



¿POR QUÉ NO DESPEGA LA AGRICULTURA? DESAFÍO Y RESPUESTA

Espinal, noviembre 8 de 2013

**Carlos Gustavo Cano
Codirector**

Las opiniones expresadas en esta presentación son responsabilidad del autor y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva

Contenido

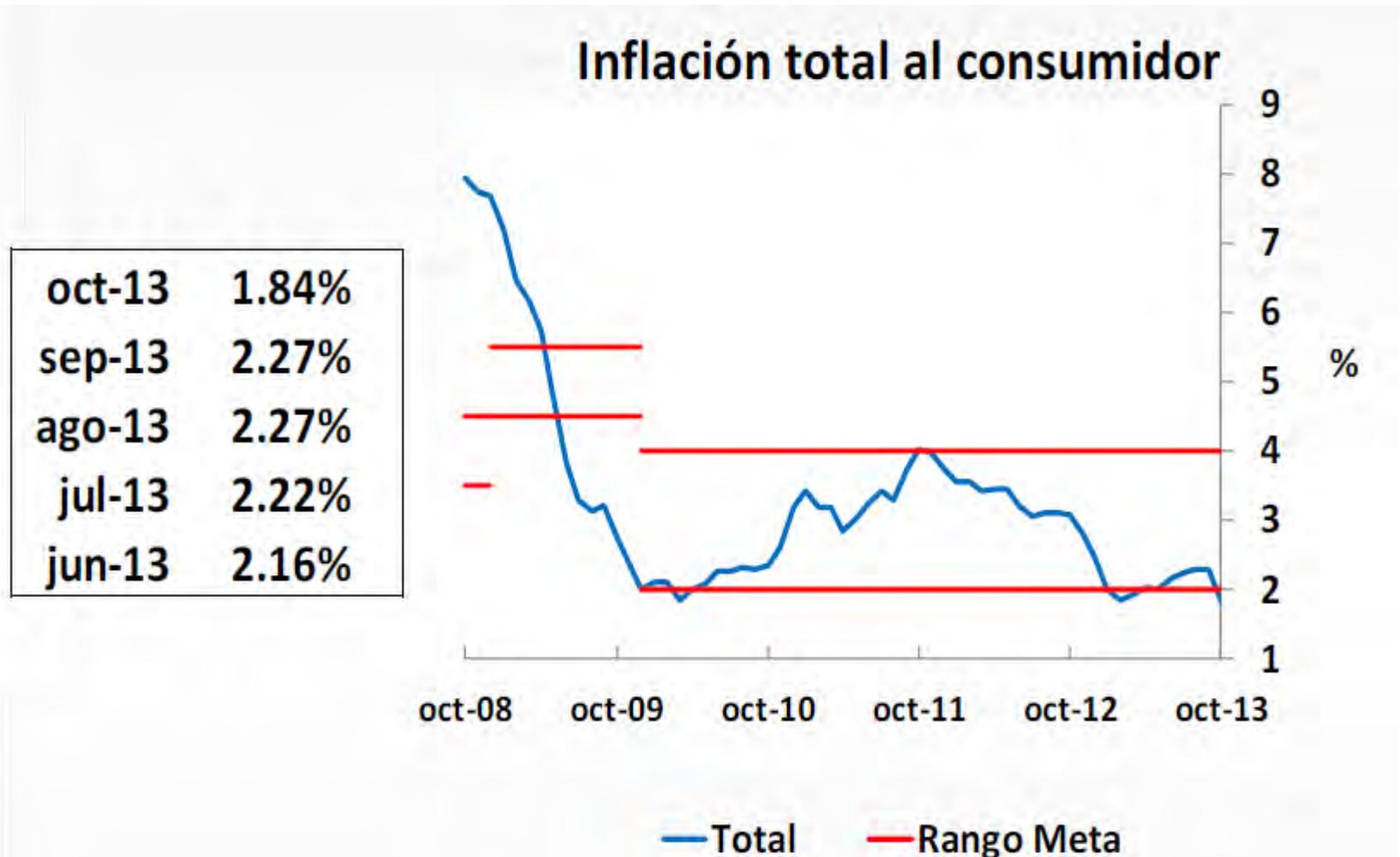
A. Factores climáticos de la inflación: el desafío

B. La respuesta empresarial tiene que ser bio-económica

C. La respuesta pública tiene que ser fiscal

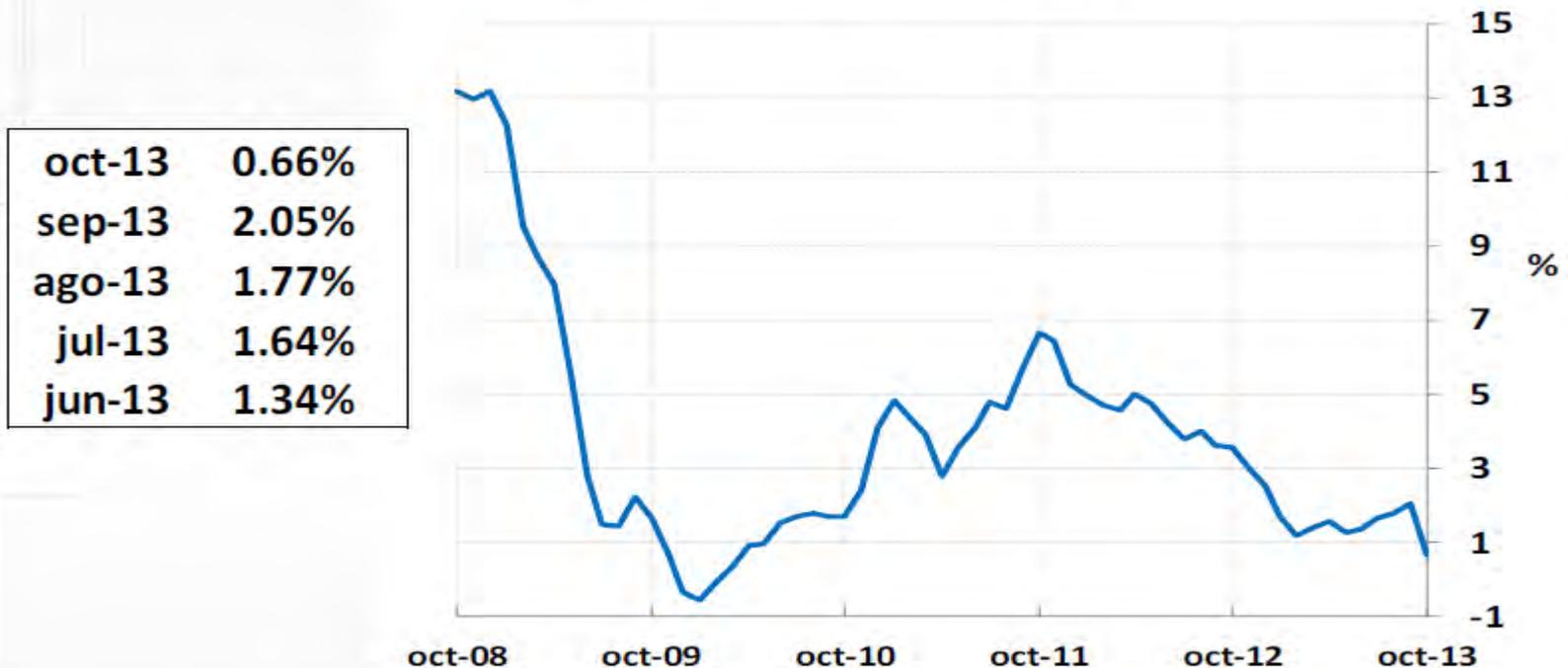
A. FACTORES CLIMÁTICOS DE LA INFLACIÓN: EL DESAFÍO

La inflación anual muy por debajo de la meta central del 3% anual. Inclusive inferior al piso inferior del rango-meta. En octubre terminó en 1,84%. Tan mala o buena cosa como si la tuviéramos en 4,16%



Inflación de alimentos: tendencia decreciente desde octubre de 2011, senda casi idéntica a la de la inflación total: la ‘dominancia’ alimentaria de la inflación, a su vez determinada por factores climáticos. Durante los dos últimos años, ‘normalización’ (¿transitoria?) del clima. En octubre la inter-anual cayó 1%

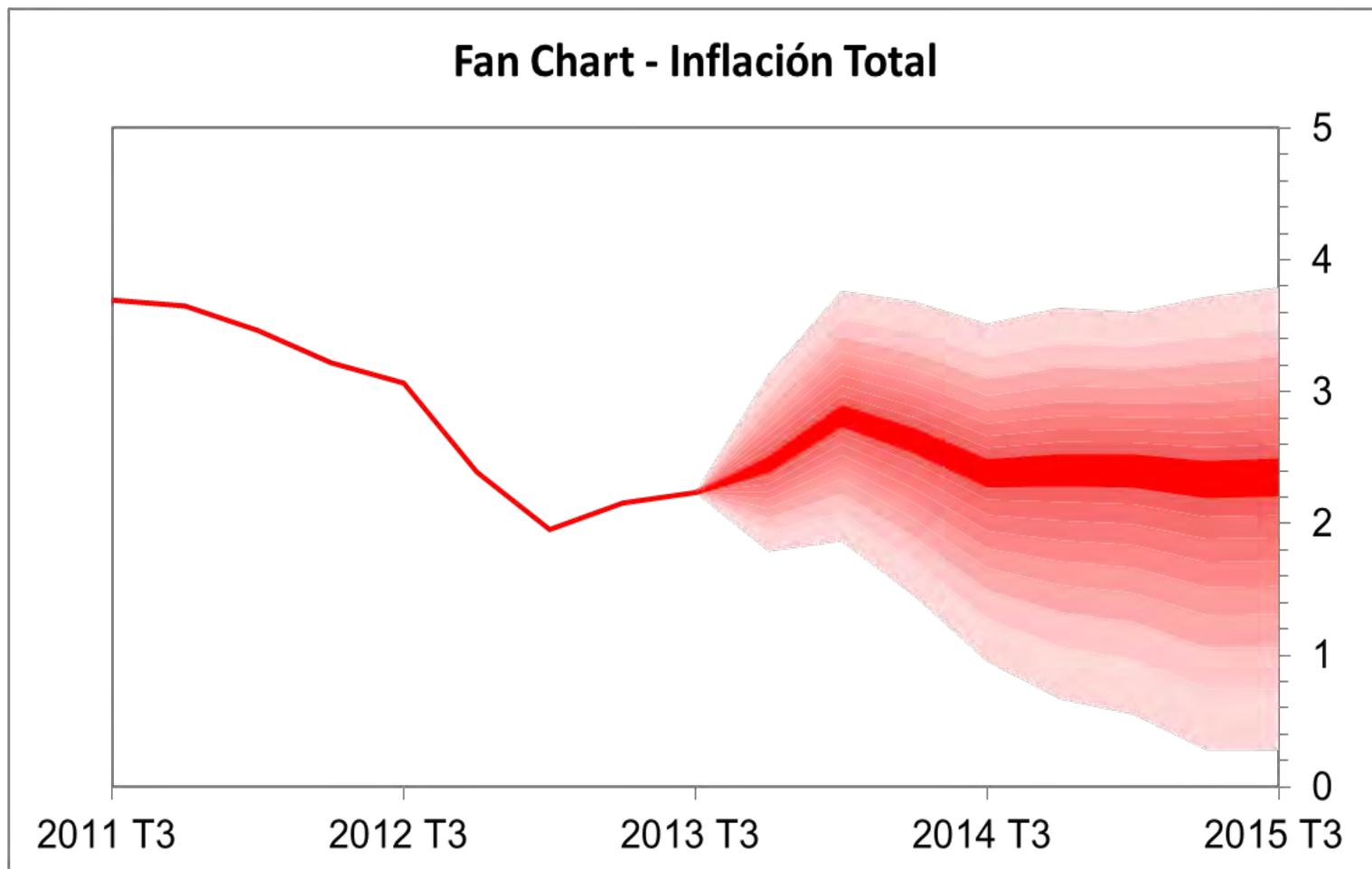
Inflación anual de Alimentos



La inflación sin alimentos viene cayendo y se halla cada vez más lejos de la meta. Lo cual constituye una señal de que el PIB se halla creciendo por debajo de su potencial: una brecha del producto persistentemente negativa que aún dista de cerrarse



