8	50 2	52 4
Algodon	12 0	11 2	11 5	0 0	0 0	0 0	0 0
Maiz	28 9	30 9	32 6	33 4	34 3	25 2	35 4
Frijol	11	11 0	12 8	12 8	13 4	12 4	13 4
Arroz	36 6	41 2	65 7	81 1	78 6	67 5	91 3
Sorgo	16 8	15 8	18 9	22 8	23 2	24 4	25 5

1/Toneladas cortas/manzana
Fuente Direccion General de Economia Agropecuaria, Ministerio de Agricultura

2 Remesas

En El Salvador, las remesas de parientes que han emigrado es un componente importante en el ingreso de los hogares Las remesas pueden jugar un papel critico en el manejo del riesgo de variacion de ingresos Aunque el mayor flujo de emigrantes se da a inicios de los ochenta, las remesas crecieron de una forma importante entre 1990 y 1995, debido a mayores facilidades para el envio y cambio de dolares y la estabilidad macroeconomica (Cuadro No 14) A partir de 1995, aunque las remesas siguen creciendo, lo hacen a una tasa similar o un poco inferior a la tasa de crecimiento del PIB,

de tal manera que a partir de ese año han mantenido su importancia con relacion al producto La afluencia de remesas puede haber contribuido a la sobrevaluacion del colon, pero su crecimiento futuro posiblemente sea menor dados los cambios en las estructura demografica de los hogares de emigrantes

Cuadro No 14
Remesas familiares
(Millones de dolares)

Año	Remesas
1988	194
1989	204
1990	322
1991	518
1992	686
1993	822
1994	964
1995	1063
1996	1068
1997	1200

Fuente Banco Central de Reserva (1994) y (1998)

Segun la Encuesta de Hogares de Propositos Multiples, un 15 por ciento de los hogares urbanos y 14 por ciento de los rurales reciben remesas El ingreso por remesas significa una porcion importante del ingreso de aquellos hogares que la reciben 37 por ciento en el area urbana y 49 por ciento en el area rural (Cox Edwards, 1999)

Las familias rurales utilizan las remesas que reciben principalmente para el consumo un 96 5 por ciento de las remesas son consumidas total o parcialmente, solo 6 7 por ciento de los hogares las utilizan total o parcialmente para inversion o ahorro La afluencia de remesas abre oportunidades de servicios que los intermediarios financieros todavia no han aprovechado a plenitud

La ayuda familiar en dolares ha propiciado el aumento del salario de reserva de la poblacion rural joven, lo cual esta poniendo en problemas a algunos agricultores que no encuentran mano de obra a los sueldos que ellos estan dispuestos a pagar, dada la baja productividad del agro salvadoreño Algunos investigadores han encontrado una relacion negativa significativa entre las remesas recibidas y el grado de participacion en los mercados de los hogares rurales (Jodhimani, 1999)

Muchos de los hogares con emigrantes, ademas de contar con un ingreso que les llega mes a mes, cuentan con una fuente a quien acudir en caso de enfrentar cualquier shock que implique aumento en los gastos del hogar o disminucion de los ingresos Segun la encuesta segunda encuesta de hogares rurales del Programa BASIS en FUSADES, de los hogares que experimentaron alguna enfermedad que significo una

reduccion en el nivel de ingreso, 22 por ciento acudieron a familiares y amigos para hacerle frente

3 Activos productivos

Tierra

El acceso a la tierra es uno de los determinantes mas importantes de los ingresos rurales en El Salvador (Banco Mundial, 1997) Sin embargo la tierra es uno de los factores de produccion mas escasos en el pais Como ya se menciono, El Salvador es el segundo pais mas densamente poblado en el continente americano, con 291 habitantes por kilometro cuadrado

Ademas la tierra de El Salvador es de baja calidad Unicamente el 17 por ciento del territorio es apto para la agricultura intensiva (Cuadro No 15) La tierra con mejor aptitud agricola (Clase I a V) se encuentra localizada en la zona costera y gran parte de la zona norte del pais no es apta para la agricultura (Mapa No 1)

Cuadro No 15
Uso potencial de la tierra

	Hectareas	**Porcentaje del area**
Agricultura intensiva (Clases I a III)	357,190	17 0
Cultivos limitados (Clase IV)	332,861	15 8
Rocoso – Agricultura limitada (Clase V)	45,585	2 2
Cultivos permanentes y forestales (Clase VI)	200,996	9 6
Solo pastos (VII)	858,644	40 8
Subtotal	1,795,276	85 3
No apta para la agricultura	253,587	12 1
Agua	38,386	1 8
Tierra urbana	16,831	0 8
Total	2,104,080	100

Fuente OAS (1974)

Mapa No 1

- Lagos
- Al menos 50 por ciento del area con cafe
- Clase I-II tierra apta para agricultura intensiva, mecanizable, cultivos anuales, ganaderia intensiva y forestal de produccion
- Clase IV, tierra con aptitud restringida para agricultura intensiva, con limitaciones para la mecanizacion y cultivos anuales, apta para cultivos permanentes y forestales de produccion
- Clase V, tierra apta para pastoreo moderado y forestales de produccion moderada
- Clase VI tierra apta para cultivos permanentes y forestales de produccion
- Clase VII - VIII, tierra apta para forestales de produccion foresteria social y ambiental p oduccion a largo plazo
- Zonas urbanas

Fuente Ministerio de Agricultura y Ganaderia

Los productos que mas se siembran de acuerdo a la superficie cultivada son maiz, cafe y maicillo (Cuadro No 16)

Cuadro No 16
Area sembrada de productos agricolas, 1980 y 1995
(miles de manzanas)

	1980	1995
Cafe	265 8	234 2
Azucar	38 0	70 0
Algodon	83 2	-
Maiz	417 0	451 8
Frijol	75 0	87 8
Arroz	24 0	17 4
Sorgo	170 7	191 6
Total	**1,073 7**	**1,052 8**

Fuente Banco Central de Reserva (1985)

El sector agropecuario presenta dos segmentos marcadamente diferentes en varios aspectos el tipo de cultivo el tamaño de la explotacion, la orientacion de la produccion, la clase de tierra que utiliza y la tecnologia que incorpora Esta distribucion bimodal de la propiedad tiene varias consecuencias

Primero, prevalece el minifundio El 70 por ciento de los agricultores explotan fincas de menos de 2 hectareas utilizando para ello menos del 11 por ciento de las tierras cultivadas (Cuadro No 17) Estos agricultores producen por lo general granos basicos, los que cultivan principalmente para el autoconsumo El 64 por ciento de los productores de granos basicos cultivan explotaciones no mayores de 2 hectareas El 62 por ciento de la tierra que utilizan no es apta para la agricultura (Clase VI a la VIII) y su cultivo no solo no es rentable sino que tambien es dañino para el medio ambiente En este caso no se genera una demanda de credito vigorosa

Cuadro No 17
Distribucion de la tierra entre propietarios, 1989

Forma de tenencia	0 a 2 ha	2 a 5 ha	5 a 20 ha	20 a 50 ha	50 ha +	Total
Numero de propietarios	196 181	39,978	31,822	9,072	3,786	280,839
% del total de propietarios	69 9	14 2	11 3	3 2	1 3	100
Extension de tierra	131 291	132,461	300,187	275,671	387,547	1,227,157
% del total de tierra	10 7	10 8	24 5	22 5	31 6	100

Fuente Ministerio de Agricultura (1989)

En el otro extremo, el 1 3 por ciento de los agricultores poseen el 31 6 por ciento de las tierras con vocacion agricola, en explotaciones de mas de 50 hectareas Estos agricultores por lo general cultivan productos con un mayor valor agregado que los granos basicos, principalmente dirigidos al mercado externo

La tierra propiedad de las Cooperativas de la Reforma Agraria, a pesar de ser tierra de la mejor calidad, se dedica principalmente para el cultivo de granos basicos y para pastos Esto contribuye a una subutilizacion de este recurso que es socialmente costosa Deficiencias en los procesos de decision de las cooperativas y algunas restricciones legales impiden que estas tierras sean trasladadas a productores con mejores oportunidades El dia que esta falla del mercado de tierra sea superada, se generara una fuerte demanda de credito para el cultivo de estas tierras

Riego

El area potencial de riego en El Salvador es de 273 5 mil hectareas, ubicadas en su mayoria en la zona costera del pais Se utiliza, sin embargo, unicamente el 12 6 por ciento del potencial ya que el total de area con infraestructura de riego es de 34 4 mil hectareas Las areas de riego han sido desarrolladas tanto por el Estado como por el sector privado

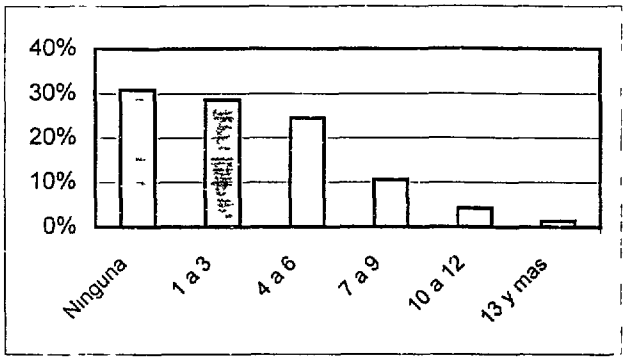
Las tierras bajo riego desarrolladas por el Estado se encuentran agrupadas en tres distritos Zapotitan (3,000 hectareas), Atiocoyo (3,200 hectareas) y Lempa-Acahuapa (3,042 hectareas) En un inicio, las obras de riego eran propiedad del Ministerio de Agricultura y Ganaderia (MAG), que las administraba y operaba, lo cual trajo consigo grandes ineficiencias El MAG ha traspasado las obras a los usuarios, quienes todavia reciben un subsidio del Estado para su operacion

