

# Agroalimentario

Informe Sectorial

2021

Avanzando hacia  
la sostenibilidad

Favorable evolución  
del sector en la  
recuperación

---

Así avanza el sector  
agroalimentario  
hacia la sostenibilidad

---

La industria porcina  
española atraviesa su  
momento más dulce

---

El sector del vino,  
símbolo de tradición  
y referente mundial





## INFORME SECTORIAL

**Agroalimentario 2021** El *Informe Sectorial* es una publicación elaborada por CaixaBank Research

**CaixaBank Research**

**Enric Fernández** Economista jefe

**José Ramón Díez** Director de Economías y Mercados Internacionales

**Oriol Aspachs** Director de Estudios

**Sandra Jódar** Directora de Estrategia Bancaria

**Judit Montoriol** Coordinadora del *Informe Sectorial Agroalimentario*

Fecha de cierre de esta edición: 10 de septiembre de 2021

# Sumario

## 2021



### 02 DESEMPEÑO POSITIVO EN PLENA PANDEMIA

El sector ha dado el do de pecho durante lo más crítico de la pandemia. La producción sigue en niveles elevados, la demanda se normaliza gradualmente y las exportaciones tienen un excelente comportamiento.



### 08 AVANZANDO HACIA LA SOSTENIBILIDAD

Los indicadores agroambientales muestran que el sector se enfrenta a importantes retos. La nueva PAC y los fondos Next Generation EU apoyarán la transición verde y digital de la industria agroalimentaria.



### 16 EL PORCINO, EN SU MOMENTO MÁS DULCE

El sector porcino se ha consolidado como el más relevante para la ganadería española. Ha esquivado mejor que otros sectores cárnicos la caída de la demanda por la COVID-19 y destaca en todos los *rankings* mundiales.



### 22 EL VINO, TRADICIÓN Y REFERENTE MUNDIAL

España es el segundo exportador mundial de vino en volumen y el tercero en valor. Tras la crisis pandémica, el sector se enfrenta a retos como el de adaptarse a los nuevos hábitos de consumo de un público joven.

«La alimentación es vida, y la vida no debe separarse de la naturaleza».

MASANOBU FUKUOKA



# Agroalimentario

## FAVORABLE EVOLUCIÓN DEL SECTOR AGROALIMENTARIO EN LA RECUPERACIÓN



**+4,9%**  
VAB del sector primario  
en 1S 2021  
(vs. 2019)



**+3,5%**  
Industria  
alimentaria\*  
de junio de 2021  
(vs. feb-2020)



**0%**  
Fabricación  
de bebidas\*  
de junio de 2021  
(vs. feb-2020)

\* Según el índice de la cifra de negocios

## LA DEMANDA DE ALIMENTOS DE LOS HOGARES SE VA NORMALIZANDO

según los datos internos de pagos con tarjetas en TPV de CaixaBank:



**+40%**  
gasto de tarjetas  
españolas en  
supermercados y  
grandes superficies  
de alimentación



**+26%**  
gasto de tarjetas  
españolas en  
restauración



**-42%**  
gasto de tarjetas  
extranjeras en  
restauración

(variación entre enero y agosto de 2021 en relación con el mismo periodo de 2019)

## LAS EXPORTACIONES AGROALIMENTARIAS SIGUEN SIENDO UN MOTOR DE CRECIMIENTO



**+10,4%**  
interanual  
en el  
1S 2021



**+1,7%**  
del PIB  
de superávit  
comercial



**+136%** exportaciones de carne  
de porcino a China (2020)

## EL SECTOR AGROALIMENTARIO AVANZA HACIA LA SOSTENIBILIDAD

**12%**

de las emisiones netas de  
gases de efecto invernadero  
proceden del sector primario



El Pacto Verde, la Estrategia "De la Granja a la Mesa" y la Estrategia de la **Unión Europea** sobre Biodiversidad para 2030 marcan los objetivos medioambientales para el sector

La nueva **PAC**, con los ecoesquemas, y **los fondos INGEU** apoyarán la transformación digital y verde del sector agroalimentario

## Resumen ejecutivo

# El sector agroalimentario impulsa la recuperación

2020 pasará a la historia como el año de la COVID, pero también se recordará que, en un contexto durísimo, la respuesta de la cadena alimentaria fue extraordinaria y garantizó el suministro de forma ininterrumpida a todos los hogares españoles. Un año y medio después, el sector primario sigue mostrando un notable dinamismo, aunque ha dejado atrás el excepcional ritmo de crecimiento que registró durante los meses más críticos de la pandemia.

La industria agroalimentaria, más afectada por la caída de la actividad en 2020, ya ha rebasado su nivel precrisis en términos de la cifra de negocios, aunque en el mercado laboral aún no se han alcanzado los niveles de ocupación. Destaca la vigorosa recuperación de la fabricación de bebidas en el 1S 2021, que sufrió con intensidad el desplome del consumo en el canal HORECA y cuya cifra de negocios retrocedió un significativo 16,2% en 2020.

Los patrones de consumo de alimentos de los hogares españoles están volviendo a la normalidad de manera paulatina. Los datos internos de pagos con tarjeta en terminales de punto de venta (TPV) de CaixaBank muestran que el gasto de los españoles en supermercados sigue siendo elevado, pero que el gasto en restauración también se está recuperando con fuerza. Sin embargo, el gasto con tarjetas extranjeras en restaurantes, a pesar del repunte de este verano, sigue marcadamente por debajo de los niveles de 2019. Así, la recuperación incompleta del turismo internacional sigue afectando a los productos agroalimentarios más dependientes del canal HORECA.

El sector exterior muestra una evolución muy favorable. Las exportaciones agroalimentarias han acelerado el

paso y han crecido un 4,0% en el conjunto de 2020 y un 10,4% interanual en el 1S 2021. Así, el agroalimentario aporta un 19,5% de las exportaciones de bienes de España, 2 puntos más que en 2019. A medio plazo, uno de los desafíos del sector para que las exportaciones sigan siendo un motor de crecimiento será promover una mayor sostenibilidad de los procesos productivos, especialmente en el sector primario, para mitigar el impacto medioambiental que esta actividad conlleva, un aspecto que analizamos con más detalle en el segundo artículo de este informe.

Además, también abordamos el sector del cerdo y del vino, dos productos de los que España es gran potencia productora y exportadora a nivel mundial. En el primer caso, destacamos el excelente comportamiento de las exportaciones de porcino en los últimos años, especialmente por la ingente demanda procedente de China, cuya producción doméstica se ha visto gravemente afectada por la peste porcina africana (PPA) y ha tenido que abastecerse a través de otros grandes productores.

El sector vitivinícola, por su parte, se está recuperando del duro golpe que supuso la pandemia al consumo en el canal HORECA. En cuanto a las exportaciones, constatamos una dinámica muy positiva de orientación hacia mercados con mayor precio medio, lo que debería ayudar a subsanar una de las principales debilidades de la exportación vinícola española (su bajo precio medio en relación con otros países de la UE). Además, España es líder mundial en producción de vino ecológico, un punto fuerte en un contexto en el que la demanda de productos de este tipo gana fuerza.



Situación y perspectivas

## Favorable evolución del sector agroalimentario en la recuperación

El sector agroalimentario ha mantenido un desempeño muy positivo desde los meses más críticos de la pandemia. La producción del sector primario sigue en niveles elevados, la industria alimentaria se está recuperando de la contracción que experimentó en 2020 y los indicadores de demanda muestran una gradual normalización de los patrones de consumo de alimentos, dentro y fuera del hogar. Además, destaca el excelente comportamiento de las exportaciones agroalimentarias, palanca de crecimiento que seguirá siendo clave para el futuro del sector.

### El avance de la vacunación y el levantamiento de las restricciones dan pie a una normalización gradual de la cadena alimentaria

En el último año y medio, la evolución del sector agroalimentario ha estado marcada por el impacto de la pandemia en los distintos eslabones de la cadena. Tras una rápida adaptación del sector a los cambios en la demanda de alimentos durante las etapas más duras de la COVID-19, el avance de la campaña de vacunación y la relajación de las restricciones a partir del fin del tercer estado de alarma el 9 de mayo de 2021 han favorecido que los patrones de consumo de alimentos de los hogares españoles y, en consecuencia, también la actividad del sector agroalimentario en general, estén volviendo a la normalidad de forma paulatina.

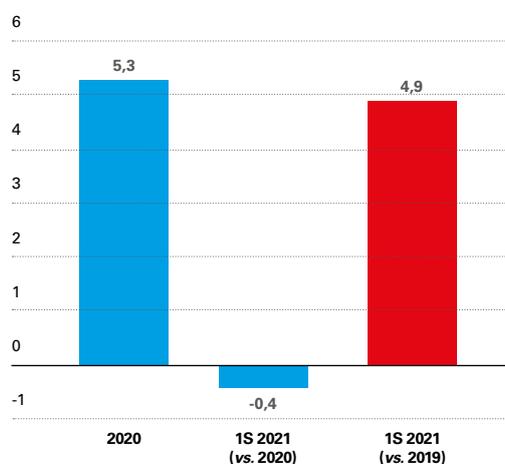
Empezando por el **sector primario**, los datos de contabilidad nacional muestran que el valor añadido bruto (VAB) del sector apenas retrocedió en el 1S 2021 respecto al promedio de 2020 (-0,4%), a pesar de que en 2020 creció un fortísimo 5,3%, lo que demuestra un comportamiento anticíclico en relación con el PIB del conjunto de la economía (-10,8%). Si lo comparamos con el nivel de 2019, el avance sigue siendo considerable (+4,9%) y su contribución al conjunto de la economía todavía se sitúa ligeramente por encima de la de antes de la pandemia (3,0% del VAB en el 1S 2021 frente al 3,5% en 2020 y el 2,9% en 2019).

**El VAB del sector primario sigue en niveles elevados tras los excepcionales avances registrados durante los trimestres más críticos de la pandemia**

La industria agroalimentaria ha tenido una evolución mucho más cíclica, si bien la magnitud de la caída que experimentó en el 2T 2020 y la intensidad de la recuperación posterior son distintas en las dos ramas que la componen (alimentación y bebidas). Así, el descenso de la cifra de negocios de los alimentos elaborados fue mucho más moderada que la de fabricación de bebidas en 2020 (-2,0% frente a -16,2%), por la mayor dependencia de esta última del canal HORECA (hoteles, restaurantes y cafeterías), especialmente castigado por la crisis. Sin embargo, su recuperación en el 1S 2021 fue muy vigorosa, lo que le permitió alcanzar en junio el nivel precrisis, tal y como muestra el siguiente gráfico.

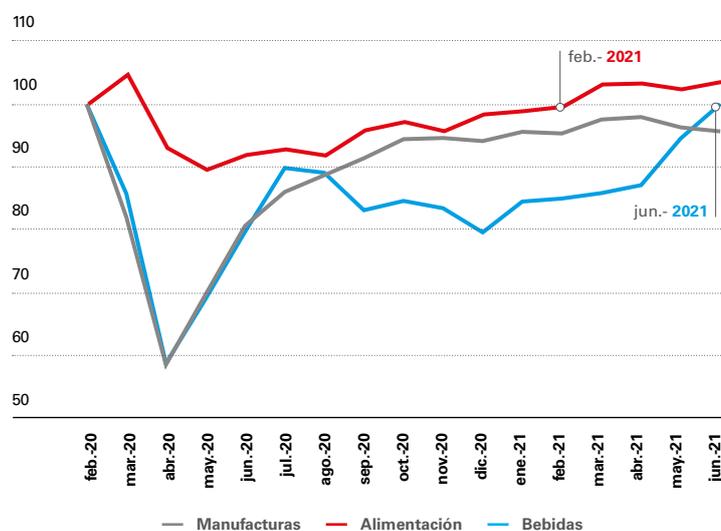
### VAB del sector primario

Variación (%)



### Cifra de negocios de la industria

Índice (100 = febrero 2020)



Notas: Datos del VAB en términos reales y de la cifra de negocios en términos nominales. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario. Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

**La fabricación de bebidas ha crecido con vigor en el 1S 2021 hasta alcanzar el nivel precrisis en términos de la cifra de negocios. Sin embargo, en el mercado laboral la recuperación todavía es incompleta**

El mercado laboral también evoluciona favorablemente en la industria agroalimentaria: el número de afiliados efectivos (esto es, descontando los trabajadores afectados por un ERTE) superó en julio el nivel precrisis. De hecho, la rama de la alimentación empleó en agosto un 2,1% más de trabajadores que en febrero de 2020 (+1,1% respecto a agosto de 2019). En el ámbito de la fabricación de bebidas, en cambio, el empleo efectivo todavía se encontraba en agosto un 2,6% por debajo del registro de febrero de 2019 (-6,7% respecto a agosto de 2019). Asimismo, el porcentaje de afiliados afectados por un ERTE apenas suponía el 0,9% del total en la industria alimentaria en julio de 2021 (unos 3.500 trabajadores), mientras que en la fabricación de bebidas este porcentaje se elevó al 1,8% (unos 850 trabajadores).



