FUNDACIÓN PARA LA EDUCACIÓN SUPERIOR Y EL DESARROLLO

EL SECTOR FLORICULTOR FRENTE A LA REVALUACIÓN: SITUACIÓN ACTUAL Y ALTERNATIVAS DE POLÍTICA

(Versión final)

Proyecto para ASOCOLFLORES
Elaborado por FEDESARROLLO

Director del proyecto: Mauricio Reina

Investigadora: Paula Acosta

Investigadora asistente: Sandra Oviedo

Bogotá, Noviembre de 2008

EL SECTOR FLORICULTOR FRENTE A LA REVALUACIÓN: SITUACIÓN ACTUAL Y ALTERNATIVAS DE POLÍTICA

Proyecto para Asocolflores elaborado por Fedesarrollo[*]

RESUMEN EJECUTIVO

El sector floricultor colombiano es reconocido como uno de los de mayor dinamismo y un caso exitoso de actividad exportadora en el país. Actualmente es el segundo exportador de flores frescas en el mundo, el principal exportador de claveles, y el más importante proveedor de este producto en el mercado de los Estados Unidos.

La competitividad del sector, al igual que la de otros productos transables, se ha visto afectada negativamente por el fenómeno revaluacionista que vivieron las economías emergentes entre 2003 y mediados de 2008. La apreciación del peso colombiano frente al dólar en ese periodo fue una de las más pronunciadas de la región. Entre enero de 2003 y junio de 2008, la apreciación nominal del peso fue cercana a 40%. Ésta situación es especialmente delicada en el caso de sectores que, como las flores, no tienen un componente importado significativo dentro de su estructura de costos que les permita atenuar la pérdida de competitividad generada por unos menores ingresos en pesos.

Si bien las fuertes presiones hacia la revaluación han empezado a dar señales de tregua en los últimos meses, a raíz de la salida de capitales de las economías emergentes generada por la crisis internacional, es previsible que una vez pase la turbulencia financiera mundial la tasa de cambio colombiana quede en niveles inferiores a los observados en 2003.

Por ello, mientras la tasa de cambio se estabiliza en niveles adecuados para la competitividad de los sectores transables, es necesario disponer de una estrategia para enfrentar la revaluación para que sectores como el floricultor, que han demostrado ser competitivos internacionalmente e importantes generadores de empleo, puedan mantenerse y ajustar sus estructuras para ser viables en el nuevo contexto mundial. Dicha estrategia debe contener elementos temporales, que permitan a los sectores conservar su participación en los mercados y hacer la transición hacia nuevos esquemas productivos, así como elementos permanentes, que se traduzcan en aumentos de competitividad en el mercado internacional.

Desempeño del sector floricultor colombiano durante el periodo de revaluación

Entre 2002 y 2004, el comercio mundial de flores registró uno de los periodos de mayor expansión. En esta etapa el país incrementó notablemente sus exportaciones de flores en

[*] Mauricio Reina, Investigador Asociado de Fedesarrollo, es el Director de este proyecto. El equipo de trabajo está compuesto además por Paula Acosta, Investigadora y Sandra Oviedo Investigadora Asistente de la misma institución.

dólares, aumento que continuó en menor escala hasta 2007. Sin embargo, como consecuencia de la crisis internacional, las cifras de exportaciones para los primeros ocho meses de 2008 muestran una reducción real significativa frente al mismo periodo del año anterior.

A la par con el crecimiento de las exportaciones en dólares, resultado del aumento de los volúmenes exportados y de los precios internacionales, la revaluación afecto negativamente los ingresos en pesos de los exportadores. En este contexto el sector empezó a avanzar en incrementos en su productividad, lo que evidencia que se ha iniciado un proceso de reconversión orientado a hacer un uso más eficiente de los recursos productivos.

El impacto negativo de la revaluación sobre los ingresos en pesos del sector contrasta con el sustancial aumento de sus costos. Aunque entre 2002 y 2007 las exportaciones en dólares aumentaron 43%, su valor en pesos aumentó tan sólo 6%. Entre tanto, los costos totales del sector en pesos se incrementaron en 38% durante el mismo periodo[1].

Los costos del sector floricultor están concentrados en gastos de mano de obra, tierras y materias primas, factores que son esencialmente domésticos y que por tanto no redujeron su costo a raíz de la revaluación. Los costos de mano de obra se fijan en pesos y su incremento anual responde, entre otras circunstancias, a la negociación del salario mínimo, variable que ha crecido marginalmente en términos reales durante la última década. Entre tanto, los costos de las materias primas, en particular de los agroquímicos y los plásticos, han experimentado fuertes incrementos, asociados al *boom* internacional de los *commodities*. Finalmente, la tierra es un recurso no transable cuyo valor no se ve afectado por el precio del dólar.

Además de los costos directos de producción y los costos de transporte, los gastos financieros constituyen el egreso más importante de las empresas del sector. La disminución de los ingresos en pesos, sumada al escaso componente importado en la estructura de costos y a las demandas de capital de trabajo, ha generado un progresivo incremento en los niveles de endeudamiento del sector y un deterioro de su liquidez.

El incremento en el nivel de endeudamiento del sector se ha concentrado en el corto plazo, lo que agrava el problema de liquidez ya que el sector debe cumplir con el pago de más de 80% de sus nuevas obligaciones en menos de un año. Este fenómeno advierte sobre el riesgo creciente de que el sector caiga en un círculo vicioso de endeudamiento de corto plazo para cumplir con sus obligaciones financieras.

El incremento en el nivel de endeudamiento se ha visto acompañado por mayores costos financieros. De un lado, el pago de intereses se multiplicó en términos reales por 1,2 en los últimos seis años, y del otro, el fenómeno revaluacionista hizo que los egresos por diferencia en cambio se multiplicaran por 1,4. Además de la contratación de créditos con el sistema financiero, el sector ha utilizado cada vez más a sus proveedores como fuentes alternativas de financiación.

[1] Los costos totales o egresos totales del sector incluyen costos de ventas y de prestación de servicios, más gastos de administración, gastos de ventas, gastos no operacionales, impuesto de renta y complementarios.

Situación y perspectivas de la revaluación

El desempeño de la actividad floricultora en Colombia es extremadamente sensible al comportamiento de la tasa de cambio. En la medida en que la totalidad de sus ingresos del exterior están denominados en dólares y más del ochenta por ciento de sus costos lo están en pesos, según estimaciones de Asocolflores, un periodo de revaluación sostenida reduce la competitividad del sector en los mercados mundiales al hacer más caros sus productos en divisas y reducir los ingresos de los empresarios en moneda nacional.

Aunque esa es una condición común a otros productos de exportación intensivos en mano de obra, la floricultura tiene dos especificidades que lo hacen más vulnerable a la caída de la tasa de cambio. Por un lado, el sector floricultor no ha contado con el auge que han tenido muchas exportaciones primarias en el mercado mundial en los últimos años. Por otro lado, las flores no se han visto beneficiadas por la gran expansión del mercado venezolano en ese mismo periodo.

En este contexto, las perspectivas del sector floricultor dependen en gran medida de la evolución de la tasa de cambio. En este sentido, cabe señalar que el proceso de revaluación del peso registrado desde mediados de 2003 tiene algunos componentes coyunturales y otros estructurales, lo que implica que probablemente la reversión que está viviendo la tasa de cambio por la crisis internacional tan solo sea parcial. En este sentido, las políticas a aplicar deben estar orientadas a dos objetivos: por un lado, deben proveer un alivio temporal al sector, que le permita paliar los efectos adversos de aquel componente de la revaluación que tenga un carácter temporal; por otro lado, deben garantizar que el sector eleve su productividad, diversifique mercados y avance en la cadena de valor, para compensar la pérdida de competitividad que genera el componente estructural de la revaluación.

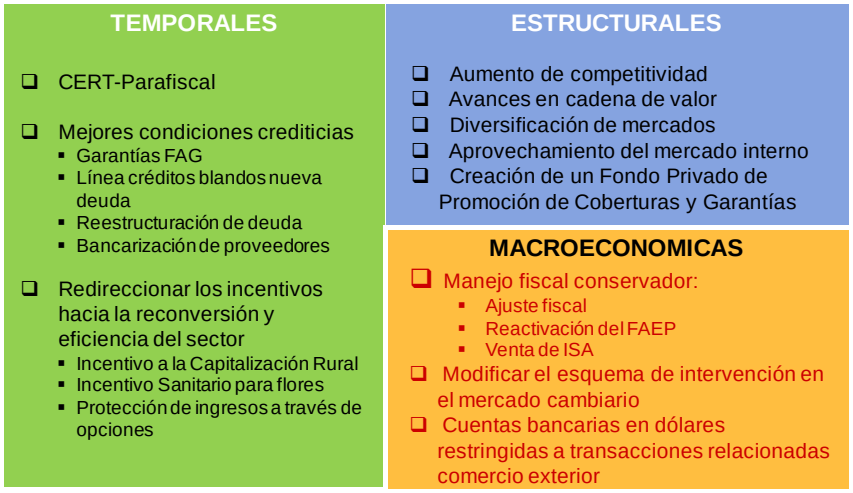
Los rubros que más contribuyeron a la abundancia de divisas en el mercado colombiano en los últimos años fueron los financieros de largo plazo y las transferencias. Los flujos financieros de largo plazo abarcan tanto la inversión extranjera directa (IED) como los créditos de largo plazo, mientras el comportamiento de las transferencias está determinado principalmente por las remesas de los colombianos en el exterior. De otro lado, los rubros que han tenido un saldo neto predominantemente negativo en los últimos años corresponden al comercio de bienes y servicios, así como a la remuneración a los factores, cuyo principal componente es la remisión de utilidades resultado de la IED. Es interesante observar el comportamiento de los flujos de capital de corto plazo, que entre 2005 y 2007 representaron una salida neta de divisas, evidencia que controvierte la noción comúnmente aceptada de que los capitales de corto plazo eran los grandes responsables de la revaluación en el pasado reciente.

Estrategias para enfrentar la revaluación

Como se mencionó, la revaluación registrada entre 2003 y 2008 tiene un componente estructural y otro asociado con la situación de la economía mundial. Por ello se proponen unas medidas temporales de apoyo al sector floricultor y otras estructurales. En tanto el componente coyuntural de la revaluación se ha venido atenuando en las últimas semanas y se debe seguir reduciendo en los próximos meses, conviene proporcionar al sector ayudas

puntuales y temporales hasta que el país alcance un nuevo equilibro cambiario más favorable para los bienes transables. Pero este esfuerzo sería inútil si no se pusieran en marcha otra serie de acciones para enfrentar el componente estructural de la revaluación, asociado con medidas macroeconómicas, y avances efectivos en productividad y competitividad.

Estrategia para enfrentar la revaluación



Apoyos temporales

Los apoyos temporales propuestos se encuentran divididos en tres categorías. El primero corresponde al Certificado de Reembolso Tributario Parafiscal (CERT-Parafiscal), el segundo busca mejores condiciones crediticias para el sector; y el último propone un uso alternativo de los incentivos tradicionalmente otorgados por el gobierno, para lograr la reconversión y aumentar la eficiencia del sector. A continuación se enuncian esos apoyos, cuyos detalles se presentan en el informe final del estudio.

a) Certificado de Reembolso Tributario Parafiscal (CERT-Parafiscal)

Debido a la grave crisis que afronta el sector floricultor, se propone la puesta en marcha de un CERT-parafiscal, para sectores que como el sector floricultor, además de ser netamente exportadores, sean grandes generadores de empleo rural y no se hayan beneficiado del *boom* de precios de los bienes primarios, ni de la expansión de las exportaciones a Venezuela.

El CERT-parafiscal se reconocería a las empresas que se encuentren al día con los aportes parafiscales (Sena, ICBF y cajas de compensación familiar), siempre y cuando preserven un porcentaje de puestos de trabajo definido previamente en forma conjunta con el Gobierno, inferior en todo caso a 100%, pues la sustitución de trabajo por otros factores hace parte del proceso de reconversión de cualquier sector. La puesta en marcha de un CERT de estas condiciones requiere de la aprobación de un decreto presidencial, lo cual depende de las proyecciones de ingresos del Ministerio de Hacienda y de la decisión del Ejecutivo.

b) Mejores condiciones crediticias

Los pagos de intereses y los sobrecostos en las compra de materias primas generados por el crédito que dan los proveedores resultan muy significativos en la estructura de costos totales del sector. La propuesta de mejora en las condiciones crediticias busca romper el círculo vicioso en el cual el bajo nivel de liquidez del sector presiona a la contratación de nuevos créditos de corto plazo con la banca y los proveedores.

Entre las alternativas financieras para cubrir el déficit se encuentra la refinanciación de los créditos ya adquiridos por el sector y la bancarización de las deudas a los proveedores mediante el intercambio de cartera comercial por cartera financiera. De esta manera se busca que las nuevas obligaciones crediticias se negocien a la mejor tasa de interés disponible, y que las obligaciones ya adquiridas se renegocien bajo los mismos parámetros.

c) Redireccionar los incentivos existentes hacia la reconversión y eficiencia del sector

Reconociendo la importancia de los actuales apoyos gubernamentales, este estudio propone continuar y redireccionar tres de los incentivos existentes, de manera que apoyen el objetivo del sector de promover la reconversión y generar aumentos en eficiencia. Estos son el Incentivo a la Capitalización Rural (ICR), el Incentivo Sanitario para Flores (ISF) y el Programa de Protección de Ingresos para Productores Exportadores.

- Incentivo a la Capitalización Rural (ICR)

En primer lugar se propone incluir dentro de los rubros financiables por el ICR actividades claves para la renovación de los cultivos, tales como compra de material vegetal, investigación para generación de nuevas variedades, plantación y mantenimiento de cultivo de flores para renovar las variedades, entre otros. De otro lado, se sugiere utilizar estos recursos para apalancar los procesos de reconversión y de renovación de una proporción del área dedicada al cultivo de flores.

En concreto, se propone la utilización del ICR para reconvertir y renovar un porcentaje de las hectáreas actualmente utilizadas para el cultivo de flores. En las hectáreas destinadas a renovación se mantendría el cultivo de flores, pero se buscaría introducir nuevas variedades o mejorar las existentes, lo que permitiría al sector avanzar de acuerdo con las tendencias del mercado mundial. En las áreas destinadas a reconversión, es decir a la sustitución de cultivos, se buscaría el cultivo de productos agrícolas identificados por las Agendas Internas de cada región como Apuestas Productivas Agropecuarias.

- Incentivo Sanitario para Flores

El Incentivo Sanitario es uno de los apoyos que tiene mayor potencial para mejorar la competitividad del sector en el exterior. Por ello se recomienda darle continuidad a este apoyo y concentrar su uso en el manejo fitosanitario de los cultivos, con el fin de cumplir las normas vigentes para varios mercados internacionales.

- Programa de Protección de Ingresos para Productores Exportadores

Es fundamental continuar con el Programa de Protección de Ingresos para Productores Exportadores sin importar el valor de la tasa de cambio, ya que no sólo es necesario crear una cultura de cobertura, sino también evitar los riesgos del nuevo contexto mundial, especialmente teniendo en cuenta que los mercados internacionales han tenido altísimos niveles de volatilidad, y que una vez recuperen la calma es posible que la tasa de cambio de muchas economías emergentes tienda a descender. En este caso, se recomienda mantener los niveles de apoyo a la compra de instrumentos que permitan proteger los ingresos en dólares del sector. Así como, generar mecanismos que permitan la compra de coberturas por parte del sector relacionados con el Fondo que se explicara más adelante

d) Resumen de ayudas temporales

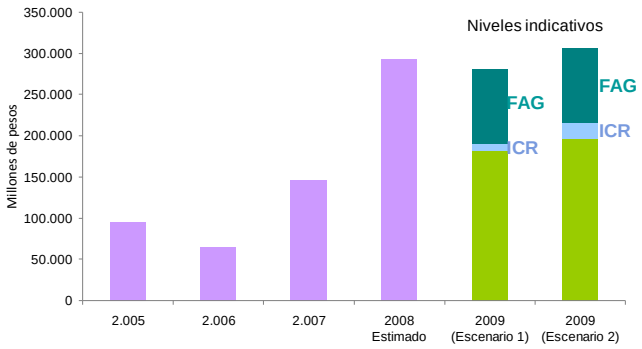
Dependiendo de la combinación de ayudas temporales que se decida aplicar, el sector tendría acceso anualmente a recursos y ahorros que combinados ascienden a entre $268.361 millones y $294.431 millones.

Ayudas Temporales

Medida	Monto sugerido (Millones)
CERT-Parafiscal	$78.262
Bancarización de proveedores	$11.138 - $19.172
Reestructuración de deuda	$27.306 - $32.568
ICR	$8.515 - $20.289
ISF	$103.000
Protección de ingresos	$40.140
Total estrategias temporales propuestas	$190.099 - $216.196

Adicionalmente, se recomienda darle continuidad al Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), con los mismos objetivos y montos del en 2008 ($90.000 millones). En la siguiente gráfica se encuentra a manera indicativa, los dos escenarios propuestos para 2009, comparados con los incentivos otorgados por el gobierno en años anteriores. Es importante anotar que las cifras de 2005 a 2008 no incluyen el valor del ICR, aunque este si fue otorgado por el Gobierno. Por su parte, 2008 y los escenarios para 2009 son los únicos años que contienen el valor del FAG.

Escenarios - Niveles indicativos 2009



Medidas estructurales

Las medidas estructurales se orientan a mejorar la sostenibilidad del sector en el largo plazo, teniendo en cuenta que, de un lado, el nuevo contexto mundial exige realizar cambios importantes en la estructura productiva de la floricultura colombiana y, de otro, el sector no puede volver a caer en una crisis si se presentan fuertes variaciones de la tasa de cambio.

Aumento de competitividad

Para aumentar la competitividad del sector se propone actuar en tres frentes: (i) transporte; (ii) recomposición de factores; y (iii) implementación de esquemas asociativos en la compra de materias primas.

El nuevo Aeropuerto El Dorado que será entregado en 2012 será de gran utilidad para el sector tras ampliar la zona de descargue y reducir la actual congestión de la misma. Por su parte, el proyecto Merlín, que busca optimizar el uso del transporte marítimo mediante el desarrollo de contenedores con una atmósfera controlada, permitirá en el largo plazo la consolidación del mercado europeo, en donde la participación colombiana es aun menor, y la conquista de nuevos mercados.

Para reducir costos y lograr mayores niveles de productividad, se sugiere utilizar las líneas de crédito blando otorgados por Bancoldex para tecnificar aquellos procesos que están sujetos a mejoras, para así racionalizar los costos de mano de obra. En este propósito también jugarían un papel central las ayudas del ICR mencionadas en la sección anterior.

Finalmente, es importante seguir avanzando en la implementación de esquemas asociativos en la compra de materias primas, que permitan descuentos por volúmenes y mejores condiciones de compra. De igual manera, el sector debe seguir avanzando en el estudio de posibles alianzas estratégicas para la colonización de nuevos mercados y envío de carga.

Avances en cadena de valor

Es importante que el sector siga trabajando en avanzar en la cadena de valor, con metas para los siguientes años, apuntando por ejemplo a un crecimiento anual de 6,5% en la exportación de cajas de bouquets a los Estados Unidos. También se pueden establecer metas como que el 100% de las hectáreas cultivadas se encuentren avaladas por Florverde®[2]. Finalmente, se considera necesario realizar un proyecto de investigación en búsqueda de productos derivados de la floricultura, que permita identificar las alternativas que son financiera y comercialmente viables.

Aprovechamiento del mercado interno

Con el fin de impulsar la floricultura colombiana en las temporadas que no son favorables para las exportaciones a países como Estados Unidos, recientemente el gremio ha lanzado una

[2] Florverde® fue creado por Asocolflores en 1996 para estimular el mejoramiento continuo de las empresas floricultoras y es avalado por SGS.

agresiva campaña publicitaria para conquistar el mercado interno. Esta estrategia busca que las flores empiecen a ocupar un lugar importante en la canasta familiar y debe ser profundizada en el futuro próximo.[3]

Diversificación de mercados

Es prioritario seguir avanzando en la diversificación de mercados, pues de un lado el sector se encuentra altamente concentrado en el mercado norteamericano y, del otro, de esta manera el crecimiento real de las exportaciones de flores de Colombia, aunque se encuentra por encima del que ha tenido el comercio mundial, podría acelerar su crecimiento.

Algunas acciones en este sentido son las siguientes. De un lado, es prioritario explotar más el mercado de la Unión Europea, aprovechando las preferencias arancelarias de las que goza el país. Para alcanzar este propósito es necesario avanzar rápidamente en frentes logísticos como el que representa el ya mencionado proyecto Merlín. Por otro lado, no se debe perder de vista el mercado de Japón, séptimo importador mundial de flores en términos absolutos y país con el que actualmente se sostienen diálogos para profundizar las relaciones comerciales. Para avanzar en la diversificación de mercados, es fundamental el papel del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, Proexport y el Ministerio de Relaciones Exteriores, no sólo en las diferentes negociaciones comerciales sino además en el apoyo permanente a labores de promoción.

Finalmente, cabe mencionar que con el propósito de lograr mayor diversificación, en lo corrido del 2008 las flores colombianas se dieron a conocer ampliamente en el plano internacional, por medio de distintas ferias y actividades. Como complemento, es importante resaltar el papel que ha desempeñado el gremio en la búsqueda de una política de cielos abiertos, que permita eliminar las restricciones a la entrada de más aerolíneas y permita la libertad de rutas y horarios, logrando así el acceso a costos de transporte más razonables para el sector.

Todas estas propuestas se complementan con la posibilidad de crear un Fondo de Promoción de Coberturas y Garantías, teniendo en cuenta que es conveniente contar con un mecanismo anticíclico que le permita al sector mitigar la volatilidad de la tasa de cambio y apalancar financiamiento cuando las condiciones de crédito no le son favorables o cuando haya revaluación acelerada. Para contar con un mecanismo de este tipo, se propone la creación de un Fondo de Promoción de Coberturas y Garantías. Se propone que dicho Fondo sea coordinado por Asocolflores con aportes de sus afiliados, los cuales podrán ser proporcionales a las ventas por exportaciones cuando la tasa de cambio supere un umbral previamente definido por sus integrantes. El Fondo, más que un mecanismo de ahorro y desahorro, operaría como un fondo privado de coberturas, en el que las opciones *call* se respalden contra sus recursos y que sirva igualmente como colateral para la contratación de créditos de las empresas participantes.

[3] Según Asocolflores el 95% de la producción nacional se envía al exterior, por tanto es amplio el campo de acción que tiene la floricultura colombiana en el mercado interno.

Medidas macroeconómicas

Teniendo en cuenta que un ambiente macroeconómico sano es una condición necesaria para promover la competitividad de una economía, y en especial de los sectores que están más expuestos a las condiciones internacionales, a continuación se presentan cinco propuestas orientadas a atenuar las condiciones que presionan una reducción de la tasa de cambio. Los tres primeros frentes de acción propenden por un manejo fiscal de corte conservador. En este grupo se propone un significativo ajuste fiscal, la reactivación del Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera (FAEP) y la venta de Isagen.

La existencia de un déficit fiscal como el que tiene el gobierno colombiano genera revaluación real por tres caminos: 1) el desequilibrio de las finanzas públicas demanda un mayor endeudamiento externo; 2) el déficit fiscal también se financia con crédito interno, lo que eleva las tasas de interés domésticas y atrae así capitales foráneos; y 3) el exceso de gasto público genera presiones inflacionarias que restan competitividad a los sectores transables por la vía de una reducción de la tasa de cambio real. En este contexto, la tregua que ha dado el proceso revaluacionista en los últimos meses no debe ser pretexto para que el gobierno no acometa un ajuste fiscal significativo.

La reactivación del FAEP contribuiría a ahorrar recursos externos excedentes como los generados por al auge del petróleo en el mercado mundial. Cabe destacar que la actual crisis internacional ha mostrado que países como Chile, que ahorraron recursos externos en épocas de auge, están en mejores condiciones macroeconómicas para aplicar políticas contra-cícilicas que permitan atenuar el ciclo económico.

Como última medida de carácter fiscal, se propone ejecutar la venta de la participación de la Nación en Isagen, equivalente al 25% del capital de la empresa, medida planteada por la Comisión Independiente del Gasto Público en 2007. Esta venta contribuiría a reducir el déficit fiscal, con los efectos positivos ya mencionados que ello conlleva.

Además de las fiscales, entre las medidas macroeconómicas también se propone modificar el esquema de intervención en el mercado cambiario, ya que las actuales intervenciones del Banco de la República tienen limitado impacto debido a su pequeño monto y al previo aviso de la intervención. Este estudio reconoce que las intervenciones en el mercado cambiario son útiles para reducir la volatilidad y por tanto deben ser efectuadas en un mayor volumen de compras que logre impactar el mercado.

Como última medida macroeconómica, se propone la aprobación por parte de las autoridades de cuentas bancarias en dólares restringidas a transacciones entre agentes colombianos por operaciones relacionadas con comercio exterior. Esta propuesta no debe confundirse con la dolarización de la economía, sino que debe ser una solución a los problemas relacionados con el diferencial de cambio a los sectores transables. La autorización de cuentas en dólares aumentaría la liquidez, dando mayor flexibilidad de caja a los exportadores, a la vez que se reduciría los costos financieros de las operaciones, al eliminar los costos de monetización.

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN **1**

I. DIAGNÓSTICO DEL SECTOR **2**

A continuación se describen los elementos más relevantes para comprender la evolución reciente del sector floricultor en un contexto de revaluación del peso, y desaceleración del comercio mundial de este producto. 3

I.A. Dinámica mundial de la cadena de flores *3*

I.B. El sector floricultor en Colombia *4*

I.B.1. Comercio exterior 7

I.B.2. Estructura de costos del sector 11

II. SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA REVALUACIÓN **20**

II.A. Principales determinantes de la tasa de cambio y su evolución *21*

II.A.1. Flujos de capital de largo plazo: Inversión extranjera directa y endeudamiento de largo plazo 23

II.A.2. Remesas 26

II.A.3. Las exportaciones 28

II.B. La nueva fase del ciclo económico mundial y las perspectivas cambiarias *30*

III. ESTRATEGIA PARA ENFRENTAR LA REVALUACIÓN **34**

III.A. Incentivos otorgados por el Gobierno *35*

III.B. Análisis de sensibilidad de la tasa de cambio *37*

III.C. Estrategia para enfrentar la revaluación *39*

III.C.1. Apoyos temporales 40

III.C.2. Medidas estructurales 50

III.C.3. Medidas macroeconómicas 57

III.C.4. Medidas con poca viabilidad política y escaso impacto económico 60

BIBLIOGRAFÍA **62**

ANEXO 1 – SALARIO MÍNIMO LEGAL VIGENTE 2008 Y FACTOR PRESTACIONAL **63**

ANEXO 2 – SERVICIOS SOCIALES OFRECIDOS POR LAS EMPRESAS FLORICULTORAS A SU MANO DE OBRA **64**

ANEXO 3 – IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS **65**

FUNDACIÓN PARA LA EDUCACIÓN SUPERIOR Y EL DESARROLLO

EL SECTOR FLORICULTOR FRENTE A LA REVALUACIÓN: SITUACIÓN ACTUAL Y ALTERNATIVAS DE POLÍTICA

Proyecto para Asocolflores elaborado por Fedesarrollo[*]

Noviembre de 2008

INTRODUCCIÓN

El sector floricultor colombiano es reconocido como uno de los de mayor dinamismo y un caso exitoso de actividad exportadora en el país. Desde sus inicios en la década de los sesenta, este sector ha logrado conquistar importantes mercados internacionales hasta consolidarse como el segundo exportador de flores frescas en el mundo, el principal exportador de claveles, y el más importante proveedor de este producto en el mercado de los Estados Unidos. El sector floricultor es, luego del café, el mayor generador de divisas de bienes agrícolas, y simultáneamente es un importante generador de empleo en el sector rural. Según datos del Ministerio de Agricultura, se estima que en 2007 la industria de las flores generó 207.000 empleos, entre directos e indirectos.

