

El tipo de cambio y sus efectos en el sector agropecuario colombiano

BOLETIN No. 3 | octubre de 2022
Sistema exporto de Información y Comunicación

Preámbulo

El peso colombiano, se ha depreciado cerca de 24% frente al dólar entre junio y octubre de 2022. La caída de la moneda no solo se explica por la coyuntura internacional, sino por los riesgos de política económica locales, dicen expertos.

Solo en los últimos cuatro meses, el peso colombiano se ha devaluado 24% frente al dólar, 14% respecto a las principales divisas de Latinoamérica, 12% frente a varias monedas petroleras y 11,5% respecto a divisas de países desarrollados, según un análisis de Corficolombiana.

Como puede inferirse de los datos, la situación es global y no afecta en exclusiva a Colombia. Aunque los expertos proyectaban un aumento del precio del billete verde si, llegaba al poder un Gobierno de izquierda, como en el caso de Perú y Chile, esto no ha sido lo más determinante en el comportamiento de la divisa. Los factores externos como el alza en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal (EEUU) para combatir la inflación, causada por la pandemia y, en especial, la guerra en Ucrania, que atizan el miedo a una recesión global, son los que marcan la tendencia alcista del dólar.

El caso colombiano tiene una particularidad: es el país de Latinoamérica más sensible a los movimientos de la divisa norteamericana. A esto se le suma el crecimiento desbordado en el mundo tras la pandemia, y que todo se recuperó más rápido de lo esperado. Al haber mayores tasas de interés en los EEUU, y una posible recesión, que reduzca el consumo de las materias primas que exporta Colombia, los capitales internacionales se han tornado más adversos al riesgo y han iniciado un "vuelo hacia la calidad" en economías que se perciben más sólidas. Esto, se traduce en una devaluación de las monedas de países emergentes.

Argentina, Chile y Colombia son los tres países que han sufrido las peores devaluaciones de sus monedas en lo que va de este año frente al dólar.

La coyuntura electoral colombiana en un escenario internacional tan volátil, sirve de caja de resonancia para el comportamiento del peso, del que se esperaría una normalización a partir de la posesión del gobierno de Gustavo Petro el 7 de agosto, lo cual no ocurrió.

Para el dos veces ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, el mayor debilitamiento del peso colombiano en el último mes –junto con otros activos, como los bonos de deuda pública–, se debe a la incertidumbre alrededor de la agenda económica del nuevo Gobierno. Se esperaría un panorama más despejado en lo que resta del año y, muy especialmente, con la publicación del plan financiero en enero.

Para el exministro Juan Camilo Restrepo: "Es una prueba de que hay incertidumbre sobre los efectos de la reforma tributaria, sobre manifestaciones desafortunadas de altos funcionarios del Estado, empezando por el presidente de la república, y sobre la incapacidad del Gobierno, para dilucidar cuál va a ser efectivamente su política energética. Mientras no se dé esa lucidez, seguirá existiendo un ojo avizor desconfiado en la economía colombiana".



Apropiado de es.1231.com

Impacto de la tasa de cambio en el sector agropecuario nacional



Apropiado de Sipsa-Dane, 2022

El alza del dólar durante los últimos meses, ha generado un impacto, no solamente en las transacciones directas con la divisa; sino también, en los precios de agroinsumos, materias primas y productos de la canasta familiar. Algunos agroinsumos, especialmente, aquellos pertenecientes al grupo de los fertilizantes como la urea (46-0-0), el cloruro de potasio (KCl 0-0-60), el fosfato diamónico (DAP 18-16-0) o el triple 15 (15-15-15) han presentado aumentos hasta del 200% en sus precios. Cabe resaltar que, los fertilizantes son utilizados en general, para garantizar un crecimiento adecuado en cultivos, donde el sustrato que los alberga no provea los nutrientes necesarios para garantizar una productividad adecuada.