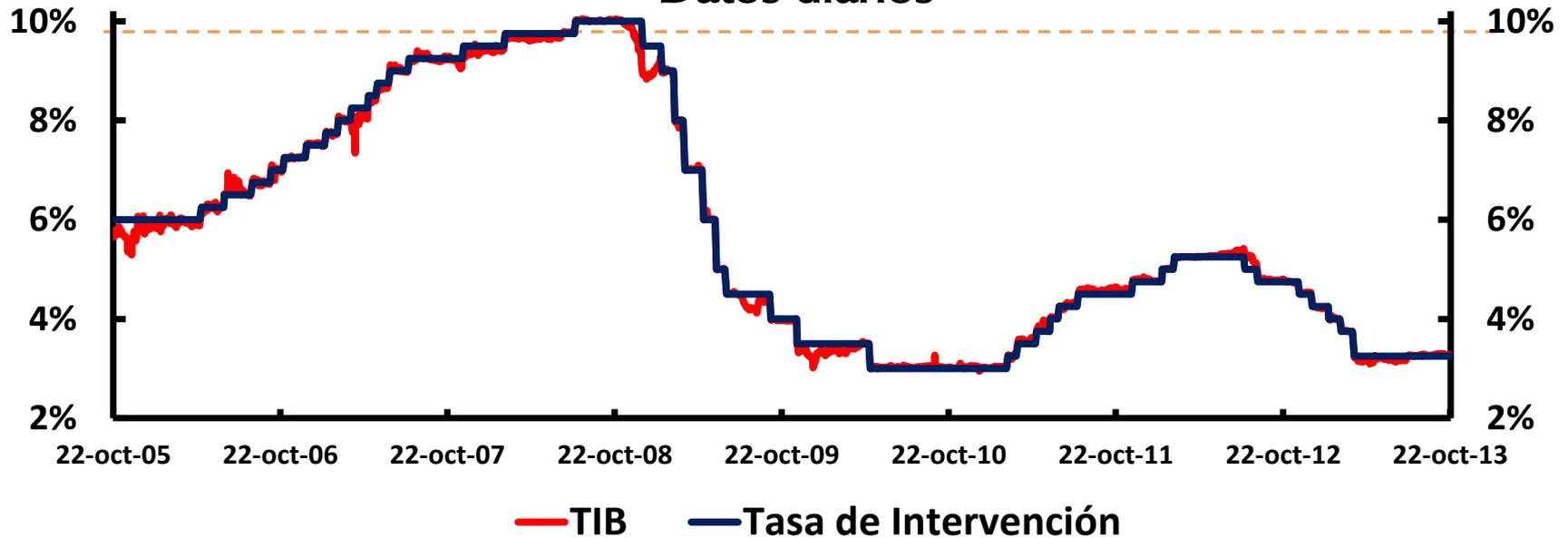
Según la distribución de probabilidades del pronóstico de inflación (*fan chart*), no aparece en el horizonte de mediano plazo riesgo alguno por encima de la meta. Por el contrario, por debajo de la meta al menos hasta 2015



Por tanto, según el esquema Inflación-Objetivo, en mi opinión la postura de la política monetaria debería seguir ubicándose dentro de la franja expansiva y contra-cíclica al menos hasta la mitad del próximo año (si no más allá), a fin de procurar el retorno de la inflación a la meta y el cierre de la brecha del producto durante 2014-2015

Tasa de Intervención y TIB

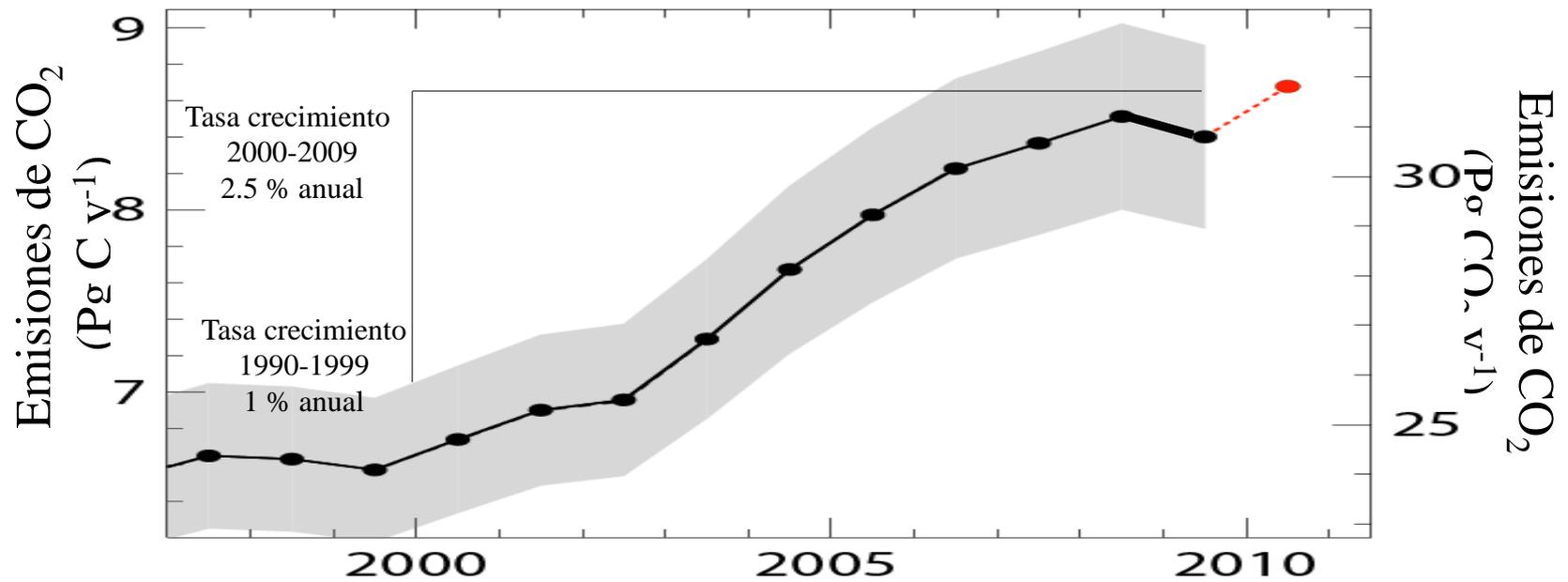
Datos diarios



Sin embargo, en el mediano plazo el cambio climático, ante el cual la política monetaria resulta ineficaz, seguirá obrando sobre la reducción de la frontera agrícola en el mundo y Colombia

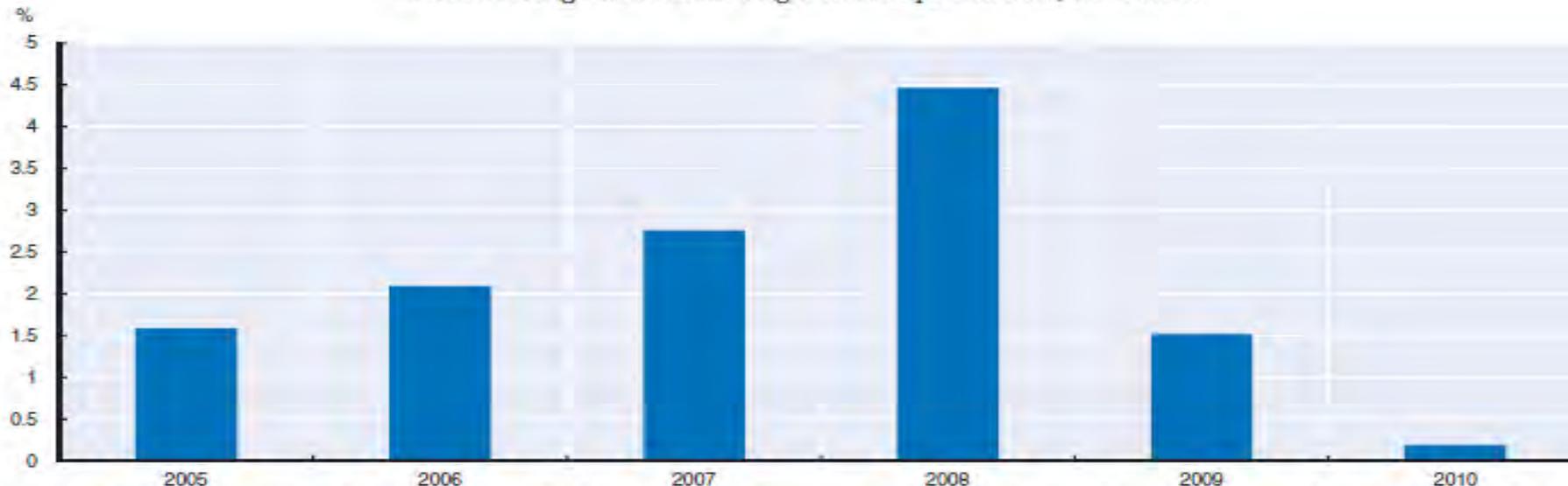


Emisiones de CO₂ por combustibles fósiles (82%) y deforestación (18%). Curva casi idéntica a la del PIB. La caída de 2008/10 coincide con la Gran Recesión. Hay que emplear otros indicadores del Desarrollo Económico, como el cierre de la brecha entre Biocapacidad y Huella Ecológica (similar a la brecha del producto en la economía). Por ejemplo el Índice Planeta Vivo (IPV)



La producción agrícola (en especial cereales) se desplomó en 2009-11 fundamentalmente por factores climáticos, provocando fuerte caída en los inventarios que llegaron a su nivel más bajo en 20-25 años: Rusia, Ucrania, Kazakhstan, EU, Pakistán, Australia, Tailandia, etc. En esos tres años los precios aumentaron 36%. Más recientemente de nuevo la sequía castigó al 56% del territorio de EU, con efectos sobre maíz, soya y trigo.

Annual change in world net agricultural production, 2005-2010



Note: The net agricultural production is calculated by weighting agricultural production of commodities and countries included in this Outlook with base international reference prices averaged for the period 2004-06, with deduction for feed and seed used for this production to avoid double counting in the livestock and grains.

Source: OECD and FAO Secretariats.

El estrés hídrico, secuela del cambio climático

- 70% del agua del planeta se emplea en la agricultura, 22% en la industria – particularmente de alimentos y bebidas -, y 8% en usos domésticos. O sea que su utilización se concentra en la producción de comida.
- Por tanto, el comercio de alimentos equivale a una forma de comercio de agua. Luego las alteraciones en materia de su disponibilidad y oportunidad – por sequías (provocadas por fenómenos como El Niño) o afectaciones del suministro por desbordamiento de los cauces e inundaciones (provocadas por fenómenos como La Niña) u otros episodios climáticos -, suelen conducir hacia la carestía de aquellos, y esta, a su turno, a inflación.

SEGUNDO FACTOR : (A) Política energética de EU (con muy dudosos réditos ambientales al medir el impacto integral de la cadena productiva maíz-bioetanol)

EU: the Energy Independence and Security Act of 2007 y el RFS2 fijaron mezclas de Bioetanol y Biodiesel. En 2020 fuentes renovables: 10% del total de los combustibles utilizados en el transporte (incluye no líquidos)

Créditos tributarios (CT) a mezcla de Bioetanol o Biodiesel con combustibles fósiles (US \$0,45 por galón)

Arancel de US \$0,54 por galón de Bioetanol: a partir de 2012 se eliminó

Food Act 2008: nuevo crédito tributario para Bioetanol Celulósico en EU: US \$1 por galón (segunda generación de bicomcombustibles). Sin embargo las metas están muy lejos de cumplirse.