Capital humano

Los niveles de escolaridad en el area rural son muy bajos En 1997, la escolaridad promedio fue 2 9 años, menor que la urbana la que alcanzaba 6 6 años De cada 100 habitantes rurales de 10 años o mas, 32 no sabian leer y escribir Esto limita la capacidad de aprovechar mejores oportunidades y encarece las transacciones financieras con esta poblacion

El 59 por ciento de la Poblacion Economicamente Activa (PEA) rural no cuenta con educacion y el 83 6 por ciento tiene un maximo de educacion primaria (Grafico No 3) En el otro extremo, solo el 5 8 por ciento cuenta con 10 años o mas de escolaridad Aumentar los niveles de escolaridad rurales es el reto mas importante para el combate a la pobreza en esta area

Grafico No 3
Escolaridad de la Poblacion Economicamente Activa rural, 1997
(porcentajes)



Fuente Ministerio de Economia, 1997

Los niveles de escolaridad son mas bajos para los hogares mas pobres La encuesta de hogares rurales (1998) muestra que el promedio educativo de los trabajadores de un hogar perteneciente al quintil mas pobre de poblacion es de 2 7 años, y el de un hogar del quintil de mayores ingresos, 5 5 años

Como se explicara mas adelante, la politica educativa del gobierno de El Salvador ha privilegiado el aumento de la cobertura educativa en el area rural, lo cual esta incidiendo en que los niveles educativos rurales muestren una mejora durante la presente decada

4 Tecnologia

Durante la decada de los 80, el sector agropecuario fue tremendamente afectado por factores externos Las politicas economicas adversas, la reforma agraria y el conflicto armado que duro mas de doce años, incidieron grandemente en el deterioro de las explotaciones la falta de inversion y el rezago tecnologico Los incrementos de produccion ganados durante la decada fueron nulos o bajos En algunos años se observo un crecimiento de la produccion de algunos productos agricolas, pero esto se debio a un incremento en la superficie cultivable y no a mayor productividad

5 Insumos

Debido probablemente al uso intensivo de la tierra, la agricultura en El Salvador muestra una fuerte dependencia de insumos quimicos Tradicionalmente, el uso de agroquimicos ha sido mas elevado que en el resto de paises de la region centroamericana La encuesta a agricultores del Programa BASIS en FUSADES (1998) muestra que existe una alta dependencia de fertilizantes (Cuadro No 18)

Cuadro No 18
Agricultores que utilizaron fertilizantes, insecticidas y herbicidas (Porcentajes)

Producto	Fertilizantes	Insecticidas/herbicidas/ fungicidas
Cafe	66	28
Azucar	83	67
Maiz	99	94
Frijol	88	86
Sorgo	72	70

Fuente FUSADES (1998)

El Cuadro No 19 muestra el gasto en agroquimicos por manzana para los distintos cultivos El uso mas intensivo por manzana se da en los cultivos de exportacion cafe y caña de azucar Debido a que el valor de la produccion de estos cultivos por manzana es mas alto que el de los granos basicos, sin embargo, el porcentaje del gasto en estos insumos es mayor para los granos basicos, para los que representa entre 57 y 75 por ciento de los ingresos brutos

Cuadro No 19
Gasto en insumos quimicos, 1997 (colones por manzana)

	Fertilizantes		Insecticidas/herbicidas/fungicidas	
Producto	**Gasto/mz**	**% del ingreso bruto**	**Gasto/mz**	**% del ingreso bruto**
Cafe	938	19	276	4
Azucar	743	9	765	11
Maiz	643	45	276	23
Frijol	549	38	371	19
Sorgo	422	53	193	22

Fuente FUSADES (1998)

6 Infraestructura para el manejo de cultivos despues de la cosecha

Con frecuencia los mecanismos de acopio y almacenamiento estan vinculados con transacciones financieras Estos mecanismos no se han desarrollado en El Salvador, lo cual no ha permitido el desarrollo del credito de postcosecha En parte debido a la ausencia de esta infraestructura se ha observado una fluctuacion excesiva de los precios de los granos basicos a lo largo del año (Quiros, 1996)

7 Informacion de mercados

La informacion de mercados es un factor clave en el desarrollo y diversificacion del sector agropecuario Un sistema de informacion de mercados puede aumentar la

ganancia de los productores cuando les provee informacion acerca de los precios a que pueden vender su producto, permitiendoles vender donde y cuando les resulte mas rentable Ademas puede propiciar la diversificacion agricola, ya que le da la oportunidad al productor de conocer en cuanto podria vender otros productos que potencialmente pudiera cosechar

La encuesta de hogares rurales del Programa BASIS en FUSADES (1998) revela que 32 por ciento de los productores de maiz no sabian a que precio podian vender su cosecha y 62 por ciento no sabian a que precio podian venderlo fuera de su municipio Este porcentaje coincide con el de productores que no vendieron su cosecha Cuando los productores no participan en el mercado no surje una demanda vigorosa de credito

Solo el 18 por ciento de los productores que vendieron, lo hicieron por su cuenta en el mercado La mayor parte lo vendieron a mayorista privado (52 por ciento) o a los vecinos (25 por ciento) Aunque varias razones explican estas decisiones, falta de acceso al credito puede reducir las opciones de comercializacion al alcance del productor En algunos casos el comerciante de granos basicos es fuente de credito (adelantos) para el agricultor

8 Acceso a servicios basicos

La falta de acceso a servicios basicos disminuye la productividad de las empresas agricolas y no agricolas rurales Aunque la cobertura de electricidad y agua por cañeria ha mejorado en los ultimos años, todavia el 44 por ciento de los hogares rurales no tienen acceso a electricidad y el 60 por ciento no tienen acceso a agua por cañeria (Cuadro No 20)

Cuadro No 20
Hogares con acceso a servicios basicos
(Porcentaje del total)

	Total pais			Urbano			Rural		
	91-92	1994	1997	91-92	1994	1997	91-92	1994	1997
Electricidad	69 6	74 6	79 9	93 6	94 1	96 0	43 5	47 0	56 4
Agua por cañeria publica o privada	54 9	58 0	65 8	80 1	80 2	83 8	27 5	26 7	39 9

Fuente Ministerio de Planificacion (1992) y (1994), Ministerio de Economia (1997)

9 Incentivos

Precios Relativos

Los precios reales de los principales productos agricolas han declinado durante la presente decada Para el caso del maiz, frijol, sorgo, caña de azucar y leche, la caida ha sido entre el 20 y 35 por ciento El arroz, que al principio de la decada sufrio un

incremento importante en su precio real, para 1997/98 mostraba un precio similar al de 1989/90 El cafe al final del periodo analizado presenta un precio mayor que al inicio, aunque es el producto que mayor variabilidad presenta (Cuadro No 21)

Cuadro No 21
Indice de precios reales al productor de los principales productos agricolas
1989/90=100

	89/90	90/91	91/92	92/93	93/94	94/95	95/96	96/97	97/98
Maiz	100	95	106	77	72	104	56	91	77
Frijol	100	109	89	44	124	69	53	100	74
Sorgo	100	102	93	76	77	84	64	75	65
Arroz granza	100	123	145	100	74	84	87	105	95
Cafe	100	78	52	44	96	135	79	97	107
Caña de azucar	100	101	98	83	89	89	85	81	70
Leche	100	85	85	84	76	74	69	65	69

Fuente Elaborado en base a datos en Norton R D y Angel A L (1999)

Segun Quiroz (1998) uno de los factores mas importante que explican la declinacion en los precios internos al productor son el tipo de cambio real y las condiciones del mercado interno La apreciacion cambiaria entre 1990 y 1998 fue de 29 por ciento y ha sido un factor importante de la baja rentabilidad en el sector agricola Otro factor son las condiciones del mercado interno

Quiroz explica que descontando por precios internacionales, la apreciacion cambiaria y el cambio de aranceles, existe un remanente no explicado en la caida de los precios reales al productor Este remanente refleja los altos costos de mercadeo incluyendo el componente financiero de las operaciones de almacenaje

Impuestos

El Salvador se ha movido con rapidamente en el proceso de apertura comercial que inicio a finales de 1989 En ese año en el que existian 25 tasas arancelarias en un rango de entre 0 y 290 por ciento Los aranceles nominales para la agricultura promediaban 39 por ciento en considerable desventaja con el resto de productos nacionales que tenian una proteccion mas alta Productos agricolas de exportacion tenian una proteccion negativa, que en el caso del cafe era de menos 28 por ciento, ya que existian impuestos de exportacion

Actualmente existen 4 tramos arancelarios con un rango entre 0 y 15 por ciento y los aranceles en la agricultura no son muy diferentes de otros sectores y se han eliminado los impuestos de exportacion Algunos productos agricolas tienen una proteccion mas elevada, como la leche (40 por ciento), queso (40 por ciento) y arroz (35 por ciento) Sin embargo, al no existir una tasa unica, muchos productos agricolas que no se producen en el pais, son gravados con las tasas mas bajas del arancel, por lo que se desestimula el surgimiento de este tipo de produccion