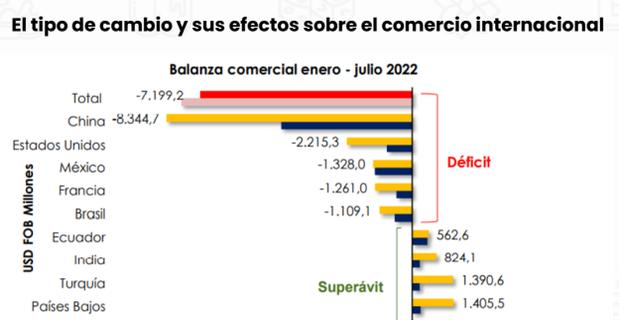
Según cifras reportadas por el Ministerio de Agricultura y de Desarrollo Rural 2018 – 2022, en el apartado de Insumos Agropecuarios: cerca del 70% de los fertilizantes que se utilizan en Colombia, provienen de países como Rusia, Estados Unidos y China; ubicando a Colombia como el tercer país del cono sur que más consume fertilizantes, después de Brasil y Argentina. En lo nacional, se estima el mercado de fertilizantes en 1 600 000 toneladas, de las cuales cerca del 50% corresponden urea, KCl y DAP (Dane, 2022).

De igual forma, algunas materias primas que se utilizan para la alimentación animal son importadas, lo que hace que los comportamientos de sus precios se vean afectados directamente por la tasa de cambio. Ejemplo de esto son el maíz amarillo y la torta de soya, materias primas indispensables en la elaboración de alimentos balanceados para cerdos y aves. Dichas materias primas han tenido alzas de 58,4% (maíz amarillo) y de 28,3% (torta de soya) en sus precios CIF por tonelada, respectivamente; entre enero de 2021 y abril de 2022. (Fenclac, 2022). Este incremento en sus precios CIF, afecta directamente el precio de los alimentos balanceados y, estos a su vez, el precio de los productos agropecuarios que se comercializan para el consumo humano. Siendo así que, la dinámica de importaciones de Colombia, es una de las principales razones de la inflación sin precedentes, por la cual está pasando el país.

En el comportamiento de los precios desde enero del 2020 hasta julio del 2022, se evidenció que los mayores incrementos se presentaron desde julio del 2021, principalmente en noviembre del 2021 y abril y mayo del 2022. De igual forma, se evidenció una aparente estabilidad con incrementos menores en junio del 2022, y con una caída en julio del 2022 de 1,46%.

Paralelamente, algunos productos agropecuarios exportables, principalmente: café, flores, banano y aguacate Hass podrían verse beneficiados por el comportamiento del tipo de cambio, puesto que el incremento del dólar les permitiría compensar los costos de producción e incluso, obtener ganancias adicionales.

El tipo de cambio y sus efectos sobre el comercio internacional



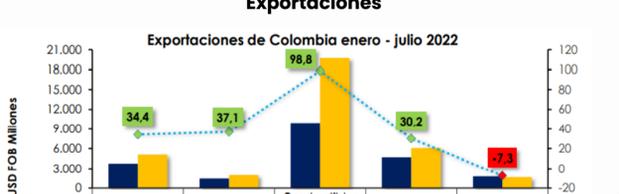
Apropiado de Analex, datos del Dane, 2022

Las variaciones en el tipo de cambio, en el corto plazo, afectan en mayor proporción la comercialización (exportación e importación) de los bienes de capital, seguido del efecto sobre los bienes de consumo y los bienes intermedios. Estos efectos sobre las exportaciones y las importaciones, se reflejan de manera directa en el comportamiento de la balanza comercial colombiana.

En el periodo enero-julio de 2022, se registró un déficit en la balanza comercial colombiana de USD FOB 7.199,2 millones. En el mismo periodo 2021 se presentó un déficit de USD FOB 7.827,4 millones, lo cual representa una caída de este saldo negativo en un 8,0%, con respecto al mismo semestre del 2021.

Los países que generaron un mayor déficit comercial fueron: China con USD FOB 8.344,7 millones, seguido por Estados Unidos con USD FOB 2.215,3 millones. Por el contrario, los países con los cuales se mantiene mayor superávit comercial son: Panamá con USD FOB 3.636,6 millones, seguido de Países Bajos con USD FOB 1.405,5 millones, y en tercer lugar Turquía con USD FOB 1.390,6 millones (Dane, 2022).