La competitividad de este sector, al igual que la de otros productos transables, se ha visto afectada negativamente por el fenómeno revaluacionista por el que atraviesan desde 2003 las monedas de las economías emergentes. Para el caso colombiano, el proceso de revaluación presentado entre 2003 y mediados de 2008 fue el más severo de las últimas décadas. Ésta situación es especialmente delicada en el caso de sectores que, como las flores, no tienen un componente importado significativo dentro de su estructura de costos que les permita atenuar la pérdida de competitividad generada por unos menores ingresos a través de menores gastos en pesos.

La apreciación del peso colombiano frente al dólar ha sido una de las más pronunciadas de la región. De niveles cercanos a los 3.000 pesos por dólar en los primeros meses de 2003, la tasa de cambio cayó por debajo de 1.700 pesos en 2008, ubicándose el pasado mes de de junio en 1.652 pesos por dólar, su nivel más bajo desde 2000. Entre enero de 2003 y junio de 2008, la apreciación nominal del peso colombiano fue de cerca de un 40%, el real brasilero se apreció en un 55%, mientras que la apreciación promedio de la región se ubico en un 25% para el mencionado periodo[1].

---

[*] Mauricio Reina, Investigador Asociado de Fedesarrollo, es el Director de este proyecto. El equipo de trabajo está compuesto además por Paula Acosta, Investigadora y Sandra Oviedo Investigadora Asistente de la misma institución.

[1] Las monedas incluidas en el promedio fueron el peso argentino, colombiano, chileno y mexicano, el real brasilero y el nuevo sol peruano.

Si bien las fuertes presiones hacia la revaluación han empezado a dar señales de tregua en los últimos meses, a raíz de la salida de capitales de las economías emergentes generada por la crisis internacional, es previsible que una vez pase la turbulencia financiera mundial la tasa de cambio colombiana quede en niveles inferiores a los observados en 2003. En efecto, si bien parte de la revaluación de los últimos años tuvo su origen en el flujo de capitales hacia las economías emergentes como resultado del auge de la economía mundial, la apreciación de la moneda colombiana trasciende esa coyuntura y refleja cambios estructurales como los avances en seguridad, la mejora del entorno para los negocios, y la riqueza en recursos minerales y energéticos.

Por ello, mientras la tasa de cambio se estabiliza en niveles adecuados para la competitividad de los sectores transables, es necesario disponer de una estrategia para enfrentar la revaluación para que sectores como el floricultor, que han demostrado ser competitivos internacionalmente e importantes generadores de empleo, puedan mantenerse y ajustar sus estructuras para ser viables en el nuevo contexto mundial. Dicha estrategia debe contener elementos temporales, que le permitan a los sectores conservar su participación en los mercados y hacer la transición hacia nuevos esquemas productivos, así como elementos permanentes, que se traduzcan en oportunidades para aumentar su competitividad en el mercado internacional.

Con el interés de hacer un diagnóstico de la situación actual e identificar alternativas de política que le permitan al sector floricultor enfrentar la revaluación del peso frente al dólar, este documento se estructura en tres secciones adicionales a esta introducción. La primera sección contiene un diagnóstico de las dinámicas del comercio mundial de flores, así como un análisis de la estructura del negocio que enfrenta la dicotomía entre una alta concentración de ingresos en dólares y de costos en pesos. La segunda sección analiza la situación y perspectivas de la revaluación en el nuevo contexto mundial. La última parte contiene un grupo de propuestas orientadas a hacer viable el sector hacia el futuro y mejorar su competitividad en el mediano y largo plazo. Todos los datos usados en este estudio se encuentran actualizados con la información disponible a noviembre de 2008.

I. DIAGNÓSTICO DEL SECTOR

El mercado mundial de flores experimentó entre 2002 y 2007 una expansión superior a la del promedio de la economía mundial. En ese contexto, el sector floricultor colombiano aumentó sus exportaciones en dólares, más no su participación en el mercado internacional. Como se explica con detalle al finalizar esta sección, el aumento de las exportaciones colombianas de flores ha estado acompañado por incrementos moderados de productividad, que reflejan el interés de los empresarios por mejorar sus tecnologías de producción y adaptarse a las condiciones más exigentes del mercado. Pese a estos avances, las mejoras en productividad no han logrado compensar la pérdida en competitividad vía precios en pesos, al tiempo que los costos de los principales insumos siguen aumentado en términos reales (laborales y materias primas). Para hacer frente a la reducción de los márgenes del negocio, el sector ha aumentado progresivamente sus niveles de endeudamiento, lo que ha deteriorado sus

indicadores financieros y reducido el acceso a créditos comerciales a tasas competitivas, generando un círculo vicioso de falta de liquidez y créditos más caros a corto plazo.

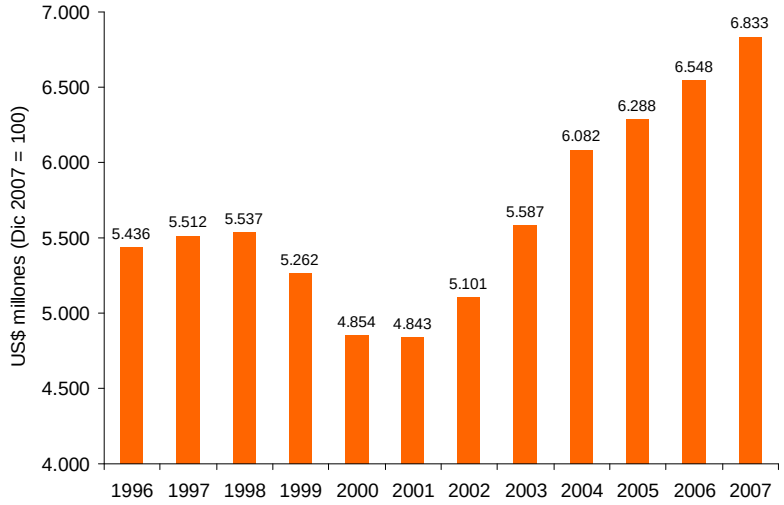
A continuación se describen los elementos más relevantes para comprender la evolución reciente del sector floricultor en un contexto de revaluación del peso, y desaceleración del comercio mundial de este producto.

I.A. Dinámica mundial de la cadena de flores

El comercio mundial de flores se mantuvo relativamente estable entre 1996 y 2002 (Gráfico 1). En promedio, se exportaron US$5.200 millones en flores al año en dólares constantes de 2007. A partir de 2002 se inició una fase de mayor dinamismo en el mercado mundial y las exportaciones de la cadena presentaron un crecimiento real de 34% entre 2002 y 2007, al pasar de US$4.843 millones a US$6.833 millones a precios constantes de diciembre de 2007.

Gráfico 1

Evolución de la cadena del sector de flores en el Comercio Mundial
US$ Millones (Dic 2007=100).Precio CIF – Importaciones. 1996-2007*

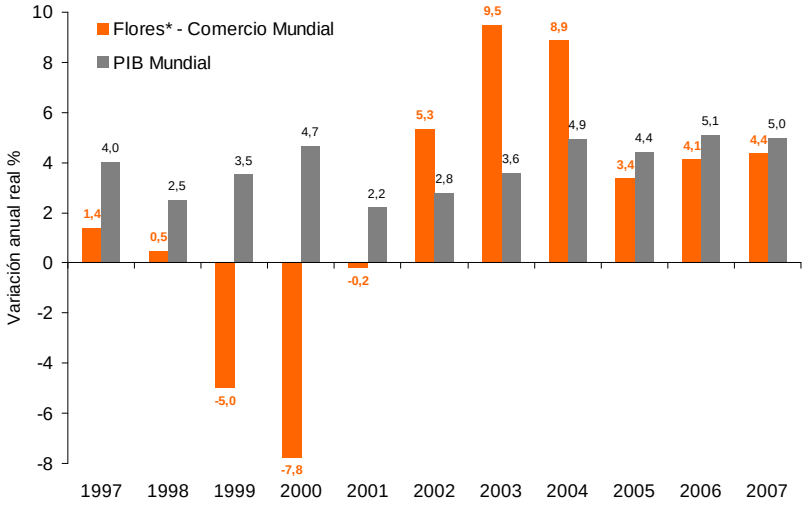


**Según partida 0603 Sistema Armonizado: "Flores y capullos cortados para ramos o adornos fresco, secos, blanqueados, tejidos"
Nota: Base Diciembre 2007 - IPC Estados Unidos
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos COMTRADE y WDI.

Entre 2002 y 2004, el comercio mundial de flores registró uno de los periodos de mayor expansión. En 2003 el crecimiento real de la cadena alcanzó un nivel histórico al ubicarse en 9,5%, mientras que la economía mundial creció en términos reales 3,6%. Después de este periodo expansivo, el sector floricultor vivió en 2005 y 2007 una desaceleración, encontrándose por debajo del crecimiento real de la economía mundial en cerca de un punto porcentual (Gráfico 2).

Gráfico 2

Crecimiento real del Comercio Mundial de flores y PIB Mundial
1997-2007



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos COMTRADE y FMI**.**

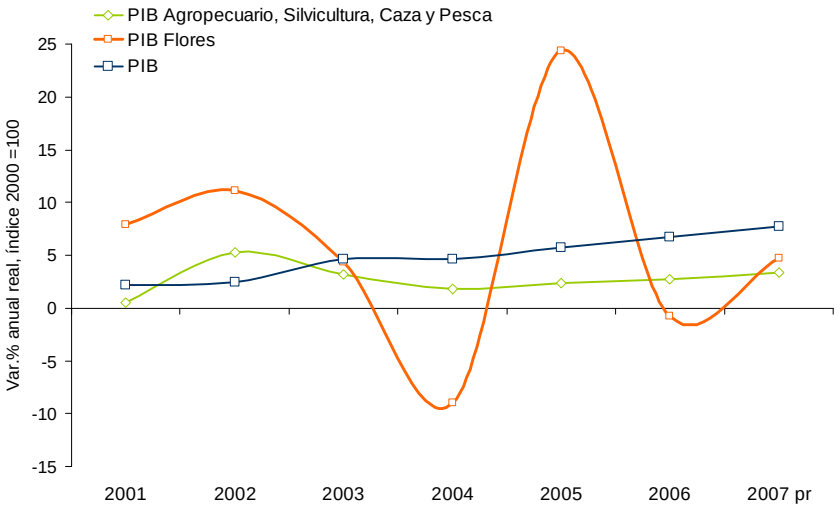
La actual crisis de la economía a nivel global hace prever una disminución en el consumo de flores frescas, dado que se trata de un bien suntuario cuyo consumo está determinado de manera importante por el ciclo económico. Pese a esto, la importancia de Colombia en el comercio internacional de este producto y su larga tradición exportadora, hacen pensar que el país se encuentra en una posición favorable para explotar el mercado existente.

I.B. El sector floricultor en Colombia

A partir del inicio del proceso revaluacionista en Colombia, el sector floricultor colombiano ha tenido un desempeño volátil. Como se observa en el Gráfico 3, entre 2003 y 2004 el sector perdió dinamismo hasta crecer por debajo de la economía y del resto del agro en ese último año. En 2005 el sector floricultor colombiano registró una notable recuperación y tuvo un dinamismo superior al del PIB nacional y del PIB agropecuario, pero en 2006 entró de nuevo en una etapa de desaceleración. Mientras en 2005 se registró un crecimiento real de 24,3, en 2006 éste fue de -0,7%, significativamente menor al crecimiento de la economía en el mismo periodo. Según cifras preliminares del Ministerio de Agricultura para 2007, el sector floricultor creció en términos reales 4,7%, es decir tres puntos porcentuales por debajo del crecimiento de la economía nacional y 1,3 puntos porcentuales por encima del PIB agropecuario.

Gráfico 3

Variación anual real de producción real de flores
2001-2007pr. (1994=100)

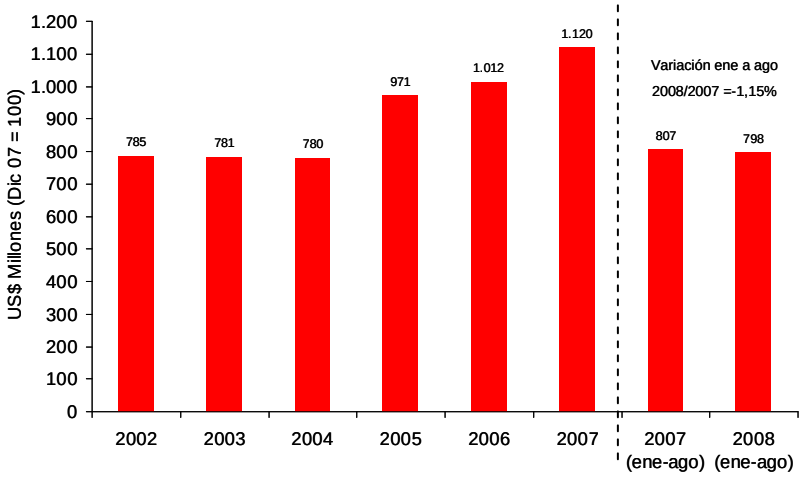


Nota: pr: preliminar
Fuente: DNP, DANE y Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural

Durante el periodo expansivo del comercio mundial de flores, Colombia multiplicó por 1,4 sus exportaciones, pasando de US$785 millones en 2002 a US$1.120 millones en 2007 (en dólares de 2007). No obstante, como consecuencia de la desaceleración mundial pronosticada para 2008 y 2009, las cifras de exportaciones para los primeros ocho meses de 2008 muestran una reducción real de -1,15% frente al mismo periodo de 2007 (Gráfico 4).

Gráfico 4

Colombia: Exportaciones de Flores
US$ Millones (Dic 2007 = 100). 2002-2008*(corte a agosto)



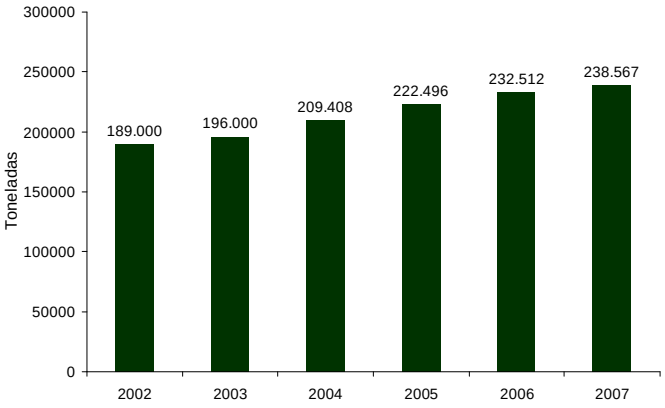
Nota: Base Diciembre 2007 - IPC Estados Unidos
Fuente: DANE, Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.

A la par con el crecimiento de las exportaciones en dólares, el sector aumentó su nivel de producción medido en toneladas. Como se muestra en el Gráfico 5, entre 2002 y 2007 la producción pasó de 189 mil a 238 mil toneladas al año, lo que representa un crecimiento de 26,2%, al tiempo que las hectáreas cultivadas crecieron en 25,8%.

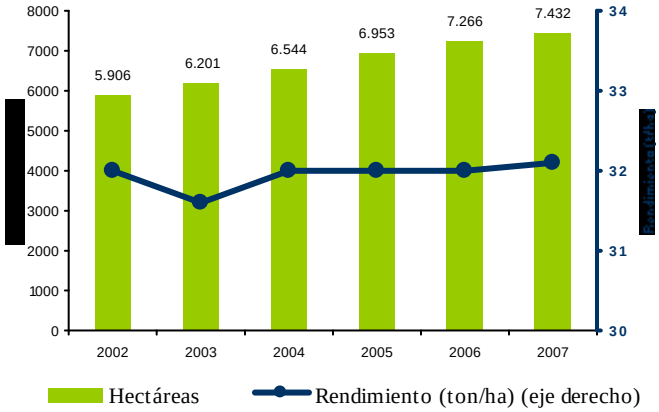
Gráfico 5

Sector floricultor colombiano 2002-2006

a) Toneladas



b) Hectáreas y rendimiento (ton/ha)



Fuente: Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.

La relación entre área cultivada y toneladas producidas, es una primera medida de productividad. De acuerdo con esta relación, se observa un incremento de la productividad, la cual pasó de 32,0 a 32,1 toneladas por hectárea entre 2002 y 2007 (Gráfico 5-b). Como lo señala el Gráfico 6-a, otras medidas de productividad como la relación de los costos de mano de obra directa por tonelada producida, o los costos totales directos por tonelada producida, muestran para el primer caso una disminución porcentual de 3,9 y para el segundo un aumento porcentual de 3,2 al comparar 2003 con 2007.

Mediciones más comprensivas de productividad, basadas en la función de producción Cobb-Douglas[2], que incluyen tanto el peso relativo de los insumos como su evolución dentro de los costos totales por unidad producida, son consistentes en señalar que hay aumentos marginales, y muestran que al combinar todos los factores de producción los mayores aumentos en productividad se registraron entre 2005 y 2007 (Gráfico 6-b).

Dado que el periodo de aumento de productividad coincide con el de mayor deterioro de la tasa de cambio, es posible argumentar que el sector ha iniciado un proceso de reconversión orientado a hacer un uso más eficiente de sus recursos. En el futuro inmediato, el sector debe

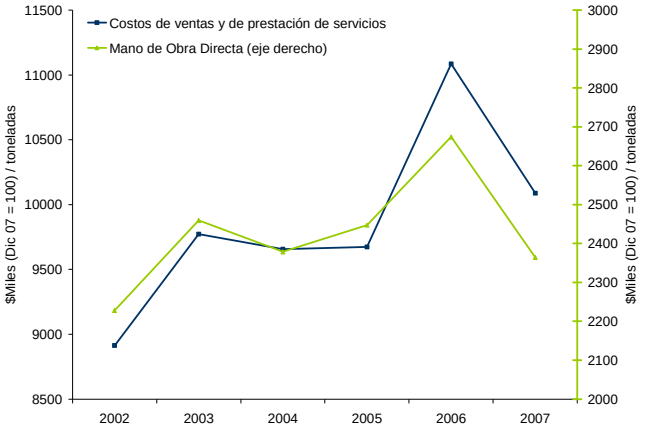
[2] Estas estimaciones buscan estimar A (productividad), resolviendo la ecuación de producción $Y = A K^{\alpha 1} L^{\alpha 2} M^{\alpha 3} F^{\alpha 4}$ en donde Y son los ingresos operacionales del sector, K es capital medido como el costo de oportunidad de los activos, L son los costos de mano de obra, M es el costo de las materias primas y F son los costos financieros. Los α's se calculan como el peso relativo de los factores (K, L, M y F) sobre los costos totales de producción. Cabe anotar que la sumatoria de α1 hasta α4 no tiene porque ser igual a 1, dado que en el caso de esta industria no es necesario el supuesto de rendimientos constantes a escala.

profundizar aún más este proceso de reconversión, para lo cual se requieren condiciones favorables de liquidez y financiación, como se detalla en el último capítulo de este trabajo.

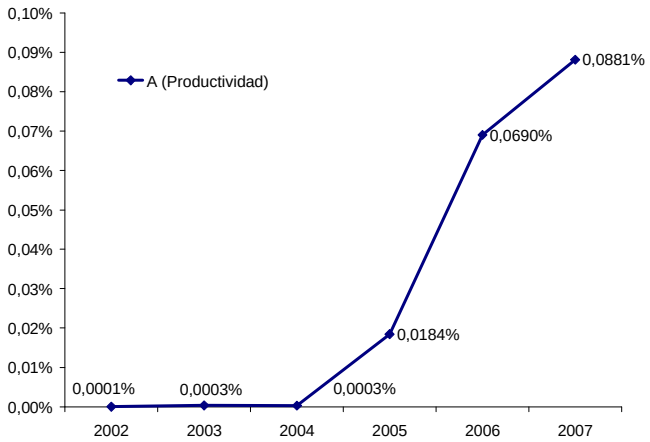
Gráfico 6

Evolución de la productividad del sector floricultor
2002-2007

a) Costos por tonelada producida



b) Medición de productividad
Función de producción Cobb-Douglas
$Y = A K^{\alpha 1} L^{\alpha 2} M^{\alpha 3} F^{\alpha 4}$



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM-Superintendencia de Sociedades[3].

I.B.1. Comercio exterior

En los últimos años las exportaciones en dólares del sector floricultor colombiano registraron un notable crecimiento, resultado del aumento de los volúmenes exportados y de los precios internacionales. En los últimos seis años Colombia multiplicó por 1,4 sus exportaciones de flores en dólares de 2007, al pasar de US$785 millones en 2002 a US$1.120 millones, mientras que las exportaciones en pesos sólo se multiplicaron por 1,05, al pasar de $2,2 billones a $2,3 billones en el mismo lapso (precios constantes de diciembre de 2007). Al comparar las exportaciones acumuladas entre enero y agosto de 2008 con el mismo periodo de 2007, se observa que la fuerte apreciación del peso durante los primeros ocho meses del año le significó al sector una caída de 8,95% del valor exportado en pesos, mientras que los ingresos en dólares solamente cayeron 1,14% (Gráfico 7).

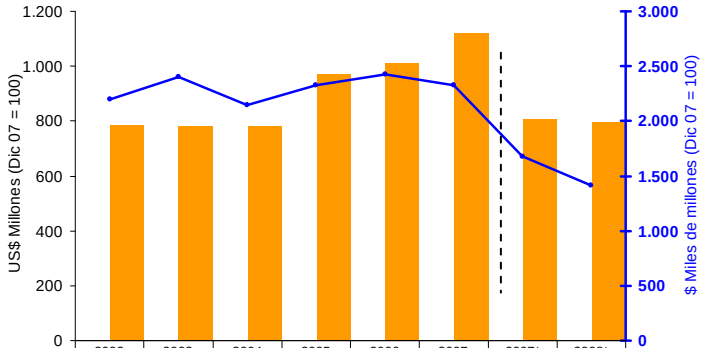
El volumen de las exportaciones se multiplicó por 1,23 entre 2002 y 2007. Durante los primeros ocho meses de 2008 los volúmenes exportados a registraron un leve incremento, frente a igual periodo del año al pasar de 163 mil toneladas a 166,5 mil (Gráfico 7-b).

[3] Para efectos del presente estudio, siempre que se cite como fuente SIREM - Superintendencia de Sociedades corresponde a la agregación de todas las empresas clasificadas bajo los códigos CIIU, Revisión 3: A0112 "Producción especializada de flor de corte bajo cubierta y al aire libre" y G5123 "Comercio al por mayor de flores y plantas ornamentales".

Gráfico 7

Exportación de Flores

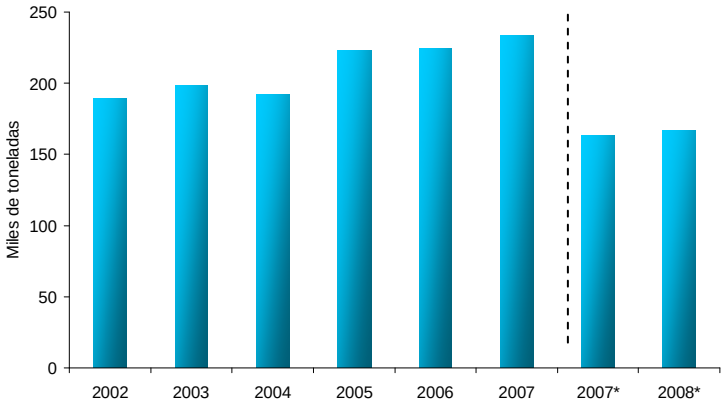
a) Exportaciones en USD y COP. (Dic 07 =100)
2002 a 2008 (corte a agosto)



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2007*	2008*
TRM	2.505	2.878	2.628	2.321	2.359	2.078	2.094	1.831
US$	785	781	780	971	1.012	1.120	807	798
COP$	2.197	2.406	2.149	2.331	2.424	2.328	1.677	1.415

Nota: *Enero a agosto. **TRM: corresponde a la tasa de cambio promedio anual. Para 2007* y 2008* el promedio se obtuvo con la TRM promedio mensual de enero a agosto. Base diciembre de 2007 IPC de Estados Unidos y Colombia.
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos del Banco de la República, DANE y Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.

b) Flores: Toneladas exportadas
2002 a 2008 (corte a agosto)



Nota: *Enero a agosto.
Fuente: DANE y Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.

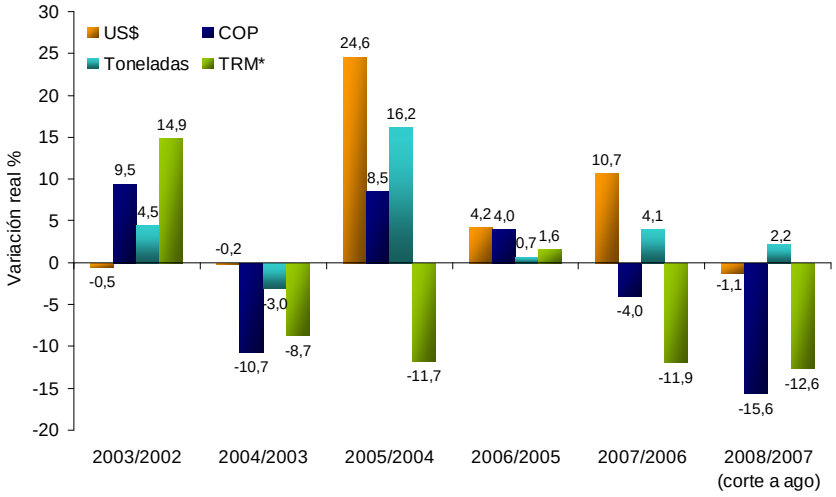
La desaceleración de las exportaciones en dólares y en toneladas se ha dado en el marco del deterioro de la tasa de cambio. Como lo muestra el Gráfico 8, desde 2004 el peso colombiano exhibe una notable apreciación, fenómeno que se acentúa en los dos últimos años. En 2007 el peso se revaluó en 11,9% con respecto al año anterior, mientras que entre enero y agosto de 2008 la revaluación fue de 12,6% con respecto al mismo periodo en 2007[4].