## ¿Cómo está evolucionando el gasto en alimentación y restauración?

En 2020, la pandemia alteró radicalmente el patrón de consumo de alimentos de las familias españolas. Por un lado, el consumo de alimentos y bebidas en el hogar aumentó considerablemente su peso en la cesta de la compra (+3 p. p. hasta el 17,9%).<sup>1</sup> Por otro lado, el gasto fuera del hogar (restauración y comedores) descendió un excepcional 40%. En consecuencia, el peso del gasto en restauración representó solamente un 23% del gasto alimentario total (frente al 35% de 2019).

Para analizar la evolución de estas partidas de gasto en lo que llevamos de 2021, nos basamos en datos internos de pagos con tarjetas en TPV de CaixaBank, que permiten diferenciar las tarjetas españolas y las emitidas en el extranjero para aproximar el impacto del turismo internacional en el canal HORECA.

## En 2021 el gasto de los españoles en supermercados sigue siendo elevado y el gasto en restauración ha rebasado los niveles de 2019. Sin embargo, la caída de la demanda extranjera sigue afectando a los productos destinados al canal HORECA

El **gasto con tarjetas españolas en supermercados y grandes superficies** de alimentación aumentó un significativo 34% en 2020, tal y como recoge el siguiente gráfico. Esta tónica se ha mantenido en lo que llevamos de 2021 (+40% entre enero y agosto de 2021 en relación con el mismo periodo de 2019) y pone en evidencia que la situación sanitaria todavía no está normalizada y sigue favoreciendo la compra de alimentos para el consumo en el hogar.<sup>2</sup> Por otra parte, el **gasto con tarjetas españolas en restaurantes** se ha recuperado con vigor en 2021 (creció un 26% en el acumulado de enero a agosto respecto al mismo periodo de 2019), especialmente durante los dos meses de verano (un 46% respecto a julio y agosto de 2019) gracias a la relajación de las restricciones, el auge del turismo doméstico en detrimento de los viajes internacionales y el afloramiento de parte de la demanda embalsada y el ahorro acumulado por los hogares durante los meses de mayores restricciones.<sup>3</sup>



<sup>1</sup> Datos de la Encuesta de presupuestos familiares (2020) del INE.

<sup>2</sup> Estas cifras también se ven afectadas por la sustitución del efectivo por pago con tarjeta, una cuestión que se analiza en detalle en el artículo «La sustitución del efectivo por la tarjeta como medio de pago durante la pandemia» disponible en <https://www.caixabankresearch.com/es/economia-y-mercados/actividad-y-crecimiento/sustitucion-del-efectivo-tarjeta-como-medio-pago?993>

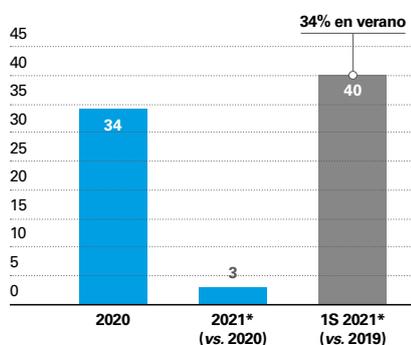
<sup>3</sup> Para más detalles, véase el artículo «Demanda embalsada: una de las principales palancas de la recuperación económica», disponible en <https://www.caixabankresearch.com/es/economia-y-mercados/actividad-y-crecimiento/demanda-embalsada-principales-palancas-recuperacion>

No obstante, el gasto con tarjetas extranjeras en restauración ha sufrido un duro golpe y su recuperación todavía es incompleta. Con todo, en verano se ha producido una mejora notable en este ámbito (-9% respecto a julio y agosto de 2019 frente al -60% en el 1S 2021 respecto al mismo periodo de 2019). El estado avanzado de la vacunación en gran parte de los principales países de origen de los turistas que visitan España permite ser optimistas respecto a las perspectivas de recuperación del turismo internacional en los próximos trimestres y en 2022 el sector turístico podría alcanzar un nivel de actividad similar al de 2016 (un 15% inferior al de 2019).

## Evolución del gasto con tarjetas en alimentación y restauración durante la pandemia

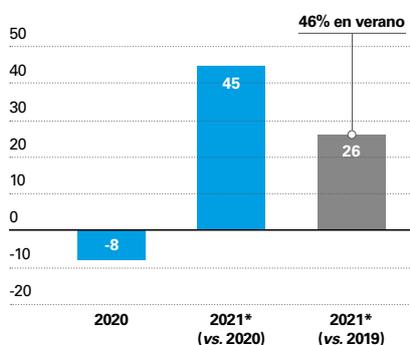
### Alimentación - tarjetas españolas

Variación (%)



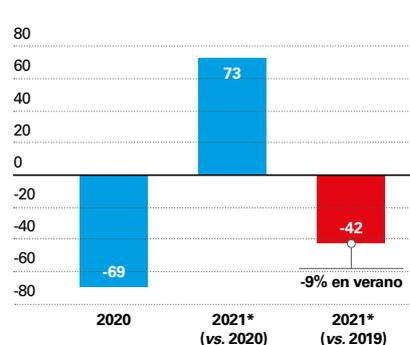
### Restauración - tarjetas españolas

Variación (%)



### Restauración - tarjetas extranjeras

Variación (%)



40% 32% 38%  
(% de gasto en restaurantes con tarjetas españolas sobre el total del gasto con tarjetas españolas)

13% 5% 7%  
(% de gasto en restaurantes con tarjetas extranjeras sobre el total del gasto en restaurantes)

Nota (\*): Variación entre enero y agosto de 2021 en relación con el mismo periodo de 2019 o 2020.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.

## El dinamismo de las exportaciones agroalimentarias españolas

España es una gran potencia exportadora de productos agroalimentarios: ocupa la cuarta posición en la UE y la séptima a nivel mundial.<sup>4</sup> Durante la pandemia, las exportaciones agroalimentarias han acelerado el paso, creciendo un 4,0% en el conjunto de 2020 y un 10,4% interanual en el 1S 2021. Así, el sector agroalimentario aporta un 19,5% de las exportaciones de bienes de España, 2 puntos más que en 2019. Las importaciones agroalimentarias, en cambio, descendieron en 2020, y a pesar de aumentar en el 1S 2021, el superávit exterior de bienes agroalimentarios alcanzó un récord histórico en junio: un 1,7% del PIB (frente al 1,6% en 2020 y el 1,1% en 2019).

④ Según el ranking por países exportadores de productos alimentarios de la Organización Mundial del Comercio de 2019 (último año disponible).

**Las exportaciones agroalimentarias son un motor de crecimiento del sector exterior español y han generado un superávit exterior del 1,7% del PIB. Durante 2020, las exportaciones de carne de porcino a China han crecido un extraordinario 136%**



# Agroalimentario

Una parte muy significativa del incremento de las exportaciones españolas se debe al extraordinario incremento de las exportaciones de carne de porcino a China (+136% en 2020). Esta partida explica unos 2,9 puntos del crecimiento del 4,0% que experimentaron las exportaciones agroalimentarias totales en 2020, a causa del fuerte aumento de la demanda internacional por la peste porcina africana que afecta a gran parte de la producción china. El resto de las exportaciones agroalimentarias también crecieron, pero de forma más modesta (+1,1% en 2020). En el 1S 2021, el incremento de las exportaciones de porcino a China sigue siendo muy elevado (+60% en el 1S 2021 respecto al mismo periodo de 2020), pero su contribución al crecimiento se ha moderado: 2,1 puntos del avance del 10,4%. Exploramos las razones que explican este repunte en el artículo «El sector porcino español atraviesa su momento más dulce» de este mismo *Informe Sectorial*.

## Exportaciones agroalimentarias por grupos de productos

TARIC (2 dígitos)	Grupo de productos	Exportaciones en 2020 (millones de euros)	Peso en 2020 (%)	Variación en 2020	Variación 1S 2021 (vs. 1S 2020)	Variación 1S 2021 (vs. 1S 2019)
08	FRUTAS	9.570	18,0%	▲ 5,8%	▲ 1,9%	▲ 10,8%
02	CARNE	8.436	15,9%	▲ 17,8%	▲ 16,2%	▲ 44,2%
0203	Del que: Carne de porcino	5.651	10,7%	23,5%	11,1%	50,1%
	Carne de porcino con destino a China	2.533	4,8%	136,3%	60,2%	384,1%
07	LEGUMBRES Y HORTALIZAS	6.890	13,0%	▲ 3,1%	▲ 4,3%	▲ 7,5%
15	GRASAS Y ACEITE	4.182	7,9%	▼ -1,5%	▲ 22,4%	▲ 15,2%
22	BEBIDAS	4.348	8,2%	▼ -3,5%	▲ 18,4%	▲ 9,8%
20	CONSERVAS, VERDURA O FRUTA, ZUMOS	3.119	5,9%	▲ 2,0%	▲ 2,2%	▲ 5,2%
03	PESCADOS, CRUSTÁCEOS Y MOLUSCOS	2.688	5,1%	▼ -12,6%	▲ 25,9%	▲ 0,6%
19	CEREALES Y MOLINERÍA	1.917	3,6%	▲ 5,3%	▲ 12,3%	▲ 17,6%
21	PREPARACIONES ALIMENTICIAS	1.775	3,3%	▲ 7,5%	▲ 12,7%	▲ 17,6%
16	CONSERVAS DE CARNE O PESCADO	1.851	3,5%	12,0%	0,2%	▲ 12,7%
04	LECHE, PRODUCTOS LÁCTEOS Y HUEVOS	1.562	2,9%	▲ 5,1%	▲ 8,6%	▲ 11,6%
	RESTO	6.717	12,7%	▲ 3,5%	▲ 13,3%	▲ 16,2%
	<b>TOTAL EXPORTACIONES AGROALIMENTARIAS</b>	<b>53.054</b>	<b>100%</b>	<b>4,0%</b>	<b>10,4%</b>	<b>15,0%</b>

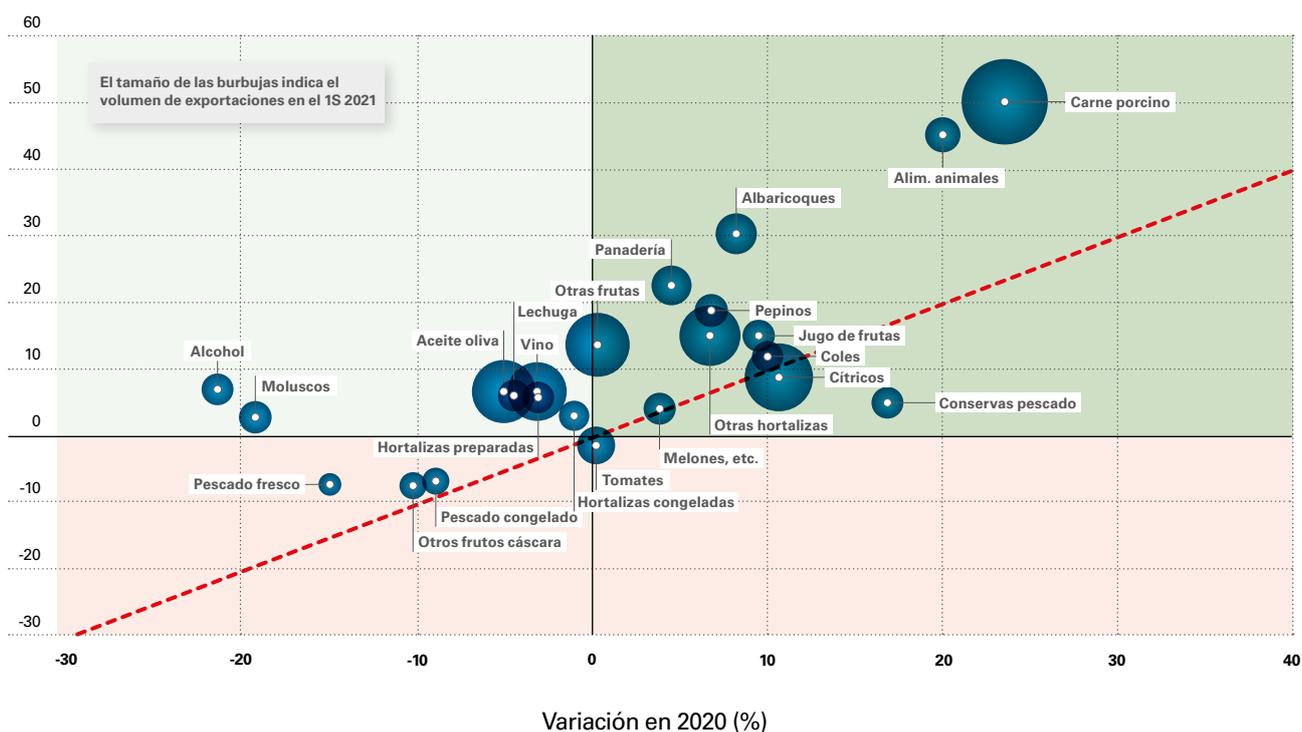
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