Exportaciones



Apropiado de Analex, datos del Dane, 2022

En los primeros siete meses del 2022, las exportaciones agropecuarias se ubicaron en USD FOB 5.071,6 millones, presentando un crecimiento de 34,4% frente al mismo periodo de 2021, donde se alcanzaron ventas por un valor de USD FOB 3.774,2 millones. Entre los principales productos, los que más crecieron fueron: café sin tostar (57,4%), productos animales y vegetales (27,4%), animales vivos (122,3%). Por el contrario, decreció el valor de las exportaciones de legumbres y frutas (-0,6%), corcho y madera (-13,1%), caucho (-31,1%) y semillas y frutos oleaginosos (-14,5%) (Dane, 2022).

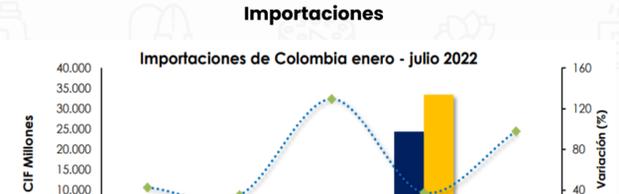
Tabla 1. Exportaciones colombianas, 2020-2022.

Grupo de productos*	2021	2022	Variación %	Variación USD	2020	2021	Variación %	Variación USD
Agropecuarias	624.481	1.059.120	69,6	434.639	615.027	624.481	1,5	9.454
Combustibles	1.605.346	3.331.180	107,5	1.725.834	940.485	1.605.346	70,7	664.861
Manufacturas	675.402	965.387	42,9	289.985	488.127	675.402	38,4	187.275
Otros sectores	276.986	191.444	-30,9	-85.543	245.843	276.986	12,7	31.143
Total	3.182.216	5.547.132	74,3	2.364.916	2.289.482	3.182.216	39,0	892.734

*Clasificación de la CUCI (Clasificación Uniforme del Comercio Internacional)
Apropiado de Analex, datos del Dane, 2022

Al observar el comportamiento del total de las exportaciones en los últimos años, se encuentra que la variación de éstas manifiesta una tendencia al alza. En el periodo 2020-2021, el incremento es de USD 892.734 millones, equivalente al 39%; mientras que para el 2022 se tiene un incremento de alrededor de USD 2.364.916, equivalente al 74,3%. Para los años 2020-2021-2022, se hace evidente el aumento de la comercialización de combustibles, seguido de productos agropecuarios con un incremento de alrededor del 69,6%.

Importaciones



Apropiado de Analex, datos del Dane, 2022

En los primeros siete meses de 2022, las compras al exterior alcanzaron la cifra de USD CIF 1.149,5 millones, presentando un aumento de 42,7%. Se registraron crecimientos en mayor proporción de combustibles y otros sectores (32,5%).

Tabla 2. Importaciones colombianas 2020-2021-2022.

Grupo de productos*	2021	2022	Variación %	Variación USD	2020	2021	Variación %	Variación USD
Agropecuarias	650.562	958.627	47,4	308.066	569.431	650.562	14,2	81.130
Combustibles	333.132	1.023.639	207,3	690.507	180.923	333.132	84,1	152.209
Manufacturas	3.381.899	4.785.083	41,5	1.403.185	2.121.591	3.381.899	59,4	1.260.308
Otros sectores	6.560	37.201	467,1	30.642	5.381	6.560	21,9	1.178
Total	4.372.151	6.804.551	55,6	2.432.399	2.877.326	4.372.151	52,0	1.494.825

*Clasificación de la CUCI (Clasificación Uniforme del Comercio Internacional)
Apropiado de Analex, datos del Dane, 2022

Para los años 2020-2021-2022 se hace evidente la tendencia al alza de las compras externas de Colombia, en mayo de 2022 se registra un valor de USD 6.804.551 millones, superando al mismo mes de 2021 en un 55,6%; a su vez, este último supera al quinto mes del 2020 en 52%, de productos adquiridos en el exterior. Este incremento obedece principalmente a la mayor compra de productos manufacturados. En el grupo de los productos agropecuarios la situación es similar; según cifras del DANE, para mayo del año 2022 se tiene un incremento del 47,4% con respecto al mismo mes para el 2021.