SEGUNDO FACTOR: (B) Política energética de la UE (con dudosos réditos ambientales al medir el impacto integral de la cadena productiva oleaginosas-biodiesel)

La UE: Se basa fundamentalmente en Biodiesel, cuya producción alcanza el 50% en Alemania. En 2015 el 62% de las oleaginosas destinado a ese fin

Meta 2010 5,75% del uso de biocombustibles dentro del total de combustibles requerido por el transporte

Hoy apenas alcanza 3%

Aún con un precio por barril de petróleo de US \$120, en la U. Europea los biocombustibles no serían económicamente viables sin fuertes subsidios

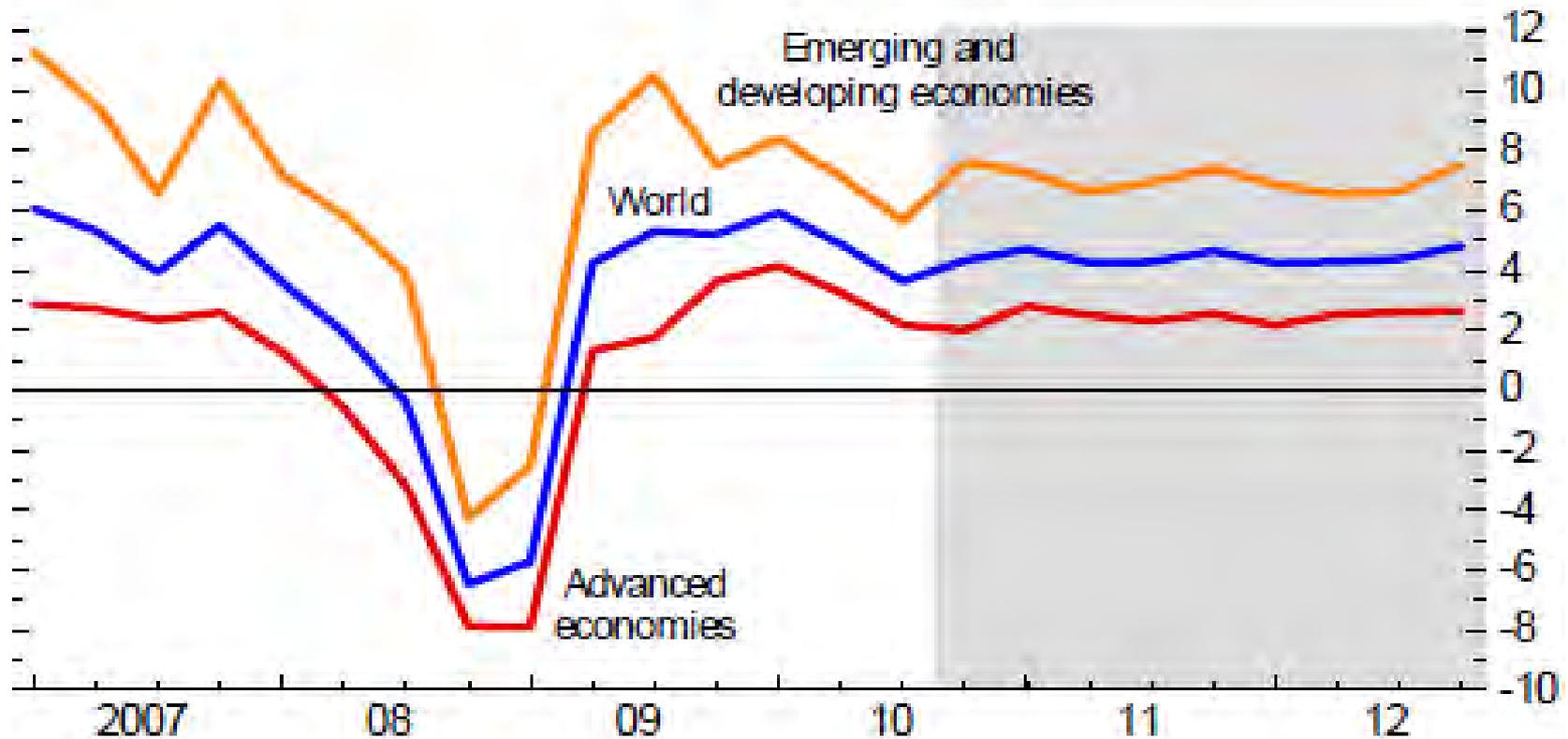
La creciente presión de los biocombustibles por distorsiones provocadas por los subsidios. En 2021 34% de la producción global de caña de azúcar, 16% de los aceites vegetales y 14% de los granos se destinaría a biocombustibles

EU: hoy cerca de la mitad del área de maíz para Bioetanol

U Europea: 50% del área de colza para Biodiesel

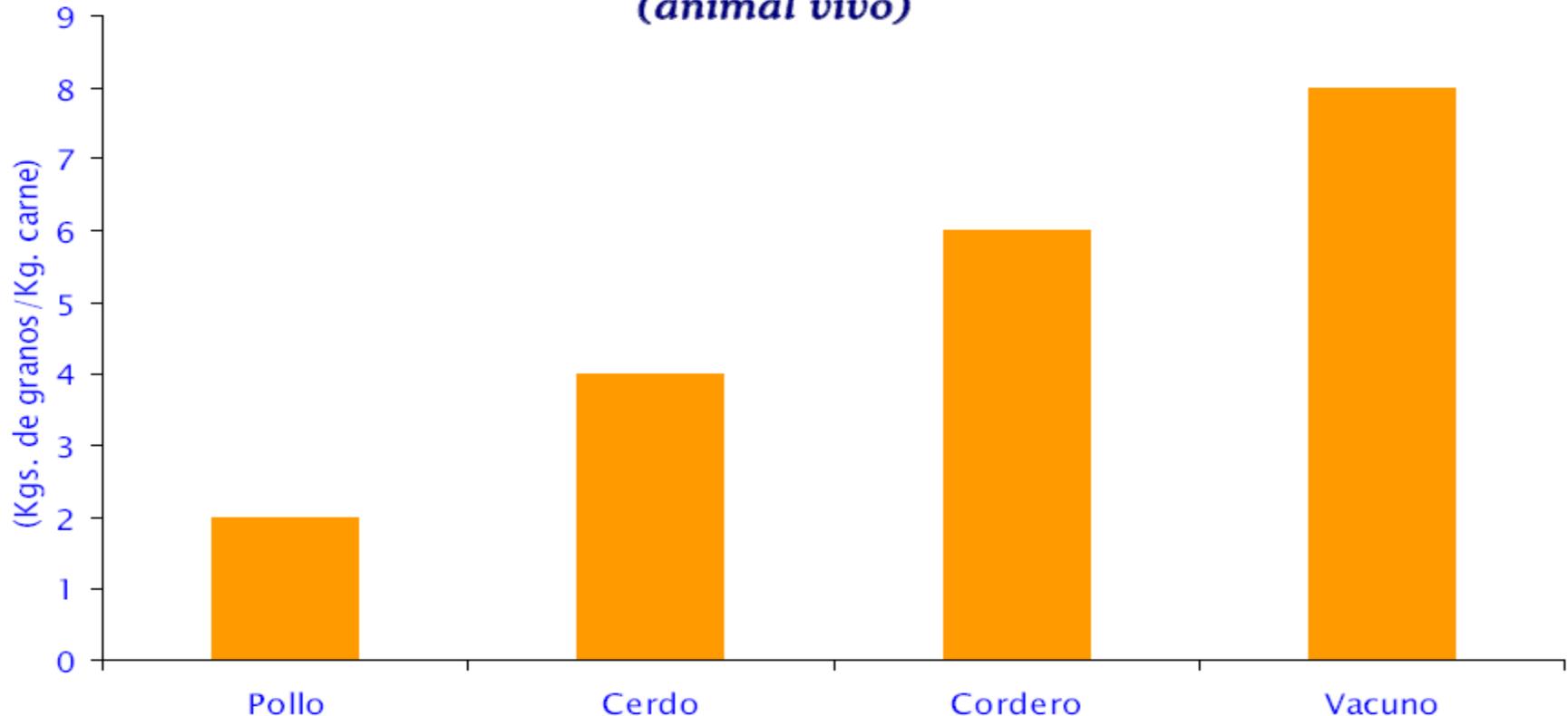
TERCER FACTOR: Crecimiento anual del PIB real. Los emergentes, liderados por China (7,6%) e India (5%), aunque desacelerándose, creciendo mucho más que los ricos. Fuerte impacto sobre los precios de los *commodities*

Fuente: FMI



Proteína animal, el primer demandante de granos y oleaginosas en el mundo (los mismos para la elaboración de biocombustibles). Además, cuenta con la más alta elasticidad-ingreso de demanda en mercados emergentes. Sólo en China el consumo anual per cápita de carnes se triplicó en 25 años: de 20 a 60 kilos

*Tasas de conversión de granos en carne
(animal vivo)*

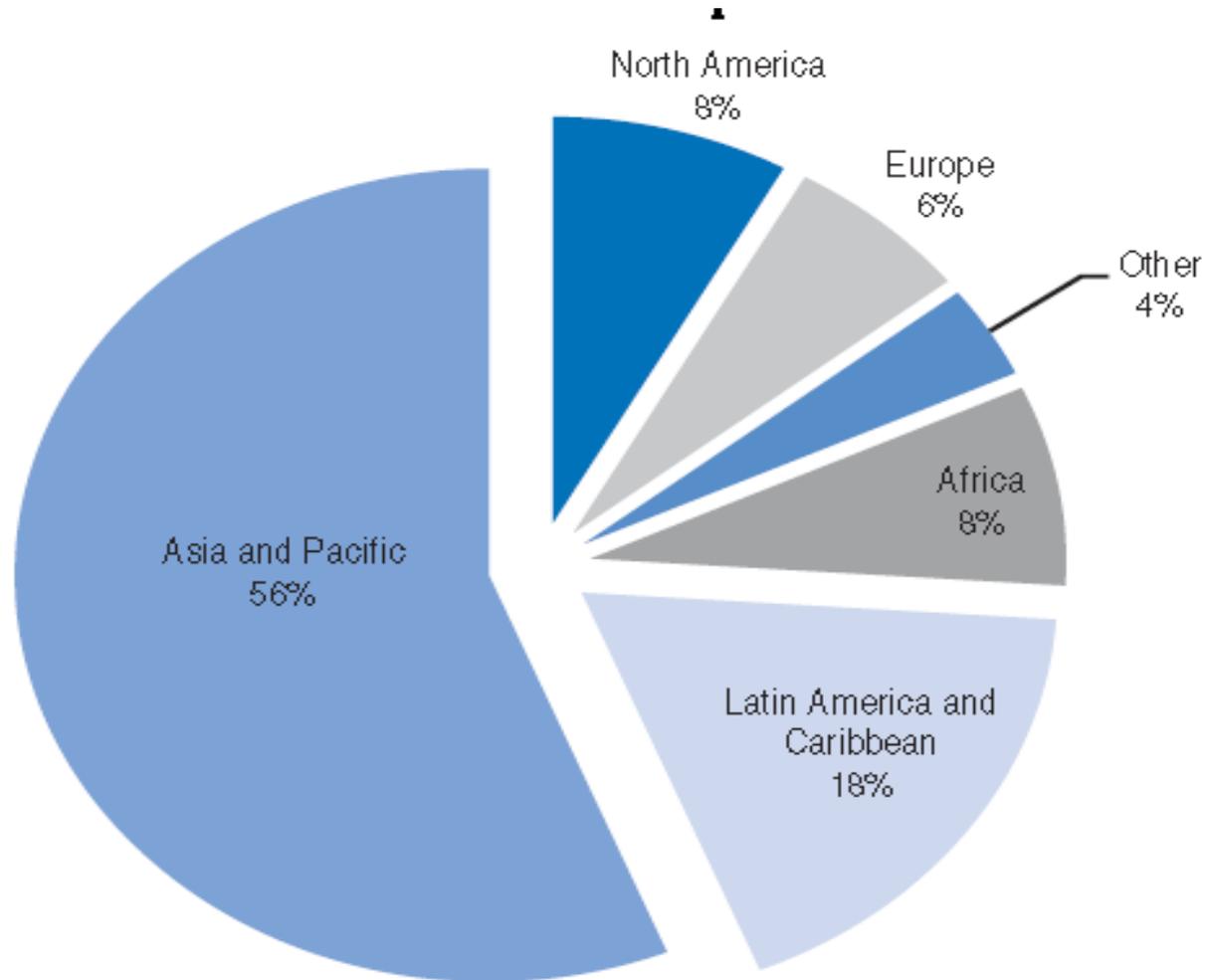


Fuente: Servicio de Estudios BBVA

¿Regreso de la carestía y ‘proteccionismo a la inversa’?

- OECD-FAO: una vez se recupere la economía global, volverían las presiones inflacionarias por fuerte demanda de proteína animal y biocombustibles en siguiente década. No obstante, debido a la recesión mundial más prolongada de lo esperado, este escenario por lo pronto está aplazado.
- Bajo el escenario ‘pesimista’, los precios reales (ajustados por inflación) de los granos serían 15-40% más altos con relación a promedio 1997-2006. Los de aceites vegetales 40% superiores. Y los de leche y sus derivados 16-45%.
- Varios países han vuelto a prohibir o restringir exportaciones por seguridad alimentaria como 2007/08.