Además de la carne de porcino, hay otros productos que destacan por su excelente comportamiento tanto en 2020 como en lo que va de 2021, como son las preparaciones alimenticias para animales, algunas frutas y hortalizas (albaricoques, pepinos, coles, etc.) y productos de panadería. Todos estos productos se encuentran en el área verde oscuro del gráfico que se muestra a continuación. Otros productos, como los cítricos y las conservas de pescado, anotaron un notable avance en 2020 (por la mayor demanda de alimentos de fácil conservación) y en 2021 siguen en positivo, aunque su ritmo de crecimiento ha bajado. Por otra parte, las exportaciones de vino,<sup>5</sup> aceite de oliva y otras hortalizas (como la lechuga) descendieron en 2020, pero se están recuperando vigorosamente en 2021 (área verde claro). Finalmente, hay un grupo reducido de productos (como el pescado fresco y congelado) cuyas exportaciones descendieron en 2020 y todavía siguen en retroceso, aunque más moderado (productos en el área roja del gráfico). En este último caso, el deterioro de la balanza comercial de pescado fresco y congelado no responde a los efectos de la pandemia, sino a factores estructurales anteriores.

⑤ Analizamos en detalle el sector vitivinícola en el artículo «El sector del vino español: símbolo de tradición y referente mundial» de este mismo Informe Sectorial.

## Exportaciones agroalimentarias

Variación en el 1S 2021 (respecto al 1S 2019)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

De cara a futuro, las exportaciones seguirán siendo una palanca de crecimiento para el sector. Por ello, es primordial seguir impulsando la sostenibilidad de los procesos productivos de los alimentos, especialmente en el sector primario, para mitigar el impacto medioambiental que esta actividad conlleva, un aspecto que analizamos con más detalle en el artículo «Avanzando hacia la sostenibilidad del sector agroalimentario» en este mismo Informe Sectorial.



Sostenibilidad

## Avanzando hacia la sostenibilidad del sector agroalimentario

El cambio climático y la lucha para prevenirlo suponen enormes desafíos para la producción agroalimentaria en España. A su vez, la mejora de la sostenibilidad y la resiliencia del sector será muy importante para la consecución de los objetivos medioambientales fijados en el Pacto Verde Europeo. Los indicadores agroambientales muestran que, pese a algunos avances en los últimos años, el sector se enfrenta a importantes retos, como reducir el uso de plaguicidas químicos, fertilizantes y antimicrobianos en la agricultura, así como mejorar la salud y el bienestar de los animales, aumentar la eficiencia en el uso de la energía y los recursos hídricos, promover un consumo de alimentos más sostenible y saludable, y reducir la pérdida y el desperdicio de alimentos, promoviendo una economía circular. La nueva PAC, con los ecoesquemas como medida estrella, y los fondos Next Generation EU apoyarán la transición verde y digital del sector.

### La amenaza del cambio climático y la transición hacia un sistema alimentario sostenible

La agricultura en España, que tradicionalmente se ha beneficiado de una situación geográfica y una climatología privilegiadas, es especialmente vulnerable al cambio climático. El aumento de la erosión de los suelos, las inundaciones, las sequías y los incendios forestales, junto con el incremento de plagas y enfermedades, son algunos de sus efectos directos. A su vez, la actividad del sector primario también contribuye al cambio climático: la especialización y la intensificación de los cultivos, el uso de insumos químicos y la industrialización de la producción ganadera tienen efectos negativos en el agua, el suelo, el aire, la biodiversidad y la conservación de los hábitats.

**La agricultura contribuye al cambio climático y, a su vez, sufre directamente sus consecuencias, por lo que debe avanzar hacia un nuevo modelo que proteja los recursos naturales de los que depende**



Los países de la UE son cada vez más conscientes de que **no solo es preciso mitigar el cambio climático, sino también adaptarse a él**. Así, ante la creciente preocupación por el medio ambiente, el sector agroalimentario debe avanzar en la transición de un sistema emisor de gases de efecto invernadero (GEI) y altamente demandante y contaminante de recursos naturales, hacia un nuevo modelo, cada vez más extendido, que **proporciona alimentos sanos y nutritivos de manera sostenible, protegiendo los recursos naturales** de los que la propia actividad agraria depende.

Además de mejorar la sostenibilidad de la producción agroalimentaria y su distribución posterior, otra importante palanca de cambio es **fomentar pautas de consumo más saludables y más sostenibles** desde el punto de vista medioambiental. Por ejemplo, una dieta con un mayor peso de los vegetales, los alimentos orgánicos, de temporada y proximidad. Asimismo, **la reducción de la pérdida y el desperdicio de alimentos, y el fomento de la economía circular**, también son elementos claves para avanzar hacia un sistema alimentario sostenible, tal y como recoge la estrategia «De la Granja a la Mesa» de la Comisión Europea.

### Estrategia “De la Granja a la Mesa” (*Farm to Fork*)



Fuente: Comisión Europea.



## Del Pacto Verde Europeo a los Planes Estratégicos de la PAC

Para apoyar la transición hacia un sistema alimentario sostenible, la UE está desplegando un amplio abanico de herramientas para dotar a los agentes del sector de mecanismos e incentivos que apoyen dicha transición y, a su vez, ayuden a la consecución de los objetivos fijados en el Pacto Verde Europeo. En este contexto, la reforma de la política agrícola común (PAC), que entrará en vigor en enero de 2023, incluye como principal novedad la redacción de Planes Estratégicos nacionales para establecer prioridades en materia de ayudas e incentivos a los diversos subsectores productivos.<sup>6</sup> **La medida estrella son los ecoesquemas, de adhesión voluntaria y que premiarán las prácticas sostenibles.** El Ministerio de Agricultura ha propuesto dos ecoesquemas, con una dotación de 1.107,49 millones de euros, y que agrupan las prácticas sostenibles en dos ejes: la **agroecología** y la **agricultura de carbono**. En el primer grupo se encuentran encuadradas actividades como el manejo de pastos mediante siega sostenible, la rotación de cultivos o el mantenimiento de superficies no productivas y otros elementos relacionados con la biodiversidad. En el segundo grupo se incluyen el pastoreo extensivo, la agricultura de conservación y el mantenimiento de cubiertas vegetales vivas o inertes.

⑥ El Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación debe presentar el Plan Estratégico a la Comisión Europea antes del 30 de diciembre de 2021.

## La nueva PAC, con los ecoesquemas como medida estrella, junto con los fondos Next Generation EU, apoyará la transición verde y digital del sector

Además de la PAC, los fondos europeos NGEU también contribuirán a la financiación de la transición verde y digital del sector primario. En particular, el componente 3 del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, dedicado a la transformación ambiental y digital del sistema agroalimentario y pesquero, contempla una inversión de 1.502,8 millones de euros. El plan se basa en cuatro pilares fundamentales: (i) la mejora de la eficiencia en regadíos, (ii) el impulso de la sostenibilidad y competitividad de la agricultura y la ganadería, (iii) una estrategia de digitalización del sector agroalimentario y del medio rural, y (iv) la modernización del sector pesquero, a través del impulso de la sostenibilidad, la investigación, la innovación y la digitalización.



## Indicadores medioambientales del sector primario

La Comisión Europea ha analizado la situación de los distintos Estados miembros en relación con su contribución a cada uno de los objetivos del Pacto Verde Europeo. La tabla de la siguiente página recoge estos objetivos y los valores de referencia de estos indicadores para los principales países.<sup>7</sup>

Para convertir a Europa en el primer continente climáticamente neutro de aquí a 2050, el primer hito se ha marcado para 2030: **reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) en al menos un 55% respecto al nivel de 1990**. Si bien desde 1990 las emisiones de GEI de la agricultura de la UE se han reducido un significativo 20%, desde 2005 no se ha avanzado en su disminución. En España, el comportamiento ha sido el inverso: desde 1990 las emisiones han aumentado (6,5%), y a partir de 2005 se ha producido una modesta reducción (-3,7%).

<sup>7</sup> «Recomendaciones a los Estados miembros en lo que respecta a sus planes estratégicos para la política agrícola común», Comisión Europea, diciembre de 2020.

## En términos relativos, las emisiones de GEI del sector agrario español son inferiores al promedio de la UE, que se ha marcado el objetivo de reducirlas el 55% respecto a 1990 en 2030

A pesar de esta evolución, es importante destacar que, en términos relativos, el sector es responsable de un 12,0% del total de emisiones de GEI de la economía frente al 12,7% del promedio de la UE. Además, si tenemos en cuenta que el sector primario aporta el 2,9% del PIB frente al 1,6% de la UE, obtenemos que las emisiones de GEI del sector agroalimentario español por cada unidad de VAB son significativamente inferiores a las de la media europea (1,2 kg/€ frente 1,7 kg/€ en la UE).<sup>8</sup> De forma similar, las emisiones de la agricultura por unidad de tierra agrícola (toneladas equivalentes de CO<sub>2</sub> por hectárea) son inferiores en España (1,6 frente a 2,5 en la UE).

<sup>8</sup> Dato del Common Monitoring and Evaluation Framework para la PAC 2014-2020 de la Comisión Europea, [https://agridata.ec.europa.eu/extensions/DataPortal/cmef\\_indicators.html](https://agridata.ec.europa.eu/extensions/DataPortal/cmef_indicators.html)

El segundo hito de la UE se recoge en la estrategia «De la Granja a la Mesa», que establece un objetivo de **reducción del uso y el riesgo de los plaguicidas químicos en un 50% de aquí a 2030**. En los últimos años, España ha reducido significativamente el uso de este tipo de químicos y el reto es seguir avanzando en esta dirección. Por otra parte, el objetivo en materia de resistencia a los antimicrobianos consiste en la **reducción del 50% de la venta general de antimicrobianos para animales de granja y de acuicultura de aquí a 2030**, comparado con el valor de referencia de la UE en 2018. En este aspecto, España se encuentra rezagada respecto al promedio de la UE.

En cambio, España destaca en positivo tanto en la proporción de superficie agrícola dedicada a la agricultura ecológica, un aspecto que tratamos con más detalle en la siguiente sección, como en la proporción de superficie agraria ocupada por elementos paisajísticos de gran diversidad. En este caso, España, con un 13,2% de la superficie, ya supera el objetivo fijado del 10%.<sup>9</sup>

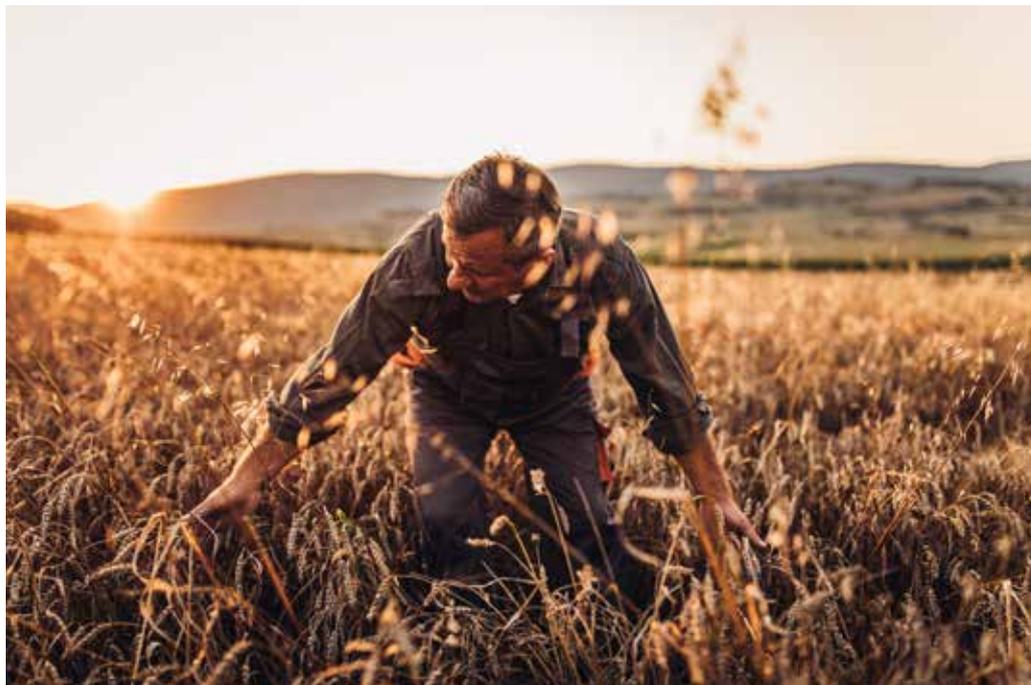
<sup>9</sup> Estrategia de la UE sobre biodiversidad para 2030.