La reforma tributaria incluyo tambien la adopcion, en 1993 de un Impuesto al Valor Agregado (IVA) en sustitucion por el impuesto del timbre que era un impuesto en cascada Inicialmente, el IVA tuvo una tasa del 10 por ciento, y luego en 1995 fue aumentada al 13 por ciento Aunque la adopcion del IVA trajo importantes beneficios economicos, incluyo exenciones para una serie de productos, como medicinas y bienes agricolas Los unicos productos agricolas sujetos al IVA son las exportaciones y productos procesados de la leche La exencion del IVA resta competitividad a la produccion agricola nacional ya que los productores deben pagar IVA sobre los insumos que utilizan pero compiten con importanciones que estan totalmente exentas del IVA

Adicionalmente, en 1990 se instauro un sistema de drawback que proporciona un reintegro al exportador de productos no tradicionales a mercados fuera de Centro America, equivalente de 6 por ciento del valor FOB de exportacion La maquila y las exportaciones tradicionales (cafe, azucar y algodon) estan excluidos del drawback Sin embargo, las exportaciones tradicionales que generan mas de 30 por ciento de valor agregado son elegibles (e g azucar refinada y cafe soluble) El sistema de incentivos creado por el drawback privilegia a las exportaciones tradicionales de las no-tradicionales y a aquellas destinadas a Centro America sobre las que van a otros mercados

10 Politicas

Reforma agraria

Uno de los factores que mas ha incidido en los bajos niveles de inversion en la agricultura salvadoreña ha sido la inseguridad en la tenencia de la tierra generada por la reforma agraria que se llevo a cabo en 1980 Esta reforma agraria transformo el regimen de tenencia de la tierra, a traves de la expropiacion de las unidades mayores de 500 hectareas y de la tierra que era arrendada La reforma agraria no mejoro las condiciones de los productores agricolas y creo un ambiente de inseguridad sobre la tenencia de la tierra Ademas, la tierra fue traspasada con limitaciones en cuanto a la posibilidad de enajenacion, estas limitaciones fueron reducidas en 1998

La reforma agraria comprendio la fase I y la fase III (la fase II nunca se llevo a cabo) En la fase I se expropiaron las explotaciones con extensiones superiores a las 500 hectareas, afectando aproximadamente 215 mil hectareas de la tierra de mejor calidad Esta tierra se distribuyo a 327 cooperativas (37,000) familias La fase III expropio 74 mil hectareas de tierra que era arrendada en explotaciones menores de 10 hectareas y se traspaso a los productores directos

Los niveles de utilizacion de la tierra por parte de las Cooperativas de la Reforma Agraria son bastante bajos Las cooperativas poseen cerca del 30 por ciento de la tierra bajo cultivo, con la caracteristicas de ser tierras de la mejor calidad, sin embargo, unicamente producen el equivalente al 8 por ciento del PIB agricola (Banco Mundial, 1997) Ademas, las cooperativas arriendan a no asociados una porcion importante de la

tierra Debido a la inseguridad de esta forma de tenencia, estos arrendatarios tambien tienen el acceso al credito limitado

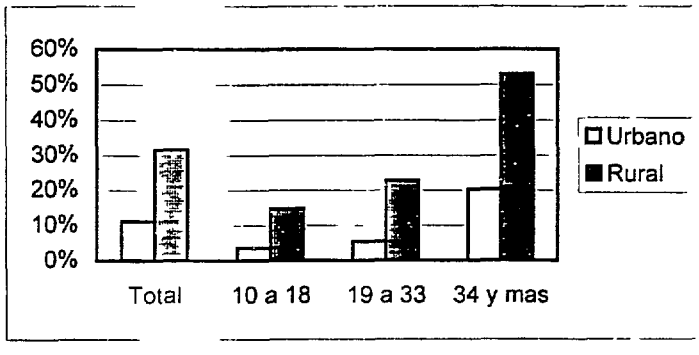
Otra distribucion importante de tierras se hizo a raiz de los Acuerdos de Paz de 1992 En esa ocasion se repartieron 78,000 hectares (11 por ciento de la tierra agricola) entre 33 469 beneficiarios Sin embargo, esta vez fue a traves del acuerdo de compra y venta entre las partes Segun informes del MAG, el 28 por ciento de estas tierras estan en abandono o sin cultivar

Con frecuencia, los beneficiarios de la Reforma Agraria y de los Acuerdos de Paz no han pagado los prestamos Esto llevo eventualmente a una condonacion de deudas, con el correspondiente deterioro de la cultura de pago en el pais De estas diferentes maneras, las restricciones al funcionamiento de los mercados de tierra tambien perjudican a los mercados financieros

Educacion rural

Las politicas de educacion rural inciden sobre la formacion de capital humano, lo que afecta tanto la productividad del trabajo en la agricultura como las oportunidades de emprender actividades rurales no agricolas y, por este medio, se influye sobre la demanda de servicios financieros Investigaciones recientes han puesto de manifiesto que la posibilidad de incorporar actividades no agricolas a la cartera de ocupaciones del hogar rural es uno de los mecanismos mas poderosos para incrementar el ingreso Sin embargo, para poder acceder a estas ocupaciones es necesario contar con mayores niveles de escolaridad que en la agricultura (Banco Mundial, 1998)

Grafico No 4
Tasas de analfabetismo por grupos de edad, 1997



Fuente Ministerio de Economia (1998)

Como se discutio anteriormente, los indicadores de niveles educativos en el area rural son muy bajos Estos indicadores se comparan muy desfavorablemente con los del area urbana Sin embargo existe una evolucion positiva en esta area El analfabetismo para los grupos mas jovenes en el area rural se ha reducido de manera importante, pasando de 53 por ciento para el cohorte de 34 años y mas, a 15 por ciento para el cohorte

Rica, que es de 11 8 por mil nacidos vivos La mortalidad infantil es mas alta en el area rural (45 x 1000 nacidos vivos) que en la urbana (36 x 1000 nacidos vivos)

La esperanza de vida al nacer aumento en 11 años entre los quinquenios 1965-70 y 1990-95 En promedio, los habitantes del area rural viven 6 7 años menos que los del area urbana

Cuadro No 23
Esperanza de vida al nacer y mortalidad infantil 1965-1995

Quinquenio	Esperanza de vida al nacer (años)	Tasa de mortalidad infantil (por 1000 nacidos vivos)
Total		
1965-1970	55 9	110
1980-1985	57 1	77
1990-1995	67 1	40
Urbana		
1990-1995	70 7	36
Rural		
1990-1995	64 0	45

Fuente Ministerio de Economia (1996)

La mejora en los indicadores de salud se debe en gran medida a la erradicacion de enfermedades inmuno-contagiosas, gracias a las campañas de vacunacion masivas, patrocinadas por organismos internacionales Esta mejora tambien se ha logrado en paises donde no ha habido desarrollo Lograr un descenso mas sostenido de la mortalidad infantil requiere de algunas transformaciones en los sistemas de salud y de una mayor inversion economica (Comision Nacional de Salud, 1999)

Las estadisticas sanitarias muestran que los principales problemas de salud aun se deben a la pobreza y a la falta de prevencion Segun la FESAL – 93, las dos causas de mayor importancia en las muertes neonatales son el bajo peso al nacer/prematurez (43 por ciento) y trauma al nacimiento/asfixia (36 por ciento) Con respecto a los niños que murieron en el periodo post-neonatal, las dos causas mas frecuentes son diarrea/deshidratacion (51 por ciento) y las infecciones respiratorias agudas (44 por ciento) Estas dos causas tambien son las mas frecuentes en las defunciones de niños de 1-4 años (33 por ciento y 41 por ciento, respectivamente)

La atencion del desarrollo del embarazo en forma temprana, periodica y de ser posible integral disminuye el riesgo de muerte tanto materna como fetal y propicia una adecuada atencion del parto Segun datos de FESAL-93, el 69 por ciento de las embarazadas entre 1988 y 1993 asistieron a control prenatal por lo menos una vez

En El Salvador, unicamente el 51 por ciento de los partos tienen atencion hospitalaria Esta cifra desciende a 34 por ciento para los del area rural En esta area, el 49 por ciento de los partos son atendidos por parteras

El 81 por ciento de los niños reciben al menos un control de crecimiento y desarrollo durante los primeros cinco años de vida Este porcentaje es de 76 por ciento en el area rural

Las enfermedades inmuno prevenibles por vacunas casi han desaparecido en el pais Esto se debe a que los niveles de inmunizacion entendidos como esquema de vacunacion completo hasta los cinco años de edad, se han incrementado en los ultimos años con las cuatro vacunas Tuberculosis (BCG), Poliomielitis (Polio), Difteria – Tetano – Tosferina (DPT) y Sarampion

De acuerdo con la Comision Nacional de Salud la desnutricion cronica, aguda y global en menores de 5 años se mantenido practicamente igual en el area rural durante el quinquenio 1993-98 La desnutricion global (peso en relacion a la edad) alcanzo al 14 por ciento de los menores de cinco años La desnutricion cronica (talla en relacion a la edad) alcanzo al 30 por ciento de los niños y la desnutricion aguda (peso en relacion a la talla), al 1 por ciento La prevalencia de anemia alcanzo al 32 por ciento de los niños menores de cinco años, en el area rural