En 2004 y el periodo comprendido entre enero y agosto de 2008, la revaluación del peso afectó el volumen de flores exportado. En el primer caso las toneladas exportadas decrecieron 3%, mientras que el peso se revaluó 8,7%, afectando en 10,7% los ingresos por exportaciones en moneda local. Por otra parte, entre enero y agosto de 2008 la apreciación del peso fue cercana al 12,6%, fenómeno que sumado a la desaceleración mundial (que significó un incremento marginal de 2,2% en el volumen exportado y un decrecimiento de 1,1% en el valor exportado en dólares), golpeó negativamente los ingresos en pesos por exportaciones del sector (Gráfico 8).

[4] El análisis de la tasa de cambio se realiza con corte a agosto de 2008, para hacer comparables estos datos con las cifras de exportaciones publicadas por el DANE a la fecha.

Gráfico 8

Variación real de las exportaciones de flores en dólares y pesos, toneladas exportadas y TRM
2002 – 2008 (enero-agosto)



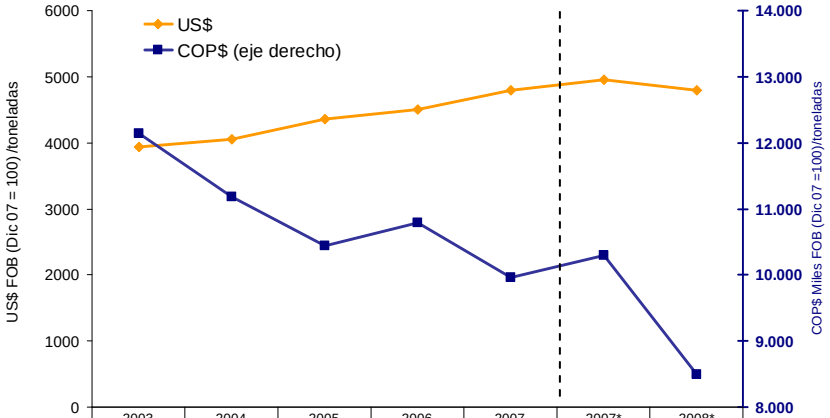
*Corresponde a la variación de la tasa de cambio promedio anual.
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos Banco de la República, DANE y Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.

La magnitud del efecto de la revaluación sobre los ingresos del sector floricultor se puede apreciar al comparar los precios implícitos de las exportaciones en dólares y en pesos. [5] Los precios por tonelada pasaron de US$3.943 en 2002 a US$4.792 en 2007, mientras los precios implícitos en pesos se deterioraron pasando de $12,1 millones por tonelada en 2002 a $10 millones en 2007, perdiendo de esta forma cerca de $2,2 millones (precios de 2007). Durante 2008, la acelerada revaluación deterioró aún más los precios implícitos en pesos, ubicándose en niveles cercanos a los $8,5 millones por tonelada (Gráfico 9).

[5] Los precios implícitos en dólares fueron calculados dividiendo el valor FOB en dólares exportado en las toneladas exportadas. Para calcular el precio implícito en pesos se multiplicó por la tasa de cambio el precio implícito en dólares.

Gráfico 9

Evolución de precios implícitos por tonelada de flores exportada (Dic 07 =100)
2003 – 2008 (corte a agosto)



	2003	2004	2005	2006	2007	2007*	2008*
US$	3.943	4.059	4.352	4.506	4.791	4.954	4.792
COP$ (eje derecho)	12.144	11.188	10.446	10.788	9.956	10.289	8.499
TRM**	2.878	2.628	2.321	2.359	2.078	2.094	1.831

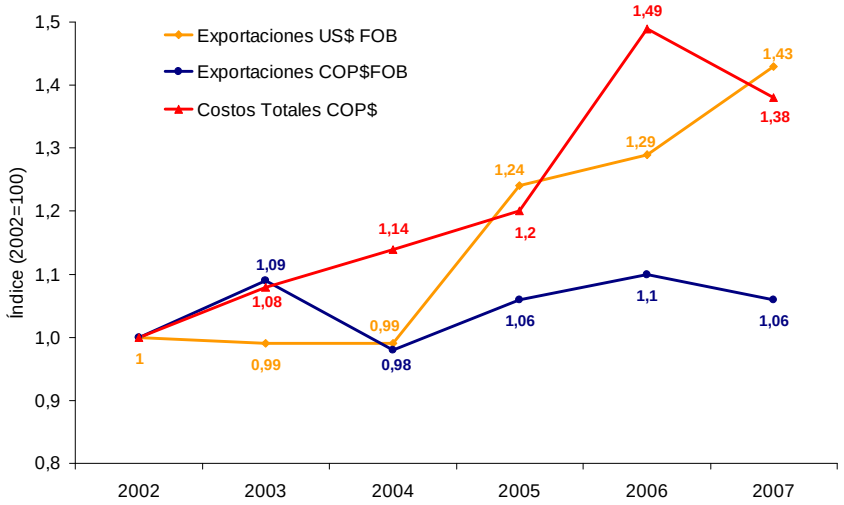
Nota: *Enero a agosto. **TRM: corresponde a la tasa de cambio promedio anual. Para 2007* y 2008* el promedio se obtuvo con la TRM diaria del 1 de enero al 30 de agosto. Base diciembre de 2007 IPC de Estados Unidos y Colombia.
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos DANE, Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural y Banco de la República.

El leve crecimiento de los ingresos generado por la revaluación contrasta con el sustancial aumento de los costos del sector. Como se observa en el Gráfico 10, aunque entre 2002 y 2007 las exportaciones en dólares aumentaron 43%, el valor de las exportaciones en pesos aumentó tan sólo 6%. Entre tanto, los costos totales del sector en pesos se incrementaron en 38% durante el mismo periodo[6]

[6] Los costos totales o egresos totales del sector incluyen costos de ventas y de prestación de servicios, más gastos de administración, gastos de ventas, gastos no operacionales, impuesto de renta y complementarios.

Gráfico 10

Evolución de los ingresos por exportaciones en dólares y pesos, y costos totales en pesos
Índice 2002=100. 2002 -2007



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos DANE, Banco de la República y SIREM-Superintendencia de Sociedades.

En suma, en los últimos años las exportaciones del sector floricultor colombiano exhiben un notable crecimiento en dólares, gracias a los precios internacionales favorables y a la estrategia del sector de compensar las pérdidas de margen con incrementos en volumen. Pese a estos esfuerzos, la revaluación acumulada ha hecho que los ingresos de las exportaciones en pesos hayan tenido apenas un magro aumento, que contrasta con el elevado dinamismo de los costos en pesos. En los últimos seis años los costos totales crecieron en términos reales seis veces lo que crecieron las exportaciones en pesos.

I.B.2. Estructura de costos del sector

Los costos del sector floricultor están concentrados en gastos de mano de obra, tierras y materias primas, factores que son esencialmente domésticos y que por tanto no se han beneficiado por la revaluación del peso frente al dólar. Los costos de mano de obra se fijan en pesos y su incremento anual responde, entre otras circunstancias, a la negociación de salario mínimo que ha crecido marginalmente en términos reales durante la última década. Así mismo, los costos de las materias primas, en particular de los agroquímicos y los plásticos, han experimentado fuertes incrementos, asociados al *boom* internacional de los *commodities*. Finalmente, la tierra es un recurso no transable cuyo valor no se ve afectado por el precio del dólar.

Además de los costos directos de producción y los costos de transporte, los gastos financieros constituyen el egreso más importante de las empresas del sector. La disminución de los ingresos en pesos, sumada al escaso componente importado[7] en la estructura de costos y a las

[7] Con base en los datos registrados en SIREM-Superintendencia de Sociedades, se estima que el componente importado equivale al 4% de los pagos a proveedores. Este porcentaje se calcula utilizando el valor de las nuevas transacciones con proveedores en el exterior/total de nuevas obligaciones con proveedores para 2007.

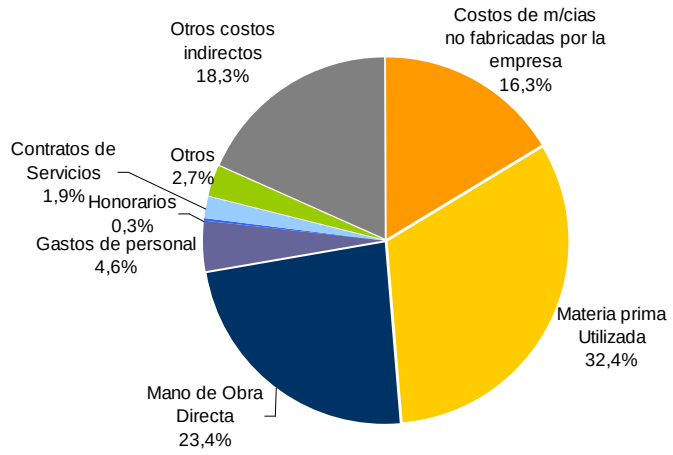
demandas de capital de trabajo, han generado un progresivo incremento en sus niveles de endeudamiento, con unos sobrecostos que se detallarán a continuación. Pese a la importancia de los costos de transporte para el sector floricultor, dadas las limitaciones de la información disponible, esta sección no analiza en detalle este rubro.

a) Costos de ventas y de prestación de servicios

De los costos de ventas y de prestación de servicios[8] registrados en 2007, 48,7% corresponde a insumos que incluyen tanto las mercancías no fabricados por la empresa (16,3%), tales como plásticos y empaques, como la materia prima utilizada (32,4%). Le siguen en orden de importancia los costos de mano de obra (30,2% de los costos directos) que incluyen mano de obra directa (23,4%), gastos de personal (4,6%), honorarios (0,3%) y contratos de servicios (1,9%) (Gráfico 11). Por ser los costos de mano de obra y materias primas los más significativos, se analizan a continuación.

Gráfico 11

Composición de los costos de ventas y de prestación de servicios, 2007



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM-Superintendencia de Sociedades.

Costo de mano de obra

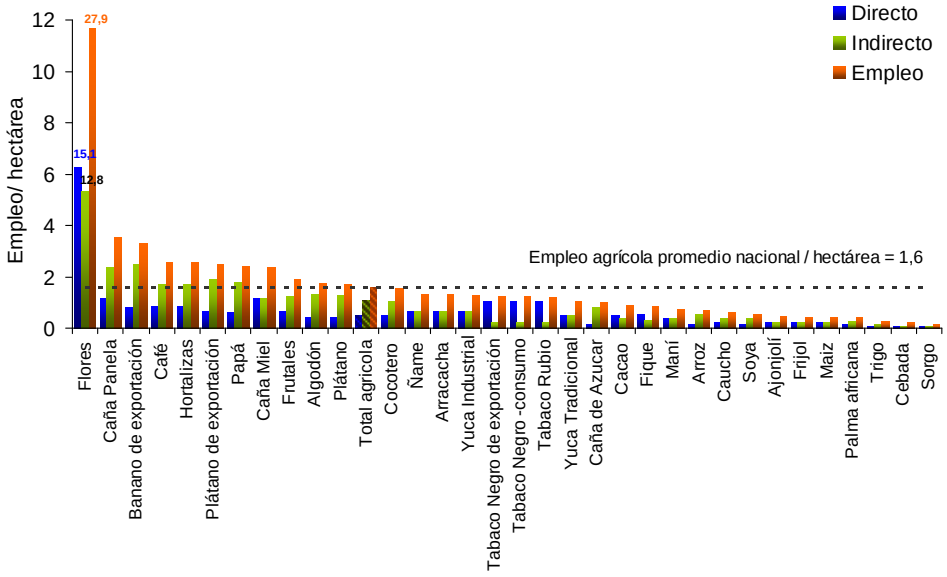
Según el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, en 2007 el sector floricultor generó cerca de 207 mil empleos entre mano de obra directa e indirecta. Así mismo, es el segmento agrícola más intensivo en el uso de mano de obra por área, ya que genera un total de 27,9 empleos por hectárea frente al promedio nacional de 1,6 empleos por hectárea (Gráfico 12). Un factor adicional a tener en cuenta, es que en el sector floricultor la gran mayoría de trabajadores son empleados formales, lo cual es atípico en el sector rural donde más del 70% de los trabajos son informales según estimaciones de Fedesarrollo con base en la Encuesta Continua de Hogares (ECH) 2006.

[8] Los costos de ventas y de prestación de servicios son los mismos costos directos.

Además de la alta generación relativa de empleo en el sector floricultor y sus elevados índices de formalidad, se trata de un empleo con un impacto social significativo. En el *Informe de Actividades 2007,* Asocolflores señala que el sector floricultor se caracteriza por tener una estructura laboral plana, concentrada en operarios y auxiliares de cultivo (Tabla 1). El 56,4% de los trabajadores de la floricultura colombiana son mujeres, y el sector genera el 25% de las plazas laborales femeninas en el área rural. A su vez, el 59% de las empresas fijan sus salarios más bajos por encima del Salario Mínimo Legal Vigente (SMLV), lo cual es significativo si se considera que sólo el 29,4% de los ocupados del sector rural devenga una remuneración igual o superior al salario mínimo, de acuerdo con estimaciones de Fedesarrollo con base en los datos de la ECH 2006.

Gráfico 12

Empleo agrícola directo e indirecto generado por hectárea. 2007



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.

Adicionalmente, al dividir el total de inversión en gestión humana sobre el total de salarios pagados, se estima que el factor prestacional efectivo del sector es cercano a 82%, que es mayor al 63,2% fijado por ley (Anexo 1). El monto de los costos laborales del sector floricultor es más alto que el que exige la ley dado que incluye beneficios adicionales por cuenta de servicios sociales que de manera voluntaria ofrecen las empresas floricultoras a sus trabajadores (Anexo 2).

Tabla 1

Rangos Salariales 2007

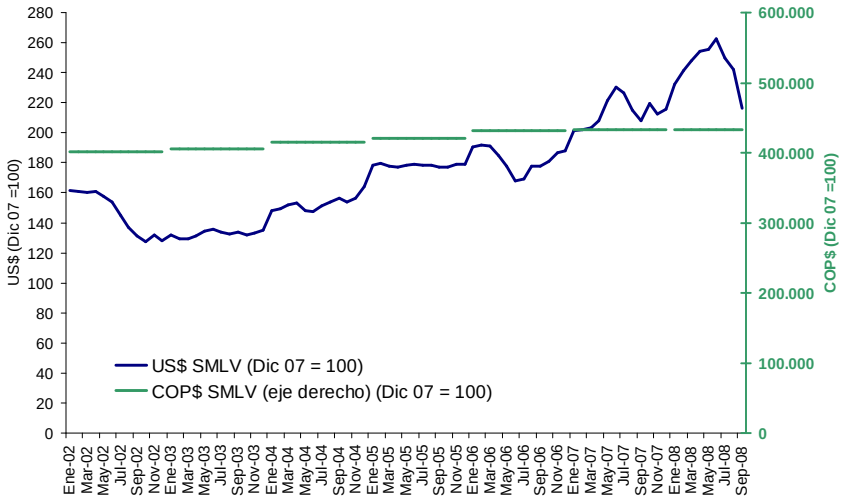
RANGOS	SALARIO PROMEDIO - 2007
Operarios, Auxiliares de cultivo, oficios varios y otros en el mismo nivel de organización	$ 567.360
Supervisores	$ 1.018.892
Todos los demás cargos incluyendo directivos	$ 2.455.656

Fuente: Asocolflores 2008.

Con el interés de analizar el costo salarial del sector, a continuación se ilustra la evolución del SMLV, variable útil para aproximar la dinámica de dicho costo. Como se puede observar en el Gráfico 13, entre 2002 y 2008 el salario mínimo se multiplicó en términos reales por 1,07 en pesos y por 1,67 en dólares. Cabe recordar que el incremento de los ingresos en pesos fue cercano al 38% entre 2002 y 2007, así las cosas, el incremento salarial en dólares no es compensado por el incremento de los ingresos en pesos resultado de la revaluación (Gráfico 10).

Gráfico 13

Evolución de Salario Mínimo Legal Vigente
Dólares y pesos (Dic 07 = 100). 2000- septiembre 2008



Nota: se utilizó la TRM promedio mensual.
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos Banco de la República.

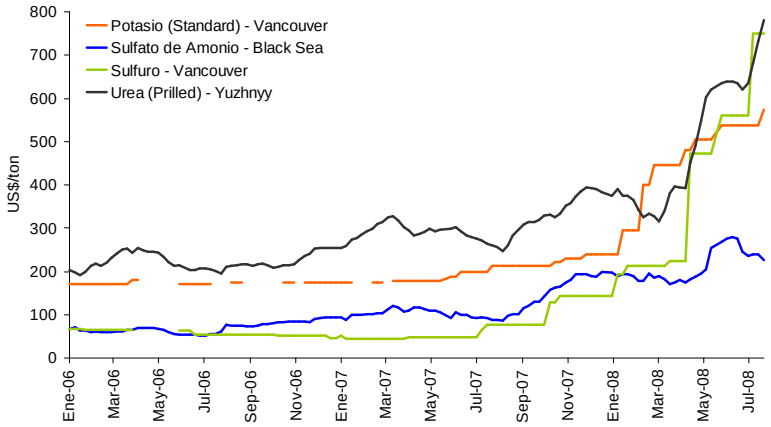
Costos de materias primas

En ausencia de un índice que combine los precios de los principales insumos para la producción de flores frescas, a continuación se analiza el comportamiento de los precios de un grupo de fertilizantes como indicador aproximado de la evolución de las materias primas para la producción de flores.

Como indica el Gráfico 14, el precio de los fertilizantes empezó a incrementarse desde mediados de 2007, y en lo corrido de 2008 algunos de los principales fertilizantes duplicaron su precio. El incremento más grande se generó en el caso del Sulfuro-Vancouver, que pasó de US$143,75 por toneladas en enero de 2008 a US$750 por tonelada en julio del mismo año. Este incremento obedeció al *boom* de los precios de los *commodities*, cuyo monto se ha atenuado desde el mes de julio de 2008, pero que como se describe en el siguiente capítulo de este trabajo probablemente no llegue a caer a los niveles del comienzo de la década.

El aumento del costo internacional de estos insumos no se ve compensado por la mayor revaluación. Según cifras de la Superintendencia de Sociedades, sólo el 4% de las operaciones con proveedores en 2007 fueron realizadas en el exterior[9]. Por tanto, al ser poco significativo el componente importado en la estructura de costos, el sector no puede mitigar la pérdida de competitividad fruto de la revaluación a través de menores costos en pesos.

Gráfico 14
Precios de principales fertilizantes
Dólares por tonelada. 2006 - julio 2008



Fuente: Fertilizer week en Agronet.

b) Gastos financieros

Como ya se mencionó, la pérdida de ingresos generada por la revaluación ha llevado al sector floricultor a incrementar sus niveles de endeudamiento, por lo que es importante analizar la situación de sus costos financieros. En primera instancia, es importante mencionar que éstos concentran el 84% de los gastos no operacionales, siendo los más importantes la diferencia en cambio y el pago de intereses.

Los principales indicadores financieros muestran un deterioro de la liquidez y un incremento en el nivel de endeudamiento. En los últimos seis años, la razón corriente, que mide la relación entre activo y pasivo corrientes, se ha venido deteriorando al pasar de 0,91 en 2002 a 0,85 en 2007, ubicándose por debajo del promedio de los últimos seis años (0,88). La disminución en la razón corriente indica un deterioro en la liquidez del sector, ya que por cada

[9] Estas cifras pueden estar subestimadas, pero los registros oficiales no permiten diferenciar

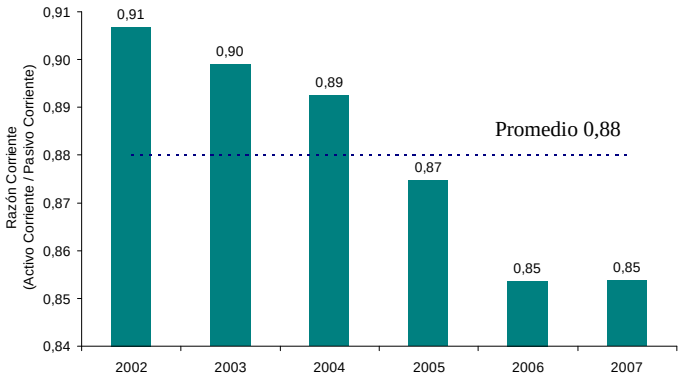
peso de deuda a corto plazo, el sector disponía de sólo $0,85 de respaldo para cubrir oportunamente sus deudas en 2007 (Gráfico 15-a).

El nivel de endeudamiento, que mide la proporción de activos del sector que están siendo financiados con pasivos externos, pasó de 0,57 en 2003 a 0,59 en 2007, ubicándose por encima del nivel promedio de los últimos seis años (0,58). Es importante recordar que, en la literatura financiera, el nivel máximo aceptable para el nivel de endeudamiento es de 0,5. Por tanto, si por cada peso del activo del sector, $0,59 son de los acreedores, el sector se encuentra en alto riesgo financiero (Gráfico 15-b). Entre tanto, el Ebitda[10] es muy bajo para atender la deuda financiera. El indicador de cobertura de intereses que mide la relación entre intereses pagados y Ebitda se ha deteriorado significativamente en los últimos años, al pasar de 29% en 2004 a 77% en 2007 (Gráfico 16). La evolución de este indicador confirma el deterioro de la estructura financiera del sector floricultor colombiano.

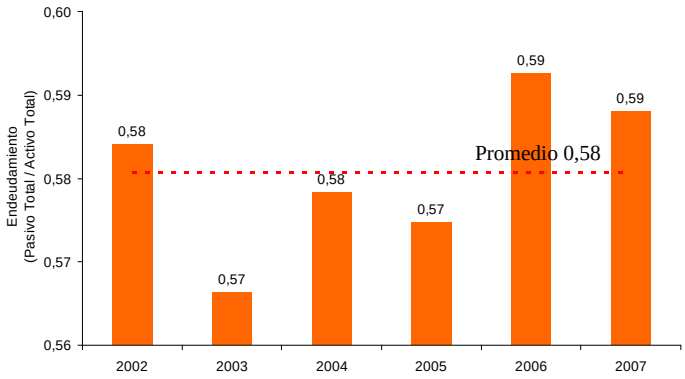
Gráfico 15

Principales indicadores financieros. 2002-2007

a) Razón Corriente



b) Endeudamiento

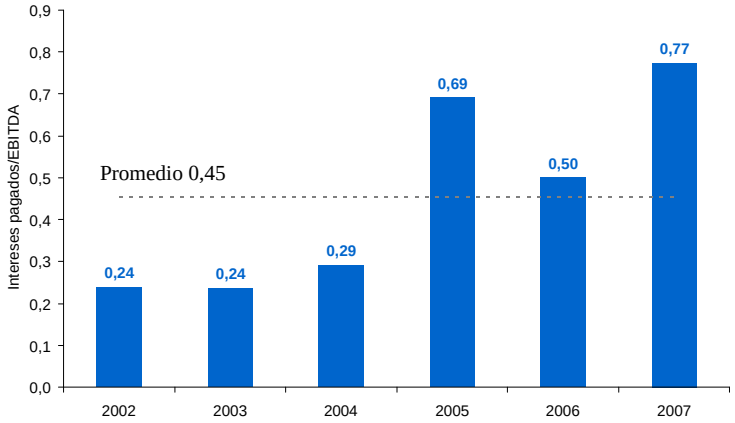


Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM-Superintendencia de Sociedades.

[10] El Ebitda es la capacidad de generación de caja de la empresa. Es la utilidad operativa que se calcula antes de las depreciaciones, amortizaciones de gastos pagados por anticipado y provisiones.

Gráfico 16

Cobertura de intereses: intereses pagado/Ebitda
2002-2007

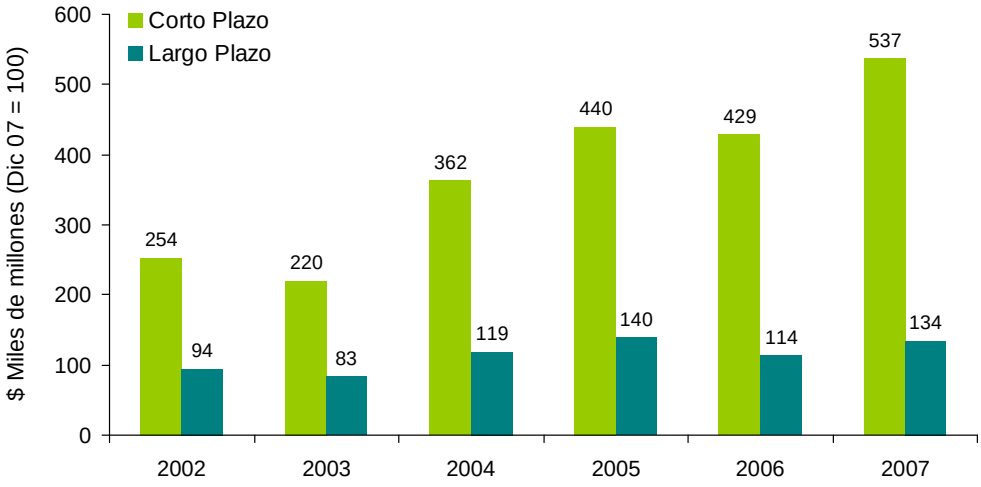


Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

El incremento en el nivel de endeudamiento del sector se ha concentrado en el corto plazo. Como indica el Gráfico 17, las nuevas obligaciones financieras[11] de corto plazo pasaron de $254 mil millones en 2002 a $537 mil millones en 2007 (saldos a diciembre), es decir que el nuevo endeudamiento de corto plazo se multiplicó por 2,1 en seis años. Es importante señalar que el creciente endeudamiento concentrado en el corto plazo hace aún más grave el problema de liquidez, ya que el sector debe cumplir con el pago de más del 80% de sus nuevas obligaciones en menos de un año.

