



FINAGRO

Observador Económico y Financiero

- *Perspectiva Internacional*
- *Perspectiva Nacional*



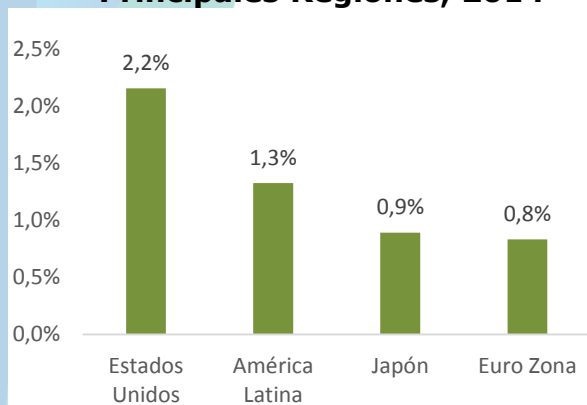
Análisis del entorno financiero
y económico para FINAGRO.

Equipo Asesor Técnico de Presidencia

El crecimiento económico mundial se ha sostenido, ubicándose en el año 2014 en 3,3%. Para el año 2015 se espera un incremento de 3,8%, un resultado inferior al pronosticado a comienzos del año 2014, en respuesta de la caída del precio del petróleo y el debilitamiento de la demanda de las economías emergentes y algunas avanzadas¹.

La baja inflación en Estados Unidos (EEUU), la disminución del desempleo y el mayor poder adquisitivo ocasionado por la caída de los precios del petróleo, contribuirán a una rápida recuperación de esta economía. Mientras en la Zona Euro y Japón se espera una recuperación más lenta, pues el efecto positivo de la caída de

Gráfica 1. Crecimiento Económico en Principales Regiones, 2014



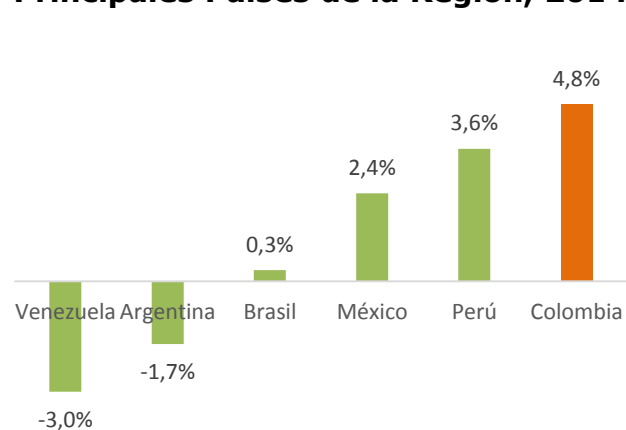
Fuente: Fondo Monetario Internacional; Commodity Market Monthly

El pronóstico de crecimiento de Colombia en el año 2014 está por encima del promedio de la región. Se prevé que se ubique en 4,8%, mientras que el de la región sea de 1,3%. Lo anterior se explica por el débil comportamiento de Brasil, cuyo incremento del Producto Interno Bruto (PIB) en el año 2014 estaría alrededor de 0,3%. Los pronósticos del año 2015 muestran una desaceleración del

los precios del petróleo, se ve disminuido por el debilitamiento de las perspectivas de inversión en el primer caso, y la poca dinámica de la demanda interna en el último.

En cuanto a las economías emergentes y en desarrollo, se espera un crecimiento moderado, pues la desaceleración de China y Rusia tienen efectos regionales, por lo que se plantean revisiones a la baja del crecimiento de Asia y la Comunidad de Estados Independientes². **Los países exportadores de materias primas, como es el caso de América Latina, han visto afectado su crecimiento a mediano plazo por la caída de los precios.**

Gráfica 2. Crecimiento Económico Principales Países de la Región, 2014



Fuente: FMI

crecimiento del país pero continúan estando en un buen nivel: 4,5%³.

En el contexto internacional se han presentado presiones a la baja en los precios de los productos agrícolas, debido al comportamiento positivo de la oferta de los mismos. Esto se evidencia en el caso de los cereales, oleaginosas y aceites de palma. Por otra parte la producción de carne presenta inestabilidad a causa de las enfermedades que

¹ Las cifras son tomadas del DANE, Banco de la República de Colombia, Superintendencia Financiera, FAO y los pronósticos de Informe World Economic Outlook de Octubre de 2014 del FMI.