Crecimiento de la demanda de carnes y demás fuentes de proteína animal al año 2021 por región. La gran oportunidad: región Asia – Pacífico y Latinoamérica

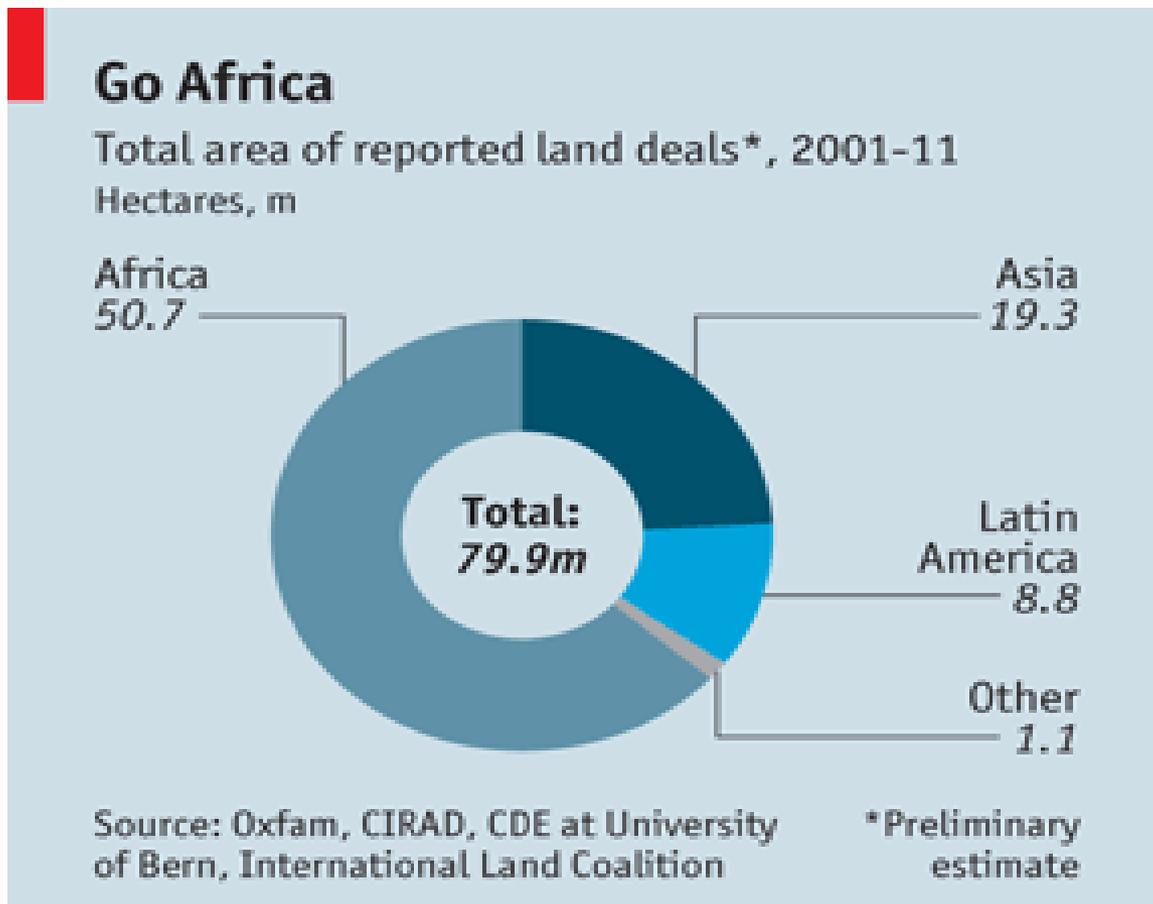


Source: OECD and FAO Secretariats.

Comercio transfronterizo de tierras por seguridad alimentaria, financiera y energética: ¿la nueva burbuja?

- Según el *International Land Coalition*, hasta 2010 cerca de 80 millones de has (la mayoría en África y en menor medida en América Latina) habían sido objeto de negociación por compra o leasing por parte de empresas estatales o privadas originarias de países como China (el principal), Corea del Sur, Arabia Saudita, Gran Bretaña, Suiza, entre otros.
- Dicha extensión equivalía al 5% del área cultivada en el planeta, y superaba el área cultivada combinada de Gran Bretaña, Francia, Alemania e Italia.
- Brasil ha establecido restricciones a la adquisición de tierras por parte de extranjeros.

Las dimensiones gráficas del negocio: sólo 54 fondos de inversión habían invertido USD 7.440 millones en la primera década de este milenio, y se estima que en la segunda década esa suma se triplicaría



Fuente: The Economist y HiQuestReport para la OECD

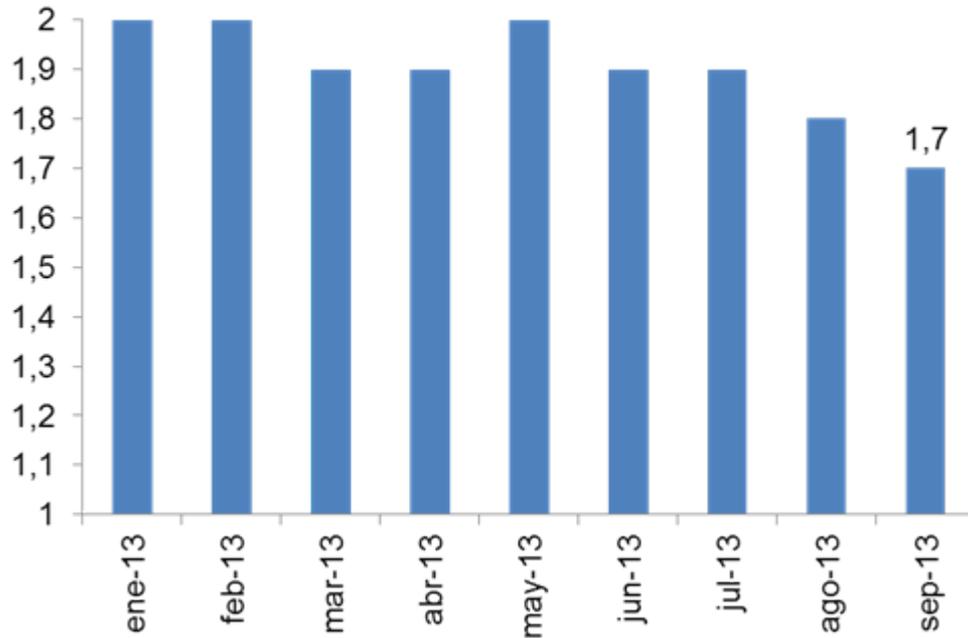
Sin embargo, los pronósticos de crecimiento mundial para 2013 y 2014 se han seguido reduciendo. La recuperación será más débil y prolongada que lo inicialmente esperado. Por lo que el próximo ciclo de la carestía previsto por OECD-FAO podría aplazarse



Fuente: IMF, World Economic Outlook (WEO), junio 2013.

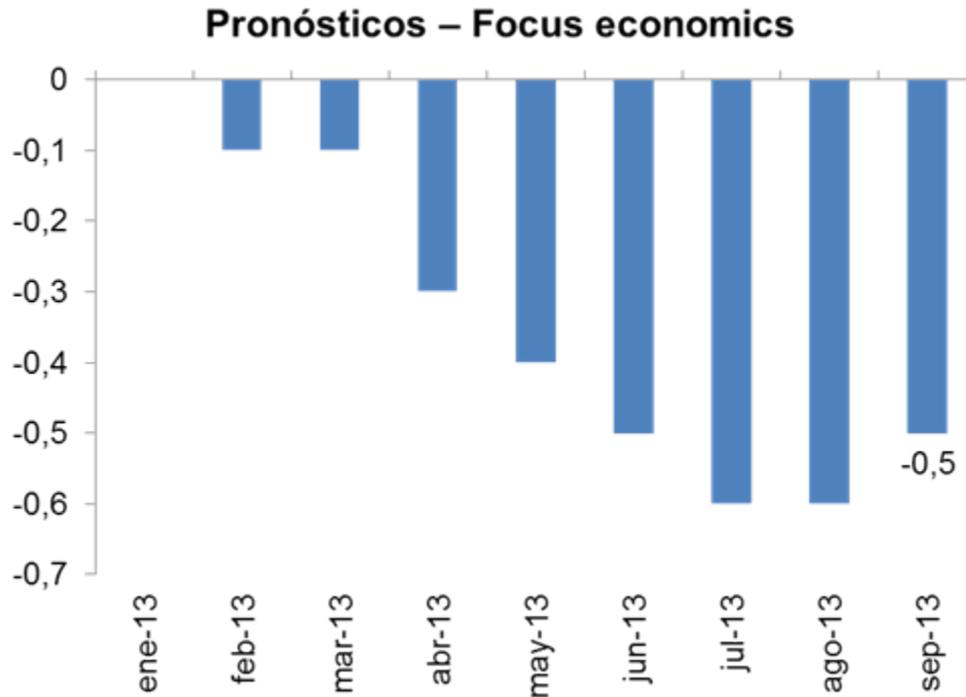
Estados Unidos: más lento que lo esperado

Pronósticos – Focus economics



	Hace 3 meses	Actual
FED	2.3-2.6	2-2.3
FMI	1.7	1.6
IIF	1.9	1.5
Roubini	1.8	1.6
OECD		1.5

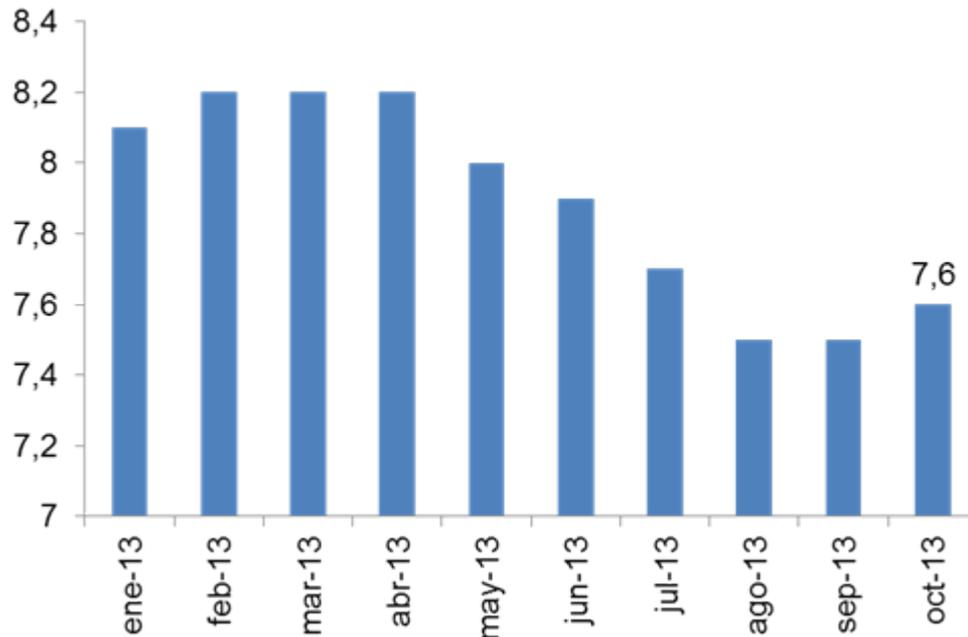
Zona del Euro: sigue contrayéndose, aunque a un ritmo levemente menor. El Banco Central Europeo acaba de reducir su tasa de interés en 25 pb al 0,25%



	Hace 3 meses	Actual
Comisión europea	-0.4	
FMI	-0.6	-0.4
IIF	-0.6	-0.6
Roubini	-0.6	-0.4
OECD		-0.5

China: la mejoría del tercer trimestre permite prever un crecimiento de 7,6% para el año