## Objetivos del Pacto Verde Europeo y valores de referencia

Objetivo del Pacto Verde	Objetivo de la UE	Indicador	Año(s) de referencia	UE-27	España	Alemania	Francia	Italia	Portugal
 Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Contribución al objetivo de reducción del 55% de las emisiones de GEI de aquí a 2030 y a la neutralidad climática para 2050	Evolución de las emisiones GEI de la agricultura desde 1990 y 2005	Δ 1990/2016-2018	-20,1%	6,5%	-17,6%	-8,2%	-12,0%	-5,8%
			Δ 2005/2016-2018	-0,1%	-3,7%	1,8%	-2,3%	-4,7%	0,6%
		Emisiones de la agricultura en millones de toneladas equivalentes de CO <sub>2</sub>	2016-2018	396,8	39,5	65,4	75,6	30,5	6,7
		Emisiones de la agricultura por unidad de tierra agrícola (toneladas eq. CO <sub>2</sub> por ha SAU)	2016-2018	2,5	1,6	3,9	2,6	2,4	1,9
 Plaguicidas	50% de reducción del uso y el riesgo de los plaguicidas químicos en general y del uso de los plaguicidas más peligrosos	Indicador de riesgo armonizado	Δ 2011-2013/2018	-17%	-22%	-18 %	1%	-9%	-34%
 Antimicrobianos	50% de reducción de las ventas de antimicrobianos para animales de granja y en la acuicultura	Principio activo de agentes antimicrobianos veterinarios comercializados principalmente para animales de producción por unidad de corrección de población	2018	118	219	88	64	244	187
 Agricultura ecológica	25% de las tierras agrícolas de la UE dedicadas a la agricultura ecológica	Proporción de superficie agrícola utilizada dedicada a la agricultura ecológica	2019	8,5%	9,7%	7,8%	7,7%	15,2%	8,2%
 Elementos paisajísticos de gran diversidad	10% de la superficie agraria ocupada por elementos paisajísticos de gran diversidad	Proporción de superficie agraria ocupada por elementos paisajísticos de gran diversidad	2015/2018	4,6 %	13,2%	2,2%	2%	3,7%	7,6%
 Nutrientes	50% de reducción de las pérdidas de nutrientes, garantizando al mismo tiempo que no se deteriore la fertilidad del suelo	Balace de nitrógeno bruto en kg ha SAU	2012-2014	46	34	73	43	72	42
		Porcentaje de plantas de control de las aguas subterráneas en las que se supera una concentración de nitratos de 50 mg/l	2012-2015	13,3%	21,5%	28,0%	12,4%	11,1 %	17,9 %
		Balace de fósforo bruto en kg ha SAU	2012-2014	1	4	-2	1	-2	4
 Banda ancha en zonas rurales	100% de acceso a internet de banda ancha rápida en las zonas rurales de aquí a 2025	Proporción de hogares en zonas rurales con acceso de banda ancha de nueva generación	2019	56,4%	58,7%	74,6%	47,6%	68,4%	69,4%

Notas: GEI denota gases de efecto invernadero. SAU denota superficie agrícola utilizada.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de la Comisión Europea COM (2020) 846.



La contaminación por nitratos procedentes de la agricultura sigue siendo una de las mayores presiones sobre el medio acuático. En este sentido, la UE se ha marcado un **objetivo de reducción del 50% de las pérdidas de nutrientes para 2030 con el fin de garantizar que no se deteriore la fertilidad del suelo**, un ámbito en el que España tiene mucho recorrido de mejora. Asimismo, un número cada vez mayor de países de la UE se ven afectados por la escasez de agua, a menudo provocada por una excesiva captación de agua para la agricultura y la ganadería. El cambio climático agravará todavía más el problema de la disponibilidad de agua en muchas regiones, entre ellas España.

Finalmente, **la nueva PAC establece la digitalización como una prioridad transversal**, al concebir que la transición hacia un sistema alimentario sostenible se debe apoyar en el conocimiento, la innovación y la digitalización. En este sentido, un elemento clave para el desarrollo de los territorios rurales y para luchar contra la despoblación rural es la disponibilidad de una conexión a internet rápida y fiable en estas zonas. Si bien se ha producido un notable incremento en la proporción de hogares en zonas rurales con acceso de banda ancha de nueva generación, todavía se observa una importante brecha respecto a las zonas urbanas. La meta es dar cobertura al 100% de la población en 2025.<sup>10</sup>

<sup>10</sup> Este objetivo se recoge en la Agenda España Digital 2025.

**El 58,7% de los hogares españoles en zonas rurales tenían acceso a internet de banda ancha rápida en 2019. La meta es dar cobertura al 100% de la población en 2025**



# Agroalimentario

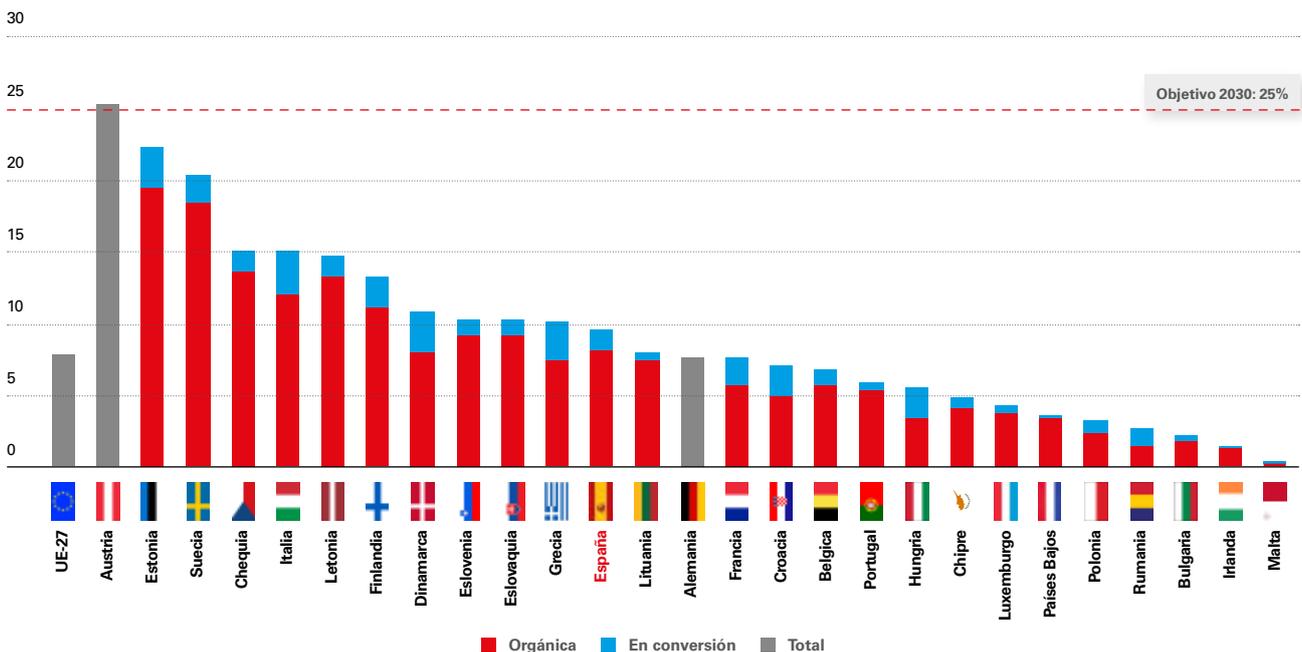
La transición verde y digital de la agricultura europea también está generando nuevas oportunidades de negocio que el sector debe aprovechar, por ejemplo, mediante un mejor ajuste entre la producción y la evolución de los gustos del consumidor. **La sostenibilidad será una ventaja competitiva para empresas y explotaciones** que alcancen el equilibrio entre crecimiento económico, cuidado del medio ambiente y bienestar social: quienes no cumplan con los estándares medioambientales serán penalizados por unos consumidores cada vez más exigentes y concienciados con el medio ambiente y que se identifican con las marcas y productos más sostenibles.

## Una apuesta decidida para impulsar la producción ecológica

La apuesta por esquemas de producción más sostenibles, como la agricultura ecológica,<sup>11</sup> es imparable. España, con más de 2,44 millones de hectáreas destinadas a estos cultivos en 2020, es el primer país de la UE y el tercero del mundo, tras Australia y Argentina. En términos de la proporción de la superficie agraria útil (SAU) estamos por encima de la media de la UE, tal y como se ha señalado en la sección anterior, pero muy por debajo de países punteros, como Austria, Estonia y Suecia, que superan el 20%. Para alcanzar el objetivo del 25% marcado en el Plan de Acción sobre Agricultura Ecológica harían falta cuatro millones de hectáreas adicionales.

<sup>11</sup> La producción ecológica es un sistema de gestión y producción agroalimentaria que combina las mejores prácticas ambientales, un elevado nivel de biodiversidad y de preservación de los recursos naturales y la aplicación de exigentes normas sobre bienestar animal, de modo que los productos se obtienen a partir de sustancias y procesos naturales (MAPA).

## Proporción de superficie agrícola utilizada dedicada a la agricultura ecológica



Notas: Datos de 2019. Desglose entre superficie orgánica y en conversión no disponible para Alemania, Austria y la UE-27. Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

Respecto a los operadores ecológicos,<sup>12</sup> casi 9 de cada 10 de un total de 50.047 en 2020 son productores primarios y el resto, establecimientos industriales y comercializadores. Sin embargo, el número de operadores está creciendo con mucha mayor intensidad (más del doble) en las fases posteriores de la cadena alimentaria.

<sup>12</sup> El operador ecológico puede ser una persona física o jurídica, debe cumplir determinados requisitos para poder producir, transformar, elaborar o envasar alimentos de origen agrario con el fin de comercializarlos utilizando los términos ecológico, biológico u orgánico. Existe un Registro General de Operadores Ecológicos (REGOE) que recoge la información suministrada por las comunidades autónomas.



Por regiones, destaca Andalucía, tanto en superficie dedicada a la agricultura ecológica, con más del 45% del total, como en explotaciones ganaderas ecológicas, con cerca del 60%. Por tipos de cultivo, sobresalen los cereales para la producción de grano (43% del total) y, por tipo de ganado, los bóvidos (48%). En comparativa internacional, el sector agroalimentario español es el primer productor mundial ecológico de aceite de oliva y vino y el segundo de cítricos y legumbres.

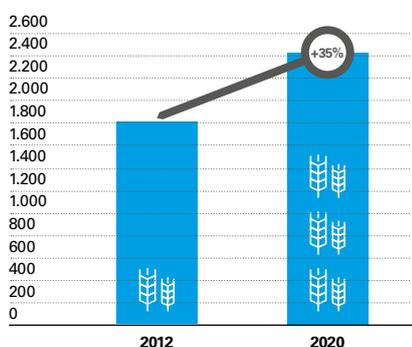
<sup>13</sup> Sociedad Española de Agricultura Ecológica (SEAE), MAPA (2021), «Análisis de la caracterización y proyección de la producción ecológica española en 2019» y Ecovalia (2021), «Informe anual de la producción ecológica en España».

Uno de los retos a los que se enfrenta la producción ecológica en nuestro país es el bajo consumo interno: el consumo per cápita de estos productos en 2019 se situó en 50,2 euros, muy lejos del de países como Dinamarca o Suiza, que superan los 300. Así pues, la mayor parte de la producción, en torno al 60%, se exporta.<sup>13</sup> El cambio de hábitos que ha introducido la pandemia ha favorecido un consumo más saludable, sostenible y de cercanía, por lo que la tendencia del consumo interno de este tipo de productos es claramente al alza.