Gráfico 17

Nuevas obligaciones financieras: corto y largo plazo
$Miles de millones. 2002-2007 (Dic 07 = 100)



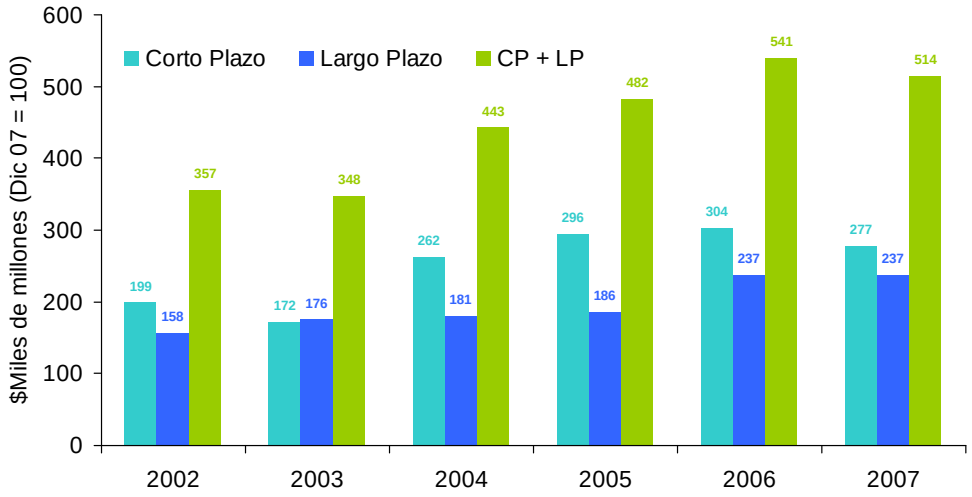
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

[11] Las nuevas obligaciones financieras son aquellas pactadas en el año de análisis.

El problema de liquidez debido al endeudamiento de corto plazo se hace visible nuevamente al analizar el saldo de las obligaciones financieras. Las obligaciones de corto plazo concentran el 54% del saldo del total de las obligaciones financieras a 2007, lo que aumenta las necesidades de caja para atender esas obligaciones. Esta situación, evidencia el riesgo creciente de que el sector caiga en un círculo vicioso de endeudamiento de corto plazo para cumplir con sus obligaciones financieras (Gráfico 18).

Gráfico 18

Saldo obligaciones financieras
$Miles de millones (Dic 07 =100). 2002-2007



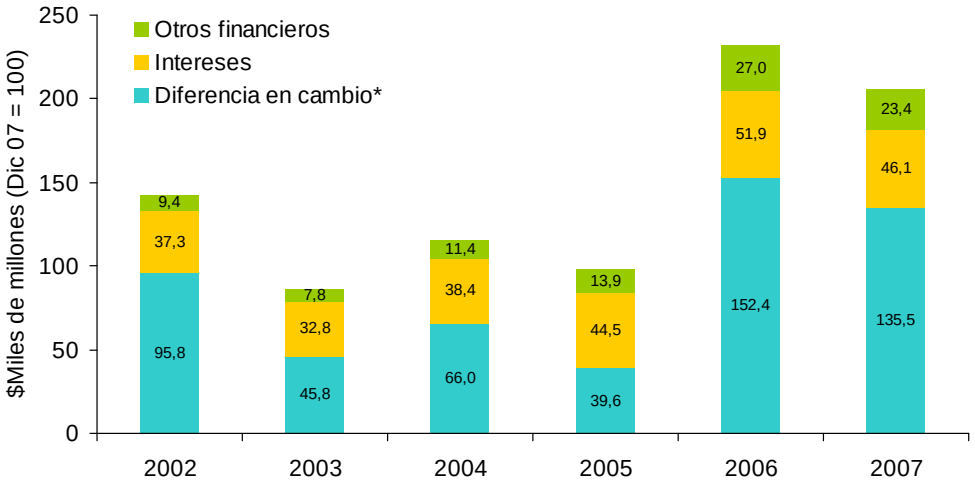
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

El incremento en el nivel de endeudamiento se ha visto acompañado por mayores costos financieros. De un lado, el pago de intereses se multiplicó en términos reales por 1,2 en los últimos seis años, y de otro el fenómeno revaluacionista hizo que los egresos por diferencia en cambio se multiplicaran por 1,4[12] (Gráfico 19).

[12] La diferencia en cambio obedece al artículo 82 del decreto 2649 de 1993, que exige ajustar el valor de los pasivos en moneda extranjera a la tasa oficial de cambio vigente el último día del mes o año en que se hace el cierre. Cuando se adquiere un pasivo representado en moneda extranjera, los principios contables exigen que al final de cada periodo estos pasivos deben ajustare al valor de la tasa de cambio, con el fin de que queden representados en moneda local al valor real del momento del cierre contable.

Gráfico 19

Gastos financieros
$Miles de millones (Dic 07 = 100). 2002-2007



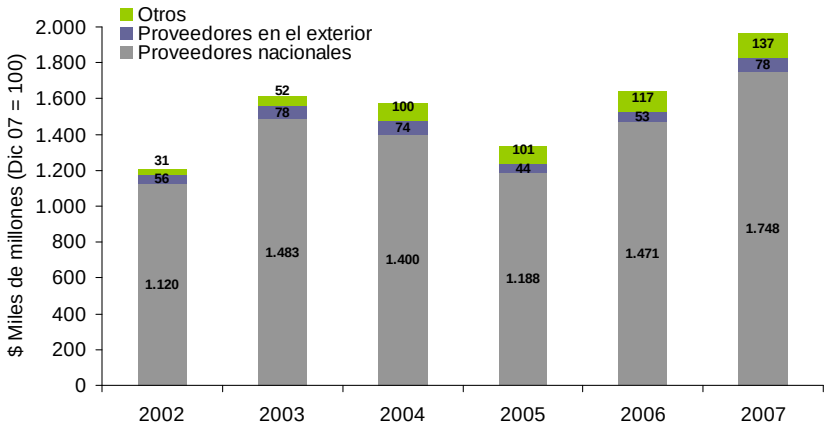
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

Además de la contratación de créditos con el sistema financiero, el sector ha utilizado a sus proveedores como fuentes alternativas de financiación. El promedio de días de pago de las obligaciones con proveedores ha ido creciendo progresivamente, al pasar de 38,6 días en 2003 a 39,3 días en 2007[13]. De acuerdo con las cifras de la Superintendencia de Sociedades, en 2007 fueron transados $1,75 billones con proveedores nacionales, $78 mil millones con proveedores en el exterior y $137 millones entre otro tipo de proveedores, entre los que se encuentran las cuentas corrientes comerciales, casa matriz y compañías vinculadas. Cabe anotar que las transacciones realizadas con compañías vinculadas fueron las de mayor crecimiento (Gráfico 20).

[13] Datos fuente NEST (2008).

Gráfico 20

Nuevas operaciones con proveedores
$Miles de millones (Dic 07 =100). 2002-2007



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

II. SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA REVALUACIÓN

Como se mostró en el capítulo anterior, el desempeño de la actividad floricultora en Colombia es extremadamente sensible al comportamiento de la tasa de cambio. En la medida en que la totalidad de sus ingresos del exterior están denominados en dólares y según estimaciones de Asocolflores más del ochenta por ciento de sus costos lo están en pesos, un periodo de revaluación sostenida reduce la competitividad del sector en los mercados mundiales, al hacer más caros sus productos en divisas y reducir los ingresos de los empresarios en moneda nacional.

Aunque esa es una condición común a otros productos de exportación intensivos en mano de obra, la floricultura tiene dos especificidades que lo hacen más vulnerable a la caída de la tasa de cambio. Por un lado, el sector floricultor no ha contado con el auge que han tenido muchas exportaciones primarias en el mercado mundial en los últimos años. En este caso, cabe mencionar que algunos productos agrícolas duplicaron su precio en los últimos años. Por ejemplo, según datos del FMI, el precio del maíz pasó de US$120 por tonelada en septiembre de 2006 a registrar su nivel más alto en junio de 2008 con US$287 por tonelada; el precio de los futuros del aceite de palma de Malasia pasó de US$417 dólares por tonelada métrica en septiembre de 2007 a precios por encima de los US$1.000 por tonelada en los primeros meses de 2008; por último, en el caso de banano, uno de los principales productos de exportaciones del agro colombiano, pasó de $540 dólares por tonelada métrica en septiembre de 2006 a registrar en algunos meses del 2008, precios por encima de los US$800 por tonelada métrica. Por otro lado, las flores no han tenido la ventaja que ha representado para otras exportaciones colombianas la gran expansión del mercado venezolano en el pasado reciente.

En este contexto, las perspectivas del sector floricultor dependen en gran medida de la evolución de la tasa de cambio. Por eso, es preciso analizar las causas de la revaluación en Colombia en los últimos años, con el fin de evaluar si la pérdida de competitividad y la merma de ingresos que ha sufrido el sector tiene un carácter circunstancial o permanente, de

modo que puedan plantearse políticas realistas que tengan en cuenta las perspectivas de la tasa de cambio en el país.

Como se verá en este capítulo, el proceso de revaluación del peso desde mediados de 2003 tiene algunos componentes coyunturales y otros estructurales, lo que implica que probablemente la reversión que está viviendo la tasa de cambio por la crisis internacional tan solo sea parcial. En este sentido, las políticas a aplicar deben estar orientadas a dos objetivos: por un lado, deben proveer un alivio temporal al sector que le permita paliar los efectos adversos de aquel componente de la revaluación que tenga un carácter temporal; por otro lado, deben garantizar que el sector eleve su productividad, diversifique mercados y avance en la cadena de valor, para compensar la pérdida de competitividad que genera el componente estructural de la revaluación.

Para discernir los componentes coyunturales y estructurales de la revaluación, a continuación se hace un análisis de los principales determinantes de la tasa de cambio en el pasado reciente.

II.A. Principales determinantes de la tasa de cambio y su evolución

Como se ve en el Gráfico 21, a comienzos de 2003 la tasa de cambio alcanzó su máximo nivel histórico, al bordear los 2.970 pesos por dólar, mientras que a mediados de 2008 cayó a cerca de 1.650 pesos por dólar, lo que significa una revaluación nominal de más de 40 por ciento en sólo cinco años. En los últimos meses la tasa de cambio ha recuperado parte del terreno que había perdido, en un proceso que ha sido resultado de la crisis financiera internacional y que ha llevado a que el dólar se cotice en niveles superiores a los 2.300 pesos en el mes de noviembre de 2008.

Gráfico 21

Evolución de la tasa de cambio representativa del mercado
Octubre 1998-octubre 2008



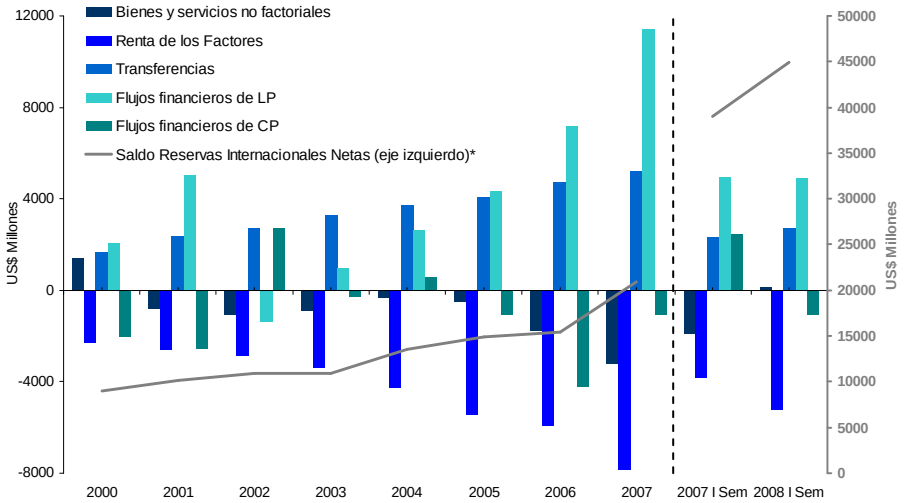
Fuente: Banco de la República

Para identificar las causas de la profunda revaluación acaecida entre 2003 y mediados de 2008, en esta sección se analiza el comportamiento de las principales fuentes de oferta y

demanda de divisas en el mercado colombiano en ese periodo, de acuerdo con los datos de la Balanza de Pagos del Banco de la República. En la siguiente sección se analizan las principales implicaciones de la fase descendente del ciclo económico mundial, y se identifican los principales determinantes de la tasa de cambio en el futuro próximo.

Gráfico 22

Componentes de la Balanza de Pagos
2000 – I Sem 2008

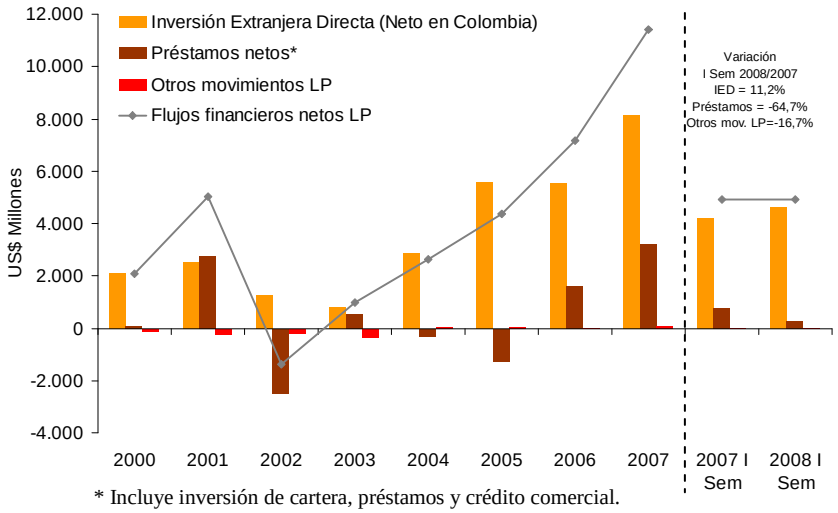


Nota: *Las Reservas Internacionales Netas son los activos externos de Colombia en poder del Banco de la República, calculados bajo el concepto contable de caja.
Fuente: Balanza de Pagos - Banco de la República.

El Gráfico 22 resume el comportamiento que han tenido en los últimos años las principales fuentes de oferta y demanda de divisas: el comercio de bienes y servicios, las transferencias, los flujos de capital de corto y largo plazo, y la renta de los factores. Al observar los flujos netos para los últimos años, es evidente que los rubros que más contribuyeron a la abundancia de divisas en el mercado colombiano, y por tanto a la revaluación, han sido los flujos financieros de largo plazo y las transferencias. Como se observa en el Gráfico 23, los flujos financieros de largo plazo abarcan tanto la inversión extranjera directa (IED) como los créditos de largo plazo. Entre tanto, el comportamiento de las transferencias está determinado principalmente por las remesas que envían al país los colombianos que trabajan en el exterior.

Gráfico 23

Flujos financieros netos de largo plazo
2000 – I Sem 2008



* Incluye inversión de cartera, préstamos y crédito comercial.
Fuente: Balanza de Pagos - Banco de la República.

De otro lado, los rubros que han tenido un saldo neto predominantemente negativo en los últimos años corresponden al comercio de bienes y servicios, así como a la remuneración a los factores, cuyo principal componente es la remisión de utilidades resultado de la IED. Es interesante observar el comportamiento de los flujos de capital de corto plazo, que entre 2005 y 2007 representaron una salida neta de divisas, evidencia que controvierte la noción comúnmente aceptada de que los flujos de capital de corto plazo eran los grandes responsables de la revaluación en el pasado reciente. A continuación analizaremos en mayor detalle los principales rubros que han generado una oferta neta y una demanda neta de divisas en los últimos años.

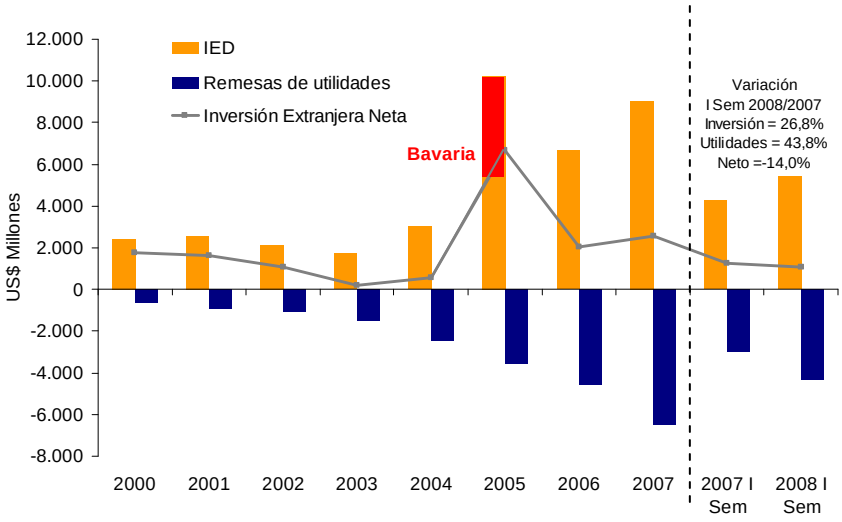
II.A.1. Flujos de capital de largo plazo: Inversión extranjera directa y endeudamiento de largo plazo

El Gráfico 23 muestra el gran dinamismo que han tenido los flujos de IED hacia el país en los últimos años. Sin embargo, para determinar el verdadero impacto de la inversión extranjera sobre la tasa de cambio no basta con analizar los capitales que ingresan al país por ese concepto, sino que también es necesario considerar la remisión de utilidades que las empresas correspondientes hacen a sus países de origen.

De hecho, como ya se mencionó, el Gráfico 22 muestra que uno de los rubros de la Balanza de Pagos que ha tenido un mayor saldo neto negativo ha sido el de la remuneración que hace Colombia a los factores extranjeros que trabajan en el país. Entre tanto, el Gráfico 24 compara la entrada de IED al país en los últimos años con la remisión de utilidades por ese concepto, y muestra que el efecto neto de la inversión extranjera sobre la revaluación, aunque significativo, no ha sido tan grande como se piensa.

Gráfico 24

Inversión Extranjera Directa y Remisión de utilidades
2000- I Sem 2008

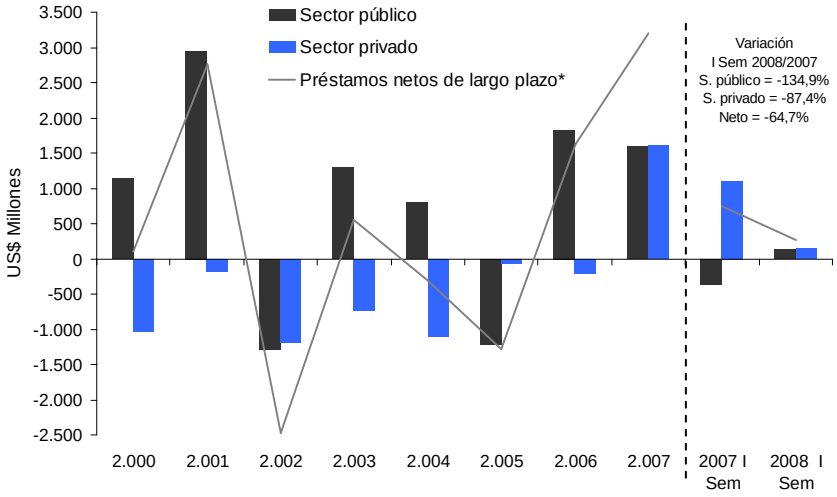


Fuente: Balanza de Pagos – Banco de la República.

En la medida en que los flujos de capital de largo plazo fueron los mayores generadores netos de divisas para el país, y habiendo ya analizado el desempeño de la IED, vale la pena evaluar brevemente el comportamiento del otro gran componente de esos flujos: los préstamos netos de largo plazo. Como se observa en el Gráfico 25, el saldo neto positivo de esos flujos se disparó en 2006 y 2007, hasta el punto en que el año pasado llegó a representar un ingreso neto de divisas mayor que el de la IED tras descontar sus utilidades remitidas al exterior.

Gráfico 25

Préstamos netos de largo plazo*
2000- I Sem 2008



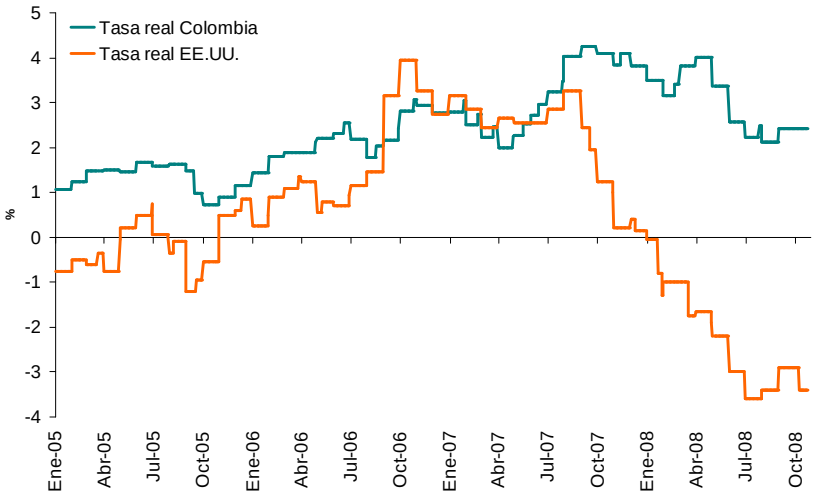
* Incluye inversión de cartera, préstamos directos y crédito comercial.
Fuente: Balanza de Pagos – Banco de la República.

El notable crecimiento de los préstamos de largo plazo en los últimos años obedece a dos circunstancias principales. En primer término, la evolución divergente de la política monetaria en Estados Unidos y en Colombia ha hecho que se abra un gran diferencial entre las tasas de interés domésticas y las internacionales, como se ilustra en el Gráfico 26. En ese sentido, el aumento del saldo de los préstamos de largo plazo es el resultado natural del comportamiento de los agentes económicos que buscan endeudarse en el exterior, ante el alto costo de endeudarse internamente. Este comportamiento es particularmente notable en el caso del endeudamiento de largo plazo, en la medida en que el endeudamiento de corto plazo se hizo más costoso como consecuencia de las medidas restrictivas adoptadas por el gobierno en mayo de 2007, lo que explica en parte la caída ya mencionada de los flujos netos de capital de corto plazo en el pasado reciente.

Pero el incremento de los préstamos netos de capital de largo plazo no sólo se explica por el creciente diferencial entre las tasas de interés domésticas y las internacionales. En el mismo Gráfico 25 se aprecia la gran importancia relativa de los préstamos netos de largo plazo del sector público, que superan aquellos del sector privado para el último quinquenio y que registran un aumento significativo en los últimos dos años. Esta notable contribución del sector público a la entrada neta de capitales, y por ende a la revaluación del peso, es en gran medida el resultado de la decisión del gobierno de mantener un déficit en las finanzas públicas incluso en una época de auge económico y altos ingresos tributarios, como lo fueron los últimos años, y pone de presente la gran importancia que tiene el ajuste fiscal como política para hacer frente a la revaluación.[14]

Gráfico 26

Tasas de interés reales de Colombia y Estados Unidos
2005 - octubre 2008



Fuente: Banco de la República y Reserva Federal. Nota: para el cálculo de la tasa de interés real de octubre de 2008 se tomo la inflación del mes de septiembre.

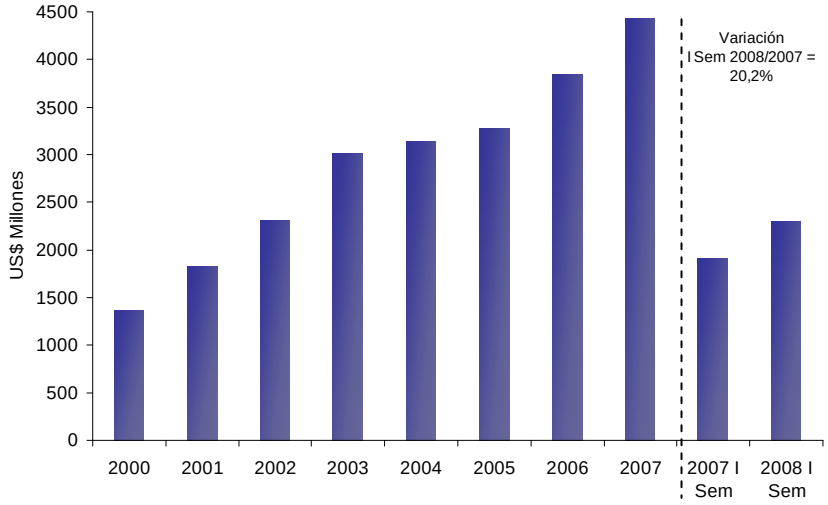
[14] Cabe señalar que el endeudamiento público externo no es el único camino a través del cual el déficit fiscal induce revaluación. En la medida en que el gobierno también se endeuda internamente, ejerce una presión alcista sobre las tasas de interés domésticas que induce un aumento de las entradas de capitales al país. De otro lado, el déficit fiscal conlleva presiones inflacionarias que restan competitividad a sectores con un alto componente de costos domésticos como el floricultor.

II.A.2. Remesas

Como ya se mencionó, las transferencias son el rubro de la Balanza de Pagos que mayor saldo positivo muestra en los últimos años, después del de Flujos de Capital de Largo Plazo. En efecto, como lo muestra el Gráfico 25, las remesas de los trabajadores colombianos desde el exterior han tenido un aumento sorprendente en los últimos años, hasta el punto en que se han convertido en la segunda fuente individual de divisas para el país después de las exportaciones de petróleo. En el primer semestre de 2008, las remesas se incrementaron en 20,2% con respecto al mismo periodo en 2007, situación excepcional en un entorno en que el resto de América Latina ha sufrido un deterioro en este frente.

Gráfico 27

El flujo neto de remesas
2000 – I Sem 2008



Fuente: Balanza de Pagos – Banco de la República.

La creciente importancia de las remesas no es un fenómeno exclusivo de Colombia. Como se aprecia en la Ilustración 1, ese rubro ha alcanzado niveles muy significativos en toda América Latina, especialmente en los países centroamericanos. Por ello toda la región está sufriendo los efectos negativos que esta teniendo la crisis financiera internacional, y en particular la inminente recesión de la economía estadounidense, sobre las remesas.

Ilustración 1

Remesas a América Latina y el Caribe
Millones de US$ 2007

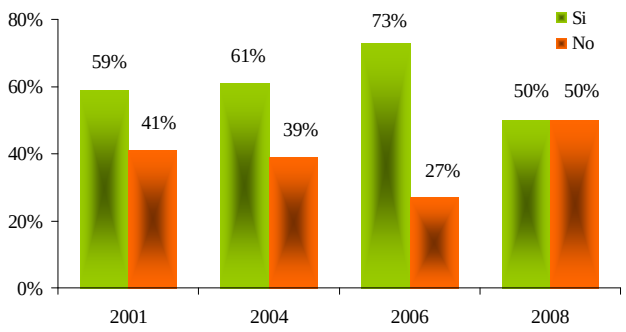


Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo

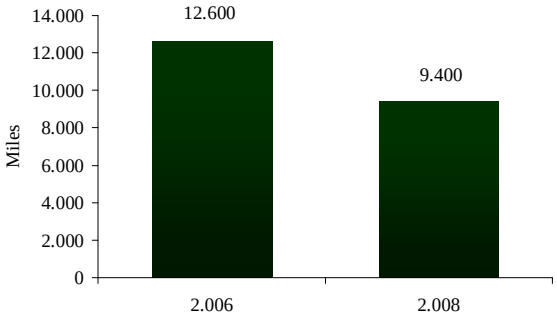
La magnitud de esos efectos se muestra en los resultados de una encuesta que hizo el Banco Interamericano de Desarrollo a comienzos de este año, en la cual pregunta a inmigrantes latinoamericanos a Estados Unidos sobre sus hábitos de envío de remesas. Como se ve en el Gráfico 28, recientemente ha caído el número de inmigrantes latinoamericanos que envían recursos a sus países de origen. Sin embargo, hay que señalar que ese contexto adverso no parece haber afectado el envío de recursos a Colombia, pues como ya se mencionó y se ve en el Gráfico 25 las remesas aumentaron 20 por ciento entre el primer semestre de 2007 y el mismo periodo de este año. En este sentido, es probable que en el caso colombiano este rubro no registre una reducción tan significativa como en otros países de la región a raíz de la crisis internacional, lo que reduciría en términos relativos las presiones devaluacionistas de la crisis en el caso colombiano.

