

Observador Económico y Financiero

Diciembre
2013



Análisis del entorno financiero y económico
para FINAGRO.

Equipo Asesor Técnico de Presidencia



MinAgricultura
Ministerio de Agricultura
y Desarrollo Rural

100 AÑOS

PROSPERIDAD
PARA TODOS



Perspectiva Internacional

La OCDE reduce los pronósticos de crecimiento mundial para 2014 de 4% a 3,6%. La desaceleración en varios países emergentes (principalmente Brasil e India) tendrá un impacto significativo sobre el crecimiento mundial, en momentos en que grandes economías desarrolladas ya están atravesando por situaciones difíciles.

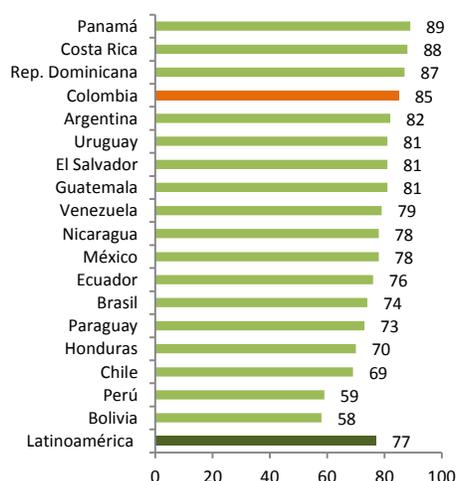
La OCDE prevé que entre los países de Latinoamérica, la economía brasilera crecerá 2,2%, la de México 3,8% y la de Chile 4,5% en 2014.

Por su parte, las expectativas de crecimiento del FMI para la economía de China se corrigieron a la baja ubicándose en 7,6% en 2013, 0,2 puntos porcentuales por debajo del pronóstico anterior.

No obstante lo anterior, **España salió de la recesión después de dos años.** En el tercer trimestre de 2013 registró un crecimiento del 0,1%. Dicho crecimiento se debe en mayor medida a las exportaciones, dado que la economía interna sigue siendo afectada por bajos niveles de demanda.

Gráfica 1. Encuesta de satisfacción con las condiciones de vida en Latinoamérica por país 2013.

Resultados muy satisfecho + bastante satisfecho



Fuente: Latinobarómetro 2013

Igualmente, se registran noticias positivas para Latinoamérica a partir de la encuesta realizada por la corporación Latinobarómetro. De acuerdo con ésta, más de la mitad de la población está satisfecha con sus condiciones de vida. Los países que muestran una mayor satisfacción son Panamá, Costa Rica y República Dominicana. Desde que se empezó a realizar esta encuesta (1995), la situación económica personal aumentó al máximo histórico pasando de 19% a 33% en 2013. **Una tercera parte de los habitantes de la región dicen pasar por una buena situación económica.**

Los precios de los commodities disminuyeron en 1,4% en octubre, debido a la caída de los precios de la energía, que se vio en parte compensada por el aumento de los precios de los productos agrícolas y metales preciosos. **Los precios del petróleo crudo cayeron un 3,1% en octubre** y se acercan a los 100 dólares por barril a principios de noviembre.

El primer aumento de los precios de los bienes agrícolas, después de 4 meses de reducciones, fue causado por una combinación de alta demanda de importaciones y algunos problemas de oferta. Los productos que

presentaron los mayores incrementos fueron:

azúcar, cereales, aceite de palma y cacao.

Perspectiva Nacional

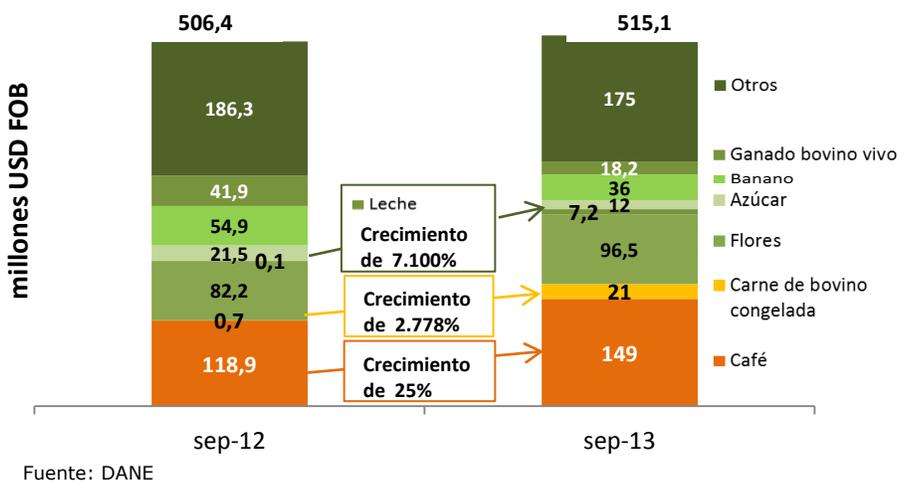
La tasa de desempleo bajó 1,1 puntos porcentuales en octubre de 2013 en comparación con el mismo período de 2012 (pasó de 8,9% a 7,8%). Según el DANE, las ramas de actividad económica que presentaron un mayor número de ocupados fueron: comercio, restaurantes y hoteles; servicios comunales, sociales y personales y agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca. Estas tres ramas emplearon a 65% de la población ocupada.