## La agricultura ecológica en España, al alza

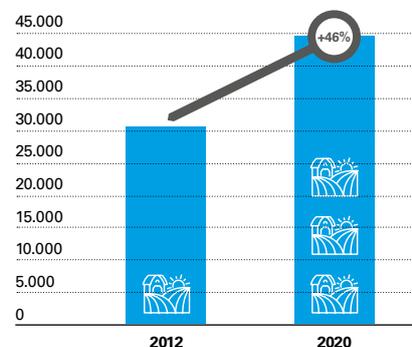
### Superficie dedicada a la agricultura ecológica

(miles de hectáreas)



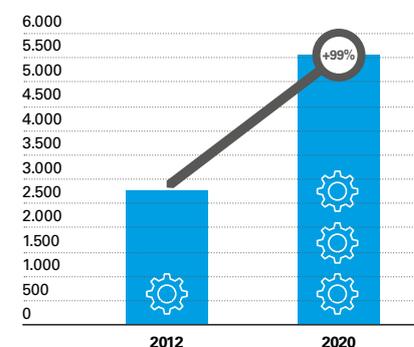
### Operadores ecológicos de la actividad primaria (productores)

Número



### Operadores ecológicos de la actividad secundaria (elaboradores y transformadores)

Número



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA.



# Agroalimentario

## LA IMPORTANCIA DEL SECTOR PORCINO EN EL CONJUNTO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

Principales indicadores de una potencia productora y exportadora líder en el mundo

### ES EL SECTOR GANADERO MÁS IMPORTANTE DE ESPAÑA



**16,3%**  
de la producción final agraria



**42,6%**  
de la producción final ganadera



**161.300**  
trabajadores empleados de forma directa



**8.650 MM €**  
de valor de la producción final



**86.547**  
granjas de porcino en España, donde casi el 80% son explotaciones intensivas



### UNA INDUSTRIA TRANSFORMADORA CON UNA ESTRUCTURA POTENTE Y DIVERSIFICADA



**2.630 empresas**  
(más del 70% del total de la industria cárnica y de transformación española)



**18.700 millones**  
de euros anuales de facturación (dato de 2019)

### POTENCIA PRODUCTORA Y EXPORTADORA A NIVEL EUROPEO Y MUNDIAL



**Unión Europea**



**1.er**  
Productor de carne de porcino  
**5 millones de toneladas**



**1.a**  
Cabaña porcina  
**32,7 millones** de cabezas de ganado, capa blanca e ibérico



**1.er**  
Exportador de **carne de porcino**



**1.er**  
Exportador a destinos **extracomunitarios**



**Mundo**



**3.er**  
Productor de carne de porcino (después de China y EE. UU.)



**4.a**  
Cabaña porcina



**2.º**  
Exportador de **carne de porcino**

**2.971 millones**  
DE TONELADAS EXPORTADAS



**59%**  
del total producido

**7.628 MM €**  
DE SUPERÁVIT EXTERIOR



**0,7%**  
del PIB

### Principales socios comerciales



China



Francia



Italia



Japón



Portugal

### SECTOR CONCENTRADO A NIVEL TERRITORIAL

Algo más del **70%** de la producción nacional del sector se concentra en solo **3 CC.AA.**



Cataluña



Aragón



Castilla y León

### CARNE MUY DEMANDADA POR EL CONSUMIDOR ESPAÑOL



Los hogares españoles consumen

**3.169 MM €**

en carnes frescas de porcino y **5.298** en elaborados cárnicos del sector, el **45%** y **79%** respectivamente del total de la industria cárnica.

Solo el

**7%**

del gasto total se realiza a través del **CANAL HORECA**

Nota: Datos de 2020, salvo referido de otra forma. Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de MAPA, INTERPORC y ANICE.

## Sector porcino

# El sector porcino español atraviesa su momento más dulce

El porcino se ha consolidado como el sector más relevante para la ganadería española, con más del 40% de la producción final ganadera. Lo componen unas 86.500 granjas y unas 2.600 empresas transformadoras, y la mayor parte de su producción se concentra en solo tres regiones: Cataluña, Aragón y Castilla y León. Recientemente, el porcino ha esquivado mejor que otros sectores cárnicos la caída de la demanda por la COVID-19, gracias a su menor dependencia del canal HORECA y al repunte de la demanda procedente de China, cuya producción doméstica se ha visto gravemente afectada por la peste porcina africana (PPA). Esta situación ha permitido al sector porcino español consolidarse como uno de los principales actores en la UE y en el mundo. Entre los retos del sector se encuentra la reducción de las emisiones contaminantes y seguir aplicando de forma estricta las medidas necesarias de bioseguridad para evitar la entrada de la PPA en territorio español.

## El sector porcino apenas se vio afectado por los efectos de la crisis de la COVID-19

Al destinar gran parte de su producción a la exportación (el 59% en 2020), el impacto de la crisis sanitaria afectó al sector porcino<sup>14</sup> en menor medida que a otros subsectores de la industria cárnica española, como el ovino y el caprino, en un año en el que la demanda externa experimentó un repunte excepcional por los efectos de la peste porcina en China. Además, **la demanda nacional** (que absorbe el 41% restante) **apenas sufrió los efectos de la pandemia**, ya que el aumento del consumo de carne fresca de porcino en el hogar (+9%) compensó con creces el marcado descenso del consumo en el canal HORECA (-47%), que apenas supone el 7% del consumo total de cerdo.<sup>15</sup> Con todo, los cortes más nobles (como la carne transformada, es decir, los embutidos) acusaron con más fuerza los efectos de la COVID-19, al estar más ligados a la restauración. Así, el consumo per cápita fuera del hogar de jamones y paletillas, el producto de mayor valor añadido del sector, cayó un 48% en 2020.

<sup>14</sup> El sector porcino según el MAPA comprende los subproductos con los siguientes códigos TARIC: 021011; 021019; 160241; 160242; 160249; 0203; 02109949; 021012; 020649; 020910; 020630; 020641; y 16029051.

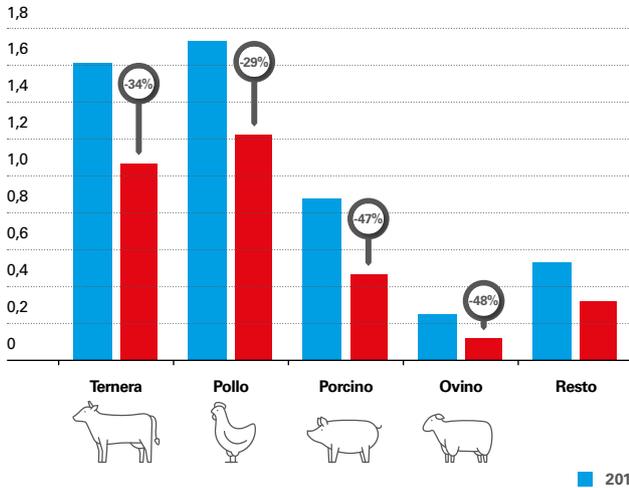
<sup>15</sup> Los datos de consumo han sido extraídos del «Informe del Consumo Alimentario en 2020» del MAPA.



# Agroalimentario

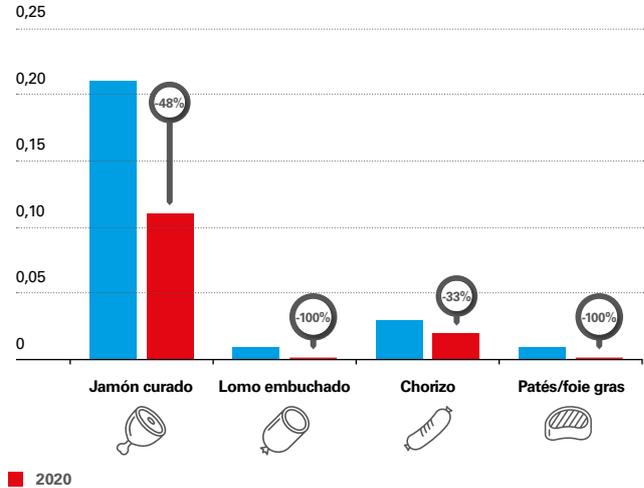
## Consumo de carne fresca fuera del hogar

kilogramo por individuo



## Consumo de carne transformada fuera del hogar

kilogramo por individuo



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA.

## La crisis por la PPA en otras potencias ha permitido al sector español encabezar la producción y la exportación en la UE en 2020

No cabe duda de que el sector porcino es uno de los más competitivos de la agricultura española, si se tiene en cuenta que cerca de la mitad de su producción se destina a mercados exteriores, no solo de la UE, sino que alcanza también los mercados asiáticos (China, Japón y Corea del Sur representan más del 50% de sus exportaciones). La trayectoria ascendente que ha exhibido el sector del porcino español en la última década se ha visto reforzada desde 2019 por el extraordinario repunte de sus exportaciones, que superaron los 7.267 millones de euros en 2020, tras crecer un 33% en 2019 y un 22% en 2020; una tendencia que se ha mantenido en el 1S 2021 (+11% respecto al 1S 2020). De esta manera, las ventas al exterior del sector han pasado de suponer apenas el 0,7% del total de exportaciones agroalimentarias españolas en 2018 a representar cerca del 5% en tan solo un par de años.

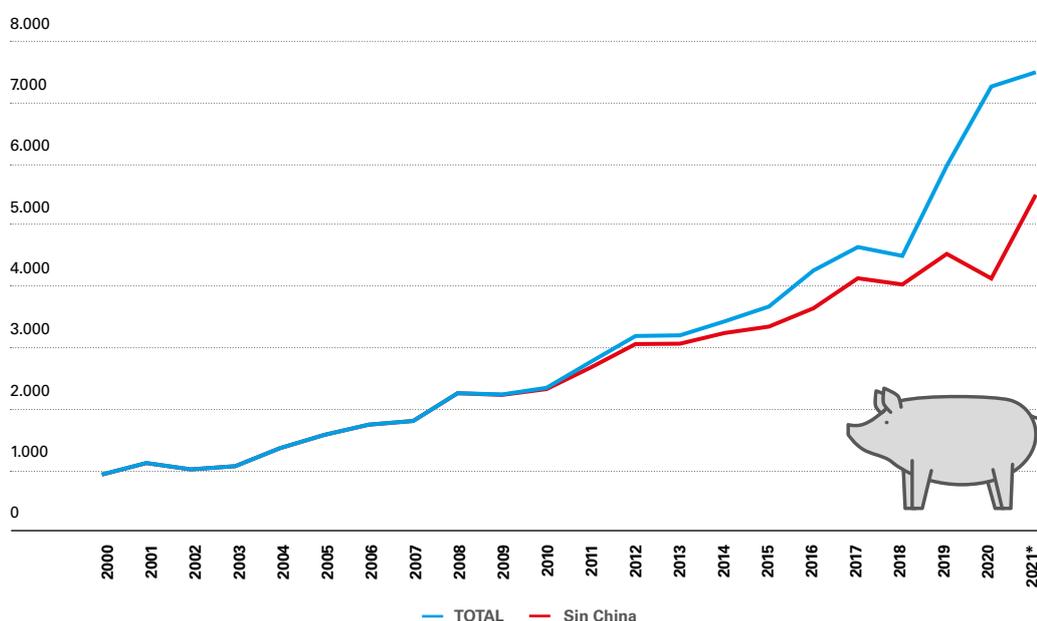


Sin embargo, la mayor parte del incremento de las exportaciones en los últimos dos años responde, en gran medida, a un factor coyuntural. La irrupción en 2018 de la PPA en China diezmo de forma radical su cabaña porcina, que hasta entonces acaparaba el 45% de la producción mundial.<sup>16</sup> Para satisfacer su ingente demanda interna, China se vio obligada a abastecerse de forma urgente de otros grandes productores mundiales. Alemania, el mayor productor europeo, se vio también perjudicado por la PPA en 2020, pasando el testigo a España, que se convirtió en el principal proveedor del gigante asiático, que logró además unos precios nunca vistos (crecieron un +19% respecto a la media de los cinco años anteriores).

<sup>16</sup> La PPA es una enfermedad vírica, altamente contagiosa y mortal que afecta a los cerdos domésticos y salvajes. La PPA no se puede transmitir a los humanos, ni a otros animales que no sean cerdos.