Gráfico 28

a) ¿Envía dinero a su familia con regularidad?



b) Inmigrantes latinoamericanos en EE.UU. que envían remesas



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM-Superintendencia de Sociedades.

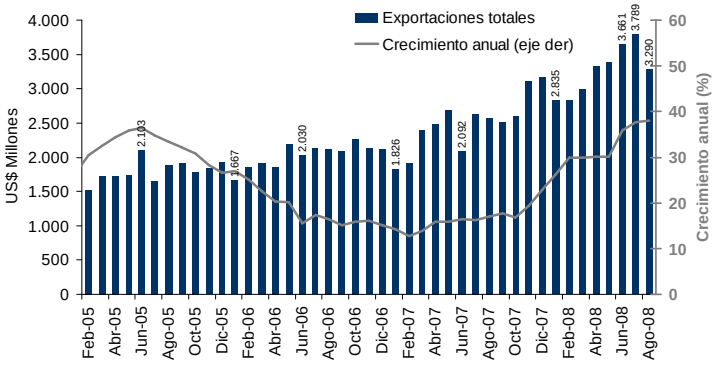
II.A.3. Las exportaciones

Uno de los rasgos más notables de las relaciones económicas externas de Colombia en los últimos años ha sido el inmenso dinamismo que han tenido las exportaciones, tanto tradicionales como no tradicionales. Como se observa en el Gráfico 29, las exportaciones colombianas alcanzaron en los primeros ocho meses de 2008 un crecimiento superior a 40% frente al mismo periodo del año anterior, resultado de un aumento de 60,6% de las exportaciones tradicionales y de 21,6% de las no tradicionales.

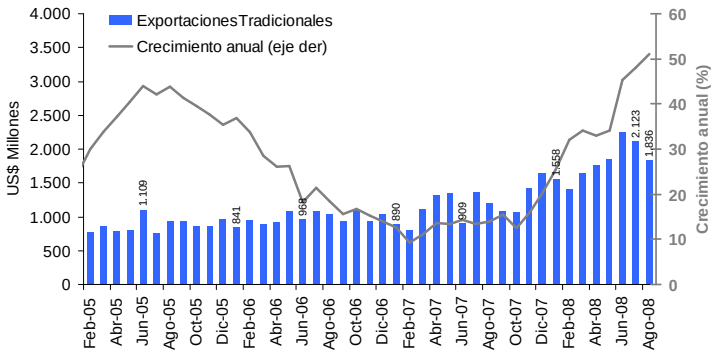
Ese crecimiento de las exportaciones habría generado mayores presiones sobre la tasa de cambio, de no haber sido por el gran dinamismo que también registraron las importaciones en los últimos años. En efecto, como se observa en el Gráfico 30, por momentos las importaciones colombianas han tenido un dinamismo similar o incluso mayor que el de las exportaciones, lo que ha redundado en una balanza comercial ligeramente negativa en los últimos dos años. Esta situación se revirtió en los primeros meses de 2008, cuando las elevadas cotizaciones de los productos de exportación de Colombia generaron un sustancial aumento del saldo de la balanza comercial.

Gráfico 29

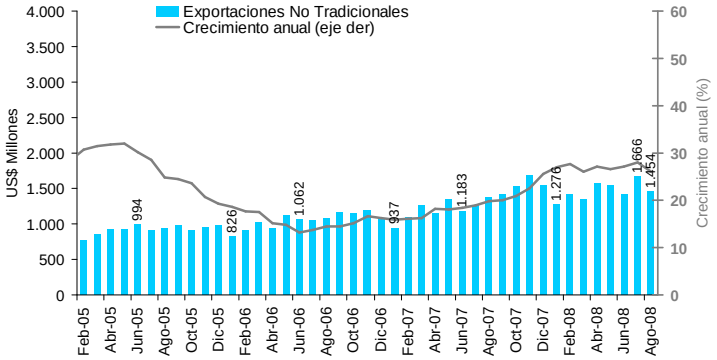
a) Exportaciones totales



b) Exportaciones tradicionales



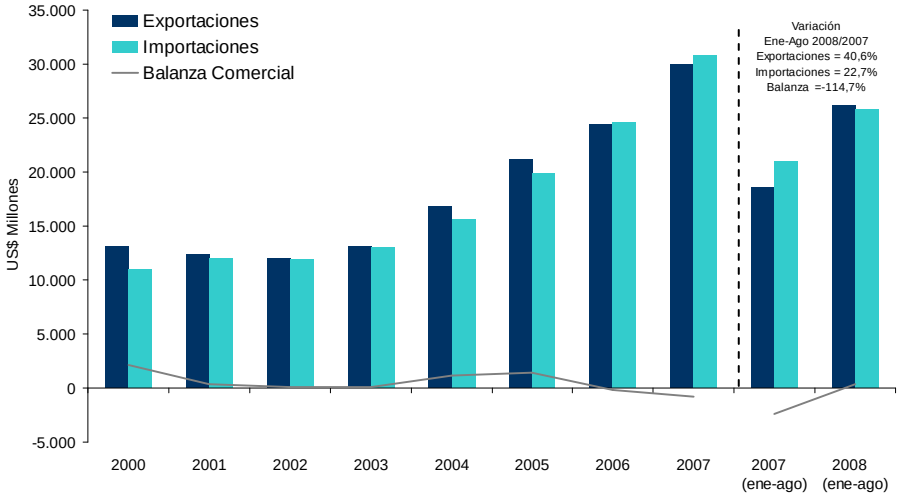
c) Exportaciones no tradicionales



Fuente: DANE.

Gráfico 30

Balanza Comercial
US$ Millones. 2000 – agosto 2008

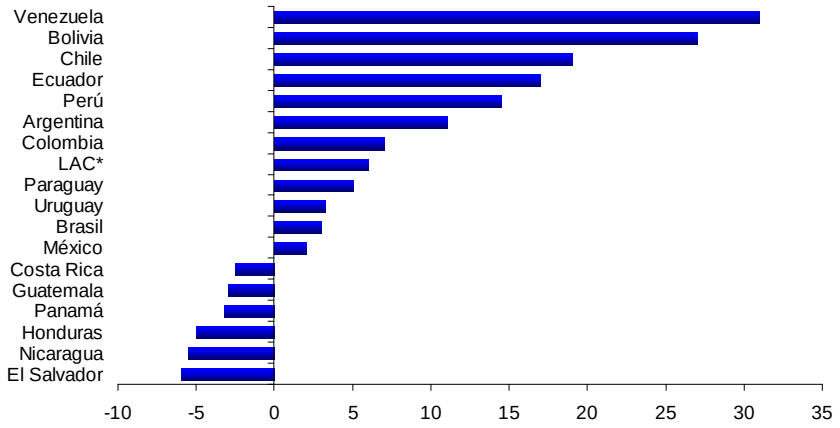


Fuente: DANE.

El gran dinamismo de las exportaciones colombianas se explica principalmente por el auge que han tenido los *commodities* en el mercado mundial en los últimos años y el notable crecimiento de las exportaciones colombianas a Venezuela. Como se observa en el Gráfico 31, Colombia hace parte de los países latinoamericanos que son exportadores netos de materias primas y que por tanto se han visto beneficiados por el llamado *boom* de los *commodities*. Entre tanto, las exportaciones no tradicionales colombianas se han visto inmensamente favorecidas por el desabastecimiento que se ha registrado en Venezuela. Entre 2003 y 2007 las exportaciones no tradicionales de Colombia a Venezuela se multiplicaron por ocho, y hoy ese país representa el destino de la tercera parte del valor total de las ventas externas de esos productos que realiza Colombia. Como se verá en la siguiente sección, es posible que las exportaciones tradicionales colombianas resistan de mejor manera la crisis económica internacional que las exportaciones no tradicionales.

Gráfico 31

Exportaciones netas de productos básicos en Latinoamérica, 2006
(en porcentaje del PIB)



* Agregación de 17 países.
Fuente: REO Abril 2008. WEO, UNCOMTRADE y cálculos del FMI.

II.B. La nueva fase del ciclo económico mundial y las perspectivas cambiarias

Entre 2007 y 2008 finalizó la mayor fase expansiva que tuvo la economía mundial en las últimas tres décadas. Esta desaceleración económica internacional tiene varias explicaciones. Al recalentamiento que había alcanzado la economía mundial se sumó el estallido de la burbuja inmobiliaria que se había gestado en Estados Unidos y la consecuente pérdida de valor de muchas carteras hipotecarias, circunstancias que hoy tienen a la economía mundial ante su mayor crisis de los últimos cincuenta años.

La fase recesiva del ciclo económico internacional tiene efectos sobre el mercado cambiario colombiano en varios sentidos. Por una parte, el dólar concluyó un largo periodo de devaluación y en los últimos meses ha recuperado terreno frente a otras monedas del mundo (Gráfico 32). Ante la crisis de confianza que ha traído consigo la incertidumbre mundial, los capitales internacionales han buscado refugio en los activos más seguros del mercado —los bonos del Tesoro de Estados Unidos— abandonando inversiones de un riesgo relativamente

mayor como las de las economías emergentes. Esto ha representado una ganancia en el valor del dólar frente a otras monedas, incluidas por supuesto las de las economías emergentes como la colombiana. Parte de ese fenómeno se ha manifestado en la devaluación relativa que ha tenido el peso colombiano en los últimos meses.

Gráfico 32

Evolución de la tasa de cambio dólar euro
2000 - octubre 2008



Fuente: ST. Louis Fred.

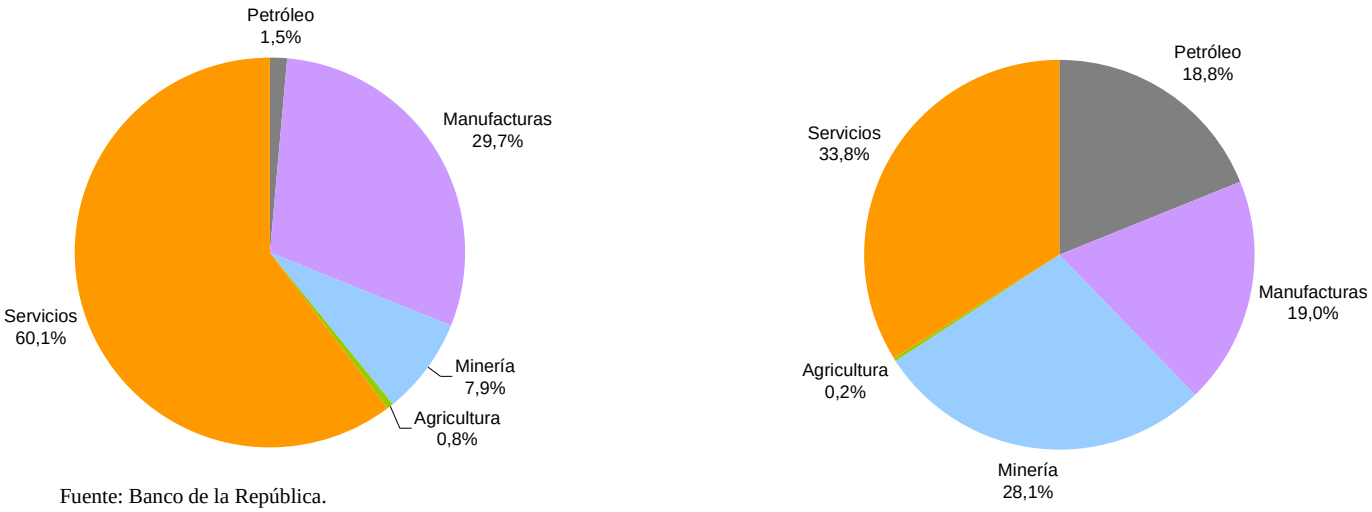
De otro lado, la crisis económica internacional tiene un efecto sobre los flujos de inversión extranjera directa hacia las economías emergentes. La evidencia muestra que en etapas de expansión de la economía mundial se incrementan los procesos de inversión 'greenfield' así como de adquisiciones por parte de los capitales transnacionales en las economías emergentes. De manera análoga, la IED a todos los destinos tiende a reducirse cuando se presentan ciclos recesivos de la economía mundial.

Aunque en este sentido es de esperar que los flujos de IED hacia el país se debiliten con la crisis internacional, hay que subrayar que el caso colombiano tiene ciertas especificidades que deben hacer que la reducción en los flujos de inversión no sea tan grande como en otras economías emergentes. Como se observa en el Gráfico 33, alrededor de la mitad de la IED que ha llegado al país en los últimos años ha estado orientada a los sectores del petróleo y la minería, lo que contrasta con la orientación de la inversión foránea una década atrás que estaba destinada principalmente hacia el sector servicios.

Gráfico 33

Inversión Extranjera Directa por sectores económicos

a) Promedio 1994-2000 b) Promedio 2001-2006

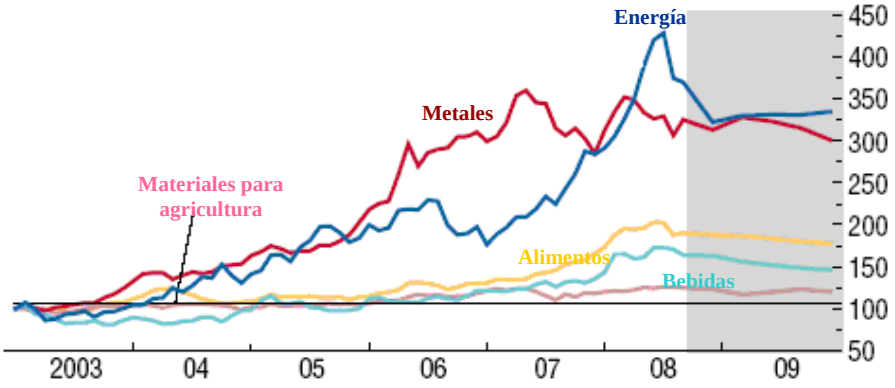


Fuente: Banco de la República.

Esta circunstancia es relevante en tanto los flujos de inversión deben mantenerse en la medida en que los precios internacionales de esos productos sigan haciendo atractiva la actividad de exploración y explotación en países como Colombia. Como se observa en el Gráfico 34, las proyecciones del Fondo Monetario Internacional señalan que incluso en medio de la crisis internacional los principales productos energéticos mantendrán precios superiores a sus promedios históricos previos a la etapa de la gran expansión internacional de los últimos años.

Gráfico 34

Precios de los productos básicos. Índice enero 2003 = 100



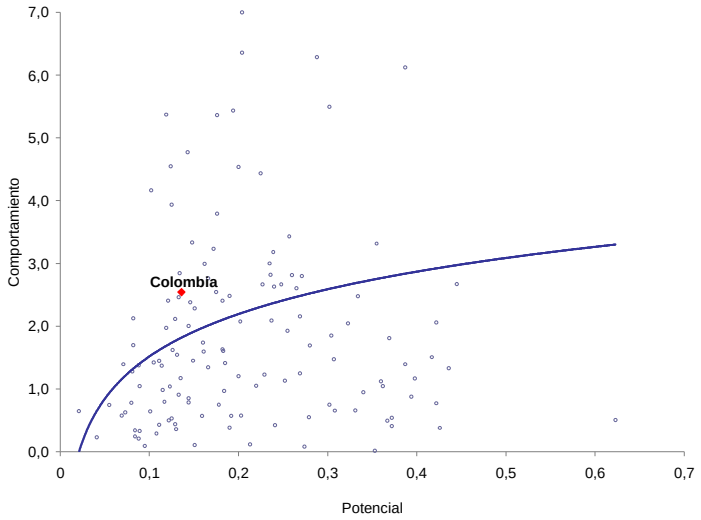
Fuente: FMI-WEO. Octubre 2008.

Adicionalmente, hay que destacar que el auge de la IED hacia Colombia obedece a factores que trascienden las simples condiciones de la coyuntura económica nacional e internacional. Como se observa en el Gráfico 35, al analizar el comportamiento de la IED para una muestra de varios países teniendo en cuenta sus condiciones económicas, se verifica que en los últimos años Colombia ha estado atrayendo flujos de inversión más allá de lo que sus

condiciones económicas fundamentales harían prever. Esta situación obedece, principalmente, a que las mejores condiciones de seguridad que ha alcanzado el país en los años recientes constituyen un factor de atracción de carácter estructural a la IED que no existía en el pasado. A modo de ejemplo, cabe recordar que la inseguridad impidió que en el pasado el territorio colombiano fuera explorado por compañías mineras a la par con las exploraciones desarrolladas en los países vecinos, lo cual generó un rezago de los procesos de exploración y explotación de esos recursos que sólo ahora se está empezando a superar. Bajo las nuevas condiciones de seguridad Colombia ha vuelto a aparecer en el radar de las empresas mineras internacionales, tras haber desaparecido de ellos durante muchos años.

Gráfico 35

Índices de comportamiento y potencial de atracción de IED, 2004-2006



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos UNCTAD.

De esta manera, aunque es de esperar que la crisis internacional signifique un debilitamiento relativo de los flujos de IED hacia Colombia, es previsible que el país siga contando con flujos importantes de divisas por este concepto. A este hecho hay que agregar el que las remesas de trabajadores colombianos al país no han tenido el debilitamiento que han tenido las de otros países con la crisis. Como ya se mencionó, no obstante las condiciones adversas que ha conllevado la crisis para los trabajadores latinoamericanos en Estados Unidos y otras economías desarrolladas, las remesas de colombianos en el exterior crecieron alrededor de 20% en el primer semestre del año con relación al mismo periodo de 2007.

De otro lado, es previsible que la crisis internacional tenga un efecto negativo sobre las exportaciones colombianas, pero mucho más sobre las exportaciones no tradicionales que sobre las tradicionales. Como ya se dijo, las más recientes proyecciones del Fondo Monetario Internacional señalan que los precios de los principales productos energéticos y mineros sufrirán en el futuro próximo una reducción adicional a la que han tenido desde mediados de este año, pero en todo caso mantendrán unos niveles muy superiores a los registrados antes de la fase expansiva de la economía mundial (Gráfico 34). De esta manera, productos de exportación de Colombia como el petróleo, el carbón y el ferroníquel probablemente tengan

en los próximos meses unos precios más bajos que los del primer semestre de 2008, pero en todo caso superiores a los de comienzos de esta década.

En contraste, es previsible que las exportaciones no tradicionales de Colombia sufran un revés significativo con la caída de su principal mercado: Venezuela. El modelo de crecimiento que ha tenido la economía venezolana en los últimos años ha generado profundos desequilibrios macroeconómicos y no será sostenible si el precio del petróleo sigue bajando. El principal motor del crecimiento en Venezuela ha sido el gasto público, que ha duplicado su participación en el Producto Interno Bruto en la última década, el cual ha sido a su vez impulsado por los altos precios del petróleo en el mercado internacional.

La gran expansión de la demanda agregada en Venezuela ha estado acompañada por serias restricciones a la oferta y otras distorsiones de mercado que se han reflejado en una inflación fuera de control y en una persistente presión sobre el mercado cambiario. Con la caída del precio del petróleo se reducen no sólo los ingresos del gobierno sino además las entradas de divisas. En este sentido, es previsible que a partir del año entrante se profundice un notable proceso de desaceleración de la economía venezolana, que seguramente estará acompañada de una devaluación significativa del Bolívar, todo lo cual afectaría sensiblemente las importaciones venezolanas que hoy representan la tercera parte de nuestras exportaciones no tradicionales.

De esta manera, la crisis internacional tendrá efectos diversos sobre las principales fuentes de divisas de la economía colombiana. Los flujos de inversión extranjera directa y los de remesas perderán parte del dinamismo que habían tenido en los últimos años, pero su debilitamiento no debe ser tan grande como el que tendrán los mismos rubros en otros países de la región. De otro lado, las exportaciones tradicionales también se debilitarán pero deben seguir siendo una fuente importante de divisas si se cumplen las proyecciones de precios de los *commodities* del Fondo Monetario Internacional. Entre tanto, es previsible que las exportaciones no tradicionales sufran un serio revés con la recesión de la economía estadounidense y la crisis en que caería la economía venezolana si siguiera cayendo el precio del petróleo. Finalmente, es probable que se reduzcan seriamente los créditos externos del sector privado, dadas las restricciones del mercado financiero internacional, mientras que los del sector público deben mantenerse relativamente altos en tanto el gobierno no acceda a hacer un serio ajuste fiscal.

Con todo, la crisis internacional debería representar una elevación de la tasa de cambio muy por encima del promedio del primer semestre de 2008, pero sin llegar a los niveles de devaluación que seguramente alcanzarán las monedas de otros países grandes de la región con condiciones distintas de las aquí descritas.

III. ESTRATEGIA PARA ENFRENTAR LA REVALUACIÓN

Como se mencionó en las secciones previas, pese al aumento en el volumen de las exportaciones del sector floricultor, las ventas medidas en pesos han venido cayendo en términos reales y el PIB del sector ha tenido un desempeño negativo comparado con el del resto de la economía. Buena parte de esta situación ha sido generada por la revaluación, que

ha inducido una reducción de los ingresos operativos en pesos, mientras los costos han seguido subiendo, erosionando así los márgenes de rentabilidad y viabilidad del sector.

Para hacer frente a esta situación, hay que tener en cuenta que la revaluación tiene un componente estructural y otro que está asociado con la situación de la economía mundial. Por ello, en esta sección se proponen unas medidas temporales de apoyo al sector floricultor y otras estructurales. En la medida en que el componente coyuntural de la revaluación se ha venido atenuando en las últimas semanas y se debe seguir reduciendo en los próximos meses, conviene proporcionar al sector unas ayudas puntuales y temporales hasta que el país alcance un nuevo equilibro cambiario más favorable para los bienes transables. Pero este esfuerzo sería inútil si no se pusieran en marcha otra serie de acciones para enfrentar el componente estructural de la revaluación, asociado a medidas de ajuste fiscal, así como avances efectivos del sector en productividad y competitividad.

Las medidas propuestas están orientadas a que el sector: (1) alivie su carga financiera, (2) reciba en el corto plazo la liquidez necesaria para hacer los ajustes estructurales requeridos en cuanto a la reconversión de cultivos, (3) reduzca sus costos, (4) aumente su productividad, (5) avance en la cadena de valor y (6) diversifique sus mercados. Todo ello debe darse en un entorno en que el sector se cubra de potenciales caídas futuras de la tasa de cambio y el gobierno genere condiciones macroeconómicas más competitivas para los sectores transables.

III.A. Incentivos otorgados por el Gobierno

Para enfrentar la revaluación, el Gobierno Nacional ha otorgado desde 2005 un amplio paquete de incentivos a los sectores transables que han sido golpeados por este fenómeno. De este paquete, en 2005 le fueron asignados al sector floricultor cerca de $86 mil millones, mientras que las cifras en pesos corrientes para 2006 y 2007 fueron cercanas a los $62 mil millones y $147 mil millones respectivamente. Si se comparan estas cifras con las pérdidas efectivas registradas en estos mismos años, se pone en evidencia el alto impacto de los mismos en mitigar los efectos de la revaluación (Tabla 2).

Tabla 2

Estado de Resultados del Sector Floricultor
$ Millones (Dic 07 = 100). 2002-2007

	2.002	2.003	2.004	2.005	2.006	2.007
Ingresos Operacionales	1.982.859	2.235.537	2.309.938	2.350.222	2.865.866	2.645.991
- Costos de ventas y de prestación de servicios	1.684.264	1.915.359	2.022.298	2.152.252	2.577.579	2.406.521
Utilidad bruta	298.595	320.178	287.640	197.969	288.287	239.470
- Gastos operacionales de Administración	197.491	218.526	218.518	216.829	247.298	228.198
- Gastos operacionales de ventas	85.262	87.272	93.352	98.092	116.708	106.943
Utilidad operacional	15.842	14.381	-24.230	-116.951	-75.718	-95.671
+ Ingresos No Operacionales	146.840	91.026	112.167	207.551	273.936	302.339
Incentivos	0	0	0	95.058	65.154	146.889
- Gastos No Operacionales	194.515	110.663	136.014	128.890	280.358	243.529
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (con incentivos)	-31.833	-5.256	-48.077	-38.290	-82.140	-36.861
Utilidad antes de impuestos (sin incentivos)	-31.833	-5.256	-48.077	-133.348	-147.294	-183.750
Ajustes por inflación	11.907	20.853	22.543	23.674	23.830	0
- Impuestos de Renta y Complementarios	14.906	18.438	13.929	15.144	16.253	9.139
GANANCIAS Y PERDIDAS (con incentivos)	-34.831	-2.842	-39.464	-29.760	-74.562	-46.000
Ganancias y perdidas (sin incentivos)	-34.831	-2.842	-39.464	-124.818	-139.716	-192.889

Impacto de los incentivos otorgados por el Gobierno

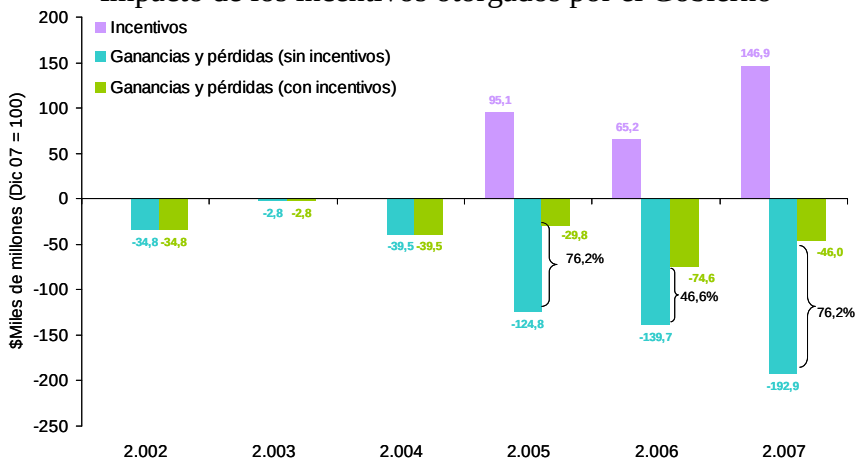
	2.002	2.003	2.004	2.005	2.006	2.007
Porcentaje de las perdidas potenciales compensadas por los incentivos	0,0%	0,0%	0,0%	76,2%	46,6%	76,2%

Nota: Celdas en azul describen impacto de los Incentivos otorgados por el Gobierno.
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

Los datos de 2007 ofrecen una idea de la importancia de los incentivos gubernamentales para moderar el impacto negativo de la revaluación sobre el sector. En 2007 las pérdidas netas ascendieron a $193 mil millones sin considerar el alivio por cuenta de los incentivos. Al incluir los apoyos, las pérdidas se reducen a $46 mil millones, lo que significa que 76,2% de las pérdidas potenciales fueron compensadas por los incentivos del gobierno (Gráfico 36).