EL FMI ajustó sus proyecciones de crecimiento económico de Colombia a la baja en 2013, pasando de 4,1% a 3,7%. Esto se daría por la desaceleración del crecimiento

en otros países demandantes de materias primas, principales productos del país.

Las ventas externas del país cayeron en septiembre de 2013 en 1,2%, en comparación con el mismo mes del año anterior. Esta reducción obedeció principalmente a la caída de las ventas al exterior de otros sectores (más específicamente a la reducción de las ventas de oro no monetario). Por el contrario, **las exportaciones de productos agropecuarios, alimentos y bebidas aumentó 1,7%** en el mismo período (como resultado de los aumentos de las ventas al exterior de café, carne de bovino congelada y flores).

Gráfica 2. Participación principales exportaciones agropecuarias sep12-sep13



Cabe resaltar que **la producción nacional de café creció notablemente** y se espera superar la barrera de los 10 millones de sacos anuales para diciembre de 2013. Sin embargo los precios siguen cayendo. El valor promedio de la carga para octubre fue de \$406.451,

menos de la mitad del valor registrado en octubre de 2011.

Por otro lado, **las importaciones para el primer semestre 2013 aumentaron 10%** con relación al mismo período del año anterior. Este cambio se debió al incremento de las importaciones de combustibles y productos de

industrias extractivas (principalmente gasóleos) y manufacturas (maquinaria y equipo de transporte). **En contraste, las importaciones de productos agropecuarios siguen decreciendo.** Esta disminución es consecuencia de la reducción de las compras de café, té y cacao principalmente.

Como iniciativa para impulsar el sector agropecuario, el Gobierno Nacional radicó el proyecto de Ley No. 134 de 2013, en el cual FINAGRO ha participado activamente.

Dicho proyecto pretende adoptar medidas en temas de financiamiento para reactivar el sector agropecuario colombiano.

De ser aprobada, esta Ley permitiría la creación del Fondo de Microfinanzas Rurales con el fin de fomentar el acceso al crédito en el sector rural, se eliminaría el trámite de calificación previa de los créditos agropecuarios y se ampliaría el objeto del Fondo Nacional de Riesgos Agropecuarios con el fin de facilitar la adquisición de seguros agropecuarios. Dentro de las medidas también se encuentra la modificación de las obligaciones pendientes de los productores agropecuarios a las entidades financieras.

El sector agropecuario colombiano incrementa su inversión. En la última Encuesta de Opinión Empresarial Agropecuaria (EOEA) se observa que los productores rurales están invirtiendo más en la ampliación de sus unidades productivas. Este tipo de inversiones promueven el crecimiento del sector y general riqueza para el mismo.

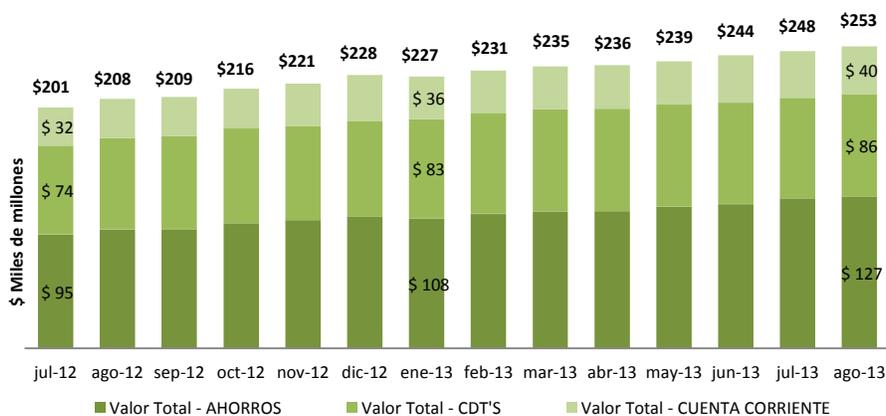
En cuanto al sistema financiero nacional, **el Banco de la República mantuvo la tasa de interés de referencia (3,25%) inalterada.** Se espera que esta tasa se mantenga constante para lo que resta del año 2013 y que presenten un leve incremento para comienzo de 2014.