La situacion alimentaria y nutricional en el pais ha mostrado, sin embargo, grandes mejorias en el ultimo quinquenio en lo relativo a micronutrientes especificos Las deficiencias de vitamina A y de yodo se han logrado reducir notoriamente con la fortificacion del azucar con vitamina A y la yodacion universal de la sal

La mortalidad materna en las maternidades del Ministerio de Salud disminuyo de 14 1 por 10,000 nacidos vivos en 1990 a 9 9 en 1995 Las principales causas de la mortalidad materna son hemorragia, hipertension inducida por el embarazo y sepsis Estas causas son prevenibles con una buena atencion durante el embarazo y el parto

La tasa global de fecundidad (TGF) ha disminuido de 6 6 en el quinquenio 1965-1970 a 3 5 en el quinquenio 1990-95 La TGF se interpreta como el numero de hijos que en promedio tendrian las mujeres en toda su vida reproductiva La tasa rural (4 3) es mas alta que la urbana (3 1)

Extension

El Centro Nacional de Tecnologia Agropecuaria y Forestal (CENTA) es la principal institucion gubernamental para la investigacion y extension de nuevas tecnologias en el sector agropecuario El CENTA se creo en 1969 como una dependencia del Ministerio de Agricultura En 1993 se transformo en una institucion descentralizada En su ley de creacion se establece su responsabilidad sobre la investigacion de cosechas y ganado y que sus beneficiarios deberan ser pequeños y

medianos agricultores Para las labores de extension, el CENTA se apoya en la organizacion de grupos vecinales y en la utilizacion de 500 extensionistas

Cuadro No 24
Presupuesto del CENTA
(Millones de colones de 1978)

Período	Millones de ¢
1978 - 1980	13 6
1981 - 1985	10
1986 - 1990	5 5
1991 - 1994	3 4
1995 - 1998	3 3
1994	2 9
1995	3 4
1996	3 4
1997	3 3
1998	3 2

Fuente Elaborado en base a datos del Presupuesto de la Nacion, varios años, y Banco Central de Reserva

El presupuesto del CENTA sufrio una reduccion importante en la decada de los ochenta, pasando de 13 6 millones de colones anuales en 1978-1980 a 3 4 millones a inicio de los noventa, nivel al que se ha mantenido durante los ultimos años (Cuadro No 24)

En el presupuesto del centa para 1999, se asigna 18 por ciento para gastos administrativos, 54 por ciento para la investigacion y 28 por ciento para gastos de extension De acuerdo al Banco Mundial (1997), el presupuesto destinado a investigacion es bastante aceptable, dado el bajo nivel de preparacion de los investigadores, lo que es el principal cuello de botella del CENTA En 1995, de los 67 investigadores, solo 2 tenian doctorado y 6 maestria

Las actividades de investigacion en cafe y azucar estan en manos del sector privado, a traves de la Asociacion de Productores de Cafe (PROCAFE) y el Centro de Investigacion de la Caña (CENCICAÑA)

Segun la encuesta de hogares rurales del Programa BASIS en FUSADES de 1998, 66 por ciento de los hogares rurales no saben donde queda el centro de capacitacion mas cercano Entre los que sabian, declararon que la distancia promedio al centro mas cercano era de 8 6 kms y que tomaba 44 minutos para llegar al centro En la medida en que la asistencia tecnica puede contribuir a la adopcion de nuevas practicas y cultivos, el acceso limitado a los servicios de extension agricola tambien limita la demanda de credito

La encuesta revelo que unicamente el 15 por ciento de los agricultores que viven en el area rural recibieron asistencia tecnica Quienes tuvieron menos acceso fueron los agricultores mas pequeños Aquellos que recibieron asistencia tecnica, en promedio obtuvieron mayor rentabilidad por manzana (Cuadro No 25) El incremento de productividad con la asistencia tecnica fue mas importante para el cafe y la caña, cultivos para los cuales la asistencia tecnica no esta en manos del gobierno

Cuadro No 25
Rentabilidad por manzana, con y sin asistencia tecnica, 1997 (colones)

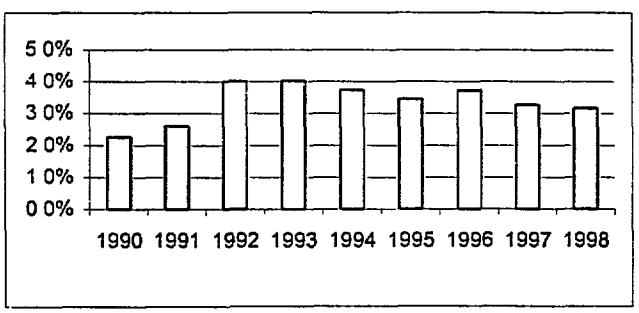
Producto	Sin A/T	Con A/T	Diferencia porcentual
Maiz	1,410	1,927	36 7
Frijol	1,672	1,880	12 4
Sorgo	1,056	1,402	32 8
Arroz	6,658	9,805	47 3
Cafe	7,153	11,091	55 1
Caña	5,485	8,333	51 9

Fuente FUSADES (1998)

Inversion estatal

La inversion publica tuvo un aumento significativo a inicios de la decada de los noventa, pasando de significar el 2 3 por ciento del PIB en 1990 a 4 por ciento en 1992 y 1993 Luego se observa una tendencia a la disminucion y esta proporcion alcanza su nivel mas bajo en 1998, con el 3 2 por ciento del PIB (Grafico No 5)

Grafico No 5
Inversión Publica como porcentaje del PIB

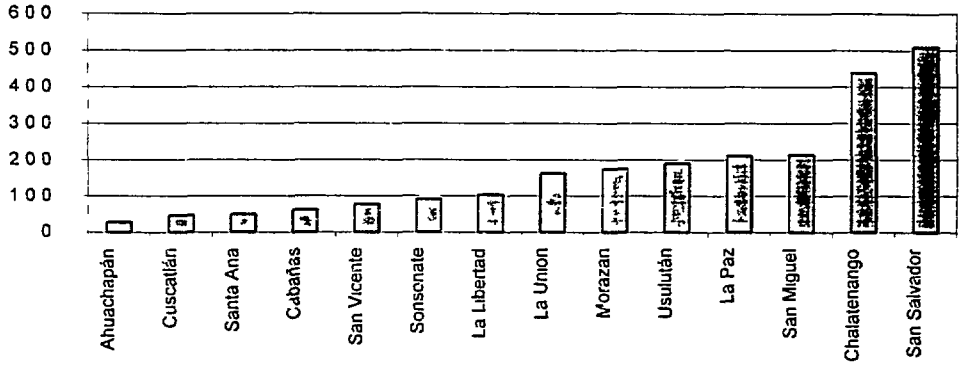


Fuente Banco Central de Reserva (1994) y 1998 (a) y (b)

La inversion publica no se dirige por igual a todos los departamentos En 1998, San Salvador fue el que mas inversion publica per capita recibio, lo cual contribuye a aumentar la brecha que existe entre la accesibilidad a servicios en este departamento y el resto del pais Le sigue muy de cerca Chalatenango, que por su nivel de pobreza ha sido priorizado principalmente por la inversion financiada con recursos provenientes de la

cooperacion externa Sin embargo, algunos departamentos muy pobres recibieron muy poca inversion Morazan recibio, por persona, una tercera parte de lo que se recibio en San Salvador y Cabañas recibio un 12 por ciento La inversion publica es indispensable, sin embargo, para facilitar la integracion a los mercados y permitir un aumento de la productividad (Grafico No 6)

Grafico No 6
Monto de inversion publica per capita por departamento, 1998*
Colones



* Nota Excluyendo inversion de CEPA y CEL
Fuente Ministerio de Hacienda y Ministerio de Economia (1996)

11 Seguridad personal

De acuerdo a investigaciones patrocinadas por el BID, El Salvador es el pais mas violento en el mundo, medido a traves de la tasa de homicidios intencionales Esta tasa alcanza en El Salvador 120 homicidios por cada 100,000 habitantes, casi el doble de la de Colombia, usualmente considerado el pais mas violento del mundo

Los altos niveles de violencia en El Salvador estan afectando el nivel de actividad productiva En la encuesta de Dinamica Empresarial, que FUSADES realiza trimestralmente, los empresarios identifican los problemas de seguridad como uno de los tres principales factores que afectan negativamente el nivel de actividad de sus empresas

El problema de seguridad afecta los niveles de inversion y la rentabilidad en el area rural Segun la encuesta de hogares rurales de BASIS en FUSADES (1998), el 25 por ciento de los hogares rurales habia sufrido problemas con la delincuencia en 1997 El 8 por ciento de los hogares habia sufrido robos de la cosecha o de animales y el 15 por ciento habia sufrido robos de otro tipo

III Costos de transacciones

Una transaccion financiera puede tener lugar solo si el deudor y el acreedor pueden comunicarse La vigilancia de las acciones del deudor por parte del acreedor tambien necesita comunicacion Con frecuencia esto requiere el contacto personal, con visitas del deudor a la oficina del acreedor y con visitas del acreedor al lugar de residencia y de trabajo del deudor Cada una de estas visitas origina costos de transacciones para las partes

A Fisicos

La distancia es el determinante mas importante de los costos de transacciones En las areas rurales, los costos de transacciones son elevados como resultado de las mayores distancias y de las deficiencias de la infraestructura física para el transporte y las comunicaciones En el caso del acreedor, estas dificultades se ven acentuadas por la dispersion de la poblacion en el espacio geografico