² Conformada por Ucrania, Moldavia, Armenia, Kasajstán, Uzbekistán, Kirguizstán, Rusia, Bielorrusia, Georgia, Azerbaijón, Turkmenistán y Tayikistán.

³ Este pronóstico fue hecho por el FMI en Octubre del año 2014, sin embargo, las últimas revisiones, tienden a la baja y pueden situar el crecimiento de la economía Colombiana incluso en 3,8%.

afectan a los animales, por lo cual sus precios han aumentado, y su consumo ha decrecido. Contrario a lo anterior, se ha presentado una reducción en la producción de leche por parte de China, EEUU, la Zona Euro, Nueva Zelanda y Australia, lo cual ha provocado el aumento de sus precios.

Tabla 1. Proyecciones de Crecimiento de Productos Agrícolas 2023

| | Producción | Consumo | Precio |
|-------------------|------------|---------|--------|
| Trigo | 1.0% | 1.1% | -2.8% |
| Arroz | 1.2% | 1.1% | -2.9% |
| Oleaginosas | 1.9% | 1.9% | -2.5% |
| Aceites Vegetales | 2.1% | 2.1% | -1.9% |
| Azúcar | 1.9% | 1.9% | -2.1% |

Fuente: FAO

Si bien hay incertidumbre sobre el crecimiento de los productos agrícolas en el mediano plazo, se espera un incremento en la producción y comercialización de productos cárnicos y lácteos. El aumento de los ingresos, y la urbanización de países en desarrollo, provocarán cambios en los hábitos alimenticios,

sustituyendo una dieta a base de cereales por una rica en proteínas. Se estima que dichos países consumirán el 80% de la producción adicional. Además se pronostica que el consumo mundial de aves de corral será el de mayor crecimiento pues no plantea barreras culturales y sus costos son bajos con respecto a los otros tipos de carne.

Dada la disminución del precio del petróleo, se espera que la expansión de la producción de etanol se desacelere. Sin embargo, existen fuertes presiones de crecimiento en la demanda de biocombustibles, lo cual se espera que afecte los mercados de azúcar. Asimismo, el consumo de bioetanol y biodiesel también se verá afectado por políticas que incentiven el uso de combustibles renovables en el transporte, aumentando su demanda.

Perspectiva Nacional

Colombia, a pesar de contar con la devaluación más alta de la región, que alcanzó el 24% hacia finales del año 2014, presentó una caída en las exportaciones del 3%⁴, con comportamientos diferentes según el tipo de exportación y su destino. Es de destacar que las importaciones aumentaron 7,6%, impulsadas por el crecimiento de las manufacturas y los combustibles. Las importaciones del sector agrícola aumentaron 0,6%.

Tabla 2. Principales Variables Macroeconómicas

| Variable | 2013 | 2014 |
|----------------------|-------|-------|
| PIB* | 4,4% | 5,0% |
| Inflación | 1,9% | 3,7% |
| Desempleo | 9,6% | 9,1% |
| Exportaciones** | -3,5% | -3,0% |
| Importaciones** | 8,6% | 7,6% |
| Cartera | 13,2% | 13,4% |
| Tasa de cambio dólar | 9,0% | 24,2% |
| Tasa de intervención | 3,3% | 4,5% |

*Variables con corte a septiembre

**Variables con corte a octubre

Fuente: DANE, Banco de la República, Súperfinanciera

⁴ Crecimiento anual a Octubre de 2014.

Tabla 3. Resultados de los Diferentes Tipos de Cartera 2014.

§ Miles de Millones

| Tipo de Cartera | Valor | Crecimiento |
|-----------------|-----------------|--------------|
| Comercial | \$ 171,5 | 13,6% |
| Consumo | \$ 88,9 | 13,1% |
| Hipotecaria | \$ 33,1 | 14,4% |
| Microcrédito | \$ 9,2 | 9,5% |
| Total | \$ 302,7 | 13,4% |

Fuente: Banco de la República, SF

El sector agropecuario continúa creciendo.

A septiembre de 2014 el crecimiento del sector fue 3,6% con respecto al mismo periodo en 2013. Si bien ha bajado la dinámica, su comportamiento ha sido favorable, permitiéndole tener una participación dentro del PIB nacional superior al 6,1%. Adicionalmente, **la inversión creció 6,6% en el tercer trimestre del año 2014**, revirtiendo la tendencia decreciente del año 2013, en el cual había caído 9,7%.