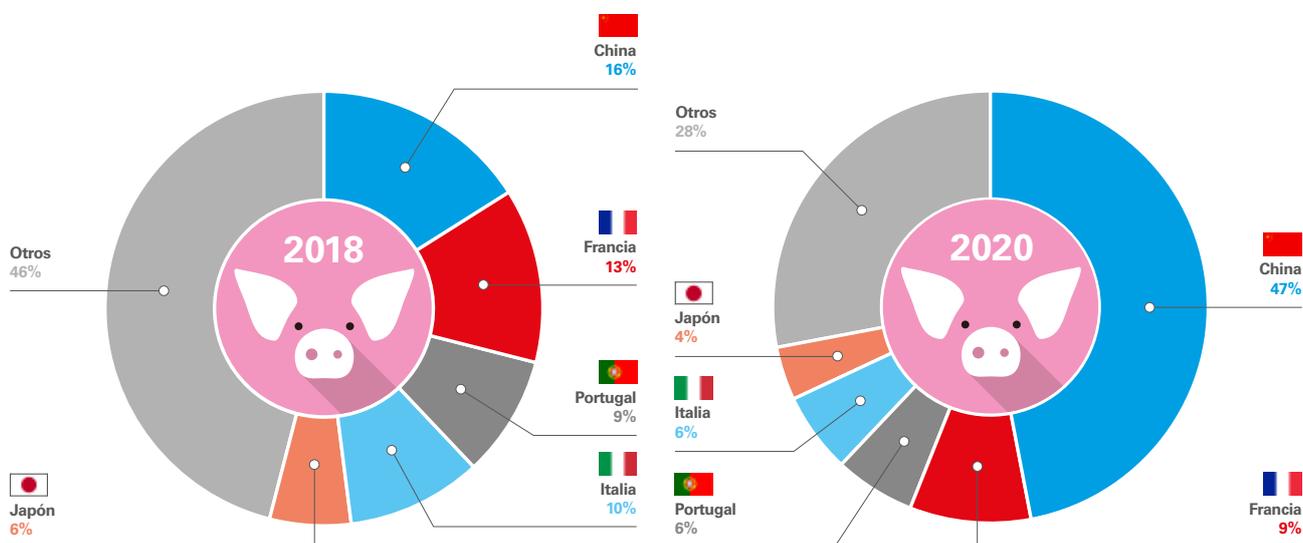
## Exportaciones de porcino españolas

millones de euros



Nota: (\*) El dato de 2021 asume para el conjunto de 2021 un comportamiento similar al registrado en la primera mitad del año.

## Principales destinos de las exportaciones de porcino españolas



Nota: Datos en volumen.

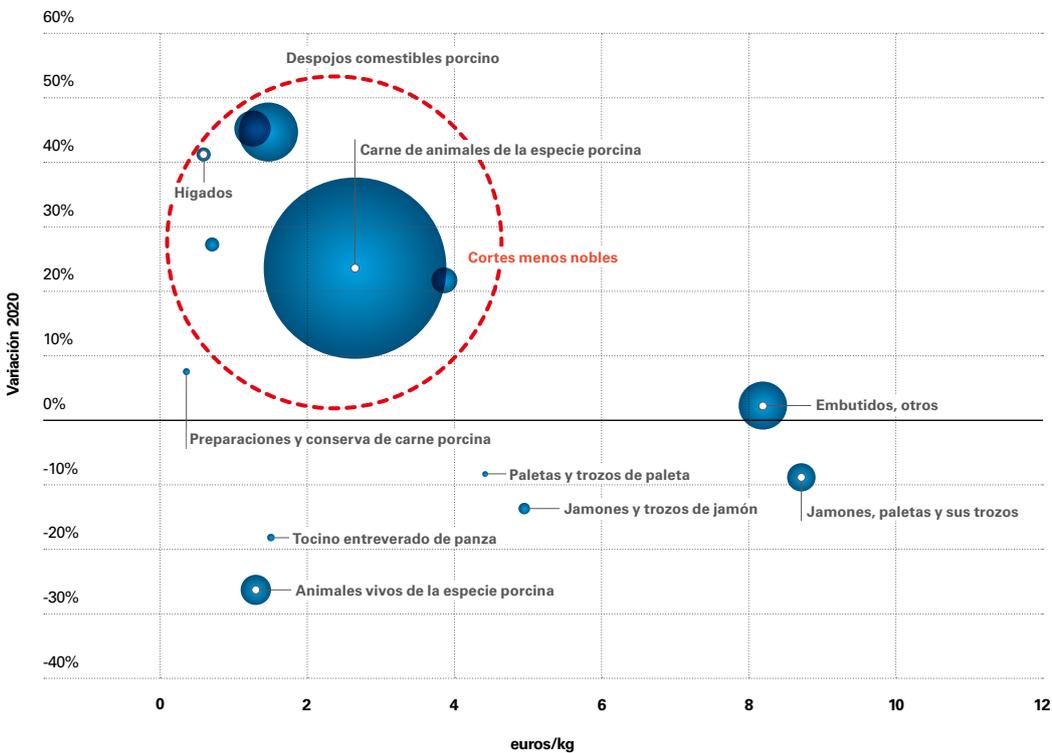
Fuente: CaixaBank, a partir de datos de DataComex.



# Agroalimentario

A pesar del fuerte repunte de las exportaciones en 2020, no todos los subproductos han salido igual de favorecidos. Los cortes menos nobles (con un precio por kilo inferior) son los que más han crecido en 2020, tal y como se recoge en el siguiente gráfico. En cambio, como sucediera en el mercado interior, los cortes más nobles del porcino (como los jamones y las paletas) también se resintieron del descenso de la demanda mundial de este tipo de producto y de la reorientación de las exportaciones a China, un mercado que suele comprar carnes más asequibles. De esta manera, si excluimos las ventas a China, el valor de las exportaciones del sector al resto de destinos descendió un 9% en 2020.

## Exportaciones españolas de porcino por subproductos



Notas: El tamaño de la burbuja refleja el valor (millones de euros) de cada subproducto. El sector porcino según el MAPA comprende los subproductos con los siguientes códigos TARIC: 021011, 021019, 160241, 160242, 160249, 0203, 02109949, 021012, 020649, 020910, 020630, 020641 y 16029051.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

## Los retos del sector: la dependencia china no es sostenible en el tiempo...

Como hemos visto, el extraordinario crecimiento del sector porcino español en los últimos años es atribuible en gran medida a la demanda china. Actualmente, China sigue sufriendo recurrentes conatos de la PPA (el último y de mayor envergadura tuvo lugar entre finales de 2020 y febrero de este año), complicados de controlar por la falta de medios y de conocimientos de un tejido ganadero formado en su mayor parte por granjas pequeñas y familiares.



En cualquier caso, es cuestión de tiempo que la cabaña porcina china se recupere y que sus necesidades de abastecimiento fuera de sus fronteras sean mucho menores. De hecho, en 2020, algunos de los mayores productores del sector porcino en China han realizado un fuerte esfuerzo inversor en forma de granjas a gran escala.<sup>17</sup> En consecuencia, **la estrategia española debería pasar por afianzar su posición competitiva en el mercado asiático y, sobre todo, por reorientar sus exportaciones hacia mercados de mayor valor añadido**, donde se demanden cortes más nobles. Al igual que ocurre en el mercado interno, el canal HORECA suele ser el que más solicita este tipo de cortes.

### ... además de plantear retos medioambientales

El segundo gran reto del sector está ligado a la transición verde. Desde un punto de vista medioambiental, el fortísimo crecimiento de la producción interna está suponiendo un desafío para las regiones en las que se concentran las explotaciones de porcino (Cataluña, Aragón y Castilla y León). Aparte de la cuestión del empleo de recursos que realiza la industria agroalimentaria en su conjunto, sobre todo el consumo de agua, el sector del porcino contribuye a la contaminación atmosférica por el amoníaco que expulsan los purines de los cerdos: en los últimos seis años, la contaminación atmosférica por este tipo de emisiones se ha duplicado y ha pasado de 9.500 toneladas en 2012 a 21.000 en 2018, según el registro oficial de contaminantes PRTR.<sup>18</sup>

Por tanto, **el futuro del sector se verá condicionado por la capacidad de evolucionar hacia una producción mucho más sostenible, enmarcada en los objetivos medioambientales del nuevo Pacto Verde Europeo.**<sup>19</sup> En este sentido, los expertos del sector consideran que es necesario actuar en todas las fases del ciclo productivo, desde la cría de los animales hasta la gestión de los residuos, así como en las instalaciones de los animales, recogida, almacenamiento, procesado y aplicación en el campo de las deyecciones (purín y estiércol). Pese a que grandes productores del sector se están planteando planes estratégicos con objetivos medioambientales concretos, la gran mayoría de las empresas son pymes y micropymes a las cuales les resulta más complicado instaurar este tipo de prácticas. Las nuevas medidas que se están negociando en los planes estratégicos para la próxima PAC, sin duda, ayudarán a encaminar al sector hacia estos objetivos medioambientales.

<sup>17</sup> La más llamativa ha sido la creación de una macrogranja porcina en Nanyang por parte del gigante del sector Muyuan Foods (mayor productor mundial de la industria porcina), con mucho, la granja más grande del mundo (en torno a 10 veces la granja media en EE. UU.), automatizada y con unas estrictas medidas de bioseguridad, donde se espera que se produzcan algo más de 2 millones de cerdos al año.

<sup>18</sup> PRTR es el Registro Estatal de Emisiones y Fuentes Contaminantes. Puede consultarse información a nivel de complejo industrial o agregada por sectores de actividad, sustancias contaminantes, tipo de residuo y ámbito geográfico.

<sup>19</sup> Para un mayor análisis sobre el tema, consultar el siguiente enlace <https://www.caixabankresearch.com/es/economia-y-mercados/sector-publico/green-deal-europeo-entre-lo-deseable-y-lo-factible?220>



# Agroalimentario

## DIMENSIONANDO EL SECTOR DEL VINO ESPAÑOL

Radiografía de una industria que ha desarrollado un amplio tejido empresarial y muestra una notable presencia por todo el territorio

### POSICIÓN DESTACADA A NIVEL MUNDIAL



Líder mundial en plantación de viñedo:  
**949.565 Ha**  
(13% del total mundial)

**3.º**

productor de vino del mundo:

**40,7 M HI**

(15,6% del total mundial)



Líder mundial en viñedo ecológico:

**+121.000 Ha**

**440.000 toneladas**



**2.º**

exportador mundial en volumen:

**21,4 M HI**

**3.º**

exportador mundial en valor:

**2.740 MM €**



Superávit comercial de

**2.500 MM €**

(0,23% del PIB)



### AMPLIO TEJIDO EMPRESARIAL Y NOTABLE PRESENCIA POR TODO EL TERRITORIO

■ **20.000 MM €** (1,9% del VAB del conjunto de la economía) (datos de 2019)

■ **372.000 empleos** (2,1% del empleo total) generados directa e indirectamente por el sector vitivinícola (datos de 2019)

■ **97 DOP** (denominaciones de origen protegidas) y **42 IGP** (indicaciones geográficas protegidas), que abarcan entre ambas el 96% de la superficie de viñedo.

■ **555.475 explotaciones** vitícolas de tamaño medio reducido

■ **4.300 bodegas**, de las que más de 3.000 son exportadoras (dato de 2018).

■ **Castilla-La Mancha** concentra el 49% de la superficie y el 50% de la producción, seguida de lejos de Cataluña (9,7% en producción de vino) y Extremadura (8,5%).

### FUERTE IMPACTO DE LA CRISIS DE LA COVID-19



El consumo de vino se ha visto muy afectado por la crisis de la COVID-19 debido a que el

#### CANAL HORECA

concentra el **54%** de las ventas nacionales en valor y el **31%** en volumen (datos de 2018)

### En el año 2020:



**-17%**

CONSUMO NACIONAL

**-3,1%**

EXPORTACIONES

### DEBILIDADES Y FORTALEZAS



Bajo precio medio de las exportaciones



Creciente diversificación hacia destinos con mayor valor añadido: Asia y Norteamérica



Elevado potencial del enoturismo: 3 MM de visitantes, la cuarta parte extranjeros, y una facturación de 256 MM € (dato de 2019)

**Nota:** Datos de 2020, excepto otra indicación. **Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos de MAPA, INE, Eurostat, Datacomex, OIV, OeMV y Afi.



