

Observador Económico y Financiero

Septiembre 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

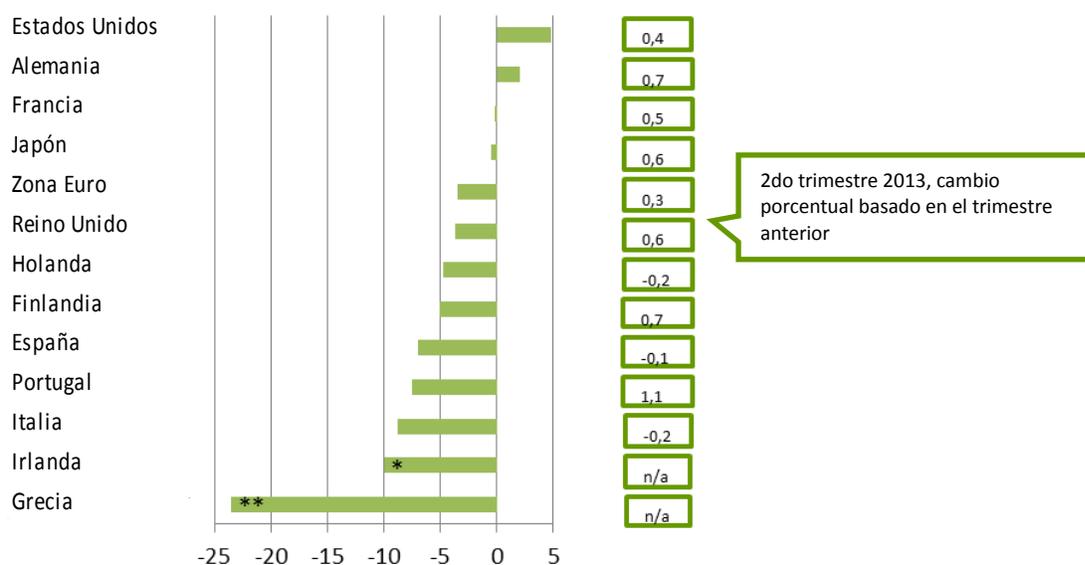
La zona euro presentó un crecimiento positivo en el segundo trimestre de 2013, después de 18 meses de recesión. Sin embargo, la perspectiva de crecimiento aún continúa siendo débil. Los países que presentan los decrecimientos más marcados son Chipre y Grecia. Dentro de los países de la eurozona, la única economía que presenta un comportamiento mejor al de la situación antes de la crisis, es la alemana.

En Estados Unidos, a pesar de que las exigencias para el inicio del desmonte del

programa de expansión cuantitativa se cumplieron (disminución de la tasa de desempleo a 7,3% en agosto de 2013 y el crecimiento del PIB ha superado las expectativas) y la probabilidad de intervención militar en Siria ha disminuido, eliminando otra posibilidad de incertidumbre económica; **la Reserva Federal confirmó en septiembre la continuidad de su programa de expansión cuantitativa.**

Gráfica 1. PIB, segundo trimestre 2013.

Porcentaje de cambio en comparación con la situación antes de la crisis (2007-2008)



Fuente: Eurostats

*basado en datos del primer trimestre

** los datos no están ajustados estacionalmente: cambio desde 2do trimestre de 2007.

Esta noticia sorprendió a los inversionistas, quienes esperaban que en esta reunión se anunciara el comienzo de dicha disminución, y lo que todavía genera más confusión es la ausencia de claridad sobre la fecha en que dicho programa será finalizado. Los mercados no tardaron en responder, la bolsa de valores de Estados Unidos cayó el viernes. En cuanto al efecto que esto tuvo en el mercado colombiano, **el dólar presentó una de las peores caídas del año finales de septiembre.**