Tabla 1. Composición PIB Agropecuario

| | 2013 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Cultivos Agrícolas | 8.5% | 4.8% |
| Café | 24.7% | 10.5% |
| Otros productos | 5.5% | 3.6% |
| Producción Pecuaria y Caza | 2.6% | 3.3% |
| Silvicultura, extracción de madera y pesca | -4.0% | -6.8% |
| Agricultura, Ganadería, caza, silvicultura y pesca | 5.3% | 3.6% |

Fuente: DANE

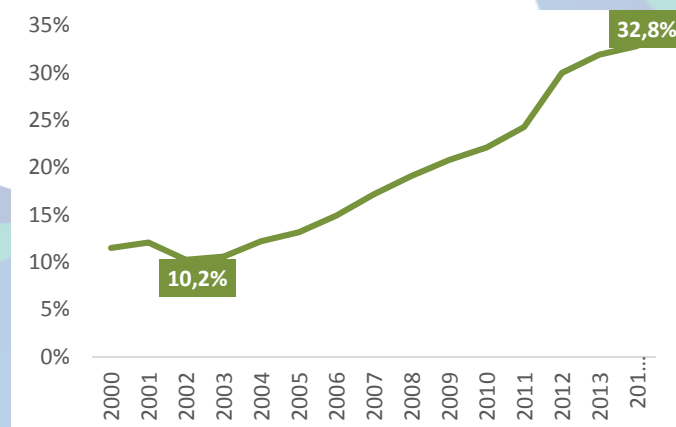
Es de resaltar la continuidad del aumento de la profundización financiera del sector agropecuario, medida como la proporción de cartera FINAGRO y PIB agropecuario, que pasó de 32% en el año 2013 a 33%⁵ en el año 2014, lo que evidencia un aumento en la intermediación financiera en el sector.

De igual forma, **el sector rural se ha vuelto un pilar de la política pública**. Ejemplo de lo anterior es el aumento de los recursos destinados al sector en los años 2013 y 2014, los cuales fueron de \$3,7 b y \$4,1 b, teniendo una participación en el Presupuesto General de la Nación 33,6% superior a la de 2012. En el año 2015 se espera que la participación del sector aumente y que se distribuya principalmente en:

- Apoyo al desarrollo y competitividad del campo
- Vivienda rural

- Formalización, titularización y restitución de tierras
- Programas de investigación
- Fondo de Solidaridad Agropecuaria

Gráfica 3. Profundización Financiera Sector Agropecuario



Fuente: DANE, FINAGRO.

⁵ Cifra prevista.

2014 el año de la Agricultura Familiar

Es de gran importancia destacar el papel que juega la agricultura familiar en la provisión de alimentos para el mundo. Existen aproximadamente 500 m de unidades familiares que gestionan entre el 70% y 80% de las tierras agrícolas y producen más del 80% de los alimentos del mundo en cuanto a valor. Sin embargo en la actualidad las unidades agrícolas

familiares tienen limitado acceso a los servicios de financiamiento, pocos incentivos a la producción y fomento del sector rural y por estos inconvenientes, se presentan migraciones de los jóvenes a los centros urbanos, degradación de los recursos naturales, y aumento de la pobreza rural.

Tabla 5. Recomendaciones para Promover la Agricultura Familiar

| |
|--|
| Desarrollo de programas específicos que incentiven como actividad económica la agricultura en la población más joven, como por ejemplo programas de capacitación vocacional. |
| Crear mecanismos que mitiguen los riesgos en el sector agrícola. |
| Inversión sostenida en investigación agrícola que permita la mejora en la productividad, los ingresos y la seguridad alimentaria de los agricultores de pequeña escala. |
| Incentivar las organizaciones de los agricultores familiares de manera que participen en la toma de decisiones de política de programas nacionales y regionales. |
| Establecer políticas que apoyen la soberanía en la producción agrícola, la cual puede contribuir a lograr la seguridad alimentaria. |
| Mejorar la posición de la mujer en la agricultura, de modo que hombres y mujeres tengan una participación efectiva |
| Establecer marcos jurídicos que regulen de mejor forma la tenencia de la tierra. |

Fuente: FAO

Es por esto que el año 2014 se declaró como el "Año Internacional de la Agricultura Familiar", con el fin de proponer e implementar medidas de política que contribuyan a la mejora de las condiciones de vida de las familias productoras, la seguridad alimentaria, la conservación y uso sostenible de los recursos naturales y al aumento de la productividad en el sector.