Dicho incremento podría estar sujeto a la decisión de la FED de disminuir los estímulos. En caso contrario, las condiciones estarían dadas (inflación y tasa de cambio) para que el Banco de la República baje las tasas de interés en el primer semestre de 2014. Por su parte **las tasas de interés de colocación y el margen de intermediación han tenido un comportamiento relativamente constante en el penúltimo trimestre del año.**

La cartera bruta del sector financiero presentó un incremento anual del 16% (al pasar de \$233 billones en agosto de 2012 a \$270 billones en agosto de 2013), conservando la misma tasa de crecimiento de agosto de 2012.

En el lado de los pasivos financieros se observó un crecimiento anual de 25% en agosto de 2013. Este aumento se debió en mayor medida a un incremento en los CDAT y a las cuentas de ahorro del sistema. El crecimiento sostenido de las pasivos financieros ocasionó que en octubre de 2013, **los TDA tuvieron un ajuste positivo por \$598 mil millones, lo cual incrementó notablemente la liquidez de FINAGRO.**

Gráfica 3. Dinámica de la composición captaciones sector financiero colombiano



Fuente: Superintendencia Financiera

¿Cómo vamos FINAGRO?

La cartera de FINAGRO aumentó 10% durante los últimos doce meses. A octubre de 2013 la cartera de FINAGRO asciende a \$12,2 billones, en beneficio de 913 mil productores rurales. **El 87% de las operaciones de crédito vigentes corresponden a proyectos de inversión**, lo cual evidencia el compromiso de FINAGRO de largo plazo con la población del campo colombiano.

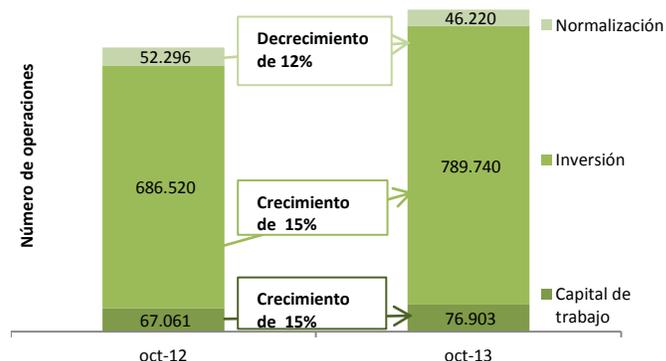
En octubre de 2012 FINAGRO atravesaba por una situación crítica de liquidez. **Gracias a las medidas aprobadas por la Comisión Nacional de Crédito Agropecuario y el Banco de la República a finales de 2012, la liquidez de FINAGRO se ha recuperado notablemente.** Así, la reglamentación de acceso al redescuento y el cambio de ponderación de la cartera sustitutiva permitieron que en octubre de 2013 FINAGRO contara con una disponibilidad de recursos por \$1,5 billones provenientes de los TDA.

Los programas de Recurso Hídrico, Asistencia Técnica y Forestal se fortalecieron durante 2013. Como resultado de las convocatorias efectuadas en dicho año 451 municipios se verán beneficiados con asistencia técnica directa, a través de incentivos por \$53 mil millones.

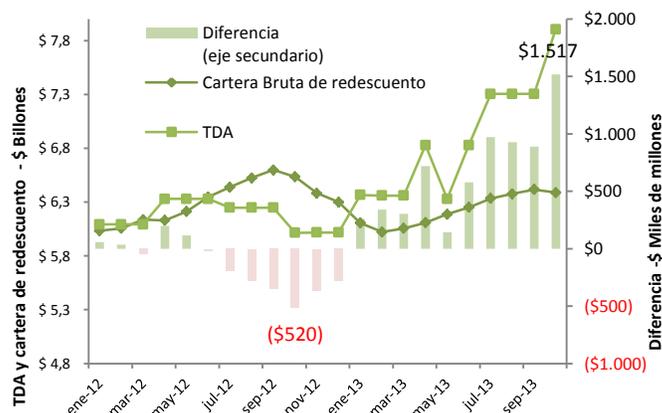
Para 9 zonas prioritarias la asistencia técnica especial beneficiará a más de 20 mil productores con cerca de \$16 mil millones en incentivos. En cuanto a la asistencia técnica gremial se espera beneficiar a cerca de 19 mil productores con un presupuesto que asciende a 10 mil millones.

A la nueva invitación pública de fomento a la inversión forestal en 2013 se inscribieron 530 proyectos con 40 mil hectáreas, de los cuales a 31 de octubre se han validado técnicamente 194 proyectos por 17 mil hectáreas. Se han comprometiendo \$28,9 mil millones.

Gráfica 4. Crecimiento de operaciones de cartera distribuido por línea



Gráfica 5. Liquidez FINAGRO



En cuanto a recurso hídrico, en la convocatoria de 2013, el MADR entregó a FINAGRO un listado 144 proyectos que beneficiarían a cerca de 19 mil productores en 35 mil hectáreas. El valor de las obras civiles, estudios y diseños asciende a \$110 mil millones.