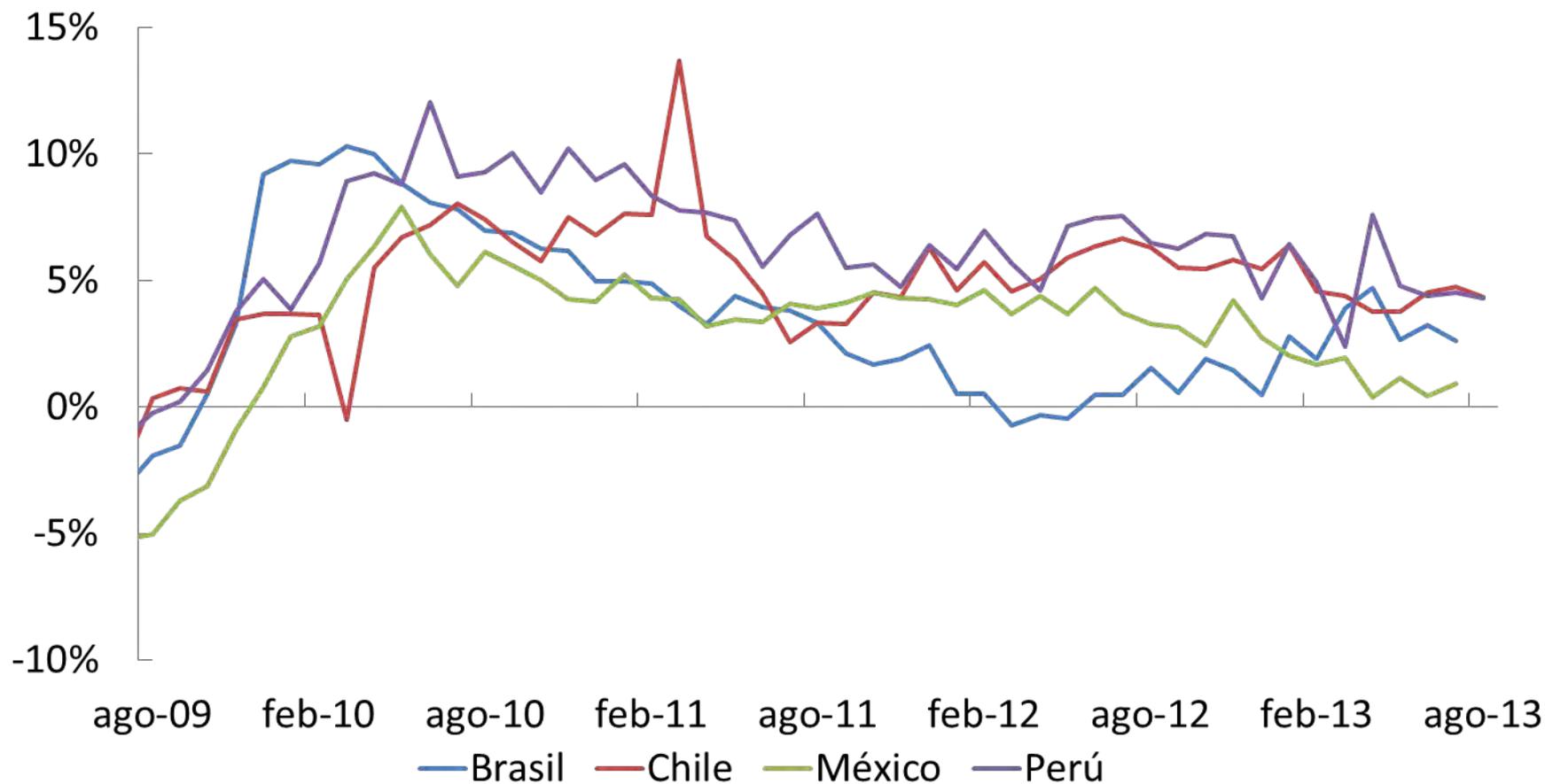
Pronósticos – Focus economics



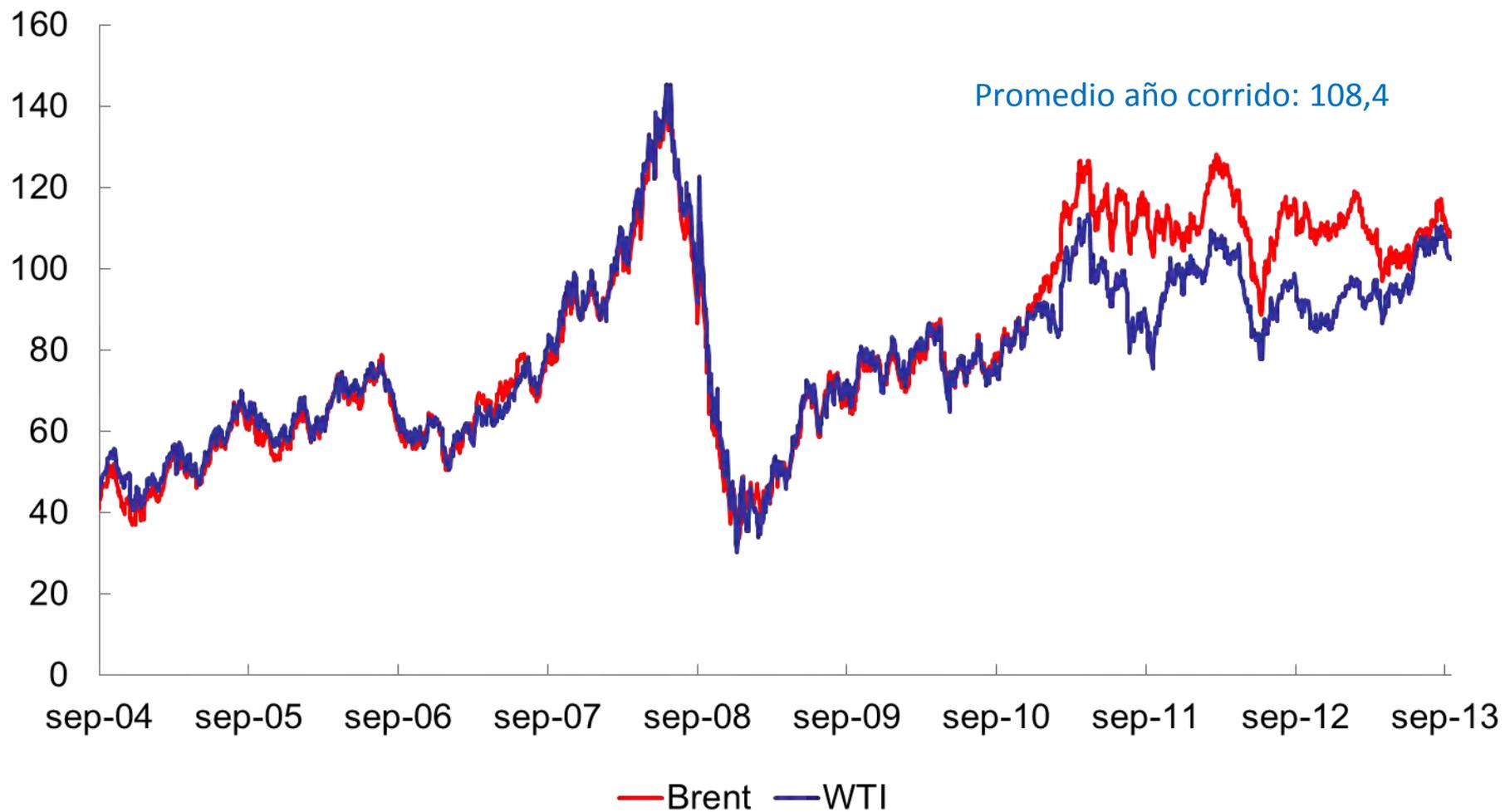
	Hace 3 meses	Actual
FMI	7.8	7.6
IIF	8.0	7.6
Roubini	7.5	7.6

América Latina: desaceleración general, pero mucho más aguda para Brasil y México. Chile redujo sorpresivamente su tasa de interés

Índices de actividad económica mensual para algunas economías de América Latina (variación anual)

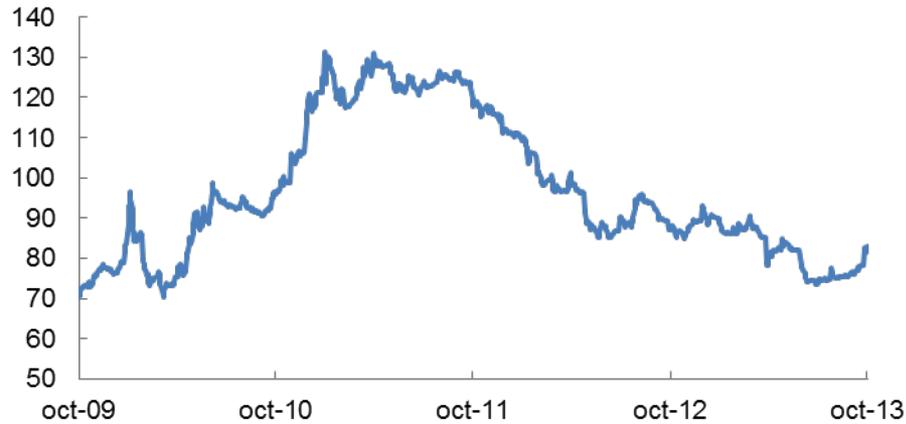


Los precios del petróleo, aparentemente sostenidos por las tensiones geopolíticas de Oriente Medio



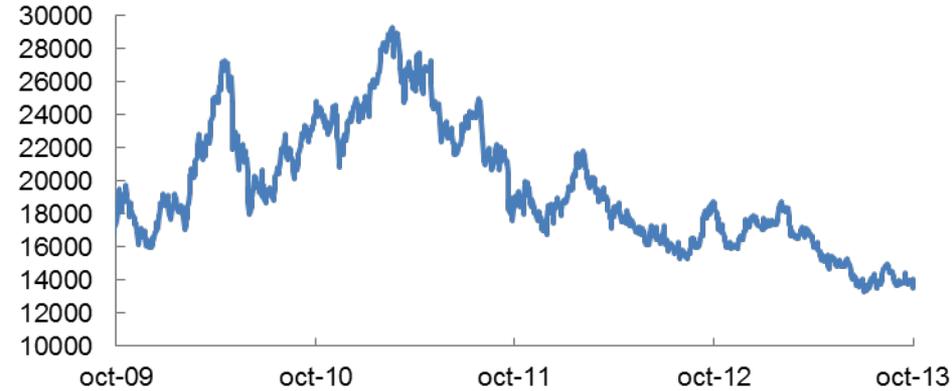
Precios de otros bienes exportados por Colombia: en declive

Carbón



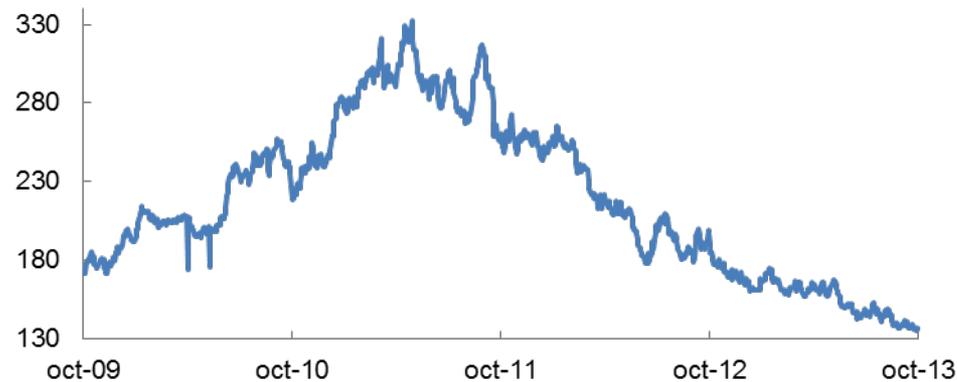
Fuente: Bloomberg

Níquel



Fuente: Bloomberg

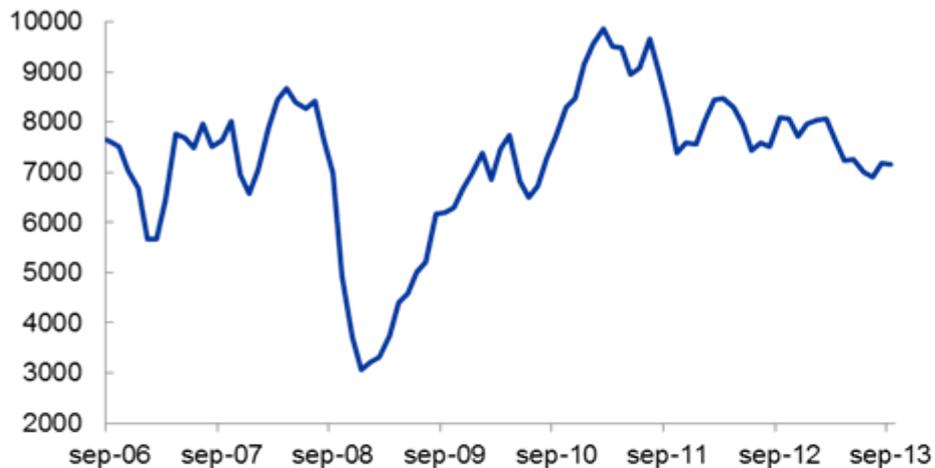
Café de Colombia (bolsa de NY)