Afirma la Sociedad de Agricultores de Colombia –SAC–, que el aumento en los niveles de importaciones de productos agrícolas se debe a la poca oferta existente en el país, a pesar de la tener la capacidad de ser despensa agrícola, pues según la UPRA –Unidad de Planeación Rural Agropecuaria–, alrededor del 23% del suelo colombiano tiene vocación agrícola. Las reducidas oportunidades en el campo, el conflicto armado, la poca tecnificación de los alimentos y las fluctuaciones en la tasa de cambio han limitado de manera considerable la producción de alimentos. Se estima que en diez años no habrá cambio de obra para la siembra y cosecha de productos agrícolas.

En contraste, los niveles de importaciones con los de exportaciones, se evidencia que, para mayo del año 2022, las importaciones superan en un 54% a las exportaciones, para un equivalente de USD 37.082 millones; explicado por el aumento en la compra de Manufacturas, seguido de la compra de Combustibles, productos Agropecuarios y en menor proporción, por otros sectores.

Consideraciones finales

- Definitivamente, la tasa de cambio es uno de los indicadores más relevantes de la economía colombiana.
- Así las cosas, el peso colombiano resultó como la moneda más devaluada ante el dólar durante los seis meses más importantes de América Latina durante octubre (Infobae, 2022).
- Las causas principales que se aducen para esta volatilidad, son: factores internacionales, como la invasión de Rusia a Ucrania y, factores nacionales, como los mensajes cruzados del gobierno Nacional, principalmente, con la exploración y explotación de hidrocarburos en el país.
- La invasión de Rusia a Ucrania generó una ruptura transitoria entre la estrecha correlación entre la Tasa de Referencia del Mercado (TRM) y el valor del dólar a nivel global (capturado por el índice DXY) que se venía evidenciando desde el 2021, pues la escalada en los precios del petróleo y demás energéticos pasó a predominar en el comportamiento del peso colombiano (Banca & Economía, 2022).
- La fortaleza que experimenta el dólar estadounidense en Colombia y, a nivel global, obedece principalmente, al aumento agresivo de la tasa de interés de la Fed en EEUU, en su esfuerzo de contener la inflación, y a la búsqueda de activos refugio ante los temores de una recesión mundial en los próximos meses (Corficolombiana, 2022).
- Una de las consecuencias más funestas para la economía colombiana con la volatilidad del tipo de cambio, es el aumento de los agroinsumos, que también, ha disparado la inflación.
- La divisa continúa fortaleciéndose en medio de un ambiente de incertidumbre, tanto internacional como local por la alta inflación, los aumentos previstos de los bancos centrales, una perspectiva de una posible recesión y los conflictos geopolíticos, especialmente en lo relacionado con la invasión de Rusia a Ucrania (Portafolio, 2022).

Referencias

- <https://www.larepublica.co/finanzas/entre-los-mercados-emergentes-peso-colombiano-se-ha-devaluado-mas-de-5-en-julio-3409880>
- <https://www.infobae.com/america/colombia/2022/07/23/peso-colombiano-frente-al-dolar-tras-una-semana-volatil-sigue-siendo-de-las-monedas-mas-devaluadas-del-mundo/>
- <https://sic.mincultura.gov.co/Documentos/AGROINSUMOS%20DE%20LA%20POLIC%38BDTICA%20DE%20INSUMOS%20AGROPECUARIOS.pdf>
- <https://fenalce.co/estadisticas/>
- <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-par-tema/comercio-internacional/balanza-comercial>
- <https://www.mincultura.gov.co/noticias/Paginas/Exportaciones-del-sector-agropecuario-crecieron-33-y-se-destacan-productos-no-tradicionales-como-aceite-de-palma-lima-Tah.aspx>
- <https://www.agronet.gov.co/Noticias/Paginas/Precios-de-los-insumos-agropecuarios-comenzaron-a-estabilizarse-durante-julio-del-2022.aspx>
- <https://investigaciones.corficolombiana.com/macroeconomia-y-mercados/informes-especiales/tasa-de-cambio-en-colombia>
- https://upra.gov.co/sala-de-prensa/noticias/-/asset_publisher/GEKYUuxHSX7/content/colombia-26-5-millones-de-hectareas-con-vocacion-agro

Cedaite, Universidad de Antioquia

Diego Luis Orozco G., gerente Técnico Experto
Margarita Zuluaga, soporte técnico
Carolina Taborda P., auxiliar de investigación
Juan Uribe M., soporte técnicoOctubre de 2022
Medellín-Antioquia
www.udea.edu.co/cedait