Elevados costos de transacciones aumentan los costos de los fondos para los deudores, mas alla de sus pagos al acreedor por intereses y comisiones Elevados costos de transacciones para los acreedores incrementan los costos de prestar a niveles muy superiores a los costos de oportunidad de los fondos usados Estos elevados costos solo pueden ser cubiertos con amplios margenes de intermediacion La reduccion de estos costos depende esencialmente de la provision de algunos de los mas basicos bienes publicos

Caminos transitables le permiten al deudor y al depositante perder menos tiempo trasladandose a una agencia bancaria Telefonos les permiten obtener informacion sin tener que trasladarse Saber leer y escribir y los servicios de correo tambien facilitan las comunicaciones Reducir los costos de transacciones equivale a una reduccion en la tasa de interes En El Salvador, a pesar de su pequeño territorio, algunos costos de transacciones son muy elevados

1 Redes de caminos

El acceso a caminos es uno de los factores que mas afecta el bienestar de las familias, pues disminuye los costos de transacciones, y aumenta el acceso a los mercados y a los servicios sociales basicos A pesar de que El Salvador es una pais pequeño, una proporcion alta de los hogares rurales se encuentran practicamente aislados por falta de caminos apropiados La segunda encuesta de hogares rurales de FUSADES de 1998 revela que la distancia promedio de un hogar rural a la carretera pavimentada mas cercana es de 5 5 kilometros

Cuadro No 26
Infraestructura vial de El Salvador

	Kilómetros
Red Vial	11,890
Red urbana	1,406
Pavimentada	691
No pavimentada	715
Red interurbana	10,484
Pavimentada	2,088
Especiales	246
Primarias	609
Secundarias	1,233
No pavimentada	8,396
Terciaria	1,740
Rural "A"	1,801
Rural "B"	4,855

Fuente Ministerio de Obras Publicas

La red vial en El Salvador consta de 11,890 kilometros El 71 por ciento de esta red consiste en caminos no pavimentados, de los cuales un 58 por ciento son caminos rurales transitables unicamente en epoca seca (Cuadro No 26)

2 Distancia y tiempo para llegar a diferentes servicios

La medicion de las distancias geograficas basada en el numero de kilometros ignora diferencias en la calidad de los caminos Una medicion basada en el tiempo que se tarda en viajar incorpora un elemento importante del costo asociado con el medio de transporte utilizado (Gonzalez Vega, 1998) A pesar de que en El Salvador los diferentes servicios se encuentran a una distancia relativamente corta, el tiempo que los habitantes rurales tienen que invertir para llegar a ellos es elevado Por ejemplo, un productor rural tarda 20 minutos para llegar a la parada de buses mas cercana, mas de 30 minutos, al telefono mas cercano, 45 minutos al mercado, y 40 minutos para llegar a la oficina de correo (Cuadro No 27) En general, los costos de transacciones reducen la participacion de los hogares-empresas rurales en los mercados y, con ello, la demanda de credito Desde el lado de la oferta, es interesante notar que la oficinas bancarias se encuentran mas lejos que otros servicios

Cuadro No 27
Distancia en kilometros y minutos para llegar de un hogar rural a diferentes servicios, 1998

	Distancia en Kms	Minutos para llegar
Banco	11 7	22 8
Carretera pavimentada	5 5	35 8
Parada de buses	2 1	19 6
Oficina de ANTEL	5 7	39 0
Telefono	4 3	32 1
Oficina de correos	6 3	40 0
Mercado	8 2	44 6

Fuente FUSADES (1998)

B Densidad de poblacion

En el area rural, la densidad de poblacion es mas baja que en la urbana Esto dificulta el surgimiento de la oferta de servicios financieros La baja densidad de la clientela no permite diluir suficientemente los costos fijos de la infraestructura de la organizacion financiera, ademas, la baja densidad aumenta los costos de obtener y otorgar informacion y del seguimiento del credito En El Salvador, a pesar que el area rural tiene menor densidad de poblacion que la urbana, la densidad rural es mas elevada que en la mayor parte de la campiña latinoamericana El hecho de que no exista poblacion aislada permite que el acreedor verifique a un costo relativamente razonable la informacion proporcionada por el cliente Ademas, los vecinos son una buena fuente de informacion sobre la capacidad y voluntad de pago del solicitante

El Censo de 1992 revela que los departamentos con menor densidad de poblacion son Chalatenango, Morazan, San Vicente, La Union y Cabañas, con un promedio de no mas de 125 habitantes por kilometro cuadrado (Cuadro No 28) Unicamente el 16 por ciento de la poblacion vive en municipios con densidad poblacional menor a 125 habitantes por kilometro cuadrado

Cuadro No 28
Poblacion, extensión territorial y densidad de poblacion por departamento, 1992

	Poblacion	Extension territorial	Habitantes x Km 2
Ahuachapan	261,188	1,238	211 0
Santa Ana	458,617	2,023	226 7
Sonsonate	360,183	1,190	302 7
Chalatenango	179,481	2,017	89 0
La Libertad	513,866	1,653	310 9
San Salvador	1,512,095	887	1,705 4
Cuscatlan	170,831	756	225 9
La Paz	245,915	1,224	201 0
Cabañas	138,426	1,104	125 4
San Vicente	143,003	1,184	120 8
Usulutan	310,362	2,130	145 7
San Miguel	403,411	2,077	194 2
Morazan	160,146	1,447	110 6
La Union	255,565	2,075	123 1
Total	5,113,089	21,005	243 4

Fuente Ministerio de Economia (1995)

C Institucionales

En la segunda encuesta de hogares rurales del Programa BASIS en FUSADES, el 12 por ciento de los hogares no sabian donde se encuentra una institucion financiera (Cuadro No 29) Los que conocian alguna institucion declararon que la distancia promedio al banco mas cercano es 12 kms y que el tiempo que se demoran en llegar es 23 minutos La distancia promedio a una agencia del Banco de Fomento Agropecuario (BFA) era 13 6 kilometros, a un banco comercial, 13 9 kilometros, a una Caja de Credito, 10 3 kilometros, y a la Financiera Calpia, 17 6 kilometros

Esta distancia se multiplica cada vez que el deudor potencial tiene que visitar la agencia para obtener un prestamo El numero de visitas promedio para obtener un prestamo es el mas alto para un banco comercial, donde el promedio alcanza cinco visitas, para el BFA, el numero de visitas es de casi tres, para las Cajas de Credito, dos, y para la Financiera Calpia, una y media El costo de transacciones para obtener un prestamo, dado el tiempo que se tarda en llegar a la agencia, es bastante alto En un prestamo pequeño, este costo de transacciones puede elevar significativamente la tasa de interes implicita y desmotivar la demanda de credito Tambien para el acreedor, el costo de darle seguimiento a los prestamos aumenta

A diciembre de 1997, unicamente 5 9 por ciento de los hogares rurales tenian saldos pendientes con alguna institucion financiera formal Costos de transacciones elevados en parte explican este reducido endeudamiento

Cuadro No 29
Hogares rurales que conocen donde queda una institucion de crédito y distancia a la que queda, por institucion

Institucion	Conoce (%)	Distancia (km)	Distancia (minutos)[a]	Dias para que le den el prestamo	Numero de visitas
BFA	69 8	13 6	57 0	29 1	2 9
Banco Comercial	56 8	13 9	56 5	20 3	4 3
Caja de Credito	19 6	10 3	38 4	17 3	2 3
Financiera Calpia	3 5	17 6	33 0	9 4	1 6
No conoce	12 2	n a	n a	n a	n a

a Declarado por aquellos que solicitaron prestamos
n a No se aplica
Fuente FUSADES (1998)

IV Riesgos de producción

Una de las dimensiones mas salientes de las areas rurales de los paises en desarrollo es la mayor importancia del riesgo en la toma de decisiones economicas La gama de riesgos cubre desde los mayores riesgos de enfermedad, dadas las facilidades sanitarias, hasta la mayor volatilidad de los ingresos como consecuencia de los mayores riesgos usualmente asociados con la agricultura, debido tanto a eventos naturales como a fluctuaciones en los precios Los hogares-empresas rurales estan expuestos al riesgo porque estos factores, que inciden fuertemente sobre el resultado de sus esfuerzos, estan mas alla de su control y porque las consecuencias de eventos adversos pueden ser catastroficas (Gonzalez Vega, 1998)

A Tipos de riesgo

De acuerdo a Gonzalez Vega (1998), la alta dependencia de los hogares rurales del ingreso agricola eleva el nivel de riesgo sistemico en el area rural Esto dificulta el surgimiento de las microfinanzas rurales Si bien, en las microfinanzas urbanas, el riesgo sistemico puede tambien ser ocasionalmente importante, esta es una caracteristica permanente de los mercados agricolas Esa misma covarianza de los ingresos aumenta la carga que una garantia solidaria representa para el deudor y reduce el valor de los grupos como instrumento para reducir el riesgo de prestar