Fuente: Bloomberg

Precios de otros bienes básicos exportados por la región

Cobre



Oro

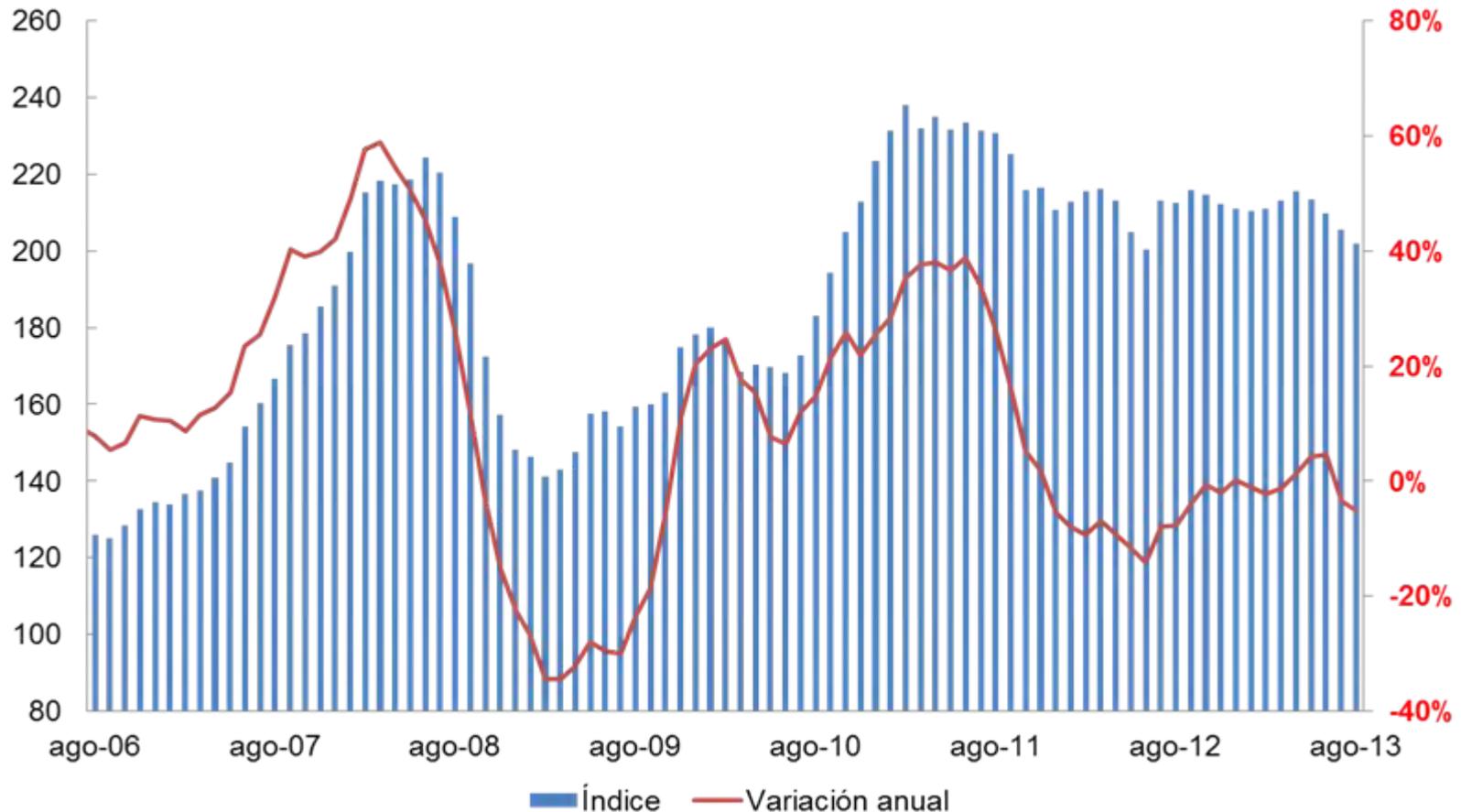


Plata



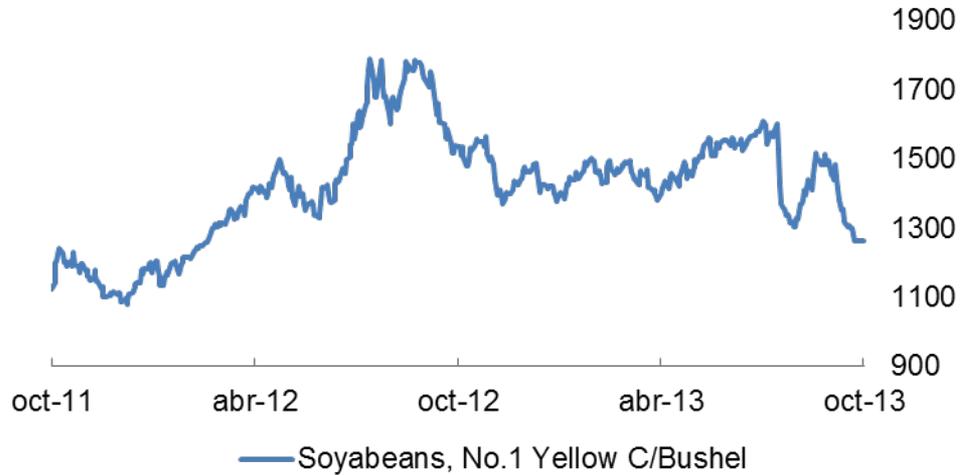
Índice de precios FAO de alimentos, a la baja: resultado de la reacción de la producción a los altos precios del choque de oferta 2009-2011 ('efecto telaraña'), acompañada por el buen clima

Índice de precios de los alimentos

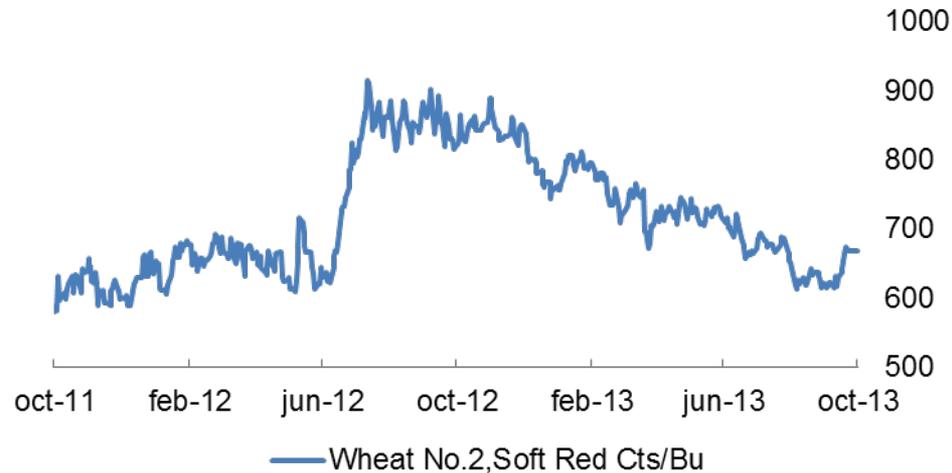


Precios de los principales productos básicos de la alimentación animal y humana

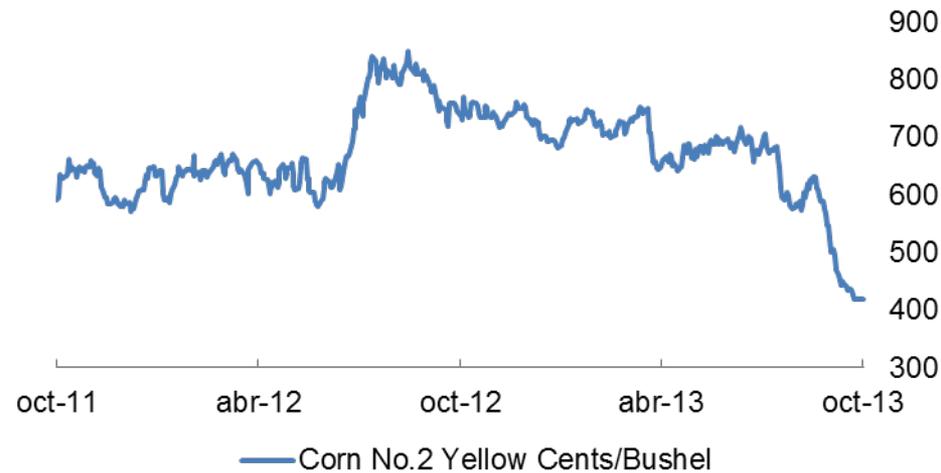
Soya



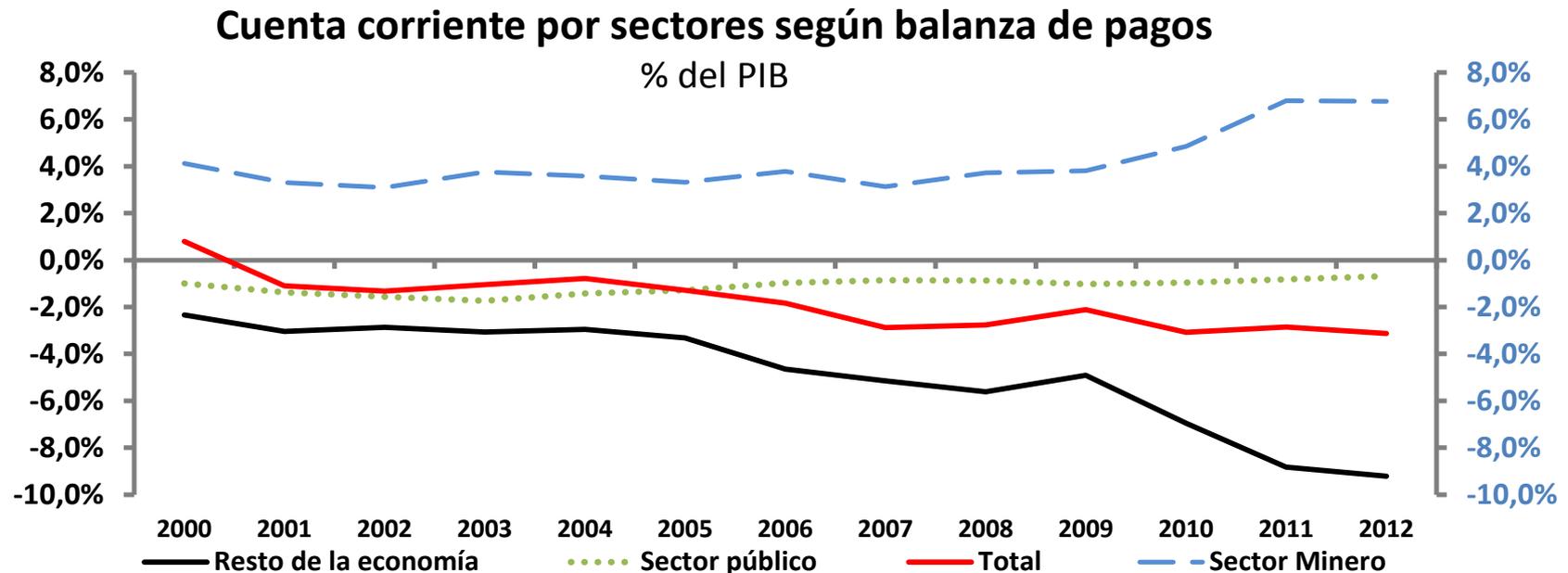
Trigo



Maíz

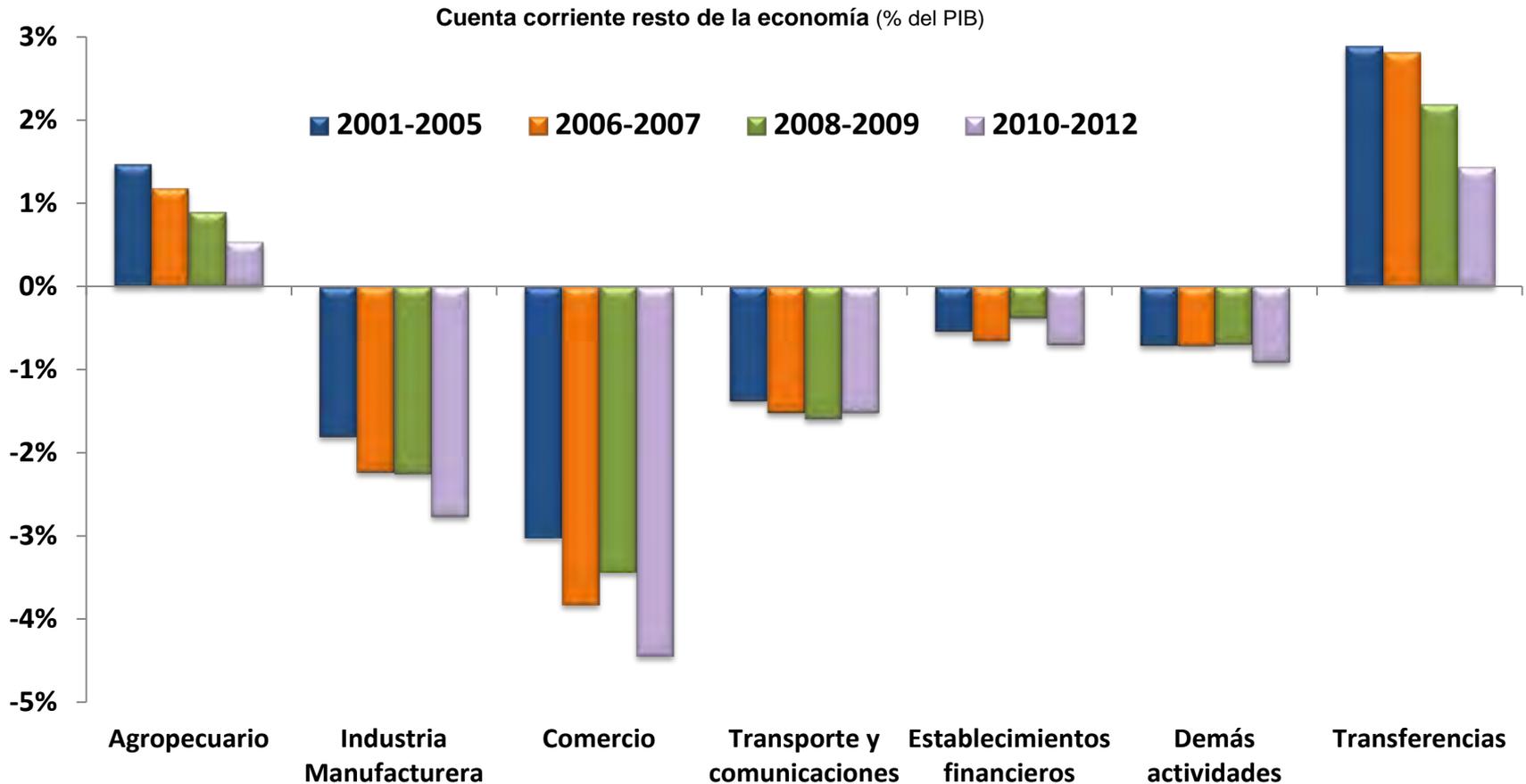


Nuestro Talón de Aquiles: déficit de Cta. Cte. desde 2001, con clara tendencia a aumentar desde 2005. Déficit del ‘resto de la economía’ desbordó el superávit minero. La principal fuente de financiación: capitales foráneos, fuente de la revaluación. En 2012 el superávit minero terminó en 7%, y el déficit del ‘resto de la economía’ en 10%



Fuente: Balanza de Pagos, Banco de la República.

