

## Cambio de paradigma: La mayor crisis alimentaria en 50 años

- Guerra Rusia-Ucrania acelera necesidad de mayor eficiencia en producción de alimentos
- Cambio climático y escasez de mano de obra seguirán dando soporte estructural a precios de los alimentos
- Esto aumenta presiones inflacionarias global, consiguiendo alzas en tasas de interés

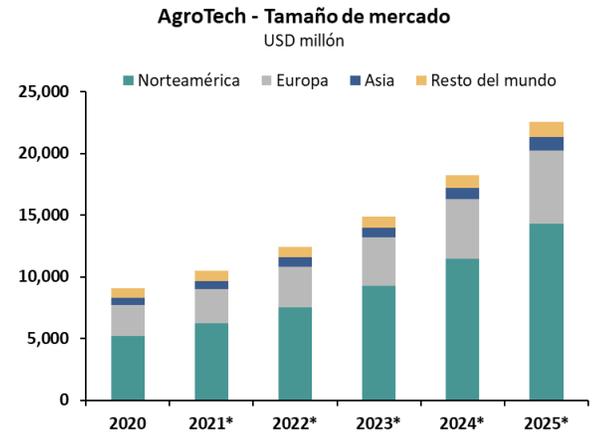
La guerra en Europa amenaza la continuidad de las cadenas de abastecimiento del sistema alimentario global y plantea la necesidad de soluciones. Según la *Organización para la Agricultura y la Alimentación (FAO)*, los precios internacionales de los alimentos alcanzaron un máximo histórico en marzo de 2022, y la población mundial que enfrenta dificultad para acceder a alimentos se incrementó en 32% en 2021.

Los países en guerra, Rusia y Ucrania, exportan en conjunto alrededor del 30% del trigo a nivel global. Además de porciones significativas de maíz, cebada, aceite de girasol y otros insumos agrícolas, como fertilizantes. Lo anterior, sumado a problemas en las cadenas de suministros globales surgidas por la pandemia, y la falta de trabajadores agrícolas han repercutido en un desafío crucial: aumentar la oferta de productos alimentarios.

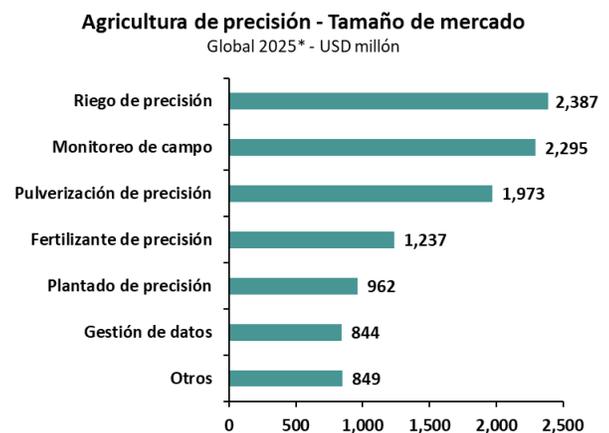
Ucrania era el segundo mayor exportador de cereales del mundo, pero sus volúmenes de salida se han desplomado a 500 mil toneladas al mes, desde los 5 millones de toneladas anteriores. Un aspecto positivo ha sido el surgimiento de India como exportador de cereales, ya que mantiene grandes stocks, sin embargo, en la última semana se decidió prohibir las exportaciones de trigo lo que podría acrecentar los problemas globales de suministro. Este escenario es similar a otros países exportadores de productos agrícolas, y plantea un desafío adicional a la seguridad alimentaria global.

El caso de Indonesia es preocupante, el país exporta cerca del 60% del aceite de palma a nivel global, y ante los crecientes aumentos en los precios del aceite por el conflicto bélico, se decidió imponer una prohibición a la exportación del producto, la cual fue levantada recientemente, pero siguiendo una serie de requisitos que priorizan el consumo local. La interrupción de estos suministros ha provocado un alza en las otras variedades de aceite, afectando de forma relevante el precio de las canastas básicas. Además, países como India, Argentina, Egipto, Turquía han impuesto medidas similares con otros alimentos.