1 Volatilidad de precios

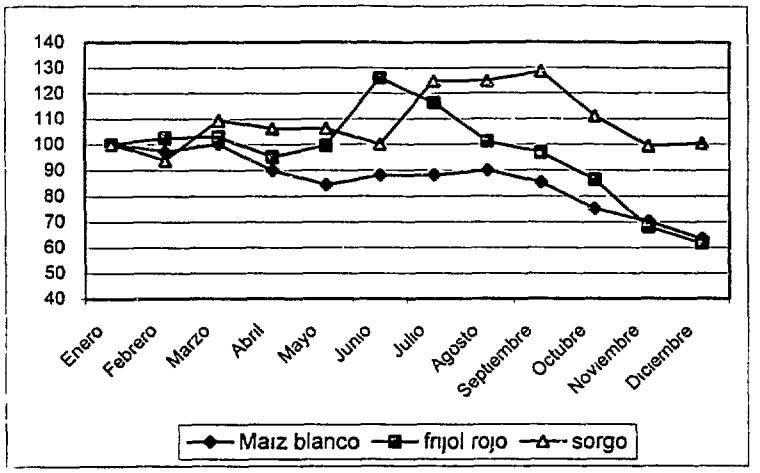
Una aproximacion a la inestabilidad de los ingresos de los hogares rurales se puede obtener con mediciones del grado de volatilidad de los precios La variacion exagerada de los precios de los productos agricolas origina incertidumbre entre los productores y graves alteraciones en sus ingresos y en su capacidad de hacerle frente a las obligaciones de un prestamo

Ya se analizo anteriormente que los precios relativos de los productos agricolas han sufrido variaciones importantes en la decada de los 90 El precio relativo del maiz ha disminuido en 22 por ciento, el del frijol, 26 por ciento, el del sorgo 35 por ciento, y el de la leche 31 por ciento Esta disminucion en los precios, a pesar de haber sido acompañada por una mayor productividad por trabajador agricola, se ha traducido en menores ingresos agricolas

Ademas de la disminucion de los precios relativos y de su variabilidad a traves del tiempo, dentro de un mismo año estos varian substancialmente El precio de los granos basicos aumenta en los meses previos a la recoleccion de la cosecha, y se desploma en el momento que esta sale al mercado El precio del sorgo en octubre de 1997 fue 30 por ciento mas alto que en enero En el caso del frijol, el precio fue el doble en julio en relacion a diciembre, y el precio del sorgo en diciembre fue 37 por ciento menor que en enero (Grafico No 7)

Quiroz (1998) sostiene que en bienes importables, el costo financiero del almacenaje aumenta con el nivel de autosuficiencia para el producto en cuestion Dado que la tasa de interes real en El Salvador es relativamente alta, el precio en epoca de cosecha para bienes importables es considerablemente menor que el precio externo mas arancel De esta forma los precio de los productos de subsistencia operan como no-transables y solo son moderadamente influenciado por los precios externos y el arancel Las fluctuaciones estacionales de los precios agricolas revelan una marcada ausencia de arbitraje intertemporal que, entre otras cosas, puede deberse a deficiencias de los mercados financieros rurales

Grafico No 7
Indice de precios a nivel de mayorista maiz blanco, frijol rojo y sorgo
Enero-diciembre de 1997
Enero 1997=100

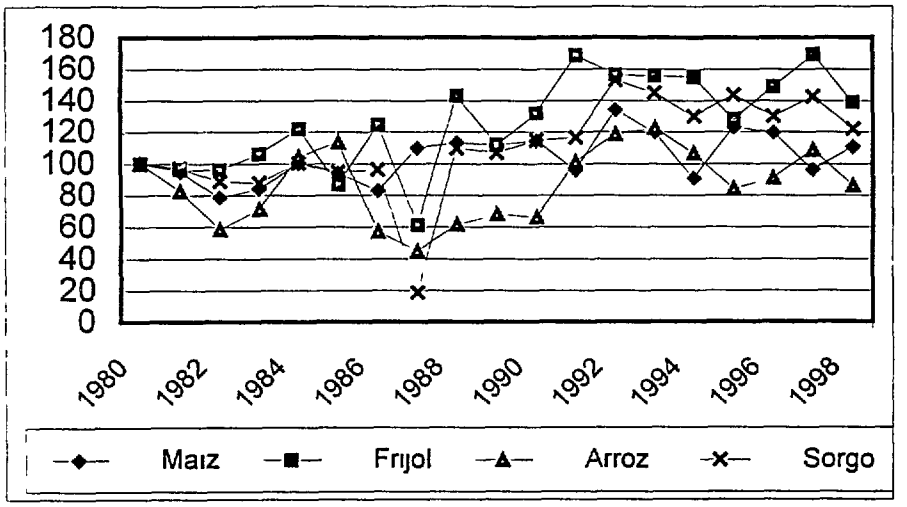


Fuente Ministerio de Agricultura y Ganaderia, Direccion General de Economia Agropecuaria

2 Volatilidad de produccion y productividad

La mayor variabilidad de los ingresos rurales, asociada a la volatilidad de la produccion agricola, aumenta el riesgo y obliga al acreedor a otorgar montos de prestamo mas pequeños, lo que es costoso para el acreedor y para el deudor (Gonzalez Vega, 1998)

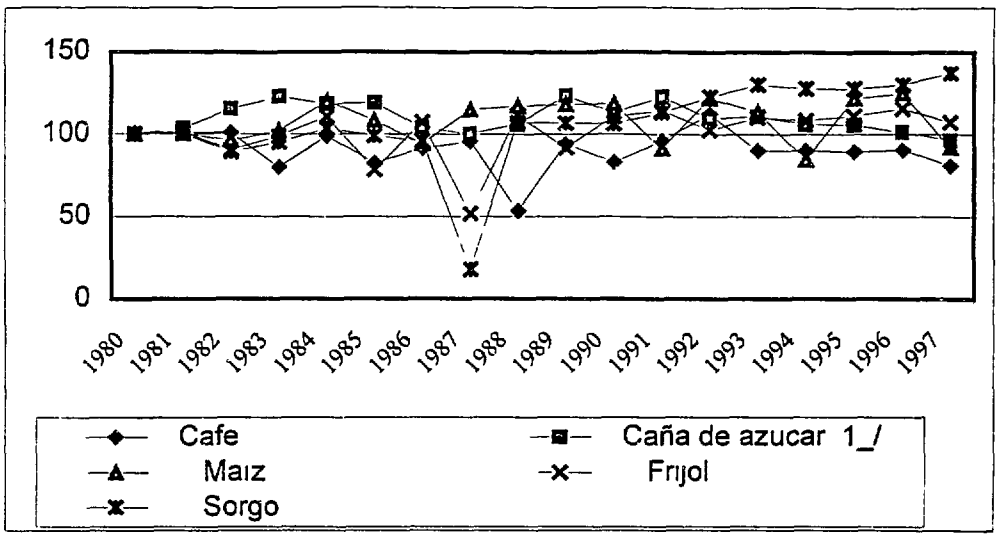
Grafico No 8
Indice de la produccion de granos basicos
1980=100



Fuente Ministerio de Agricultura y Ganaderia, Direccion General de Economia Agropecuaria

Entre los granos basicos, la produccion total de maiz es la que menos variabilidad ha experimentado desde 1980 (Grafico No 8), sin embargo, hay años en que ha variado considerablemente En 1992, la produccion de este cultivo presento un aumento de mas del 35 por ciento en relacion a 1991 La produccion de frijol, arroz y sorgo presenta mayor variabilidad todavia En 1987, la produccion de estos cultivos disminuyo considerablemente A partir de ese año, la produccion de sorgo y frijol se recupero, para luego mantenerse a niveles superiores a los de 1980 La recuperacion de la produccion de arroz fue mas lenta, no alcanzando el nivel de 1980 hasta 1991, para luego mantenerse oscilando alrededor de ese nivel

Grafico No 9
Indice de rendimiento de los principales productos agricolas
1980=100



Fuente Ministerio de Agricultura y Ganaderia, Direccion General de Economia Agropecuaria

La volatilidad de la produccion agricola se debe primordialmente a la variacion en el rendimiento (Grafico No 9) Esta volatilidad a su vez se debe en gran parte a factores climaticos, fuera del control del agricultor Los cultivos de exportacion, cafe y caña de azucar, son los que presentan menor varianza de rendimiento por manzana El sorgo y el frijol son los que mayor variabilidad presentan Entre los granos basicos, el maiz es el que menor varianza presenta

B Instrumentos de manejo de riesgo

No solo los riesgos son mayores, sino que los mercados donde estos riesgos pueden ser manejados, como son los mercados de seguros o los mercados financieros, o no existen o son poco profundos En las areas rurales de los paises en desarrollo se pueden encontrar pocos de los mercados formales que en paises mas avanzados permiten manejar el riesgo Esto refleja los mismos problemas de informacion, incentivos y mecanismos para hacer valer los contratos que dificultan el surgimiento de mercados financieros y que son todavia mas importantes para los mercados de seguros Los seguros de cosechas, los instrumentos para la estabilizacion de los precios y las bolsas de productos, los mecanismos para *hedging* y los mercados de futuros o no existen o son poco profundos y altamente ineficientes

1 Mecanismos de estabilizacion de precios

El grueso de la cosecha de granos basicos sale al mercado en tres meses y se consume en doce Es importante que los productores y los comerciantes cuenten con los mecanismos financieros y con la infraestructura necesarios para comprar y almacenar en espera de mejores precios Sin embargo, como se argumento anteriormente, el precio de granos basicos fluctua substancialmente a traves del año Esto sugiere que tales mecanismos no son eficientes

En 1990, El Salvador adopto mecanismos de banda de precios para granos basicos, con el fin de proteger al sector de las fluctuaciones de precios internacionales Este mecanismo se abandono en 1994 y en su lugar se fijo un arancel de importacion del 20 por ciento