## Sector del vino

# El sector del vino español, símbolo de tradición y referente mundial

El sector del vino juega un papel fundamental en nuestro país, no solo en términos económicos, por su contribución a la actividad, el empleo o las exportaciones, sino también por la amplia extensión de su cultivo y su arraigo territorial, lo que lo convierte en motor de conservación medioambiental y de desarrollo rural. España es el segundo exportador mundial de vino en volumen y el tercero en valor, si bien los últimos años hemos asistido a una mayor penetración en Norteamérica y Asia, mercados que compran vino de mayor importe. Tras la crisis de la COVID-19, bodegas y cooperativas deben afrontar importantes retos de medio plazo y adaptarse a los nuevos hábitos de consumo de un público más joven, digitalizado y concienciado con el medio ambiente. En esta estrategia se enmarca la apuesta por los cultivos ecológicos, las ventas *on-line* o el enoturismo.

## La cadena de valor del sector vitivinícola

La cadena de valor del amplio sector vitivinícola se inicia con la plantación y el cuidado de la vid (viticultura) y, una vez obtenido el vino (vinicultura), continúa con su distribución y comercialización. Así, el sector está formado, en primer lugar, por más de **550.000 explotaciones vitícolas**,<sup>20</sup> que se caracterizan por tener un tamaño medio muy reducido (apenas 1,70 hectáreas). Además, el 68,8% no supera la media hectárea y solo un 3,9% posee más de 10 hectáreas.

En segundo lugar, encontramos las más de **4.000 empresas productoras de vino**.<sup>21</sup> El modelo cooperativo, muy arraigado en el sector,<sup>22</sup> representa alrededor del 60% de la producción en términos de volumen, si bien en términos de valor destacan los grandes grupos bodegueros, con una oferta más diversificada y una importante actividad exportadora.

Por último, existe una **amplia red de establecimientos de distribución y venta** de productos relacionados con el vino. Las bodegas pueden vender directamente al consumidor final o a través de otros canales, principalmente el HORECA (hoteles, restaurantes y cafeterías) y el comercio minorista (supermercados e hipermercados), que representan el 31% y el 35% de las ventas totales en volumen, respectivamente (datos pre-pandémicos de 2018). No obstante, el precio medio del vino vendido a través del canal HORECA es casi cuatro veces superior al que se vende en tienda, de modo que las ventas en términos de valor en este canal superan el 50% del total, tal y como puede observarse en el gráfico de la siguiente página.

<sup>20</sup> Véase MAPA (2021), «Informe sobre aplicación del régimen de autorizaciones de nuevas plantaciones de viñedo 2020 y potencial de producción vitícola en España». [https://www.mapa.gob.es/es/agricultura/temas/regulacion-de-los-mercados/informeviticola2021\\_tcm30-561191.pdf](https://www.mapa.gob.es/es/agricultura/temas/regulacion-de-los-mercados/informeviticola2021_tcm30-561191.pdf)

<sup>21</sup> Las empresas productoras de vino representan el 2,4% de las empresas manufactureras y el 13,6% de las empresas de alimentación y bebidas (Estadística Estructural de Empresas 2019, INE).

<sup>22</sup> El 21% de las cooperativas del sector agroalimentario en España se dedican al vino, siendo la producción vitivinícola la quinta más importante dentro del cooperativismo en términos de facturación directa, con el 7% del total en 2019. OSCAE (2020), «El cooperativismo agroalimentario español. Informe socioeconómico 2019», Cooperativas Agroalimentarias de España.

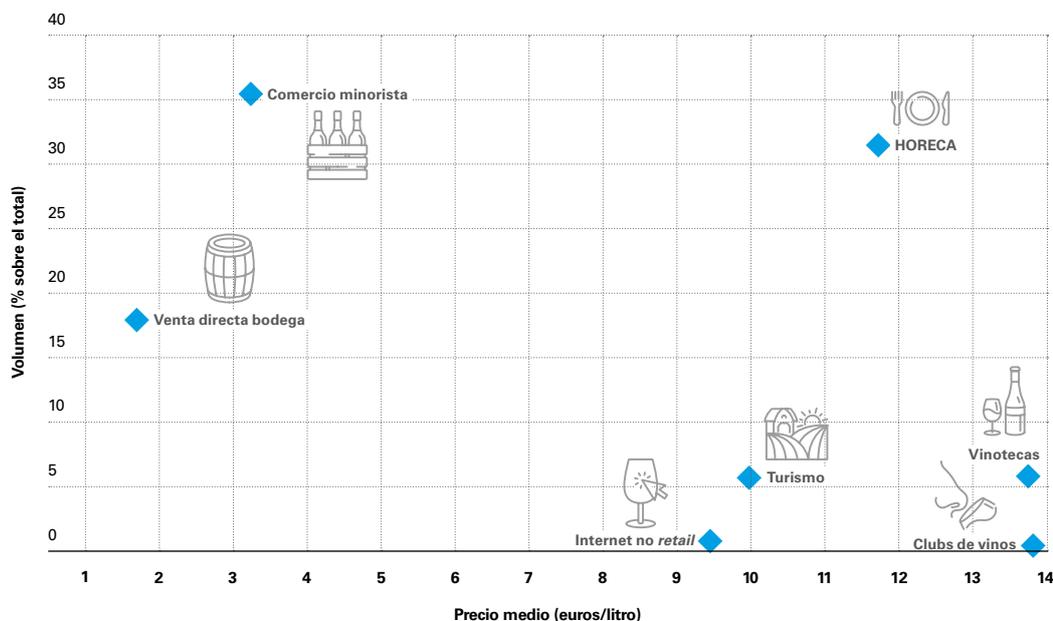


# Agroalimentario

**La distribución minorista concentra la mayor parte de las ventas de vino en volumen, pero los vinos de mayor valor se venden en hostelería, restauración y, sobre todo, vinotecas y clubs**

Entre el resto de los canales de distribución, las ventas en vinotecas y clubs de vinos apenas suponen el 6% del volumen total, pero concentran los vinos de mayor precio (con denominación de origen, de gama media y alta) y representan cerca del 13% en valor. En el extremo opuesto, con los precios más económicos, se sitúan las ventas directas desde bodega (18% en volumen y 4,5% en valor).

## Consumo de vino en España por canales de distribución



Nota: Datos de 2018.

Fuente: CaixaBank Research, a partir del informe «Radiografía de canales de consumo de vino en España» (mayo de 2020), OeMv.

## La crisis de la COVID-19 ha provocado importantes cambios en los hábitos de consumo de vino

En 2020 el consumo nacional de vino se desplomó hasta los 9,1 millones de hectolitros (-17% respecto a 2019), la cifra más baja de la serie, muy afectado por la cancelación de espectáculos y eventos y, sobre todo, por las limitaciones en el canal HORECA. Además, la incidencia de la pandemia fue relativamente elevada en Madrid y Barcelona, los dos principales centros de consumo.



## Los consumidores están cada vez más preocupados por la salud, la sostenibilidad y el medio ambiente

Una parte del consumo que se dejó de efectuar en hostelería y restauración se trasladó al ámbito de los hogares, mediante compras en el comercio minorista, que creció de forma extraordinaria y se convirtió en el principal canal de venta, con el 47,5% del total.<sup>23</sup> Así, **el gasto de los hogares españoles en vino aumentó un 15,3% en 2020**, tras haber aumentado un 15,7% en 2019.<sup>24</sup> Más allá del impacto de la pandemia, el sector debe adaptarse a los cambios de preferencias de los consumidores, cada vez más preocupados por la salud, la sostenibilidad y el medio ambiente. En general, estos cambios se traducen en un consumo más hogareño, «saludable» y que valora más los cultivos ecológicos o los envases reciclables. Las bodegas y establecimientos de comercio especializados se están reinventando, desarrollando formas de venta alternativas, como las entregas a domicilio o el canal *on-line*; este último también como plataforma para ofrecer experiencias virtuales (visitas y catas).

### Posición preponderante en el mercado global del vino

El vino es uno de los principales productos exportados por la industria agroalimentaria española, solamente por detrás de la carne de porcino, los cítricos y el aceite de oliva. El retroceso de las exportaciones de vino en 2020 (del -3,1%), el segundo consecutivo tras el -7,4% del año anterior, se explica, fundamentalmente, por el ajuste de la demanda en plena pandemia (la OIV<sup>25</sup> estima que el consumo mundial de vino cayó cerca de un 3%), aunque también influyeron los aranceles impuestos en 2019 por EE. UU. a las ventas de algunos productos agroalimentarios europeos, incluido el vino español, que provocaron una caída del 9,9% en valor y del 6,1% en volumen de vino español exportado a EE. UU. en 2020.<sup>26</sup> Por ello, el acuerdo recientemente alcanzado entre EE. UU. y la UE para suspender los aranceles durante, al menos, cinco años es una excelente noticia para el sector vinícola.

<sup>23</sup> También aumentaron su participación los clubs de vinos, vinotecas y, sobre todo, las ventas directas desde bodega. Véase OeMv (2021), «Estudio de la evolución de los canales de venta de vino en España». De esta encuesta realizada a 110 bodegas, se desprende que 8 de cada 10 redujeron sus ventas en 2020; sufrieron más (i) por tamaño, las pequeñas, que no pudieron compensar las pérdidas en el canal HORECA, a pesar de que reforzaron sus ventas directas, y (ii) por tipo de vino, los de precios superiores.

<sup>24</sup> Datos de la Encuesta de presupuestos familiares, INE, 2020.

<sup>25</sup> Organización Internacional de la Viña y el Vino.

<sup>26</sup> Con todo, EE. UU. todavía recibe un 10,3% de las exportaciones de vino españolas.



## Una de las principales debilidades de la exportación vinícola española es el bajo precio medio, que nos sitúa a la cola en la UE en cuanto al valor añadido de los vinos exportados

Aunque España es el **segundo exportador mundial de vino en volumen**, por detrás de Italia, en valor nos superan Italia y, sobre todo, Francia, que vende en torno a un 33% menos de vino, pero factura tres veces más: esto se explica por los precios medios, cinco veces superiores en el caso de nuestros vecinos.<sup>27</sup>

<sup>27</sup> Véase OeMV (2021), «Principales exportadores mundiales de vino, año 2020».

Si bien el bajo precio medio genera un problema de margen de beneficio para muchos negocios, hay que tener en cuenta la heterogeneidad del sector, con gran diversidad de regiones productoras, variedades, sistemas de crianza y bodegas, lo que se traduce en distintos segmentos de calidad y precio. El problema del bajo precio respecto a la media mundial es generalizado por categorías, pero el granel juega un importante papel: sus exportaciones representan el 52,4% del total en volumen, pero solo el 17,4% en valor, lo que da un precio medio de apenas 0,44 euros/litro, cinco veces menos que en el caso de los vinos envasados (2,32 euros/litro).

### Principales países de destino de las exportaciones de vino agrupados según el precio medio del vino español que importan

Precio medio	Países	Precio medio (€/l)			Peso en valor (%)		
		2017	2020	Variación	2017	2020	Variación
Bajo	Portugal, Italia, Francia y Alemania, entre otros	0,67	0,66	-0,01	36,2	33,8	-2,36
Medio-bajo	Dinamarca, Bélgica, Países Bajos, Reino Unido, China y Japón, entre otros	1,78	1,93	0,15	33,8	35,0	1,17
Medio-alto	Suecia y Brasil, entre otros	2,44	2,55	0,10	4,2	5,0	0,77
Alto	EE. UU., Suiza, Canadá y México, entre otros	3,35	3,77	0,42	25,7	26,1	0,43
TOTAL		1,22	1,28	0,06	100,0	100,0	

Nota: Grupos TARIC 2204 y 2205.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Datacomex.