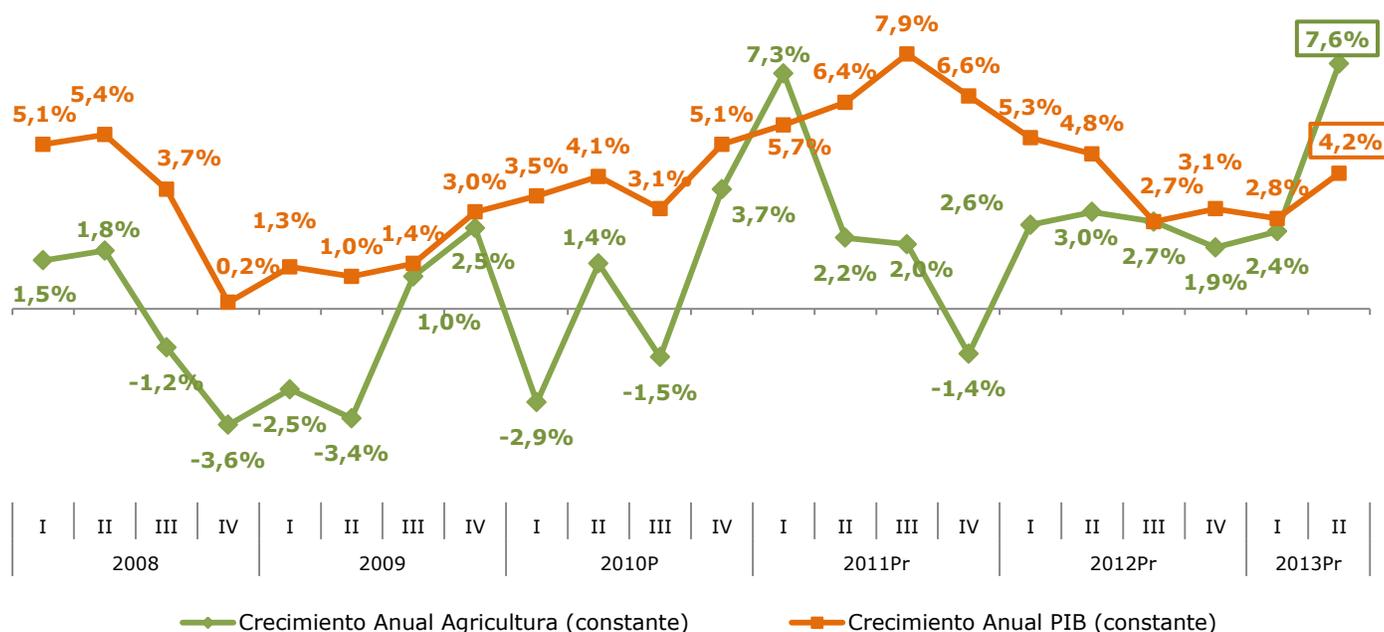
Los precios de los commodities presentaron un aumento, debido a la mejora de los indicadores económicos y a la depreciación del dólar con respecto a otras monedas fuertes. La mayoría de los incrementos se originaron por el aumento de los precios de los metales y el petróleo. En contraste, la mayoría de los precios de los alimentos decreció, con una notable excepción del cacao, gracias a prospectos de oferta favorables para los cultivos más significativos.

Perspectiva Nacional

En el segundo trimestre del año 2013 el crecimiento de la economía colombiana fue de 4,2% (0,6 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo de 2012), el cual fue impulsado en mayor proporción por el sector agropecuario. Este último creció 7,6%,

exhibiendo el crecimiento más alto de los últimos 11 años del sector agro, los productos que presentaron los mayores incrementos fueron: café, otros productos agrícolas, animales vivos y silvicultura.

Gráfica 2. Crecimiento trimestral del PIB Agropecuario



Fuente: DANE

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) continúa exhibiendo un comportamiento decreciente. En agosto de 2013 tuvo una variación anual de 2,3% (84 puntos básicos menos que el índice reportado en el mismo período del año anterior). Este decrecimiento se explica por el comportamiento de los precios de vivienda, alimentación y educación. El IPC de alimentos se ubicó por debajo del promedio nacional alcanzando un valor de 1,7%.

El Índice de Precios al Productor (IPP) mostró una disminución anual de 0,51% en agosto de 2013, los productos que

presentaron disminuciones más significativas fueron café, tubérculos, y arroz.

La tasa de desempleo bajó en julio de 2013 (pasando de 10,9% en 2012 a 9,9%). Según el DANE, las ramas de actividad económica que presentaron un mayor número de ocupados fueron: i) comercio, restaurantes y hoteles; ii) servicios comunales, y iii) agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca. Estas tres ramas emplearon a 63,5% del total de la población ocupada a nivel nacional. Las actividades agropecuarias emplearon al 60,8% de la población rural en julio de 2013.

El presupuesto del sector agrícola aumentó 40% con respecto al valor actual y es el más alto de los últimos 14 años.

Esto fue causado por la aprobación de un aumento de \$3,1 billones, con el fin de cumplir con los compromisos ofrecidos a los campesinos a raíz del paro agrario. Esto genera como resultado un presupuesto record de \$5,2 billones. De este monto, \$1,5 a atender compromisos ya adquiridos con los productores. Este incremento provendría de una prórroga de un año al desmonte del

gravamen a los movimientos financieros (4x1000).

En cuanto al sistema financiero, **las tasas de interés de colocación de créditos comerciales continúan mostrando un decrecimiento** gradual desde comienzos del presente año, al igual que la DTF.