Déficit del ‘resto de la economía’: marchitamiento del frágil superávit agropecuario, caída de las remesas, y sustancial ampliación del déficit de industria y comercio



Fuente: Balanza de Pagos, Banco de la República.

**B. LA RESPUESTA EMPRESARIAL TIENE QUE
SER *BIO-ECONÓMICA***

No obstante, en el mediano plazo en la medida en que el crecimiento se reanude, el desafío para la supervivencia persistirá

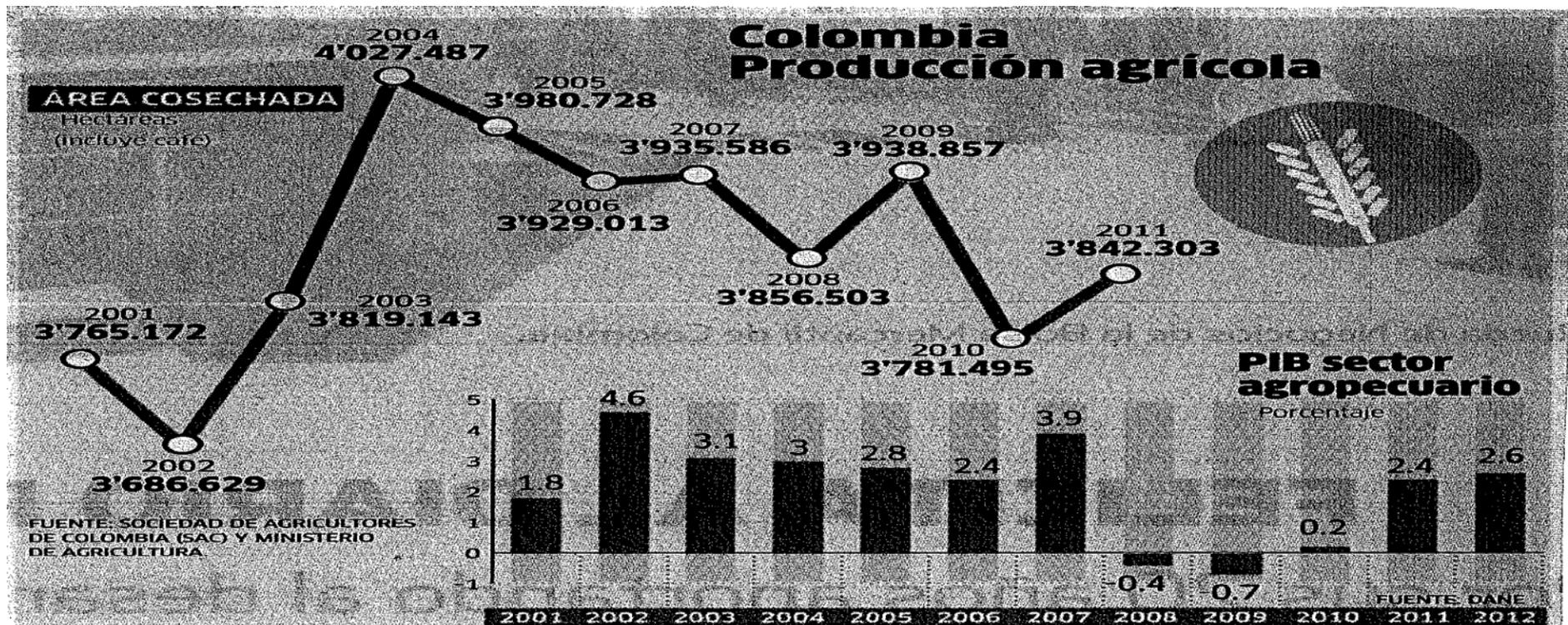
- A fin de satisfacer la demanda mundial por comida en 2052, la producción debería aumentar 60 %.
- Para lograrlo, partiendo de la tecnología predominante y los mismos rendimientos de hoy, se precisaría agregarles a las 1.500 millones de hectáreas dedicadas actualmente al agro otras 900.000. Sin embargo, se prevé que sólo se podría contar con 70 millones de has. cultivables. El resto tendrá que provenir de grandes saltos en productividad, como ha ocurrido durante el último medio siglo de historia de la humanidad.

Ampliación de la frontera agrícola: sus elementos críticos

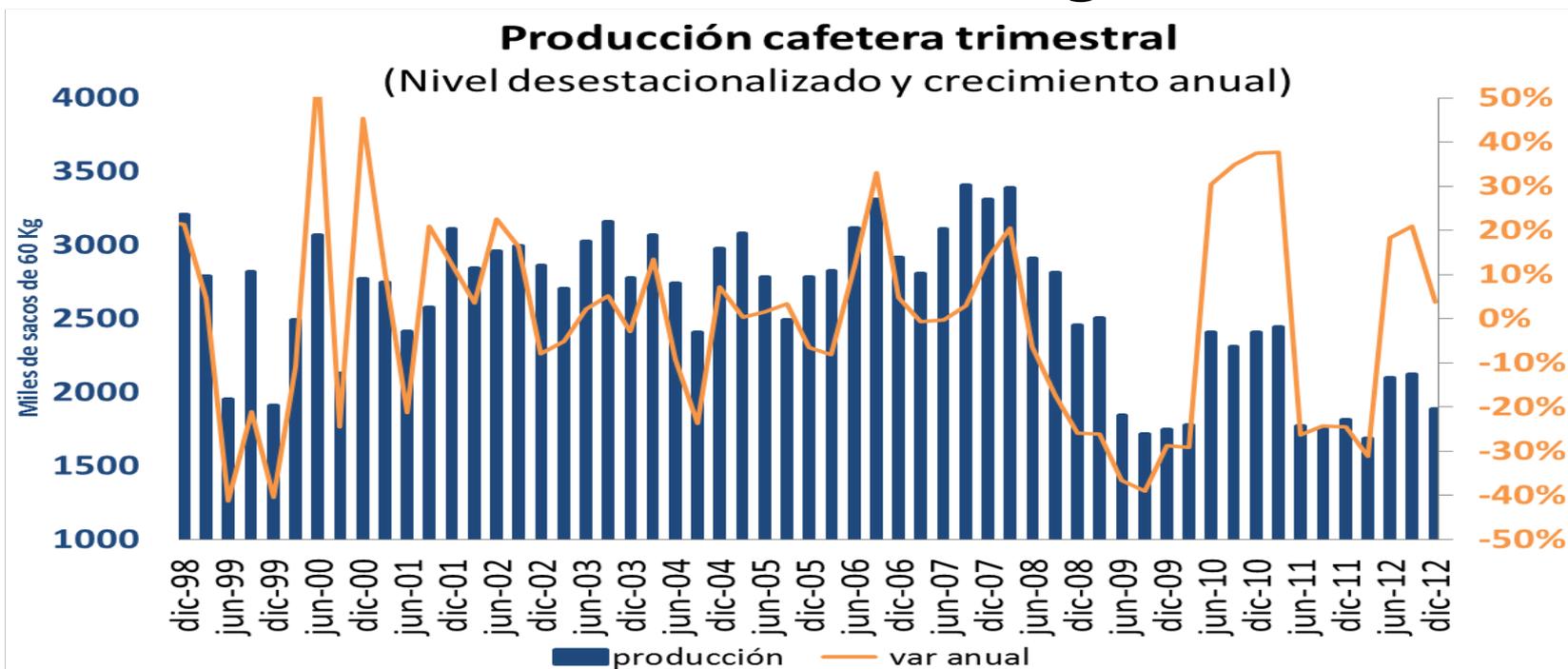
La mayor parte de nuevas tierras con potencial agrícola se halla en América Latina y África. Sin embargo, su viabilidad dependerá de:

- (a) Primero y esencialmente de la disponibilidad de agua
- (b) Del cambio de uso de los suelos que hoy se hallan ociosos o subutilizados bajo arcaicos sistemas de ganadería extensiva
- (c) De la adopción de bio-tecnología para obtener variedades resistentes a la sequía y tolerantes a la salinidad y la acidez de los suelos

Según la SAC, la agricultura aún sin recuperar el área cosechada en 2004. El repunte de su PIB en 2007, impulsado por el incremento de los precios por el boom exportador a Venezuela de ese año, y el del II trimestre de 2013 por el aumento de la producción de café con respecto a su nivel del mismo período del año anterior, uno de los más bajos de los últimos 20 años



La producción de café se derrumbó (en apenas 20 años su participación en el mercado mundial pasó de 16% a 6%). La causa fundamental: el desplome de la productividad. En igual período, de 17 cargas por ha. pasó a 8,5 : la tercera parte de la de Brasil y la mitad de la de Honduras y Costa Rica. Además, su ‘empresarización’ de halla atascada en la sobre-regulación comercial



A la larga, sólo la innovación *bio-tecnológica* y *bio-económica*, y el mejor aprovechamiento de los suelos y el agua, vencerán la presión inflacionaria de los alimentos

1

Bio-tecnología de baja intensidad en emisiones GEI. Variedades con resistencia a sequía, erosión, salinidad y acidez . Conservación de cuencas y riego por goteo.

2

Cambio de uso de suelos: de ganadería extensiva a agro y modalidades silvo-pastoriles. Y apertura de nuevas fronteras agroforestales ambientalmente sostenibles

3

Bio-energía a partir de biomasa '*lignocelulósica*' que no compita con alimentos: Bioetanol Celulósico. Y jatropha, algas y *transesterificación* de grasas para Biodiesel

4

Otras energías alternativas (GE, Westinghouse, Toshiba, Hitachi, AREVA): Nuclear, Eólica, Fotovoltaica, Hidro, Geotérmica, CCS (carbon capture and sequestration)