Gráfico 36

Impacto de los incentivos otorgados por el Gobierno



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

III.B. Análisis de sensibilidad de la tasa de cambio

Si bien en la actualidad hay mejores perspectivas de la tasa de cambio, el deterioro acumulado hasta el presente por los sectores que han sufrido los rigores de la revaluación amerita un apoyo hasta que puedan hacer los ajustes respectivos en competitividad. Para precisar qué clase de ayudas conviene otorgar y en qué montos, es necesario dimensionar de manera aproximada el impacto de una caída de la tasa de cambio en la actividad del sector y la magnitud relativa de las distintas ayudas potenciales. Por esta razón, antes de presentar las estrategias para enfrentar la revaluación, se hace un análisis de sensibilidad de la tasa de cambio con el propósito de dimensionar la magnitud de su impacto en los resultados del sector.

A continuación se presenta un ejercicio para identificar el impacto de una caída de $100 en la tasa de cambio sobre el balance del sector. Para ello, se identifican las variables que son afectadas directamente por el comportamiento de la moneda extranjera, pues hay que tener en cuenta que así como de un lado la revaluación reduce los ingresos por exportaciones, del otro cae también el valor de las compras que hace en el exterior.

El análisis de sensibilidad se realizó para 2007, año en el cual la tasa de cambio promedio anual se ubicó en 2.077,8 pesos por dólar. En ese año el sector registró ingresos operacionales por $2,6 billones, las nuevas transacciones con proveedores en el exterior ascendieron a $78 mil millones de pesos[15] y las pérdidas netas a $46 mil millones (Tabla 2).

Ahora bien, si en 2007 la tasa de cambio promedio anual hubiera sido inferior en $100 por dólar, la nueva tasa de cambio promedio anual sería de $1977,87/USD. Con esta nueva TRM, los ingresos operacionales del sector habrían sido de $2,5 billones y las nuevas transacciones con proveedores en el exterior de $74,6 mil millones[16]. Esto quiere decir que, por el primer concepto, el sector dejaría de percibir ingresos por $127,3 mil millones; mientras que por el segundo, se generaría un ahorro de $3,8 mil millones, lo que totaliza una pérdida neta de $123,6 mil millones atribuible a una revaluación de $100 por dólar. Por tanto, con la reducción de $100 en la tasa de cambio el sector hubiera tenido pérdidas netas por $169,6 mil millones, cifra que resulta de sumar las pérdidas netas observadas ($46 mil millones) y las pérdidas atribuibles a la revaluación ($123,6 mil millones) (Ilustración 2).

Siguiendo con la lógica del ejercicio, a continuación se procede a calcular las pérdidas del sector floricultor con referencia a una determinada tasa de cambio. Para este ejercicio, se supone una tasa de cambio de *supervivencia* de $2.200 por dólar. Esta tasa de cambio ha sido referida por diferentes floricultores como el nivel mínimo con el cual el negocio puede sobrevivir[17]. Cabe anotar que con esta tasa de cambio el sector pierde competitividad y avanza hacia su marchitamiento, pues no permite realizar inversiones adicionales para reconversión o actualización de cultivos. Esta tasa también fue mencionada por empresarios en una sesión de

[15] Las nuevas transacciones con proveedores en el exterior son aquellas pactadas en el año de análisis.

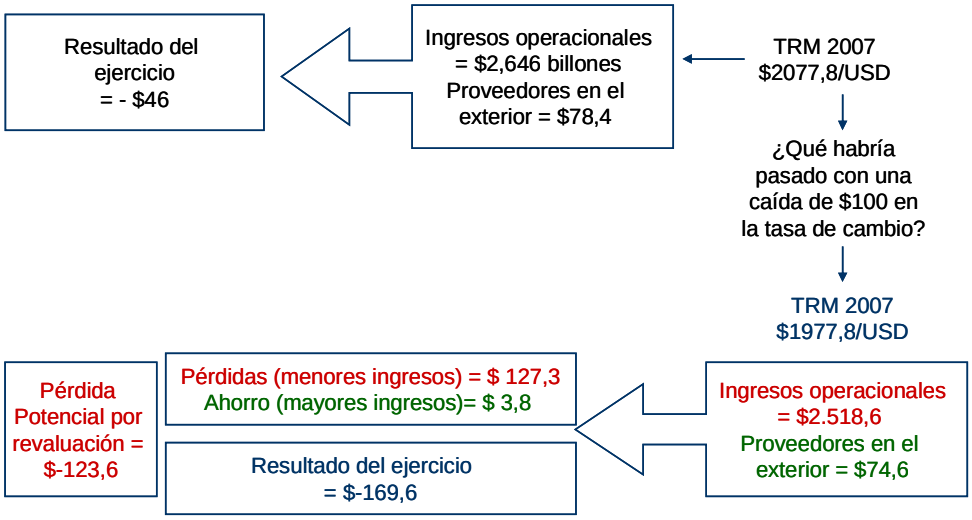
[16] El ejercicio supone que el 100% de los ingresos operacionales y de las nuevas transacciones con proveedores en el exterior se transó en dólares.

[17] El ejercicio de sensibilidad muestra que dada la estructura de costos del sector, una tasa promedio de $2.200 para 2007este año hubiese arrojado utilidades por $105 mil millones en caso de mantenerse los apoyos del gobierno y pérdidas por $42 mil millones si se omiten estos apoyos.

discusión citada por la Superintendencia de Sociedades en julio de 2008[18]. En 2007, el valor de la tasa de cambio se encontraba por debajo del nivel de supervivencia en $122,2. Así, con respecto a la tasa de cambio de $2.200/USD, en 2007 el sector registra una pérdida potencial atribuible a la revaluación de $151 mil millones, cifra que resulta de multiplicar $123,6 mil millones por $122,2. Las pérdidas atribuibles a la revaluación se compensan en un 96% con los incentivos otorgados por el Gobierno Nacional en este año (Ilustración 3).

Ilustración 2

Análisis de sensibilidad de la tasa de cambio
$Miles de millones. 2007



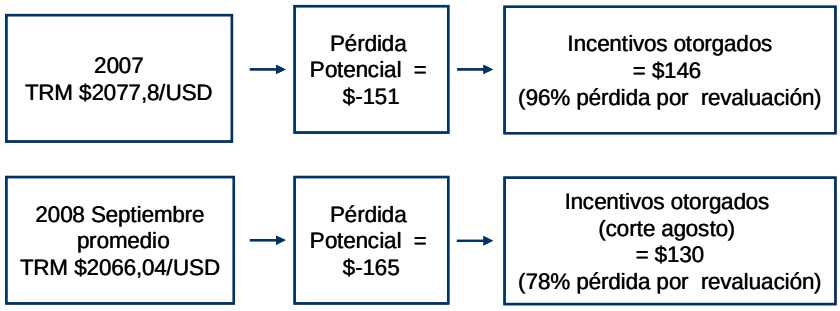
Nota: El *resultado del ejercicio* incluye los ingresos no operacionales derivados de los incentivos otorgados por el Gobierno.
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM – Superintendencia de Sociedades y Banco de la República.

Con el valor de las pérdidas atribuibles a la revaluación por una caída de $100 en la tasa de cambio ($123,6 mil millones), se hace el cálculo de las pérdidas potenciales por el mismo concepto para 2008. En este caso se decidió tomar como tasa de cambio para el año la tasa de cambio promedio del mes de septiembre ($2066.04/USD), ya que se espera que las condiciones externas que jalonaron la devaluación de la tasa de cambio en los últimos meses se mantengan en el próximo año. Así las cosas, el sector registraría en 2008 una pérdida potencial atribuible a tasa de cambio de $165 mil millones, cifra que se compensa en un 78% por los incentivos otorgados por el Gobierno. Estos incentivos, según cálculos previos de Asocolflores, ascenderían a $130 mil millones con corte a agosto de 2008.

[18] Esta tasa de cambio ha sido referida por diferentes floricultores como el nivel mínimo con el cual el cual el negocio puede sobrevivir, más no permite realizar inversiones adicionales para reconversión o actualización de cultivos. Esta tasa también fue mencionada por empresarios en una sesión de discusión citada por la Superintendencia de Sociedades en julio de 2008.

Ilustración 3

Pérdidas atribuibles a la revaluación con una tasa de cambio de *supervivencia* de $2.200/USD
$Miles de millones. 2007 y 2008



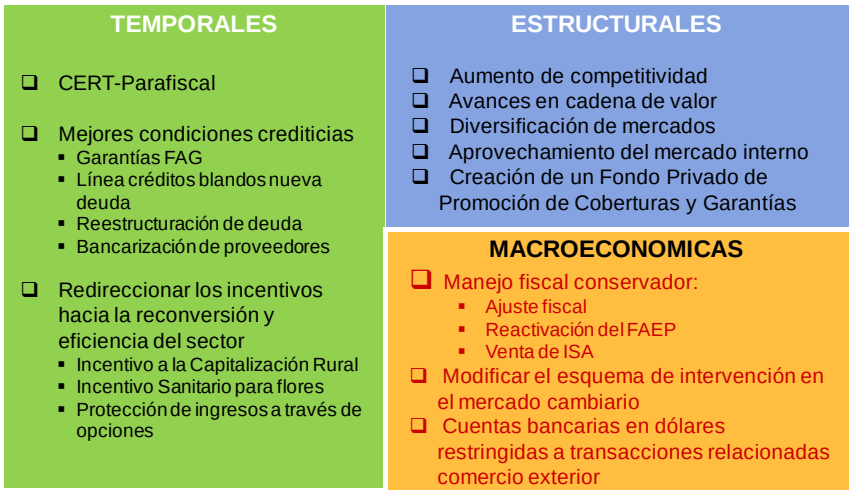
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM – Superintendencia de Sociedades, Banco de la República y DANE.

III.C. Estrategia para enfrentar la revaluación

Como ya se mencionó, la estrategia para enfrentar la revaluación se divide en tres componentes principales: 1) ayudas temporales, a ejecutarse durante el proceso de reconversión; 2) medidas estructurales, encaminadas a lograr la sostenibilidad del sector en el largo plazo, y 3) medidas macroeconómicas, que generen las condiciones para lograr una tasa de cambio competitiva.

Ilustración 4

Estrategia para enfrentar la revaluación



En las siguientes secciones se proponen las estrategias necesarias para cubrir las pérdidas potenciales del sector floricultor. En este caso, es importante aclarar que a lo largo de la realización de este proyecto fueron discutidas otras alternativas que, debido al escaso impacto sobre el sector y a su complejidad política, no se priorizaron y se analizan aparte (Ver sección III.C.4).

III.C.1. Apoyos temporales

Los apoyos temporales se encuentran divididos en tres. El primero corresponde al Certificado de Reembolso Tributario Parafiscal (CERT-Parafiscal), el segundo busca mejores condiciones crediticias para el sector; y el último propone un uso alternativo de los incentivos tradicionalmente otorgados por el gobierno, para lograr la reconversión y aumentar la eficiencia del sector.

Certificado de Reembolso Tributario Parafiscal (CERT-Parafiscal)

Estimaciones de Asocolflores señalan que el sector floricultor generó en 2007 cerca de 99 mil empleos directos, para un costo anual de nómina de $869.579 millones. Según esta misma fuente, en ese año el valor de los parafiscales alcanzó los $78.262 millones.

Debido a la grave crisis que afronta el sector floricultor, se propone la puesta en marcha de un CERT-parafiscal, para sectores que como el sector floricultor, además de ser netamente exportadores, sean grandes generadores de empleo rural y no se hayan beneficiado del *boom* de precios de los bienes primarios, ni de la expansión de las exportaciones a Venezuela.

El CERT-parafiscal se reconocería a las empresas que se encuentren al día con los aportes parafiscales (Sena, ICBF y cajas de compensación familiar), siempre y cuando preserven un porcentaje de puestos de trabajo definido previamente en forma conjunta con el Gobierno, inferior en todo caso a 100%, pues la sustitución de trabajo por otros factores hace parte del proceso de reconversión de cualquier sector. La puesta en marcha de un CERT de estas condiciones requiere de la aprobación de un decreto presidencial, lo cual depende primordialmente de las proyecciones de ingresos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de la decisión del Ejecutivo. Es preciso mencionar que el CERT-parafiscal representaría para el sector un ahorro del 3,2% de sus costos operativos.

Mejores condiciones crediticias

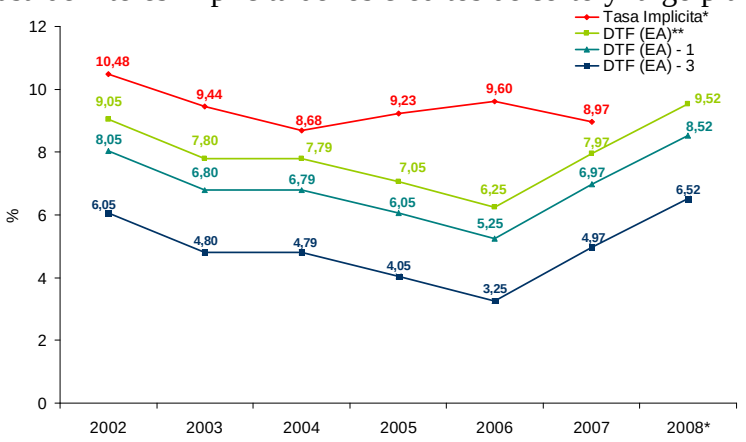
Como se identificó en la primera sección, los pagos de intereses y los sobrecostos en las compra de materias primas generados por el crédito que dan los proveedores resultan muy significativos en la estructura de costos totales del sector. La propuesta de mejora en las condiciones crediticias busca romper el círculo vicioso en el cual el bajo nivel de liquidez del sector presiona a la contratación de nuevos créditos de corto plazo con la banca y los proveedores, lo que a su vez consume cerca del 80% de la generación de caja, reduciendo la disponibilidad de capital de trabajo y presionando nuevamente la adquisición de nuevos créditos.

Entre las alternativas financieras para cubrir el déficit se encuentra la refinanciación de los créditos ya adquiridos por el sector y la bancarización de las deudas a los proveedores mediante el intercambio de cartera comercial por cartera financiera. De esta manera se busca que las nuevas obligaciones crediticias se negocien a la mejor tasa de interés disponible, y que las obligaciones ya adquiridas se renegocien bajo los mismos parámetros.

Cabe recordar que el pago de intereses consume el 77% de la generación de caja, indicador que se ha deteriorado cada vez más por efecto del creciente endeudamiento del sector concentrado en el corto plazo. Para identificar qué tan alta es la tasa de interés de los préstamos actuales del sector, se cálculo una tasa de interés implícita dividiendo el total de intereses pagados por el saldo de las obligaciones financieras de corto y largo plazo. Según dicho cálculo, la tasa de interés implícita del sector aumentó de 8,68% en 2004 a 9,6% en 2006, y cayó ligeramente a 8,97% en 2007 (Gráfico 37).

Gráfico 37

Tasa de interés implícita de los créditos de corto y largo plazo



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

En lo corrido de 2008 los desembolsos en pesos de créditos Bancoldex van hasta la DTF menos 3 puntos. No obstante, hay que tener en cuenta que estas tasas preferentes no llegan a los destinatarios en el sector real, ya que los márgenes son capturados por los bancos intermediarios. En ese sentido, la propuesta puntual consiste en: 1) transmitir las tasas preferenciales de Bancoldex a los empresarios; 2) ampliar los requisitos de nuevas obligaciones a cartera existente; y 3) convertir la cartera comercial en cartera financiera.

Para poder controlar los descuentos en las tasas de interés de los préstamos al sector se propone que el banco administrador de estos préstamos sea el Banco Agrario y que la tasa se fije con referencia a la tasa ofrecida por Bancoldex, dejando un margen de uno o dos puntos para la administración de los créditos. Teniendo en cuenta las tasas ofrecidas por Bancoldex en el pasado el precio de los créditos puede estar entre DTF menos un punto y DTF menos tres puntos.

En cuanto a la bancarización de proveedores, se propone el cambio del 100% de la cartera vencida con proveedores que al cierre de 2007 llegó a $52.293 millones. El ejercicio supone que actualmente a esta cartera se le aplica la tasa de usura del micro crédito, tasa que se intercambiaría con Bancoldex o con su operador el Banco Agrario por una tasa de interés que oscile entre la DTF menos un punto y la DTF menos tres puntos. En el segundo frente, se encuentra la bancarización de proveedores nacionales. Para hacer los estimativos del impacto

esperado de las medidas se supone que el 40%[19] de las transacciones realizadas con proveedores se da bajo la modalidad de crédito, y teniendo en cuenta que los floricultores tienen la alternativa de solicitar recursos a la banca, se aplica una tasa de interés implícita al 40% de las compras de proveedores nacionales y se compara con la mejor tasa de interés en el mercado, que oscila entre la DTF menos un punto y la DTF menos tres puntos. Según lo indica la Tabla 4, estos cambios en la estructura de endeudamiento con proveedores generarían un ahorro potencial de $19.172 millones usando una tasa de DTF menos tres puntos y de $11.138 con una tasa de interés de DTF menos un punto.

Respecto a la reestructuración de deuda de corto y largo plazo, conviene recordar que esta ascendió en 2007 a $514 mil millones. El ejercicio supone que la tasa de interés implícita que se aplica actualmente a los créditos se cambia por una tasa de interés que oscile entre la DTF menos un punto y la DTF menos tres puntos. En este caso el ahorro alcanza según la tasa de interés que se emplee entre $27.306 millones y $32.568 millones anuales (Tabla 4)

En relación con los créditos a cargo de Finagro, la mayor restricción identificada es la obtención de garantías. En la actualidad es necesario estar al día con los créditos que han sido apalancados contra garantías del Fondo Agrario de Garantías (FAG) o presentar garantías reales tales como hipotecarias, prendarías, contra bienes objeto de contrato leasing, prenda agraria o industrial, o pignoración de rentas que en la mayoría de los casos ya han sido aportadas como garantías para apalancar recursos del sector financiero tradicional. Con el objeto de superar esta limitante, es posible acudir a fondos de garantías regionales como el de Cundinamarca, o constituir garantías contra recursos del sector resultantes de aportes de los afiliados a asociaciones de floricultores como el que se propone en la sección II.C.2. Adicionalmente, los créditos de Finagro tienen la ventaja de tener tasas de crédito competitivas (Tabla 3).

Dado que existe un margen amplio (5,5%-7,5%) entre la tasa de redescuento de los bancos y la tasa de interés que se cobra a los agricultores, es posible mejorar las condiciones de crédito mediante procesos en los cuales los bancos compitan por ser los canalizadores de estos recursos al sector real en beneficio de los prestatarios mediante procesos competitivos de asignación de los cupos por parte de Finagro a aquellas instituciones bancarias que ofrezcan la tasa de interés más baja al público.

Tabla 3

Finagro: Tasa de interés de créditos en condiciones ordinarias

Tipo de beneficiario	Tasa de redescuento	Tasa de interés
Pequeño productor	DFT e.a. -3,5%	DFT e.a.hasta +4%
Mujer rural bajos ingresos	DFT e.a. -3,5%	DFT e.a.hasta +2%
Medianos y grandes productores	DFT e.a. +1%*	DFT e.a.hasta +8%

*En créditos para Capital de Trabajo en Comercialización y Servicios de Apoyo, la tasa de redescuento es de DTF e.a. + 2%.

En suma, el logro de mejores condiciones crediticias, que agrupa la bancarización de proveedores y la reestructuración de deuda de corto y largo plazo, generaría un ahorro para el sector de $38.444 millones en el escenario de tasa de interés de DTF menos un punto, y de

[19] El 40% responde a la estimación de un grupo de floricultores sobre las prácticas de la industria. Los datos disponibles no permiten establecer esta cifra de manera empírica.

$51.740 millones en el escenario de DTF menos tres puntos. Cabe resaltar que las alternativas propuestas no buscan condonar la deuda del sector floricultor, sino por el contrario lograr tasas de interés más atractivas para un sector agro-exportador.

Tabla 4

Mejores condiciones crediticias: Alternativas. 2007

Alternativas Mejores condiciones crediticias	2007 (Millones)	Supuestos		Ahorro (Millones)
		Tasa actual	Escenarios	
Proveedores nacionales: Obligaciones vencidas	52.293	Usura Microcrédito	DTF (EA) - 3	4.402
40% de proveedores nacionales en modalidad crédito	699.186	Tasa implícita	DTF (EA) - 3	14.770
Bancarización de proveedores				19.172
Reestructuración de deuda CP + LP	513.978	Tasa implícita	DTF (EA) - 3	32.568
Ahorro total con tasa de interés preferencial DTF(EA) - 3				51.740
Proveedores nacionales: Obligaciones vencidas	52.293	Usura Microcrédito	DTF (EA) - 1	3.866
40% de proveedores nacionales en modalidad crédito	699.186	Tasa implícita	DTF (EA) - 1	7.272
Bancarización de proveedores				11.138
Reestructuración de deuda CP + LP	513.978	Tasa implícita	DTF (EA) - 1	27.306
Ahorro total con tasa de interés preferencial DTF(EA) - 1				38.444
El ahorro total del sector con una tasa de interés preferencial oscila entre $38.444 millones y $51.740 millones				

Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM-Superintencia de Sociedades

Redireccionar los incentivos existentes hacia la reconversión y eficiencia del sector

Entre 2005 y 2008 fueron otorgados por el Gobierno $587.562 millones en incentivos para el sector floricultor. Según datos preliminares, el Programa de Protección de Ingresos para Productores Exportadores y los incentivos sanitarios otorgados en el 2008 suman $143.149 millones de pesos. También se encuentra el Programa de Crédito a Exportadores que contempla una suma cercana a los $60.000 millones para subsidiar tasa de interés y $90.000 millones para garantizar los créditos. La Tabla 5 muestra en detalle los incentivos otorgados por el gobierno en los últimos cuatro años.

Reconociendo la importancia de los apoyos gubernamentales, este estudio propone continuar y redireccionar tres de los incentivos, de manera tal que apoye el objetivo del sector de promover la reconversión y generar aumentos en eficiencia. Estos son el Incentivo a la Capitalización Rural (ICR[20]), el Incentivo Sanitario y el Programa de Protección de Ingresos para Productores Exportadores.

[20] Según el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, pueden acceder al ICR todos los productores para proyectos de inversión en los siguientes campos: adecuación de tierras, biotecnología y plantación de cultivos de tardío rendimiento. Los productores pequeños y medianos pueden recibir el incentivo para inversiones en suministro y manejo de agua, adquisición de maquinaria y transformación primaria y comercialización (este último incluye inversiones en infraestructura para la transformación de productos acuícolas, beneficiaderos ecológicos de café y trapiches paneleros).

Tabla 5

Incentivos otorgados por el Gobierno
2005-2008

Año	Programa	Recursos (Millones)	Descripción	Beneficiarios
2005	Incentivo a la Cobertura Cambiaria	$ 86.080	$200 por dólar cubierto	336 productores
	Subtotal 2005	$ 86.080		
2006	Incentivo Sanitario para Flores	$ 48.000	Por hectárea (Flores $7.028.318 por ha)	921 predios y 6827 hectáreas
	Coberturas Primer llegado Primer servido	$ 3.545	Subsidia el 90% del costo de la prima La TRM promedio cubierta fue $2.530/US$	22 beneficiarios y $56 millones de dólares cubiertos
	Línea de exportadores	$ 9.472	subsidio de tasa de interés (DTF). Apalancó $46.642 millones de crédito	101 beneficiarios
	ICR	$ 427	Compra de plásticos, construcción de invernaderos, material vegetal, obras de riego, cablevías. Apalancó $4.356 millones en crédito	11 beneficiarios
	Subtotal 2006	$ 61.444		
2007	Cuarto pago de Incentivos Sanitarios	$ 16.000	Flores $2.364.000 por ha	921 predios y 6827 hectáreas
	Línea de crédito preferencial	$ 16.667	Subsidio de tasa de interés (DTF-2). Apalanca recursos por al menos $83.000 millones. (2/3 para flores)	386 beneficiarios
	Coberturas equiproporcionales	$ 14.222	Subsidia el 90% del costo de la prima. La TRM promedio cubierta fue $2.315/US$	365 beneficiarios y $148,2 millones de dólares cubiertos
	Incentivo de Flores por heladas	$ 10.000	$2.200.000 por hectárea afectada	612 predios y 4.405 hectáreas
	Quinto y Sexto pago de Incentivos Sanitarios	$ 90.000	Cerca de $9.000.000 dividido en dos pagos	Podrían ser entre flores y follajes por 10.000 hectáreas
	Subtotal 2007	$ 146.889		
2008 (preliminares)	Incentivo Sanitario Flores	$ 103.000	El primer pago fue de $44.236 millones en el mes de mayo	1.983 predios que corresponden a 9.042 hectáreas. (Corte a mayo)
	Coberturas cambiarias	$ 40.149		
	Programa de crédito a exportadores	$ 60.000	Subsidio de tasa	Desembolsados 23.000 millones
	Garantía de creditos FAG	$ 90.000		Utilizado 34.0000 millones con los desembolsos de 23.000 millones
	Subtotal 2008	$ 293.149		
	Total 2005 -2008	$ 587.562		

Fuente: Asocolflores.

a) Incentivo a la Capitalización Rural (ICR)

El ICR es un aporte que realiza Finagro a productores del sector agropecuario que se encuentren desarrollando un proyecto de inversión nuevo, para que modernicen su actividad y mejoren sus condiciones de productividad, competitividad, sostenibilidad y reduzcan riesgos. Los recursos se otorgan a manera de un abono al saldo del crédito que haya contraído el productor para financiar las actividades de inversión objeto del incentivo. La Tabla 6 describe los usos aprobados del ICR.

Los pequeños productores pueden acceder a todos los campos, adicional a la posibilidad de realizar inversiones en equipos pecuarios y acuícolas, y modernización pesquera y adquisición de ganado bovino puro.