La seguridad alimentaria podría ser un elemento diferenciador en la tendencia de los precios de los activos de países emergentes, siendo las economías de África del Norte y de Medio Oriente las más expuestas a *shocks* negativos por la crisis. Por otro lado, en Asia y Latinoamérica se da menor consumo de trigo, además que hay *stocks* de alimentos significativos en China, Brasil, India o Argentina, lo que las hace menos vulnerables a los efectos del recrudescimiento de la crisis alimentaria.



Fuente: Juniper Research, \* datos estimados



Fuente: BIS Research, \* datos proyectados a 2025



Fuente: FAO



Tasas de interés globales más altas aumentan los costos de endeudamiento para los países más pobres con altos niveles de deuda denominada en dólares. Para las economías que importan productos básicos, este estrés se ha visto agravado por la aguda escasez de cereales y los precios récord del petróleo y el gas. Para evitar el desorden financiero, los bancos centrales deberán embarcarse en un proceso de comunicación con los mercados y los hogares para acercar la inflación a su objetivo. Es por ello, que es probable que las problemáticas se vean agudizadas en países emergentes.

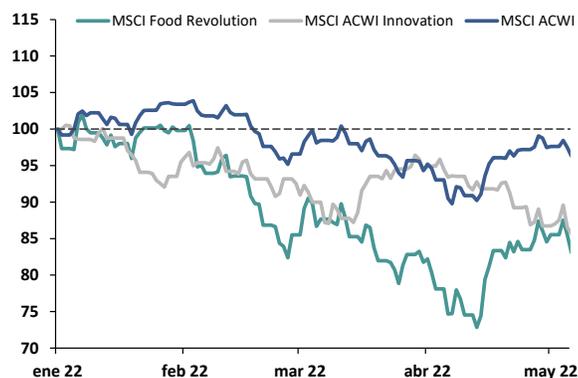
La FAO prevé que el mundo necesita aumentar la producción de alimentos en un 50% para 2050 debido al incremento de la población mundial. Por ello, las estrategias de *AgroTech* podrían disminuir las presiones existentes en la industria. La adopción de la agricultura de precisión, *AgRobots* y los ambientes controlados ayudarían a minimizar los insumos e incrementar la producción, solventando las tendencias desfavorables ya mencionadas. Ciertos métodos de optimización en base a Inteligencia Artificial, e información satelital del terreno a cultivar han reducido el uso de fertilizantes en cerca de un 30%. Se espera que la agricultura de precisión también proporcione una mayor eficiencia en el uso del agua, herbicidas, combustibles y otros insumos.

La crisis climática también implica un soporte para los precios de los alimentos, los países agrícolas deberán hacer frente a nuevas limitaciones en el uso de recursos, al mismo tiempo que aumentan su producción agrícola para hacer frente al alza de precios. Las emisiones de gases de efecto invernadero provenientes del sector agrícola y forestal representan actualmente más del 30% de las emisiones anuales. La agricultura, no obstante, puede contribuir a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, mediante el manejo de los servicios del ecosistema, la disminución de los cambios del uso de la tierra y la deforestación vinculada a ello, el uso de variedades de cultivo más eficaces, la agricultura de conservación y sistemas agroforestales. El 40% de la biomasa de la tierra, está directa o indirectamente manejada por agricultores, silvicultores o pastores. Por ello, se espera que el sector sea objeto de diversas iniciativas globales que busquen la rápida adaptación hacia los nuevos desafíos climáticos.

Por esta razón, las *AgroTech* tendrán una posición relevante en la lucha contra el cambio climático. Actualmente, las tecnologías agrícolas están relacionadas a una multitud de pequeñas y medianas empresas de países con sectores alimentarios más desarrollados, como Estados Unidos, Japón o España. Sin embargo, se espera que conforme aumenten los incentivos gubernamentales hacia la temática y disminuyan los costos de la tecnología, su acceso sea cada vez más amplio en países con alta exposición agrícola y restricciones más duras en el uso de recursos naturales, como el agua. De hecho, el Panel Intergubernamental sobre el Cambio Climático ya identificó la agricultura urbana y vertical como posibles estrategias a la adaptación al cambio climático, debido a la eficiencia en el uso de la tierra.

**Desempeño Food Revolution**

USD | Base 100: 01-01-2022



Fuente: Bloomberg, datos al 09 de mayo de 2022