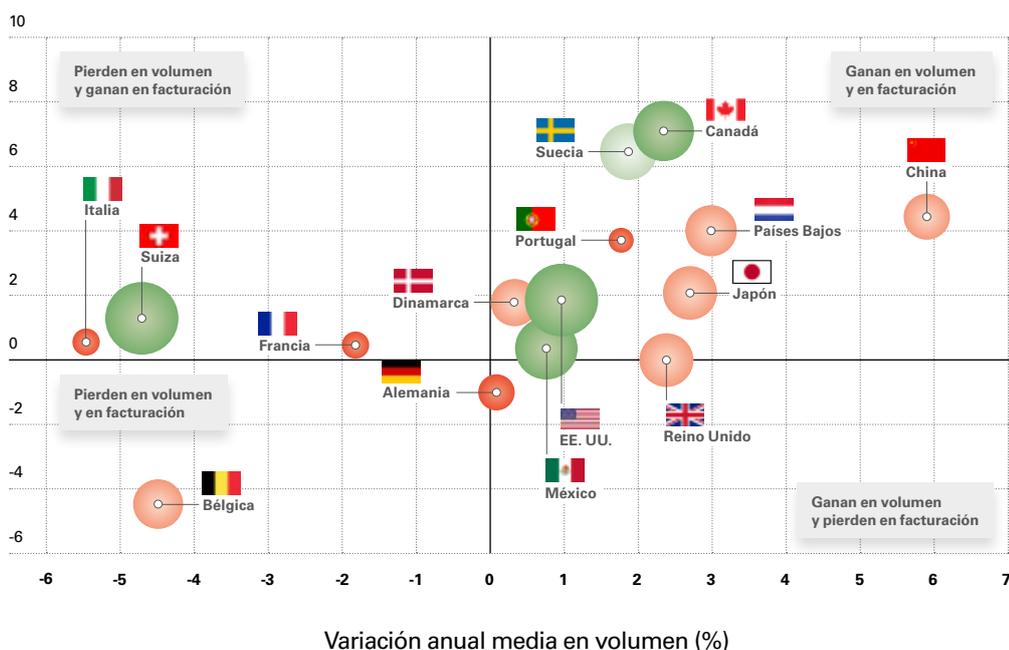
El bajo precio de exportación en términos agregados oculta importantes diferencias por destinos. Gran parte de las exportaciones de vino español se siguen dirigiendo a países con un precio bajo, sobre todo europeos (Francia, Alemania, Portugal e Italia, entre otros), cuyo menor precio está relacionado con la venta de vino a granel. Si bien el precio medio (más barato) que paga este grupo de países se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, lo cierto es que pierden peso sobre el total de las exportaciones en términos de valor. Por el contrario, los países que pagan un precio medio más alto (entre los que se encuentran EE. UU., Suiza y Canadá), no solo han aumentado dicho precio, sino también su peso, tal y como se puede observar en la tabla superior.

## El sector exportador vinícola se está reorientando geográficamente hacia mercados con mayor precio medio

Si centramos el análisis de los principales países de destino (los 15 primeros, que acaparan más del 80% de las ventas totales), el comportamiento de las exportaciones en los últimos años (2015-2020) ha sido, en líneas generales, positivo, y donde destacan Canadá y Suecia por su mayor dinamismo en términos de valor (aunque también crecen en volumen). En cambio, las ventas destinadas a los principales países europeos se muestran más contenidas. Mención aparte merece Suiza, que, a pesar de retroceder en términos de volumen, crece en valor gracias a un elevado y creciente precio medio por litro (ligeramente por encima de los 5 euros en 2020).

### Exportaciones de vino español al top 15 de destinos

Variación anual media en valor (%)



Notas: El tamaño de las burbujas indica el precio medio del vino exportado. Datos promedio de 2015 a 2020.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Datacomex.

En definitiva, en los últimos años asistimos a una mayor penetración en Norteamérica y Asia, mercados que compran vino de más valor, y una progresiva reducción de la dependencia del mercado europeo: desde el año 2000, Europa ha reducido en casi 12 puntos su peso en las exportaciones españolas de vino.



# Agroalimentario



## Impacto social del vino

Además de su contribución en términos económicos, el fuerte arraigo territorial convierte el sector del vino en motor de desarrollo rural. En cierto modo, la vitivinicultura contribuye a hacer frente al reto demográfico, ya que la actividad e ingresos que genera son clave para muchos municipios de reducido tamaño. Además, tiene una estrecha relación con el cuidado y conservación de los recursos naturales, ya que la supervivencia de los viñedos depende de la protección de las especies, ecosistemas y hábitats naturales. Mención especial merece la viticultura ecológica,<sup>28</sup> que tiene un peso creciente en nuestro país: con más de 121.000 hectáreas en 2020, algo más del 13% de la superficie total de viñedo para vinificación, genera una producción estimada superior a las 441.000 toneladas, lo que sitúa a España como **líder mundial en términos de producción ecológica de vino**.

El entorno de procedencia constituye un atributo que refuerza la experiencia de degustación del vino. En esto se basa la esencia de las denominaciones de origen, que integran elementos, tangibles e intangibles, ligados al territorio (clima, suelo, variedad de uva, tradición, prácticas culturales...) y que determinan la singularidad de cada vino.

## El enoturismo contribuye a vertebrar el territorio y dinamizar la economía de las zonas productoras de vino

Un fenómeno en auge es el enoturismo, que ofrece una experiencia diferente en la comercialización de vino, mediante visitas a bodegas, jornadas enogastronómicas y actos culturales diversos. Aúna oferta vinícola y cultural, es complementario con el resto de la oferta turística, genera ingresos para la hostelería, la restauración y otros negocios locales y es poco estacional. Incluso podría verse impulsado por la crisis sanitaria, en tanto que es una actividad atractiva para personas que buscan lugares tranquilos no masificados, espacios abiertos y un mayor contacto con la naturaleza. En definitiva, el buen comer –y beber– es uno de los valores distintivos de nuestro país y el vino, la bebida más apreciada en el extranjero, asocia a la idea de España como destino turístico predilecto.

<sup>28</sup> Básicamente, selecciona las variedades de uva más adaptadas a las condiciones locales, usa técnicas respetuosas con el medio ambiente en el manejo del suelo y de los cultivos y, en lugar de productos químicos como pesticidas y fertilizantes, emplea otros de origen orgánico (compost, abonos verdes o residuos de la propia cosecha).

## Principales indicadores del sector agroalimentario

Variación anual, salvo indicación expresa

	Promedio 2000-2007	Promedio 2008-2014	Promedio 2015-2019	2020	2021	Fecha del último dato	Tendencia
<b>Indicadores de actividad</b>							
PIB total economía	3,7	-1,0	2,8	-10,8	19,8	2T 2021	☀️
VAB sector primario	1,4	0,6	2,1	5,3	-1,2	2T 2021	☁️
VAB industria agroalimentaria	3,6	-2,8	1,2	-	-	2018	☀️
Renta agraria (precios corrientes)	3,0	2,1	3,6	4,4	-	2020	☀️
Índice de producción industrial: industria manufacturera	1,4	-4,8	2,4	-10,4	14,8 (*)	jun.-21	
Índice de producción industrial: alimentación	1,8	0,0	1,2	-4,4	2,8 (*)	jun.-21	☀️
Índice de producción industrial: bebidas	2,3	-1,7	0,4	-9,0	13,4 (*)	jun.-21	☀️
Índice de la cifra de negocios: industria manufacturera	5,5	-3,1	3,0	-12,0	17,9 (*)	jun.-21	
Índice de la cifra de negocios: alimentación	4,1	1,1	2,8	-2,0	4,9 (*)	jun.-21	☀️
Índice de la cifra de negocios: bebidas	4,6	-1,2	2,1	-16,2	8,6 (*)	jun.-21	☀️
<b>Indicadores de demanda</b>							
Índice de ventas al por menor: total economía	2,8	-4,0	2,3	-6,0	5,8 (*)	jul.-21	
Índice de ventas al por menor: alimentación	1,5	-2,1	1,1	0,3	-1,4 (*)	jul.-21	☁️
Gasto en alimentación	2,6	-2,1	0,4	4,6	-	2020	☀️
Peso del gasto en alimentación (%)	14,7	15,1	15,1	17,9	-	2020	
<b>Mercado laboral</b>							
Afiliados total economía	3,5	-2,1	3,1	-2,1	3,6	ago.-21	☀️
Afiliados sector primario	-1,4	-0,6	0,4	-1,6	-0,4	ago.-21	☁️
Afiliados industria agroalimentaria	-	-0,8	2,9	-1,0	2,8	ago.-21	☀️
Ocupados total economía	4,3	-2,4	2,7	-2,9	5,7	2T 2021	☀️
Ocupados sector primario	-1,5	-2,4	1,6	-4,0	6,2	2T 2021	☀️
Ocupados industria agroalimentaria	-	-1,0	1,5	0,0	-3,5	2T 2021	☁️
<b>Sector exterior</b>							
Exportaciones agroalimentarias	6,3	6,0	5,6	4,0	10,4 (*)	jun.-21	☀️
Exportaciones sector primario	4,7	5,1	5,3	3,5	4,5 (*)	jun.-21	
Exportaciones industria agroalimentaria	7,3	6,6	5,7	4,2	14,3 (*)	jun.-21	
Importaciones agroalimentarias	6,7	2,0	4,5	-5,6	6,3 (*)	jun.-21	☀️
Importaciones sector primario	5,2	2,2	4,5	-3,8	6,8 (*)	jun.-21	
Importaciones industria agroalimentaria	7,6	1,8	4,5	-6,5	6,1 (*)	jun.-21	
Saldo agroalimentario (% del PIB)	0,1	0,4	1,0	1,6	1,7 (*)	2T 2021	☀️
Saldo sector primario (% del PIB)	0,2	0,2	0,4	0,6	0,6 (*)	2T 2021	
Saldo industria agroalimentaria (% del PIB)	-0,1	0,2	0,6	1,0	1,1 (*)	2T 2021	
<b>Financiación</b>							
Saldo vivo de crédito al sector primario	9,9	-5,0	3,9	4,0	4,6	1T 2021	☀️
Tasa de morosidad del sector primario (%)	1,3	7,4	7,8	5,5	5,3	1T 2021	☁️
Saldo vivo de crédito a la industria agroalimentaria	10,4	-1,8	4,4	2,9	0,5	1T 2021	☁️
Tasa de morosidad de la industria agroalimentaria (%)	1,6	7,1	6,0	4,2	4,2	1T 2021	☁️

**Nota:** Para los indicadores marcados con (\*), el valor de 2021 corresponde a la variación acumulada del año hasta el último dato disponible. Para el resto de indicadores, se muestra la variación interanual del último dato disponible. Los indicadores de demanda son a precios constantes.

**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos del INE, de Datacomex, de la Seguridad Social y del Banco de España.



## CaixaBank Research

El *Informe Sectorial* y el resto de publicaciones de CaixaBank Research están disponibles en la web: [www.caixabankresearch.com](http://www.caixabankresearch.com). A través de nuestros estudios, intentamos estimular el debate y el intercambio de opiniones entre todos los sectores de la sociedad, y favorecer la divulgación de los temas clave del entorno socioeconómico de nuestro tiempo.



### INFORME MENSUAL

Análisis de la coyuntura económica española, portuguesa, europea e internacional, así como de la evolución de los mercados financieros, con artículos especializados sobre temas clave de la actualidad.



### IS INDUSTRIA MANUFACTURERA

Seguimiento de la industria manufacturera española y del sector del automóvil, a partir del análisis de los principales indicadores económicos.



### ISTURISMO

Seguimiento semestral del sector turístico español, a partir del análisis de los principales indicadores económicos y del *big data*.



### ICIE 2019

Índice que clasifica 67 países según su potencial de internacionalización desde la perspectiva de las empresas españolas.



### IS COMERCIO MINORISTA

Seguimiento sobre el comercio minorista en España, con énfasis en las perspectivas del consumo, el *e-commerce* y la inversión inmobiliaria minorista.



### IS INMOBILIARIO

Seguimiento semestral del sector inmobiliario español, a partir del análisis de los principales indicadores económicos y del *big data*.



### ICDS 2020

Índice que mide el grado de digitalización de las empresas españolas en relación con la frontera tecnológica europea.



[www.caixabankresearch.com](http://www.caixabankresearch.com)



[research@caixabank.com](mailto:research@caixabank.com)



[@CABK\\_Research](https://twitter.com/CABK_Research)



Newsletter

El *Informe Sectorial* es una publicación de CaixaBank Research que contiene informaciones y opiniones procedentes de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank no se responsabiliza en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de CaixaBank y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa. Se permite la reproducción parcial del *Informe Sectorial* siempre que se cite la fuente de forma adecuada y sea remitida una copia al editor.

# FINANCIACIÓN

# SER LOS PRIMEROS EN APOYARTE



ADOP

Patrocinador  
del Equipo  
Paralímpico

NRF: 3887-2021/09681

## Con soluciones de financiación para impulsar tu explotación

En CaixaBank cuentas con el apoyo de más de 3.000 gestores especialistas que te ayudarán a seguir creciendo con una oferta de soluciones de financiación que faciliten tu día a día y te permitan impulsar la ampliación y modernización de tu explotación. Acércate a cualquiera de nuestras más de 1.000 oficinas AgroBank o, si lo prefieres, ahorra tiempo en desplazamientos solicitando nuestros productos de financiación a través de CaixaBankNow.

[www.CaixaBank.es/agrobank](http://www.CaixaBank.es/agrobank)



**AgroBank**