Tabla 6

Inversiones Objeto del ICR

Inversiones Objeto del ICR
Adecuación de tierras y manejo del recurso hídrico sistemas de riego, drenaje y control de inundaciones
Adecuación física y química de suelos
Manejo del recurso hídrico
Obras de infraestructura para la producción
Desarrollo de biotecnología y su incorporación en procesos productivos
Maquinaria y equipo para la producción agrícola
Equipos pecuarios y acuícolas
Modernización pesquera y equipos para actividad de pesca artesanal
Transformación primaria y comercialización de bienes de origen agropecuario
Plantación y mantenimiento de cultivos de tardío rendimiento
Adquisición de ganado bovino puro

Fuente: Finagro

Una de las limitantes que tiene el sector para hacer uso eficiente de este incentivo es que entre los usos permitidos no se encuentran actividades claves para la renovación de los cultivos, tales como compra de material vegetal, investigación para generación de nuevas variedades, plantación y mantenimiento de cultivo de flores para renovar las variedades, entre otros. Por ello se propone incluir éstos dentro de los rubros financiables y utilizar estos recursos para apalancar los procesos de reconversión y de renovación de una proporción del área dedicada al cultivo de flores.

En concreto, se propone la utilización del ICR para reconvertir y renovar un porcentaje de las hectáreas actualmente utilizadas para el cultivo de flores. En las hectáreas destinadas a renovación, se mantendría el cultivo de flores pero se buscaría introducir nuevas variedades o mejorar las existentes, lo que permitiría al sector avanzar de acuerdo con las tendencias del mercado mundial. En las áreas destinadas a reconversión, es decir a la sustitución de cultivos, se buscaría el cultivo de productos agrícolas identificados por las Agendas Internas de cada región como Apuestas Productivas Agropecuarias.

Para realizar la reconversión del sector es necesario conocer cuáles son las Apuestas Productivas Agropecuarias de la Agenda Interna para las regiones de Bogotá-Cundinamarca y Antioquia, regiones de mayor participación en el sector floricultor. Según datos para 2007 de la Superintendencia de Sociedades, en Bogotá-Cundinamarca se encuentra registrado el domicilio del 82,6% de las empresas floricultoras, en Antioquia el 15.1%, y el restante 2,3% de las empresas se encuentran domiciliadas en Córdoba, Nariño, Quindío, Risaralda, Santander y Valle del Cauca.

En Bogotá-Cundinamarca las flores son la principal Apuesta Productiva Agropecuaria de la Agenda Interna de la región, seguidas por las frutas exportables, hortalizas, hierbas aromáticas y medicinales, entre otros cultivos. En Antioquia, las flores ocupan el octavo lugar de las Apuestas Productivas Agropecuarias, ubicándose después de la cadena forestal, el caucho natural, el cacao, el café, el banano, el aguacate y los espárragos (Tabla 7).

Tabla 7

Apuestas Productivas Agropecuarias de la Agenda Interna

Bogotá - Cundinamarca	Antioquia
Flores	Cadena forestal
Frutas exportables	Caucho natural
Hortalizas	Cacao y su agroindustria
Hierbas aromáticas y medicinales	Café
Lácteos con valor agregado	Banano
Productos alimenticios elaborados	Aguacate
	Espárragos
	Flores y follaje
	Cadena de la carne bovina
	Productos lácteos

Fuente: Agenda Interna de Bogotá-Cundinamarca y Antioquia (2006)

Si bien sería ideal contar con las rentabilidades promedio de los diferentes cultivos incluidos en la Tabla 7, la información disponible hace referencia a dos casos especiales, que para los propósitos de este trabajo sirven de ilustración del tipo de rentabilidades que se pueden obtener de los procesos de sustitución de cultivos. La Agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional estima en su estudio "*Una perspectiva de la Competitividad Agrícola de Colombia*" una tasa interna de retorno (TIR) para el aguacate en el Departamento de Antioquia entre 23% y 26%, y para el caucho en este mismo departamento entre 6% y 11%.

Con el interés de valorar los incentivos a los que podría acceder el sector vía ICR para reconversión y renovación, se toma como referencia el valor del ICR máximo otorgado por hectárea para la inversión en cultivos de tardío rendimiento, cifra que oscila entre $3.450.000 y $25.000.000, para un promedio máximo de $9.373.529 otorgados por hectárea (Tabla 8).

Tabla 8

Costos máximos de referencia para la liquidación del ICR
Cultivos de tardío rendimiento

Inversión en Cultivos de Tardío Rendimiento	Valor máx. por hectárea (pesos)
Aguacate	8.600.000
Brevo	7.200.000
Cacao	8.000.000
Caucho	8.500.000
Cítricos	9.600.000
Caduciflorios (pera, manzana, ciruela, durazno)	7.500.000
Chontaduro	4.950.000
Espárragos	25.000.000
Fique	3.450.000
Guanábana	10.350.000
Guayaba	6.850.000
Macadamia	8.000.000
Mango	9.000.000
Pitahaya	16.000.000
Palma de Aceite	5.600.000
Palma de Iraca	4.950.000
Vid	15.800.000
Promedio ICR	9.373.529

Dado que son los floricultores los que deben definir cuál es la distribución óptima entre cultivo de flores y otros productos, teniendo en cuenta su estructura de costos y margen de rentabilidad, a manera indicativa se presentan a continuación cuatro escenarios de renovación y reconversión de cultivos que van desde de 20% a 50% de reconversión del área actualmente cultivada en flores[21] (Tabla 9).

Tabla 9

Escenarios con % de área destinada a reconversión y renovación

%	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4
Reconversión	10	15	20	25
Renovación	10	15	20	25
% total de área intervenida	20	30	40	50

Teniendo en cuenta estos escenarios el plan de reconversión a las Apuestas Agropecuarias Productivas de la Agenda Interna se destinarían entre 743 y 1.858 hectáreas, y se llevaría a cabo en un periodo de tres años. Usando el valor promedio de ICR para los cultivos destinados a reconversión, el Incentivo oscilaría entre $6.966 millones a $17.416 millones, en los tres años. En el caso de la renovación de los cultivos de flores a nuevas especies, se propone un valor por hectárea de $25 millones -máximo valor otorgado actualmente por hectárea-, cifra que oscila entre $18.580 millones y $46.450 millones, para los tres años según el escenario (Tabla 10). Vale la pena hacer hincapié en que el valor del ICR citado corresponde a los desembolsos propuestos en un periodo de tres años, por lo que al hacer el análisis por año las cifras que deben ser tenidas en cuenta son los de la Tabla 11.

Tabla 10

Valor en pesos para cada escenario
Tres años

Valor en pesos	Valor por hectárea	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4
Reconversión	9.373.529	6.966.406.753	10.449.610.129	13.932.813.506	17.416.016.882
Renovación	25.000.000	18.580.000.000	27.870.000.000	37.160.000.000	46.450.000.000
Valor total área intervenida		25.546.406.753	38.319.610.129	51.092.813.506	63.866.016.882

Tabla 11

Valor anual en pesos para cada escenario

Valor en pesos	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4
Reconversión	2.322.135.584	3.483.203.376	4.644.271.169	5.805.338.961
Renovación	6.193.333.333	9.290.000.000	12.386.666.667	15.483.333.333
Valor anual área intervenida	8.515.468.918	12.773.203.376	17.030.937.835	21.288.672.294

De esta forma, a manera indicativa si el sector opta por el escenario 1, se intervendrían 1.486 hectáreas y el Incentivo total esperado giraría en torno a los $25.546 millones, mientras que valor anual del Incentivo ascendería a $8.515 millones. Por otra parte, en el escenario 4 se

[21] El Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural señala que el área actualmente destinada para el cultivo de flores asciende a 7.432 hectáreas.

intervendrían 3.716 hectáreas –la mitad de las hectáreas actualmente destinadas para el cultivo de flores- y el ICR total otorgado sería de $63.866 millones, para un valor anual de $21.289 millones. Vale la pena recalcar que los valores del Incentivo citados dependen de la aceptación por parte de Finagro de otorgar por la reconversión de cultivos un valor por hectárea de $9.373.529 y para renovación un valor por hectárea de $25 millones. Para finalizar, cabe señalar que según Asocolflores, la inversión necesaria para una hectárea de rosas o claveles está entre $250 y $350 millones.

b) Incentivo Sanitario para Flores (ISF)

El Incentivo Sanitario es uno de los apoyos que tiene mayor potencial para mejorar la competitividad del sector en el exterior. Por ello se recomienda darle continuidad a este apoyo y concentrar su uso en el manejo fitosanitario de los cultivos, con el fin de cumplir las normas necesarias para la colonización de nuevos mercados. El Incentivo Sanitario deberá ascender por lo menos a los $103 mil millones, valor que corresponde al Incentivo Otorgado por el Gobierno en 2008.

c) Programa de protección de ingresos a los productores exportadores

Es fundamental continuar con el Programa de Protección de Ingresos para Productores Exportadores sin importar el valor de la tasa de cambio, ya que no sólo es necesario crear una cultura de cobertura, sino también evitar los riesgos del nuevo contexto mundial, especialmente teniendo en cuenta que los mercados internacionales han tenido altísimos niveles de volatilidad, y que una vez recuperen la calma es posible que la tasa de cambio de muchas economías emergentes tienda a descender. En este caso, se recomienda mantener los niveles de apoyo a la compra de instrumentos que permitan proteger los ingresos en dólares del sector. Se recomienda continuar por lo menos con un incentivo a la cobertura cambiaria de $40.149, valor otorgado por el gobierno en 2008.

Resumen de ayudas temporales

Sumando las ayudas propuestas en esta sección y dependiendo de la combinación que se decida aplicar, el sector tendría acceso anualmente a recursos y ahorros que combinados ascienden a entre $268.361 millones y $294.431 millones (Tabla 12).

Tabla 12

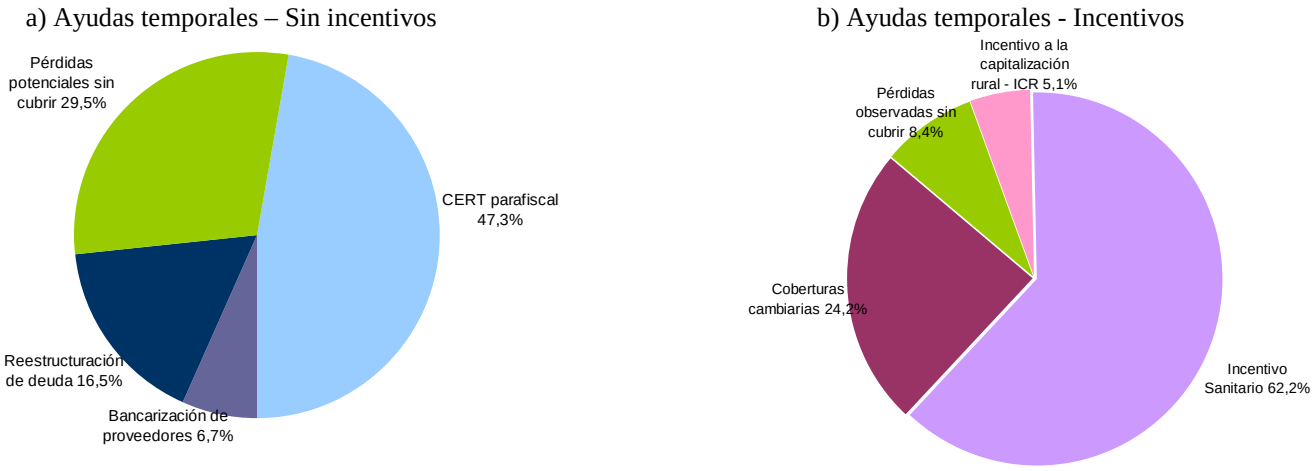
Ayudas Temporales

Medida	Monto sugerido (Millones)
CERT-Parafiscal	$ 78.262
Bancarización de proveedores	$11.138 - $19.172
Reestructuración de deuda	$27.306 - $32.568
Incentivo a la capitalización rural - ICR	$8.515 - $21.289
Incentivo Sanitario	$ 103.000
Coberturas cambiarias	$ 40.140
Subtotal	$268.361 - $294.431

Para dimensionar el impacto de estas ayudas en las pérdidas potenciales atribuibles a la revaluación, en el Gráfico 38 se presenta la participación de las ayudas propuestas con respecto al total de las pérdidas atribuibles a la revaluación, suponiendo una tasa de cambio de supervivencia de $2.200 por dólar[22]. El Panel A del Gráfico 38 muestra que las ayudas temporales referentes al CERT-parafiscal, la bancarización de proveedores y la reestructuración de la deuda cubren el 70,5% de las pérdidas atribuibles por revaluación. Por su parte en el panel b, se consideran únicamente los montos planteados para los Incentivos - ICR, Sanitario y Cambiario-, que cubren el 91,6% de dichas pérdidas[23].

Gráfico 38

Participación de las ayudas temporales
2008



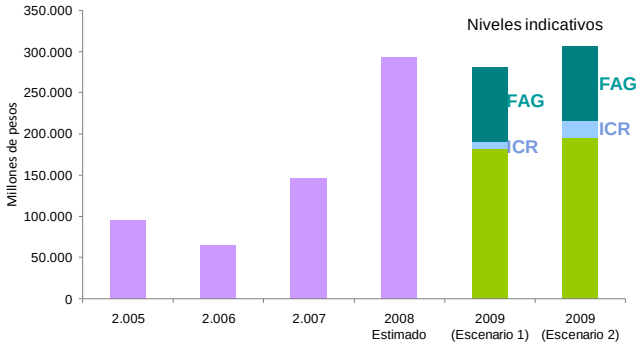
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades y Banco de la República.

Adicionalmente, a las ayudas temporales contenidas en la Tabla 12, se recomienda darle continuidad al Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), con los mismos objetivos y montos del en 2008 ($90.000 millones). En el Gráfico 39 se encuentra a manera indicativa, los dos escenarios propuestos para 2009, comparados con los incentivos otorgados por el gobierno en años anteriores. Es importante anotar que las cifras de 2005 a 2008 no incluyen el valor del ICR, aunque este si fue otorgado por el Gobierno. Por su parte, 2008 y los escenarios para 2009 son los únicos años que contienen el valor del FAG.

[22] Para 2008 se derivaron pérdidas por revaluación de $165 mil millones.
[23] En el caso de las medidas cuyo monto sugerido oscila en un rango para la realización de los gráficos se tomo el menor valor.

Gráfico 39

Escenarios - Niveles indicativos 2009



III.C.2. Medidas estructurales

A continuación se presentan los frentes de acción correspondientes a las medidas estructurales orientadas a mejorar la sostenibilidad del sector en el largo plazo, teniendo en cuenta que, de un lado, el nuevo contexto mundial exige realizar cambios importantes en la estructura productiva de la floricultura colombiana y, de otro lado, el sector no puede volver a caer en una crisis si se presentan fuertes variaciones de la tasa de cambio.

En las estrategias estructurales se proponen cuatro frentes de acción: (1) aumentar la competitividad, (2) avanzar en la cadena de valor y (3) aprovechar el mercado interno y (4) la diversificar de los mercados externos. Adicionalmente se propone la creación de un Fondo de Promoción de Coberturas y Garantías.

Aumento de competitividad

Para aumentar la competitividad del sector se propone actuar en tres diferentes frentes: (i) transporte, (ii) recomposición de factores; e (iii) implementación de esquemas asociativos en la compra de materias primas.

Según una encuesta realizada por Fedesarrollo para el sector floricultor en el 2007, más del 80% de los empresarios reconoce que las tarifas del transporte aéreo son el aspecto que afecta más negativamente la competitividad de sus empresas. De acuerdo con la misma encuesta, en segundo lugar se encuentra la falta de infraestructura tanto del transporte terrestre, como aéreo[24]. Por otra parte, según un estudio del CARCE y la Cámara de Comercio de Bogotá, *"las flores representan el 60% de la carga que sale del aeropuerto, el costo del transporte aéreo constituye el 30% de su costo cuando su destino es Estados Unidos y el 60% cuando es el mercado europeo"*[25]. A pesar de los obstáculos presentados, la cercanía de los principales

[24] Reina y otros (2007).
[25] CARCE y Cámara de Comercio de Bogotá (2004). Pag. 11.

cultivos al Aeropuerto El Dorado le ha permitido al sector desarrollar una red de transporte relativamente eficiente[26].

En este contexto, el nuevo Aeropuerto El Dorado que será entregado en 2012 será de gran utilidad tras ampliar la zona de descargue y reducir la actual congestión de la misma. Cabe resaltar también los actuales proyectos que adelantan un grupo de aerolíneas con el objetivo de ampliar los cuartos fríos del Aeropuerto El Dorado. De manera complementaria, la gobernación de Cundinamarca está avanzando en la estructuración de un proyecto para construir un aeropuerto alterno en Flandes, que genere ahorros en el transporte de carga dado que las características geográficas permiten transportar un mayor volumen de carga por avión, y de esta forma ahorrar importantes costos de transporte.

De otro lado, en el propósito de avanzar en mejoras logísticas es necesario mencionar el proyecto Merlín, que busca optimizar el uso del transporte marítimo mediante el desarrollo de contenedores con una atmósfera controlada. Este proyecto permitirá en el largo plazo la consolidación del mercado europeo, en donde la participación colombiana es aun menor, y la conquista de nuevos mercados.

Según la misma encuesta realiza por Fedesarrollo en 2007, se identificó que la principal debilidad que poseen las empresas floricultoras son los altos costos de producción. Por lo tanto, es urgente para el sector realizar una reconversión de sus procesos productivos tendiente a buscar una reducción de costos y mayores niveles de productividad. Para ello, se deben utilizar las líneas de crédito blando otorgados por Bancoldex para tecnificar aquellos procesos que están sujetos a mejoras, para así racionalizar los costos de mano de obra. En este propósito también jugarían un papel central las ayudas del ICR mencionadas en la sección anterior.

Finalmente, es importante seguir avanzando en la implementación de esquemas asociativos en la compra de materias primas, que permitan descuentos por volúmenes y mejores condiciones de compra. De igual manera, el sector debe seguir avanzando en el estudio de posibles alianzas estratégicas para la colonización de nuevos mercados y envío de carga.

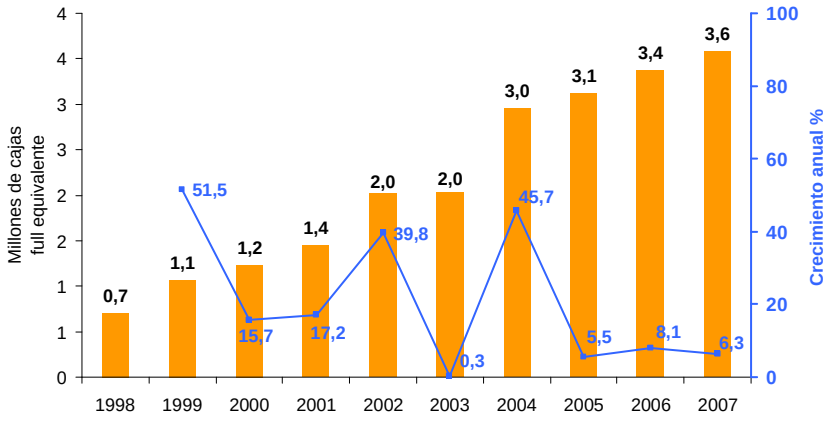
Avances en cadena de valor

Aunque la floricultura colombiana ha tenido grandes avances en la cadena de valor, esta tarea debe seguir ocupando un lugar prioritario en la agenda futura del sector. Por lo tanto es necesario continuar con la diversificación en variedades y productos, proceso que permitió en 2007 la exportación de 3,6 millones de cajas de bouquets a los Estados Unidos, lo que representa un aumento de 70% frente al total de exportaciones de cajas de bouquets en 2003 (Gráfico 40). Con respecto a este tema es importante que el sector floricultor trabaje con metas claras para los siguientes años apuntando por ejemplo a un crecimiento anual de 6,5% en la exportación de cajas de bouquets a los Estados Unidos, cifra inferior al crecimiento promedio anual de los últimos tres años.

[26] El 85% del volumen de exportaciones de flores sale por el Aeropuerto El Dorado. Véase Arbeláez M., Melendez M., N. León (2007). *The Emergence of New Successful Export Activities in Colombia*, Fedesarrollo.

Gráfico 40

Exportación de bouquets a Estados Unidos



Fuente: Asocolflores.

En el proceso de avance en la cadena de valor, el sector viene avanzando en un proyecto de empaques por medio de un convenio de práctica con la Pontifica Universidad Javeriana. Este proyecto busca la realización de prototipos de empaques que cumplan con todas las funciones de un adecuado proceso logístico de exportación.

Gracias al papel activo de Asocolflores, el sector ha agregado valor en la cadena por medio del sello Florverde®, que garantiza, más allá de la calidad, el compromiso socio-ambiental de la floricultura colombiana[27]. Actualmente, Colombia exporta más de 700 millones de flores certificadas anualmente. A mayo de 2008, participaban en Florverde® 171 fincas, 3.072 hectáreas y 46.338 trabajadores. En este contexto, para avanzar en la cadena de valor con el compromiso socio ambiental, es preciso que el 100% de las hectáreas se encuentren avaladas por Florverde®.

Se considera que es necesario realizar, por medio de convenios como el existente con la Universidad Javeriana, un proyecto de investigación en búsqueda de productos derivados de la floricultura, como por ejemplo esencias, perfumes y flores secas, entre otros. Sin embargo, cabe mencionar que los ejemplos planteados son sólo indicativos de posibles desarrollos, pues sólo al final de realizado el citado proyecto de investigación, se conocerán las alternativas que son financiera y comercialmente viables.

Aprovechamiento del mercado interno

Con el fin de impulsar la floricultura colombiana en las temporadas que no son favorables para las exportaciones de flores a países como Estados Unidos, recientemente el gremio ha lanzado una agresiva campaña publicitaria para conquistar el mercado interno.

[27] Florverde® fue creado por Asocolflores en 1996 para estimular el mejoramiento continuo de las empresas floricultoras y es avalado por SGS.

Entre las estrategias más importantes de la campaña se encuentra la colocación de vallas publicitarias a la entrada de los 33 municipios del país que dependen del cultivo de flores, para indicar que esta labor productiva hace parte su actividad económica. A su vez, en varios canales de la televisión nacional se emiten comerciales que destacan la importancia de las flores en otras culturas. En el mensaje central el locutor dice "detrás de cada sonrisa, en algún lugar del mundo está Colombia. Cerca de 200 mil colombianos trabajan en la floricultura y exportan la mejor cara de nuestro país a los mercados internacionales. Nuestras flores generan empleo bienestar y seguridad"

Esta agresiva campaña publicitaria busca que las flores empiecen a ocupar un lugar importante en la canasta familiar. Vale la pena recordar que según Asocolflores, el 95% de la producción nacional se envía al exterior, por tanto es amplio el campo de acción que tiene la floricultura colombiana en el mercado interno.

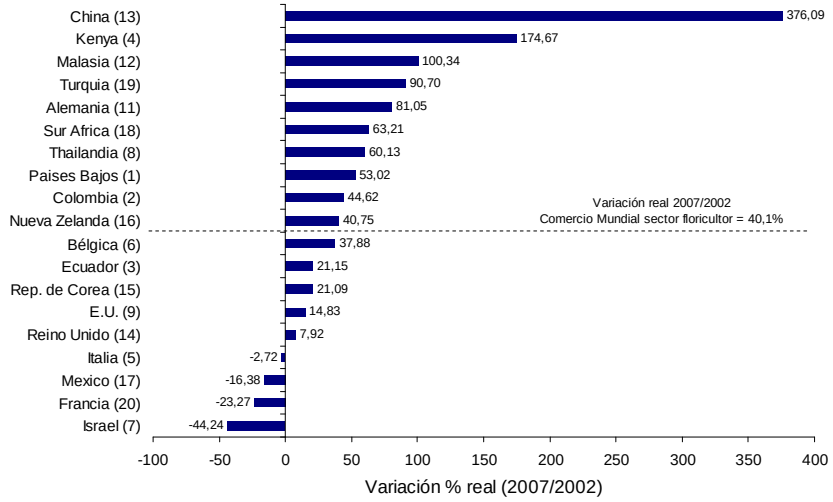
Diversificación de mercados

El último frente de acción de las medidas estructurales, propende por la diversificación de mercados, pues de un lado el sector se encuentra altamente concentrado en el mercado norteamericano y, del otro, de esta manera el crecimiento real de las exportaciones de flores de Colombia, aunque se encuentra por encima del que ha tenido el comercio mundial, podría acelerar su crecimiento.

Como se ve en el Gráfico 41, entre 2002 y 2007 Colombia presentó un crecimiento real por encima del que tuvo el comercio mundial del sector floricultor. Esto significa que el país ganó participación de mercado, pues el nivel de crecimiento de sus exportaciones en dólares superó el crecimiento mundial de la cadena. Sin embargo, hay que señalar que Colombia ganó menos participación que países como China, que a pesar de ser, según el valor en dólares de ventas al exterior, el exportador número 13 del mundo, registró el mayor crecimiento real con una variación de 376% en seis años. Cabe mencionar además, a países como Kenya (14), Malasia (12) y Turquía (19), que incrementaron sus exportaciones en más de 90% en los últimos seis años, a la par que aumentaban su participación en el mercado mundial.

Gráfico 41

Principales 20 exportadores mundiales en 2007
Variación (%) real de las exportaciones precios FOB 2007/2002. (2007=100)

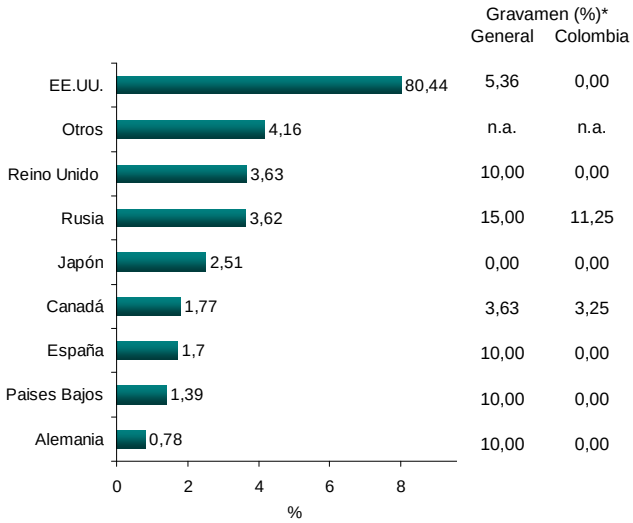


Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos Comtrade.

Para ilustrar la alta concentración de las exportaciones colombianas en el mercado estadounidense, en el Gráfico 42 se presentan los principales destinos de nuestras ventas de flores. El 80,4% de las exportaciones de flores del país tiene como destino Estados Unidos, seguido del Reino Unido y Rusia con 3,6%, Japón con 2,5%. La escasa participación de los países de la Unión Europa es de especial interés, pues Colombia cuenta con preferencias arancelarias y estos destinos, según cifras absolutas, son grandes importadores mundiales.