Un mecanismo tradicional de estabilizacion de precios de granos basicos, cuando existe escasez, ha sido la intervencion del gobierno a traves del mantenimiento de reservas estrategicas y a traves de la importacion de granos basicos Esta puede ser una de las razones que ha desincentivado la aparicion de mecanismos privados de arbitraje intertemporal El surgimiento de mecanismos privados apoyados por un mercado financiero mas agil es una necesidad en este campo

2 Mercados de futuro y otros tipos de hedging

En El Salvador existe una Bolsa de Productos Agropecuarios (BOLPROES) Esta Bolsa se fundo por iniciativa del sector privado Se esperaba que la Bolsa, al contar en su reglamentacion con los mecanismos de cobertura de riesgos en las transacciones, complementara y permitira por una parte, el desarrollo de los almacenes de deposito en productos agropecuarios, y por otra, contribuira al desarrollo de los certificados de deposito y bonos de prenda (Ministerio de Agricultura) Con ello se esperaba que hubieran incentivos para que el sector privado invirtiera en infraestructura de almacenamiento Sin embargo, hasta ahora, no ha habido el desarrollo esperado

3 Seguro de cosechas

Cuando los eventos adversos son idiosincraticos (particulares a un hogar dado), la posibilidad de asegurarse formal o informalmente es mayor Cuando los eventos son sistemicos (agregados, comunes a amplios segmentos de la poblacion), las oportunidades para asegurarse son mucho mas limitadas

En El Salvador no se han desarrollado los seguros de cosecha, seguramente debido al bajo nivel tecnologico de las plantaciones, que las hace muy vulnerables a los cambios climaticos, por lo que un seguro seria excesivamente costoso Tambien hay que tomar en cuenta que el pequeño tamaño del territorio hace que un evento que en otro lugar seria solo regional adquiera caracter sistemico a nivel nacional en El Salvador

4 Diversificacion de la produccion

El uso del suelo en EL Salvador no ha variado mucho en los ultimos 18 años, con excepcion de la desaparicion del algodon y el aumento del area sembrada con caña de azucar (Cuadro No 30)

Cuadro No 30
Area sembrada de productos agricolas
(miles de manzanas)

Productos	1980	1990	1998	Variacion porcentual 1998/80
Cafe	265 8	234 2	234 2	-12
Caña de azucar	38 0	64 0	115 0	203
Algodon	83 2	8 7	0 0	-100
Maiz	417 0	402 3	357 6	-14
Frijol	75 0	89 5	90 2	20
Arroz	24 0	20 4	12 5	-48
Sorgo	170 7	184 7	145 6	-15
Total	1,073 7	1,003 8	955 1	-11

Fuente Banco Central de Reserva (1982) (1992) y (1998 b)

La superficie dedicada a la produccion de frutas y hortalizas es relativamente poca, a pesar de ser un pais tropical Segun estimaciones de FAO/CENTA, existen 1,314 hectareas cultivadas de coco, 3,808 de frutales, 9,015 de hortalizas y 1,368 de musaceas La mayoria de estos productos provienen de lugares como el distrito de riego de Zapotitan, en el departamento de La Libertad, y zonas aledañas al Rio Lempa y el Rio Jiboa al norte del pais

Gran parte de la produccion de hortalizas y frutas en El Salvador es de pequeña escala Esto se distribuye entre el autoconsumo de los agricultores y la venta del excedente en plazas libres Existen otros pequeños y medianos agricultores especializados en el rubro, ubicados en distritos de riego Parte de ellos suscriben contratos con las empresas procesadoras para la exportacion, mientras que el resto comercializan su producto en el mercado mayorista de La Tiendona en San Salvador (Ministerio de Agricultura, 1992) Los cultivos no tradicionales de exportacion estan poco desarrollados, en parte por restricciones al tamaño de las explotaciones y en parte por la sobrevaluacion del colon

La gran mayoria de agricultores que habitan en las zonas rurales se dedica al cultivo de granos basicos Segun la encuesta hogares rurales de BASIS en FUSADES, en 1997 el 89 por ciento de los agricultores cultivaban maiz, el 41 por ciento cultivaban frijol y el 32 por ciento sorgo (Cuadro No 31) Estos productos se dedican en su mayor parte para el autoconsumo Otros productos que tienen importancia son el cafe (9 por

ciento), el ajonjoli (3 4 por ciento) y el arroz (2 9 por ciento), los cuales son cultivados principalmente para la venta

Cuadro No 31
Porcentaje de agricultores que cultivan diferentes productos

	Porcentaje
Maiz	88 8
Frijol	40 7
Sorgo	31 9
Cafe	8 9
Ajonjoli	3 4
Arroz	2 9

Fuente FUSADES (1998)

La produccion de granos basicos genera un menor valor agregado que otros cultivos, sin embargo las familias rurales se dedican principalmente a estos cultivos, ya que hace depender menos de la variabilidad de precios en el mercado para asegurar su subsistencia El 76 por ciento de la produccion de maiz, el 81 por ciento de la de frijol y el 68 por ciento de la de maicillo se dedican al autoconsumo El 62 por ciento de los productores de maiz, el 70 por ciento de los productores de frijol y el 62 por ciento de los de maicillo declararon que no vendieron nada de su produccion

5 Diversificacion de los ingresos

El instrumento utilizado por las familias rurales para hacerle frente a la variabilidad de la produccion y de los ingresos agricolas, es la diversificacion de la cartera de ingresos entre actividades agricolas y no agricolas En 1997, el 91 por ciento de las familias rurales que cultivaban la tierra tenian ademas otra fuente de ingresos (FUSADES, 1998)

La dependencia de los ingresos de origen agropecuario es mas alta en el quintil de hogares rurales mas pobres Para este quintil, el ingreso de origen agropecuario representa en promedio el 71 por ciento del ingreso total Esta proporcion va disminuyendo a medida que el hogar se vuelve menos pobre, hasta alcanzar el 32 por ciento del ingreso para el quintil de los hogares menos pobres (Cuadro No 32) Entre este tipo de ingresos, el que proviene de trabajo como asalariado agricola es el que tiene mayor importancia para el primer quintil, seguido por el cultivo de granos basicos La importancia de estos dos rubros disminuye a medida que aumenta el nivel de ingresos del hogar

El ingreso de origen no agropecuario representa el 17 por ciento del ingreso del hogar rural pobre y el 58 por ciento del ingreso del hogar menos pobre, confirmandose el hallazgo del Banco Mundial (1997), segun el cual, el trabajo no agricola parece sacar a

los hogares rurales de la pobreza Dentro de estos ingresos, los que se originan en el sector de servicios son los que generan una proporcion importante de los ingresos en los hogares menos pobres El acceso a trabajo no agricola parece estar relacionado a los niveles educativos Anteriormente se analizo que los hogares rurales de mayores ingresos son los que presentan niveles mas altos de escolaridad

La ayuda de familiares y amigos representa en promedio una proporcion relativamente alta del ingreso (8 por ciento) y tiene mayor importancia para el primero y el ultimo quintil

Cuadro No 32
Composicion del ingreso por fuentes, 1997
(Porcentajes)

Concepto	Total	Quintil				
		1	2	3	4	5
Ingreso de origen agropecuario	**38 6**	**70 5**	**59 5**	**45 2**	**33 2**	**31 6**
Produccion de granos basicos	5 3	16 7	7 1	8 1	4 3	3 5
Produccion de otros productos agricolas	3 4	4 2	1 9	2 0	2 0	4 7
Animales de crianza	11 5	10 8	5 8	6 3	6 1	17 1
Otros ingresos de produccion agropecuaria	0 4	1 3	0 3	0 9	0 1	0 3
Trabajo agricola fuera de la parcela	18 0	37 5	44 4	27 8	20 6	6 0
Ingreso de origen no agropecuario	**52 3**	**16 6**	**33 6**	**47 4**	**59 4**	**57 6**
Trabajo dentro de la parcela	8 3	4 2	5 3	5 6	10 2	9 1
Trabajo fuera de la parcela	44 0	12 4	28 4	41 8	49 2	48 5
Pesca	0 5	0 0	1 7	0 0	0 1	0 7
Minas y canteras	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Industria	8 9	1 6	5 8	11 4	9 4	9 2
Construccion	6 9	6 8	10 8	8 3	6 8	5 7
Electricidad y agua	1 3	0 0	0 2	1 1	0 0	2 4
Comercio	5 3	1 1	2 8	5 5	4 4	6 7
Servicios	21 1	2 9	7 0	15 5	28 5	23 8
Otros ingresos	**1 4**	**2 0**	**0 3**	**0 8**	**1 4**	**1 7**
Ayuda de familiario o amigos	**7 8**	**10 9**	**6 3**	**6 6**	**6 1**	**9 0**
Total	**100 0**	**100 0**	**100 0**	**100 0**	**100 0**	**100 0**

Fuente FUSADES (1998)

IV Conclusiones

La expansion de las microfinanzas al area rural es una tarea difícil, ya que ademas de las dificultades que presentan los servicios fianancieros a la microempresa, se le añaden otras, como son la poca capacidad de generar ingresos, la variabilidad de estos ingresos, el mayor riesgo sistemico y la mayor dispersion de poblacion Esto ha hecho difícil el surgimiento de la oferta de servicios financieros en el area rural