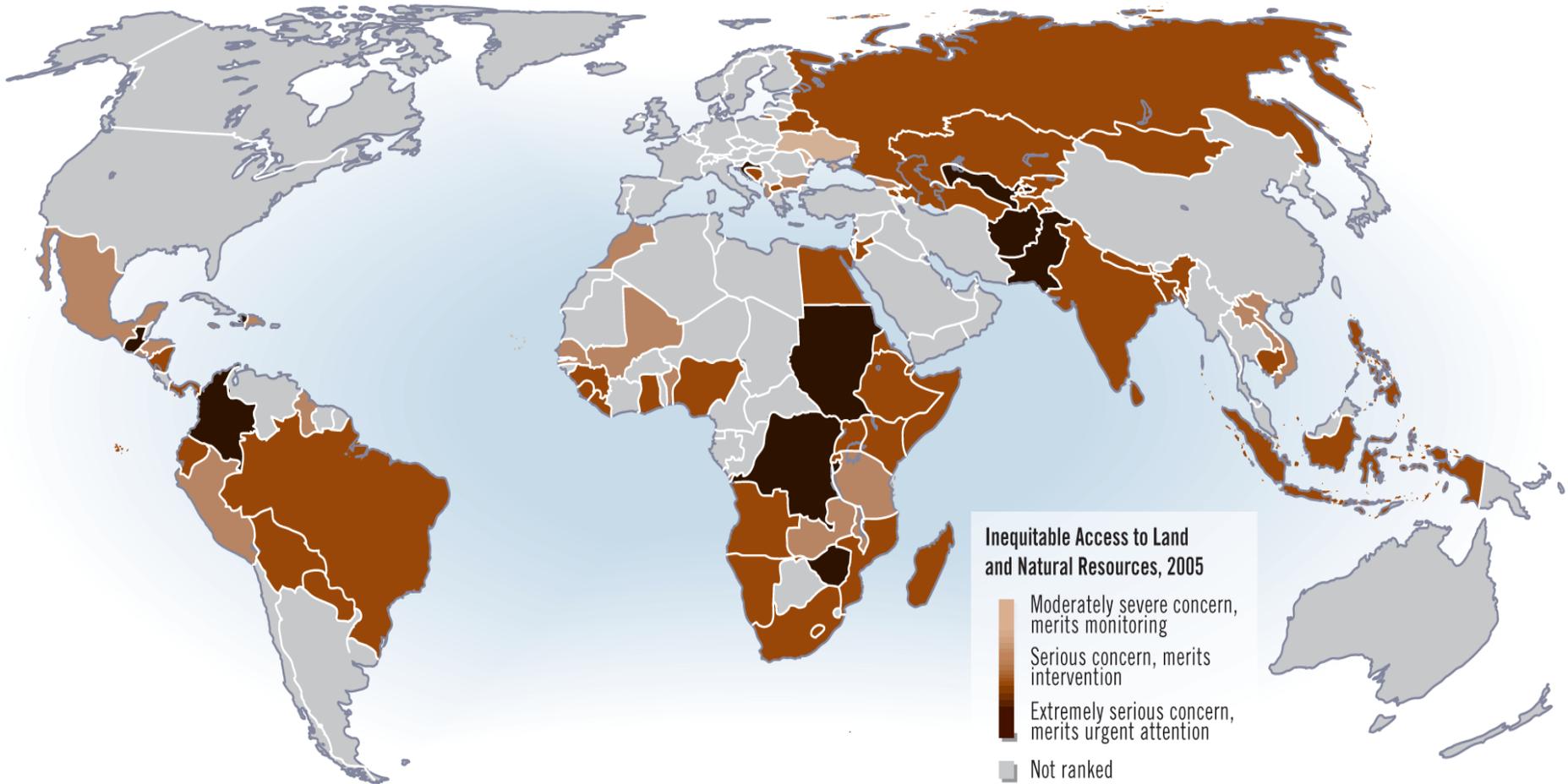
5

Motores *flex-fuel*, 'hidro-eléctricos' e híbridos, propios de una genuina 'economía verde', y luego desarrollo de tecnologías para utilización de hidrógeno en vez de gasolina

**C. LA RESPUESTA PÚBLICA TIENE QUE
SER FISCAL**

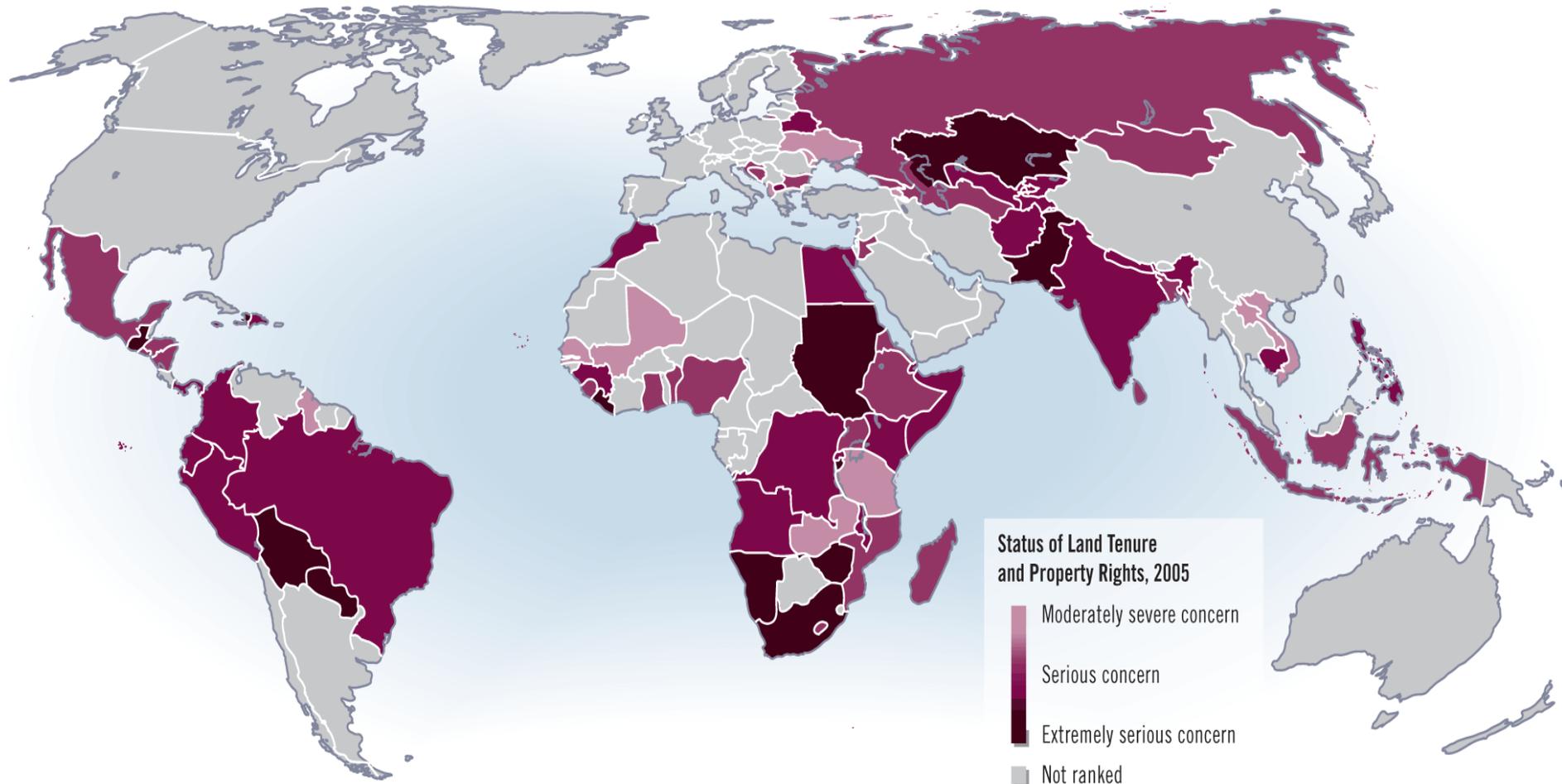
Obstáculo estructural A: Inequidad en acceso a tierras y recursos naturales. Colombia, en grado extremo

INEQUITABLE ACCESS TO LAND AND NATURAL RESOURCES, 2005

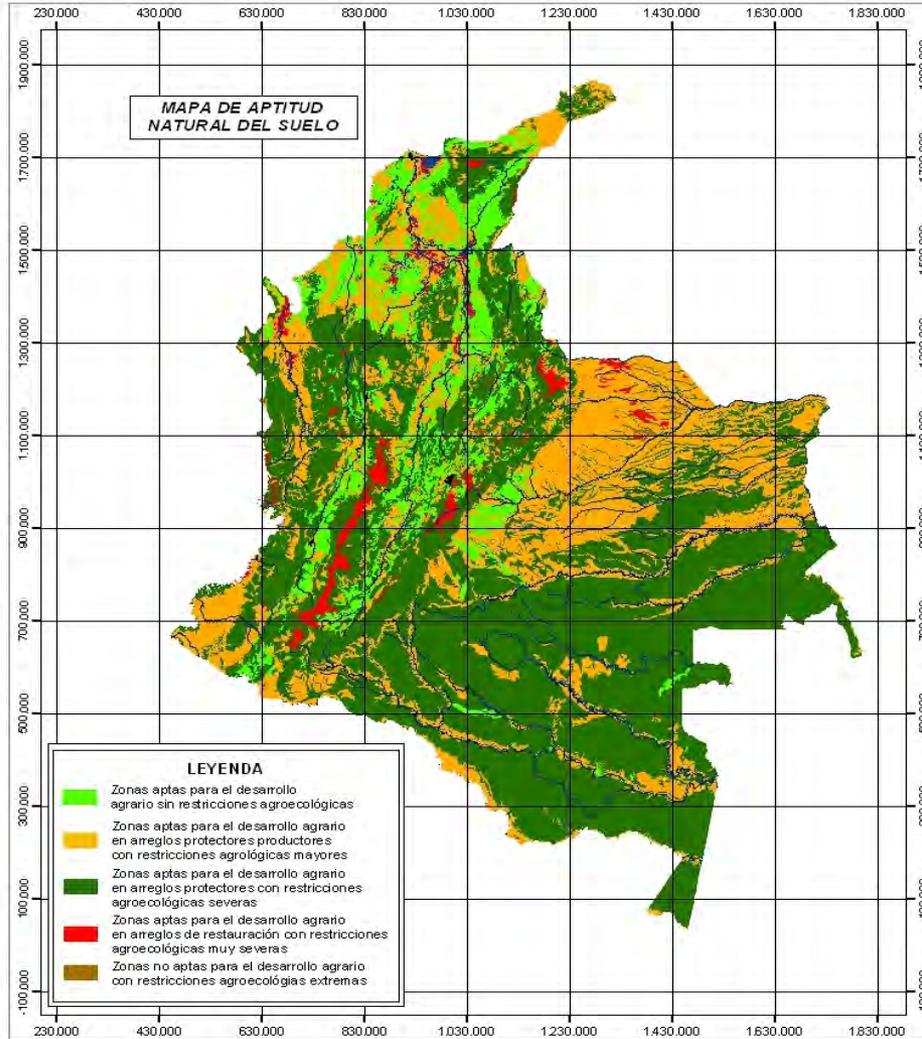


Obstáculo estructural B: Precariedad de los derechos de propiedad sobre la tierra. En Colombia, preocupante

STATUS OF LAND TENURE AND PROPERTY RIGHTS, 2005



Gran parte del suelo apto para agricultura se halla ociosa o en ganadería extensiva: en especial en Magdalena medio, Cesar, valle del Sinú, litoral Caribe, piedemonte del sur de Casanare, Ariari en el Meta



Fuente: Alejandro Reyes, IGAC

El enorme conflicto entre la vocación agroecológica y el uso real de la tierra rural en Colombia

	Vocación real	Uso efectivo
Agricultura	19%	4%
Ganadería	13%	37%

Si se corrigieran las discrepancias entre vocación y uso del suelo, y si se impulsara la adopción masiva de biotecnología, las áreas agrícolas y silvo-pastoriles sostenibles se podrían quintuplicar

Impuesto predial rural: el mecanismo de prevención de burbujas especulativas de los inmuebles rurales

Cuando acumular tierra no cuesta, su precio se torna intolerable. Esto es el más formidable obstáculo a la competitividad del agro sostenible. Por tanto:

- Hay que inducir, mediante mecanismos impositivos, la creación de mercados (y la reducción de sus costos) de aquellas tierras que, siendo aptas, se hallan ociosas o subutilizadas en ganadería ineficiente
- El propósito: ampliar la frontera cultivable de manera sostenible, en contraposición a la acumulación de su tenencia para propósitos especulativos o rentísticos

Acelerar la actualización catastral rural

- El IGAC tiene establecido que el avalúo catastral urbano esté entre el 75% y el 80% del comercial. En tanto que para el rural el rango es 40% - 50%.
- No obstante, sólo la mitad del rural se halla actualizado, y se estima que la otra mitad se sitúa, a lo sumo, entre el 25% y el 30% del comercial.
- Ojo con la Orinoquia Alta de Colombia, particularmente en el Vichada, donde aún no existe catastro, y sus tierras están en proceso de apropiación sin control del Estado en lo ambiental y lo social.

Créditos (o descuentos) tributarios sobre los impuestos prediales rurales en favor de ODS's (objetivos de desarrollo sostenible)

Originados exclusivamente en las inversiones de los contribuyentes del predial rural en los siguientes ODS's:

- Regeneración asistida de bosques naturales
- Conservación de bosques en pie
- Deforestación evitada y forestación nueva
- Regeneración y conservación de biodiversidad
- Reconversión ganadera a modalidades silvo-pastoriles

Programas de subsidio directo a la agricultura

Todos los subsidios y demás apoyos directos al agro deben circunscribirse única y exclusivamente a:

- Adopción de biotecnología
- Agricultura controlada (incluyendo riego por goteo)
- Formas asociativas de producción/comercialización (casos Cordeagropaz, Marialabaja, M.Medio, Vallenpaz)
- Con tal fin, multiplicar los Centros Provinciales de Gestión Agroempresarial (CPGA). Se trata de brindarle a la pequeña agricultura, desde el lado de la demanda por los subsidios del Estado, servicios de BANCA DE INVERSIÓN, en contraposición al Estado ‘ofertista’.

Finalmente

- El Estado en no pocas instancias le ha entregado el manejo del recurso hídrico, a través de concesiones bajo condiciones en extremo laxas o por simple abandono, a los particulares. O a instituciones con autonomía regional pero, en no pocos casos, capturadas por intereses privados y políticos.
- Es la hora de recuperar su control, desde sus fuentes hasta su disposición final bajo los distintos métodos de riego predominantes.

Gracias