Gráfico 42

Mercados de destino de las exportaciones de flores colombianas, 2007
Gravamen General y Colombia



* El cálculo de los promedios arancelarios incluye los aranceles ad-valorem y los equivalentes arancelarios de las tarifas específicas; no incluye equivalentes de cuotas y tarifas mixtas.
Fuente: Asocolflores y cálculos de Fedesarrollo con datos suministrados por Proexport en 2007.

Con el interés de identificar el papel que desempeñan las flores colombianas en los principales diez mercados de importación, la Tabla 10 muestra el puesto en que se encuentra Colombia entre los principales proveedores y la participación de cada país en las importaciones. Por ejemplo, en el Reino Unido, principal importador mundial de de flores del mundo, Colombia ocupa el tercer puesto como proveedor, participando del 6,4% de las importaciones del país en 2007. En otros países de la Unión Europea, como es el caso de Alemania, Países Bajos y Francia, la participación de Colombia no supera el 4%. Por lo tanto, es evidente que gracias a las preferencias arancelarias con las que goza el país en la Unión Europea puede aprovecharse mejor este mercado. Para alcanzar este propósito es necesario avanzar rápidamente en frentes logísticos como el que representa el ya mencionado proyecto Merlín.

Tabla 13

Mercados de origen de los principales importadores
2002 -2007

Importador	Origen (puesto)	Participación (%) exportadores					
		2002	2003	2004	2005	2006	2007
Reino Unido (1)	P.Bajos	78,6	79,3	77,6	77,2	76,6	78,7
	Kenya	6,6	6,4	8,6	9,9	9,9	9,4
	Colombia (3)	5,4	5,5	4,7	5,6	6,5	6,4
	España	4,9	4,5	4,2	2,5	3,2	1,4
	Turquía	0,8	0,7	0,9	0,8	0,8	0,8
Alemania (2)	P.Bajos	89,4	88,5	88,9	90,3	89,6	88,5
	Italia	2,4	2,3	2,2	2,3	2,3	2,2
	Kenya	1,6	2,0	1,9	1,3	1,7	2,1
	Ecuador	1,6	1,8	1,6	1,3	1,2	1,3
	Colombia (5)	1,3	1,4	1,3	1,1	1,1	1,1
EE.UU. (3)	Colombia (1)	52,4	55,2	57,7	58,3	57,3	59,9
	Ecuador	17,1	18,0	19,7	19,0	19,3	18,6
	P.Bajos	14,3	11,9	10,2	10,0	10,3	9,1
	Costa Rica	2,7	2,7	2,7	3,2	3,8	3,6
	México	4,2	2,7	1,9	2,3	2,3	2,3
P.Bajos (4)	Kenya	26,6	31,5	35,8	38,3	41,8	41,3
	Ecuador	8,0	6,5	8,6	9,4	10,6	10,9
	Israel	17,9	16,3	14,7	13,0	10,3	7,9
	Etiopía	0,0	0,0	0,2	1,4	3,6	6,6
	Colombia (7)	4,5	3,3	3,0	3,8	3,5	3,4
Francia (5)	P.Bajos	86,9	88,5	88,3	88,8	89,5	87,9
	Bélgica	3,4	2,8	2,9	2,9	2,5	2,3
	Kenya	0,6	0,6	0,9	1,2	1,4	2,0
	Italia	1,6	1,6	1,5	1,5	1,6	1,7
	Colombia (7)	0,7	0,4	0,4	0,8	0,6	0,8
Rusia (6)	P.Bajos	57,6	56,1	40,0	27,2	31,5	41,5
	Ecuador	17,4	21,3	23,9	23,9	31,0	34,5
	Colombia (3)	8,6	10,9	13,9	19,5	19,0	14,2
	Israel	8,1	6,0	6,0	6,6	12,5	2,7
	Kenya	0,0	0,0	0,0	0,4	1,1	2,1
Japón (7)	Malasia	7,5	10,0	14,3	17,9	20,4	20,6
	Colombia (2)	12,1	13,7	13,4	14,8	15,6	16,5
	Tailandia	16,0	14,5	12,8	12,2	12,7	13,5
	China	1,8	3,4	5,4	6,7	8,4	10,2
	Otros Asia nep	7,6	8,7	9,2	8,0	7,5	6,0
Italia (8)	P.Bajos	78,1	80,8	81,9	83,3	84,4	84,5
	Tailandia	8,0	7,2	7,1	6,7	7,1	7,6
	Ecuador	4,5	4,2	4,1	3,0	2,5	3,6
	Francia	2,0	1,3	1,0	1,4	1,2	0,9
	Colombia (5)	0,3	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4
Suiza (9)	P.Bajos	66,4	65,6	62,5	62,8	63,1	62,7
	Kenya	4,6	4,6	5,6	9,7	7,5	7,9
	Ecuador	6,8	6,9	7,1	7,1	7,0	7,7

Importador	Origen (puesto)	Participación (%) exportadores					
		2002	2003	2004	2005	2006	2007
	Italia	9,7	9,1	9,1	8,7	8,3	7,6
	Colombia (8)	1,2	1,3	1,1	1,2	1,2	1,3
Bélgica (10)	P.Bajos	80,3	80,5	78,2	79,8	71,2	66,9
	Israel	13,7	13,0	14,4	10,6	14,1	16,9
	Kenya	0,1	0,0	0,1	2,2	7,8	10,3
	Alemania	1,1	1,7	1,9	1,9	1,4	1,7
	Colombia (14)	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1

Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos Comtrade.

En el caso del mercado estadounidense, cabe destacar que este país, ocupa el tercer puesto en el ranking mundial por valores absolutos de importaciones. En este, Colombia ocupa el primer lugar en sus importaciones. Adicionalmente, la participación de las flores colombianas en el mercado estadounidense se ha incrementado en los últimos seis años, pasando de 52,4% en 2002 a 59,9% en 2007.

No se debe perder de vista el mercado de Japón, séptimo importador mundial de flores en términos absolutos, con cerca de US$258 millones importados en 2007. En este mercado Colombia es, después de Malasia, el segundo proveedor de flores. Por tanto, es posible que gracias a los diálogos que actualmente se adelantan para profundizar las relaciones comerciales entre los dos países, el sector floricultor termine beneficiándose.

Vale la pena anotar que muchas flores colombianas salen de los Países Bajos, como si fuesen exportadas por dicho país, perdiendo su origen inicial. Esto significa que, aunque Colombia haya colonizado algunos mercados europeos, las cifras de comercio no permiten identificar a ciencia cierta la participación de las flores colombianas en estos mercados.

Cabe mencionar el gran interés del gremio floricultor en lograr la inserción a nuevos mercados. Con este propósito, en lo corrido del 2008 las flores colombianas se dieron a conocer ampliamente en el plano internacional, por medio de distintas ferias y actividades. Entre los eventos más destacados se encuentran los siguientes:

- La Feria de las Flores de Rusia, realizada en Moscú, donde las flores colombianas se llevaron el primer lugar al recibir la Medalla de Oro a la *mejor exhibición* y *la mejor calidad* de flores en el evento más importante de la floricultura en el mercado ruso, sexto importador mundial.

- IFEX 2008, la feria de las flores de Japón, en la cual un total de 17 empresas, incluyendo 2 agencias de carga participaron activamente. En la Feria se realizaron una serie de talleres de diseños florales con flores colombianas que estuvieron a cargo del reconocido florista Fumihiko Moramatsu.

- En el marco de la celebración de los 100 años de relaciones comerciales Japón –Colombia el vicepresidente Francisco Santos, junto con la embajadora de Colombia en Japón, Patricia Cárdenas, presidió un evento de entrega de 60.000 flores el viernes 31 de octubre en la transitada estación de Shinjuku. Esta iniciativa tuvo por objeto generar una mayor visibilidad en torno a las flores colombianas y su impacto socioeconómico a través de principales medios de comunicación en Japón.

- La entrega de 100.000 tallos de rosas y claveles en puntos estratégicos en la ciudad de Nueva York, con el objetivo de dar vida a la marca Colombia Tierra de Flores. Esta actividad contó con la participación de Asocolflores y el apoyo de la Agencia de los Estados Unidos para la Cooperación Internacional, USAID, la Embajada de Colombia en Estados Unidos, el Consulado de Colombia en Nueva York, la Cámara de Comercio Colombo Americana, la empresa Ethical Trade y Conexión Colombia.

También, es importante anotar que, con el interés de ampliar el abanico de oportunidades comerciales, Asocolflores empezó a revisar junto con el Ministerio de Relaciones Exteriores los altos aranceles que ha impuesto el gobierno coreano a las flores importadas

En este sentido es importante mencionar que durante el proceso de conquista de nuevos mercados, se hace indispensable el papel que pueda desempeñar el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, Proexport y el Ministerio de Relaciones Exteriores, durante las diferentes negociaciones comerciales. En esta misma línea, son de especial utilidad, las ferias y exhibiciones industriales así como las campañas internacionales que puedan realizarse a través del gremio floricultor con el acompañamiento del gobierno. Como complemento es importante resaltar el papel que ha desempeñado el gremio en la búsqueda de una política de cielos abiertos, que permita eliminar las restricciones a la entrada de más aerolíneas y permita la libertad de rutas y horarios, logrando así el acceso a costos de transporte más razonables para el sector.

Como propuesta complementaria se propone la creación de un Fondo de Promoción de Coberturas y Garantías, teniendo en cuenta que al margen del valor de la tasa de cambio, a futuro es deseable desde todo punto de vista contar con un mecanismo anticíclico que le permita al sector mitigar la volatilidad de la tasa de cambio, y apalancar financiamiento en los momentos en los cuales tanto las condiciones de crédito no le son favorables, como en aquellos de revaluación acelerada como los documentados previamente. Para contar con un mecanismo de este tipo, se propone la creación de un Fondo de Promoción de Coberturas y Garantías. En particular, se propone que dicho Fondo sea coordinado por Asocolflores con aportes de sus afiliados los cuales podrán ser proporcionales a las ventas por exportaciones cuando la tasa de cambio supere un umbral previamente definido por sus integrantes. El Fondo, más que un mecanismo de ahorro y desahorro, operaría como un fondo privado de coberturas, en el que las opciones *call* se respalden contra los recursos del Fondo, y que sirva igualmente como colateral para la contratación de créditos de las empresas participantes.

III.C.3. Medidas macroeconómicas

Teniendo en cuenta que un ambiente macroeconómico sano es una condición necesaria para promover la competitividad de una economía, y en especial de los sectores que están más expuestos a las condiciones internacionales, se listan a continuación diez medidas macroeconómicas orientadas a mejorar la estabilidad macro (Tabla 14). En cada caso se relacionan los avances, las implicaciones fiscales, si demandan o no emisión monetaria, su viabilidad política, el mecanismo potencial de implementación y su nivel de impacto para mejorar la competitividad de la tasa de cambio.

Tabla 14

Medidas macroeconómicas propuestas sin priorizar

Medida	Avance	Costo Fiscal	Emisión	Viabilidad Política	Implementación	Impacto
Ajuste fiscal	MFMP	NO	NO	MEDIA	Ley de Presupuesto	CP
Reactivación del FAEP		NO	NO	ALTA	CONPES	LP
Venta de ISAGEN (ahorro en el exterior o prepago de deuda)	Anuncio de Venta junio de 2008	NO	NO	ALTA	Decreto	CP
Modificar esquema de intervención en el mercado cambiario	Decisión Junta Directiva del Banco de la República	NO	SI	ALTA	Junta Directiva Del Banco de la República	CP
Cuentas en dólares restringidas a transacciones entre agentes colombianos por operaciones relacionadas con comercio exterior		NO	NO	BAJA		CP
Rediseño de los depósitos al endeudamiento externo		NO	NO	MEDIA	Junta Directiva Del Banco de la República	CP
Prepago de deuda		NO	NO	ALTA	Ley de Presupuesto	CP
Pesificación de deuda externa en moneda extranjera	Resolución 1255 del 7 de mayo de 2008	NO	NO	ALTA	Anuncio de posible pesificación de la totalidad de la deuda externa	CP
Liberalización de importaciones	Diferimiento temporal de aranceles	SI	NO	BAJA	Decreto	LP
Regla de Superávit Estructural (Chile)	Creación de Fondo Anticiclico	NO	NO	BAJA	CONPES	LP

Algunas de las medidas macroeconómicas evaluadas en ese cuadro se excluyen del paquete de medidas macroeconómicas que se recomiendan en este trabajo, debido a la poca viabilidad política y/o al escaso impacto que pueden generar en los sectores exportadores del país. Las medidas descartadas son las siguientes: el rediseño los depósitos al endeudamiento externo, el prepago de deuda, la pesificación de la deuda externa en moneda extranjera, la liberalización de importaciones y la regla de superávit estructural.

A continuación se presentan los cinco frentes de acción que creemos deben hacer parte del paquete de carácter macroeconómico a presentar al Gobierno, orientado a atenuar las condiciones que presionan una reducción de la tasa de cambio (Tabla 15). Los tres primeros frentes de acción propenden por un manejo fiscal de corte conservador. En este grupo se propone un significativo ajuste fiscal, la reactivación del Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera (FAEP) y la venta de Isagen.

Como ya se mencionó, la existencia de un déficit fiscal como el que tiene el gobierno colombiano genera revaluación real por tres caminos. Por un lado, el desequilibrio de las finanzas públicas demanda un mayor endeudamiento externo, que conlleva la entrada de recursos a la economía y presiona hacia abajo la tasa de cambio. Por otro lado, el déficit fiscal también se financia con crédito interno, lo que eleva las tasas de interés domésticas y atrae así capitales foráneos. Finalmente, el exceso de gasto público genera presiones inflacionarias que restan competitividad a los sectores transables por la vía de una reducción de la tasa de cambio real. En este contexto, la tregua que ha dado el proceso revaluacionista en los últimos meses no debe ser pretexto para que el gobierno acometa un ajuste fiscal significativo, que

represente un entorno más favorable en caso de que vuelva a acentuarse la revaluación en el futuro próximo.

La reactivación del FAEP, por su parte, contribuiría a ahorrar recursos externos excedentes como los generados por al auge del petróleo en el mercado mundial. Como se señaló anteriormente, Colombia es un gran exportador de materias primas y se ha visto beneficiado por el auge de los *commodities*, que alcanzó a jalonar el precio del petróleo por encima de los US$140 por barril. Si bien el precio del crudo ha caído recientemente a menos de la mitad de ese precio récord, es previsible que mantenga niveles muy superiores a los registrados en la primera mitad de esta década, generando una presión bajista sobre la tasa de cambio como se señaló en el segundo capítulo de este trabajo. Cabe destacar que la actual crisis internacional ha mostrado que países como Chile, que ahorraron recursos externos en épocas de auge, están en mejores condiciones macroeconómicas para aplicar políticas contra-cícilicas que permitan atenuar el ciclo económico.

Como última medida de carácter fiscal, se propone ejecutar la venta de la participación de la Nación en Isagen, equivalente al 25% del capital de la empresa, medida planteada por la Comisión Independiente del Gasto Público en 2007. Esta venta contribuiría a reducir el déficit fiscal, con los efectos positivos ya mencionados que ello conlleva.

Entre las medidas macroeconómicas sugeridas, también se propone modificar el esquema de intervención en el mercado cambiario, ya que las actuales intervenciones del Banco de la República no tienen gran impacto debido a su pequeño monto y al previo aviso de la intervención. Este estudio reconoce que las intervenciones en el mercado cambiario son útiles para reducir la volatilidad y por tanto deben ser efectuadas en un mayor volumen de compras que logre impactar el mercado.

Como última medida macroeconómica, se propone la aprobación por parte de las autoridades de cuentas bancarias en dólares restringidas a transacciones entre agentes colombianos por operaciones relacionadas con comercio exterior. Cabe resaltar que este estudio no está proponiendo la dolarización de la economía, sino una solución a los problemas relacionados con el diferencial de cambio a los sectores transables. La autorización de cuentas en dólares aumentaría la liquidez, dando mayor flexibilidad de caja a los exportadores, a la vez que se reduciría los costos financieros de las operaciones, al eliminar los costos de monetización.

Tabla 15

Medidas macroeconómicas recomendadas

Medida	Avance	Costo Fiscal	Emisión	Viabilidad Política	Implementación	Impacto
Ajuste fiscal	MFMP	NO	NO	MEDIA	Ley de Presupuesto	CP
Reactivación del FAEP		NO	NO	ALTA	CONPES	LP
Venta de ISAGEN (ahorro en el exterior o prepago de deuda)	Anuncio de Venta junio de 2008	NO	NO	ALTA	Decreto	CP
Modificar esquema de intervención en el mercado cambiario	Decisión Junta Directiva del Banco de la República	NO	SI	ALTA	Junta Directiva Del Banco de la República	CP
Cuentas bancarias en dólares restringidas a transacciones entre agentes colombianos por operaciones relacionadas con comercio exterior	Proyecto de Ley	NO	NO	BAJA		CP

III.C.4. Medidas con poca viabilidad política y escaso impacto económico

Adicional a los frentes de acción propuestos en la sección anterior, este estudio analizó las siguientes alternativas, las cuales luego de ser cuantificadas no se consideraron prioritarias, bien sea por su bajo impacto o por la baja viabilidad política de la misma:

Eliminación del Impuesto de Renta y Complementarios

Eliminación del pago del Impuesto de Renta y Complementarios para las empresas que registran pérdidas antes de impuestos o después de ellos. Esta alternativa le significaría al sector un ahorro cercano a los $1.764 millones (Ver Anexo 3).

Modificación de la cuota de aprendices

Actualmente la cuota de aprendices del sector floricultor es de 1 aprendiz por cada 20 empleados, para un número aproximado de aprendices de 3.900, con un costo anual de $19.000 millones.

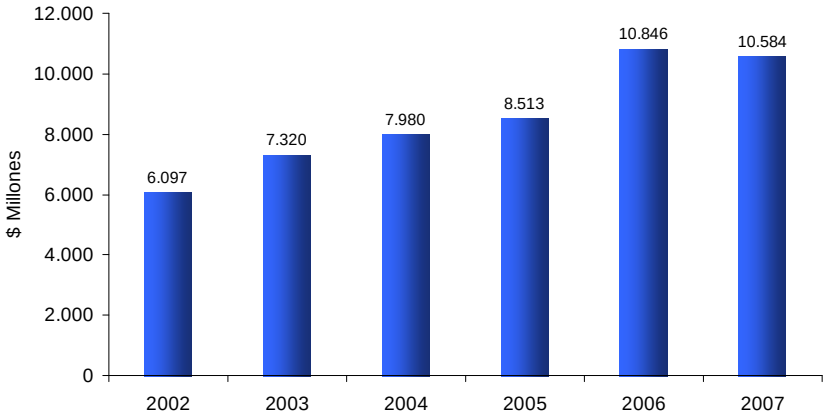
Al modificar la actual cuota de aprendices por el aporte de un SMLV por cada 40 empleados permanentes, el costo anual ascendería a $10.800 millones y el ahorro del sector con esta modificación seria aproximadamente de $8.200 millones.

Impuesto de 4 por 1.000

Si se supone que los ingresos operativos del sector floricultor rotan una vez en el sistema bancario, el valor del impuesto de 4 por 1.000 en 2007 ascendería a $10.584 millones. Al exonerar de este impuesto a las cuentas relacionadas con operaciones de comercio exterior, el ahorro seria aproximadamente de $10 mil millones (Gráfico 43).

Gráfico 43

Costos Tributarios
Desembolsos por concepto del 4x1.000
$Millones. 2002-2007



Nota: se supone que los ingresos operativos rotan sólo una vez en el sistema bancario.
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

* * *

BIBLIOGRAFÍA

Asocolflores (2008). *Informe de Actividades 2007.* Bogotá.

_____ (2008). *La floricultura: Un activo de Colombia.* Foro *Comportamiento del sector floricultor* Superintendencia de Sociedades, Julio de 2008.

Brealey, R. (1993). *Principios de finanzas corporativas*. Cuarta edición. McGraw Hill. España.

CARCE y Cámara de Comercio de Bogotá (2004). El aeropuerto internacional El Dorado una plataforma estratégica para el comercio exterior de Bogotá y Cundinamarca.

El Tiempo. Edición Viernes 19 de septiembre de 2008. *Los floricultores colombianos le apuestan ahora al mercado interno.* Bogotá.

Jaramillo, M. (2008). *Situación Actual del sector floricultor y proyecciones*. Nest-Afine. Bogotá.

La República. Edición Lunes 21 de julio de 2008. *Flores: la revaluación el peor enemigo.* Informe especial.

Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural (2005). *Memorias 2004-2005.*. Bogotá.

_____ (2006). *Memorias 2002-2006.* Bogotá.

_____ (2007). *Memorias 2006-2007.* Bogotá.

_____ (2007). *Anuario Estadístico 2006 del sector agropecuario.* Bogotá.

_____ (2008). *Estadísticas Sector Agropecuario.* Bogotá.

Norton, R. Argüello, R. (2008). *Una perspectiva de la Competitividad Agrícola de Colombia.* Agencia de los Estados Unidos para el desarrollo Internacional (USAID). En cooperación la República de Colombia.

Reina, M. Salazar, N. Gracia, C. y S. Oviedo (2007). *Sector de flores en Bogotá-Cundinamarca.* Fedesarrollo – Cámara de Comercio de Bogotá.

Superintendencia de Sociedades (2008). *Comportamiento del Sector floricultor Años 2005-2007*. Bogotá.

UPME (2005). *Actualización de la evaluación de la competitividad del sector minero colombiano.* Econometría.

ANEXO 1 – SALARIO MÍNIMO LEGAL VIGENTE 2008 Y FACTOR PRESTACIONAL

SALARIO MÍNIMO LEGAL VIGENTE (SMLV) 2008			$ 461.500
SALUD	4%		$ 18.460
PENSION	3,88%		$ 17.906
TOTAL DESCUESTOS A EMPLEADO			**$ 36.366**
TOTAL A PAGAR EMPLEADO (A)			**$ 425.134**
APORTES EMPLEADOR			
SALUD	8,50%		$ 39.228
PENSION	11,625%		$ 53.649
ARP*	0,348%		$ 1.606
PRIMA	8,33%		$ 38.443
VACACIONES	4,166%		$ 19.226
CESANTIAS	8,33%		$ 38.443
Intereses sobre cesantias	12% **		$ 4.613
PARAFISCALES	9%		$ 41.535
Aportes al SENA	2%	$ 9.230	
Aportes al ICBF	3%	$ 13.845	
Aportes a Caja de Compensación	4%	$ 18.460	
TOTAL SIN AUXILIO DE TRANSPORTE			$ 236.743
AUXILIO TRANSPORTE			$ 55.000
TOTAL APORTES EMPLEADOR (B)			**$ 291.743**
TOTAL DESEMBOLSO EMPLEADOR (A+B)			**$ 753.243**
FACTOR PRESTACIONAL MÍNIMO LEGAL ((A+B)/SMLV)-100			**1,63**
FACTOR PRESTACIONAL SECTOR FLORICULTOR*			**1,82**

Fuente: Fedesarrollo y * Asocolflores (2008).

ANEXO 2 – SERVICIOS SOCIALES OFRECIDOS POR LAS EMPRESAS FLORICULTORAS A SU MANO DE OBRA

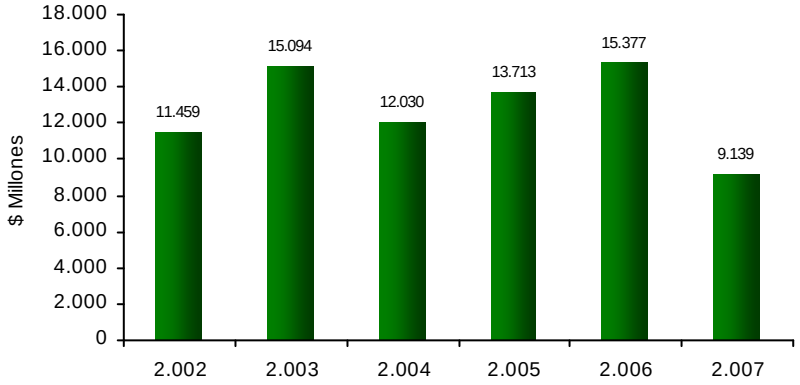
Servicios sociales	Monto ($)
Medicina asistencial (adicional al POS)	
Consulta externa	241.384.836
Otro	56.366.929
Odontología (adicional al POS)	
Consulta	10.817.387
Programas de higiene oral	16.804.053.871
Vivienda	
Crédito por la empresa y por Fondo de Empleados	2.726.757.905
Auxilios por la empresa y por Fondos de Empleados	330.449.445
Subsidios asignados	1.194.410.620
Casinos	1.251.043.913
Comedor	145.453.008
Transporte propio	360.271.931
Transporte contratado	12.647.748.966
Otros programas de bienestar laboral	1.779.698.752
Alfabetización y educación continuada	
Alfabetización y educación continuada	3.500.008
Primaria	9.942.408
Secundaria	98.301.871
Técnicos	39.556.430
Otros	45.344.061
Total	**37.745.102.340**

Fuente: Asocolflores 2008.

ANEXO 3 – IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS

En 2007, el sector floricultor, liquido impuesto de renta y complementarios por $9.139 millones, de los cuales $1.764 millones fueron liquidados por empresas que registraron pérdidas antes o después de impuestos - utilidad antes de impuestos (UAI) negativa- o después de ellos.

Impuesto de Renta y Complementarios
$Millones. 2002-2007



Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.

Composición del Impuesto de Renta y Complementarios. 2007
Millones de pesos

UAI	Positivo						Negativo			Positivo + Negativo		
UAI-Renta	Positivo			Negativo			Negativo			Negativo		
	UAI	Renta	% Renta	UAI	Renta	% Renta	UAI	Renta	% Renta	UAI	Renta	% Renta
2.003	26.500	8.697	57,9	1.468	2.614	17,4	-32.118	3.719	24,7	-30.650	6.333	42,1
2.004	9.501	4.550	37,8	1.159	2.036	16,9	-52.182	5.444	45,3	-51.023	7.480	62,2
2.005	25.917	6.249	45,6	14.818	2.268	16,5	-62.041	5.202	37,9	-47.222	7.470	54,4
2.006	29.831	8.438	54,9	984	1.984	12,9	-109.049	4.955	32,2	-108.064	6.939	45,1
2.007	45.357	7.369	80,7	177	467	5,1	-82.906	1.297	14,2	-82.729	1.764	19,3

Número de empresas

UAI- IRC	2003	2004	2005	2006	2007
Positivo	82	53	91	153	185
Negativo	105	143	180	180	120
Total empresas	187	196	271	333	305

Nota: UAI = Utilidad o pérdida antes de impuestos. Renta = Impuesto de renta y complementarios
Fuente: Cálculos de Fedesarrollo con datos SIREM - Superintendencia de Sociedades.