Gráfica 3. Presupuesto de la nación destinado al sector agropecuario (en \$billones)



Fuente: Ministerio de Hacienda

La cartera bruta del sistema financiero colombiano sigue creciendo a una tasa anual de 15% en julio de 2013. La cartera comercial ascendió a \$162 billones en julio de 2013 mostrando un aumento de \$21 billones con respecto al mismo mes del año anterior. Por su parte, la cartera de microcrédito presentó un incremento anual a julio de 2013 del 20%. **Por su parte, la cartera de FINAGRO continúa exhibiendo crecimientos anuales mayores al del total del sector financiero** (16% en julio de 2013).

El sector financiero observó un crecimiento anual de 21% en el lado de los pasivos en julio de 2013. Este crecimiento fue causado en mayor medida por el incremento de los Certificados de Depósito

de Ahorro a Terminio Fijo (CDAT), cuentas de ahorro y corriente.

De acuerdo a las normas incluidas en el acuerdo de Basilea III, que buscan que los bancos estén en condiciones de enfrentar una posible crisis como la ocurrida en 2008, **los bancos colombianos tienen una posición fuerte de acuerdo a su nivel de capital** y cumplen con la normatividad implantada por la Superintendencia Financiera. Según esta entidad, en el primer semestre del año la solvencia de las entidades bancarias fue de 14,7%, valor superior al 9% demandado por el órgano regulador. Se estima que, con el fin de cumplir este propósito, la banca colombiana ha fortalecido su capital en más de \$8,5 billones.

¿Cómo vamos FINAGRO?

Las garantías expedidas por el Fondo Agropecuario de Garantías - FAG presentaron un incremento de 13% con respecto al mismo período del año anterior, ascendiendo a \$1,1 billones a agosto de 2013. De esta forma se beneficiaron a más de 177 mil productores rurales, quienes respaldaron inversiones alrededor de \$1,5 billones.

El café y el ganado son los productos que reciben el mayor porcentaje de las garantías con una participación de 41% y 22% respectivamente.

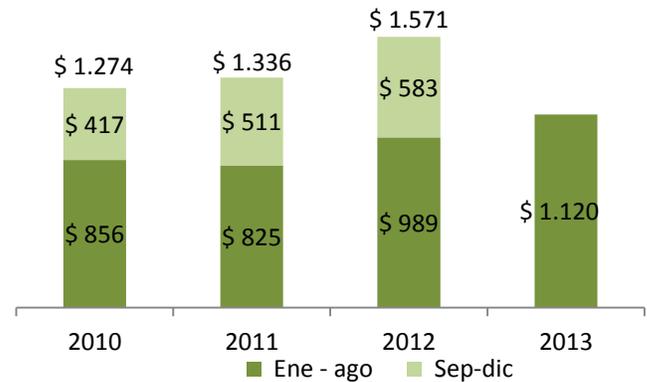
El valor de los incentivos a la capitalización rural (ICR) pagados creció 3%. Al cierre de agosto de 2013 se pagaron \$179 mil millones en incentivos, beneficiando de esta forma a 46 mil proyectos productivos que respaldaban inversiones por \$665 mil millones en el sector agropecuario.

El café es el producto que mayor participación del subsidio presenta, con el 47%. Le siguen la ganadería y el cacao que comparten la misma participación de 11% cada uno.

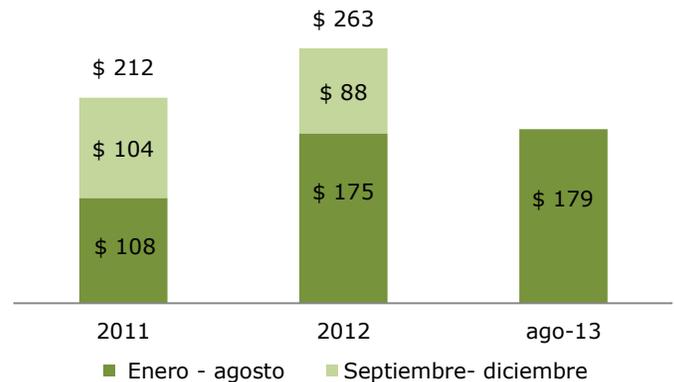
Las áreas aseguradas crecieron 31% a agosto de 2013 con respecto al mismo periodo del año anterior, pasando así a asegurar a más de 43 mil hectáreas en agosto de 2013, comparado con 33 mil hectáreas de agosto de 2012.

La mayor cantidad de áreas aseguradas son destinadas a caña de azúcar (30%), banano (20%) y plantación forestal (16%).

Gráfica 4. Valor de las garantías expedidas (\$miles de millones)



Gráfica 5. ICR pagado (en \$miles de millones)



Gráfica 6. Área asegurada (Ene-ago 2013)