En El Salvador la penetracion financiera en el area rural es aun mas baja que la mayoria de paises latinoamericanos Muchos han sido los factores que la han limitado, entre estos los mas importantes son el esquema de regulacion de tasas de interes que prevalecio hasta 1990, la proliferacion de ONG durante el conflicto armado y la ejecucion de los Acuerdos de Paz, que otorgaron financiamiento con recursos proveniente de la cooperacion externa, sin tener el objetivo de recuperar los prestamos, y los esquemas de condonacion de la deuda agraria Estos dos ultimos factores han contribuido a crear una cultura de no-pago en el area rural El Banco de Fomento Agropecuario que ha sido el principal proveedor de servicios financiero a esta area, tiene serias limitaciones para seguir ampliando su cobertura

La Financiera Calpia nacio en 1995 por transformacion del Servicio Crediticio de la Asociacion de la Mediana y Pequeña Empresa (AMPES), con la mision de de consolidar una intermediacion financiera eficiente, sostenible y permanente con los micro y pequeños empresarios, como una institucion del sistema financiero formal (Pleitez, 1999) El Servicio Crediticio de AMPES se habia enfocado a atender a microempresarios del area urbana, la Financiera Calpia desde un inicio se comienza a expandir al area rural, adaptando con exito la tecnologia de credito urbana

El entorno en que se desarrolla el microcredito rural en El Salvador presenta las mismas dificultades que en otros paises de America Latina La pobreza se concentra en el area rural y la agricultura sigue siendo muy tradicional, lo que la hace particularmente vulnerable a las variaciones climaticas Gran parte de los hogares aseguran su subsistencia cultivando granos basicos para el autoconsumo, productos que son de poco valor agregado, pero que protegen a las familias de las variaciones de precios en el mercado Las condiciones de la infraestructura son bastante malas lo que imposibilita el acceso a mercados y resta competitividad Ademas, los niveles educativos son muy bajos Un factor que si favorece el surgimiento de la oferta de servicios financieros, es la alta densidad de poblacion, presente aun en las areas rurales, lo cual diferencia en gran medida a El Salvador de otros paises

A pesar de la pobreza, los hogares salvadoreños han adoptado estrategias exitosas para diversificar su cartera de ingresos, y depender menos de la agricultura Una de las mas importantes son las remesas de familiares en el exterior El acceso a empleo no agricola es muy importante para lograr mayores niveles de ingreso, pero esto esta limitado por los niveles educativos que prevalecen en el area rural

Algunas zonas del pais caracterizadas por un mejor acceso a mercados y por tierra mas fertil, no son tan pobres, y en ellas existe un segmento de hogares que muestran un potencial productivo bastante interesante y para quienes el acceso a servicios financieros puede significar diversificacion y mejoras en la cartera de ingreso La poca penetracion financiera rural en El Salvador hace posible que Calpia se expanda en esa area a una tasa bastante alta, atendiendo a este tipo de hogares que tradicionalmente habian estado marginados del credito, o habian tenido acceso unicamente a instancias altamente burocratizadas, que les brindaban un credito inoportuno y con altos costos de transaccion El perfil de los deudores de Calpia es objeto de otro estudio Habra que determinar cuantas otras instituciones similares a Calpia pueden surgir en El Salvador

REFERENCIAS

Arguello de Morera, A (1998), "Estado de la Educacion 1997", Mimeo, PNUD

Banco Central de Reserva de El Salvador
(1982) "Revista Trimestral Abril-mayo-junio, 1982"
(1985) "Revista Trimestral Abril-mayo-junio, 1985"
(1992) "Revista Trimestral Abril-mayo-junio, 1992"
(1995) "Revista Trimestral Enero-febrero-marzo, 1994"
(1996) "Revista Trimestral Julio-agosto-septiembre, 1996"
(1998a) "Revista Trimestral Enero-febrero-marzo, 1998"
(1998b) "Programa Monetario y Financiero 1998-1999", diciembre

Banco Mundial (1998) "El Salvador Rural Development Study"

Belt, J A y Larde de Palomo, A (1995) "Politica Social y Combate a la Pobreza" Documento de Trabajo, FundaUngo

Comision Nacional de Salud (1999) "Propuesta de Lineamientos para la Reforma del Sistema de Salud en El Salvador"

Cox Edwards, Alejandra (1999) "Alternativas de Politica Economica frente al Problema de la Pobreza en El Salvador", FUSADES

FESAL-98 (1999) "Encuesta Nacional de Salud Familiar" Asociacion Demografica Salvadoreña, USAID

FUSADES (1997) "Diagnostico Agropecuario Factores Determinantes de su Desempeño", Mimeo

FUSADES, Primera Encuesta de Hogares Rurales, 1996

FUSADES, Segunda Encuesta de Hogares Rurales, 1998

Gammage, S (1998) "Los determinantes de la Pobreza en El Salvador y las Relaciones entre Genero y Pobreza", Memoria de eventos, Seminario "Erradicacion de la pobreza en el marco del desarrollo humano sostenible", PNUD

Gonzalez V C (1996) "Microfinanzas en El Salvador Lecciones y Perspectivas", FundaUngo, USAID

Gonzalez V, C (1998) "Importancia e Incidencia del Entorno en los Mercados Financieros Rurales Metodologia de Evaluacion", Practicas Prometedoras en Finanzas Rurales, Academia de Centroamerica, San Jose, Costa Rica

Gonzalez V , C (1998) "Cobertura y Sostenibilidad de Organizaciones Financieras Rurales Metodologia de Evaluacion", Practicas Prometedoras en Finanzas Rurales, Academia de Centroamerica, San Jose, Costa Rica

Gonzalez V , C (1999) "Tecnologias de Credito y de Captacion de Depositos en Organizaciones Financieras Rurales Metodologia de Evaluacion", Practicas Prometedoras en Finanzas Rurales, Academia de Centroamerica, San Jose, Costa Rica

Gonzalez V , C (1999) "Servicios Financieros de Organizaciones No Financieras Rurales Metodologia de Evaluacion", Practicas Prometedoras en Finanzas Rurales, Academia de Centroamerica, San Jose, Costa Rica

Gonzalez V , C (1999) "Indicadores Practicos de Evaluacion Metodologia de Evaluacion Primera Parte", Practicas Prometedoras en Finanzas Rurales Academia de Centroamerica, San Jose, Costa Rica

Gonzalez V , C (1999) "Indicadores Practicos de Evaluacion Metodologia de Evaluacion Segunda Parte", Practicas Prometedoras en Finanzas Rurales Academia de Centroamerica, San Jose, Costa Rica

Lanjouw, P (1998) "The Rural Non-Agricultural Sector and Poverty", en los anexos de la publicacion El Salvador Rural Development Study, Banco Mundial

Larde de Palomo, A , Arguello de Morera A , Jacir de Lovo, E, y Cordova, R , (1998) "El Salvador Reforma Educativa, Analisis del Proceso de Descentralizacion", Documento de Trabajo, FUSADES

Larde de Palomo, A (1998) "Pobreza y Distribucion del Ingreso" Mimeo, PNUD

Larde de Palomo, A (1998) "Situacion del Mercado Laboral" Mimeo, PNUD

Lopez, R (1997) "Rural Poverty in El Salvador A Quantitative Analysis", en los anexos de la publicacion El Salvador Rural Development Study, Banco Mundial

Ministerio de Agricultura y Ganaderia (1989) "Encuesta sobre el uso y tenencia de la tierra, 1989"

Ministerio de Agricultura y Ganaderia (1998) "Anuario de Estadisticas Agropecuarias, 1996-1997", Direccion General de Economia Agropecuaria

Ministerio de Economia, Direccion General de Estadistica y Censos (1995) "Censos Nacionales V de Poblacion y IV de Vivienda, 1992"

Ministerio de Economia, Direccion General de Estadisticas y Censos (1996) "Proyecciones de la Poblacion de El Salvador 2025"

Ministerio de Economia, Direccion General de Estadisticas y Censos (1998) "Encuesta de Hogares de Propositos Multiples, 1997"

Ministerio de Planificacion, Direccion de Informacion
(1992) "Encuesta de Hogares de Propositos Multiples, 1991/92"
(1993) "Encuesta de Hogares de Propositos Multiples, 1992"
(1998) "Encuesta de Hogares de Propositos Multiples, 1994"

Morley , S (1998) "Pobreza y Reformas en America Latina 1985-1995", Memoria de eventos, Seminario "Erradicacion de la pobreza en el marco del desarrollo humano sostenible", PNUD

Norton R y Angel A "La Agricultura Salvadoreña Politicas Economicas para un Macro Sector", Mimeo, FUSADES

OAS (1974) "El Salvador Estudio de Zonificacion Agricola"

Panayoutou, T , Faris, R , Restrepo, C (1997), "El Desafío Salvadoreño De la Paz al Desarrollo Sostenible", FUSADES

Pleitez, R (1999) "El Desarrollo de las Microfinanzas en El Salvador La Tecnologia d Credito de la Financiera Calpia" BASIS

PNUD, Gobierno de El Salvador (1997), "Informe sobre Indices de Desarrollo Humano en El Salvador"

Quiroz, J (1998) "The Agriculture Sector Pricing Policies and Competitiveness", en los anexos de la publicacion El Salvador Rural Development Study, Banco Mundial

Rivera C , R Comp (1999) "El Salvador, Estado de la Nacion en desarrollo humano 1999", PNUD

Shaw, C (1997) "Rural Land Markets", en los anexos de la publicacion El Salvador Rural Development Study, Banco Mundial

Southgate, D (1998) "Tropical Forest Conservation An Economic Assesment of the Alternatives in Latin America", Oxford University Press