OFICINA DE ESTUDIOS Y POLITICAS AGRARIAS
Marzo 2018
www.odepa.gob.cl

Análisis macrosectorial Marzo de 2018

María Amalia Gumucio – Leonardo Cáceres C.

Macroeconomía, indicadores económicos, PIB silvoagropecuario y nacional, agroindustria, comercio exterior silvoagropecuario, colocaciones del sistema financiero, precios, dólar

ODEPA
Ministerio de Agricultura
Gobierno de Chile
CHILE LO HACEMOS TODOS

Análisis macrosectorial
Marzo de 2018

Autor:
María Amalia Gumucio
Leonardo Cáceres C.

Departamento de Análisis de Mercado y Política Sectorial

Artículo producido y editado por la Oficina de Estudios y Políticas Agrarias -Odepa-
Director Nacional y Representante Legal (S)
Gustavo Rojas Le-Bert

Informaciones:
Centro de Información Silvoagropecuaria, CIS
Valentín Letelier 1339. Código postal 6501970
Teléfono: (56-2) 2397 3000
www.odepa.gob.cl
e-mail: odepa@odepa.gob.cl

ODEPA
Ministerio de Agricultura
Gobierno de Chile

CHILE LO HACEMOS TODOS

Análisis macrosectorial – marzo de 2018

I. Coyuntura

a. El 8 de marzo, en Santiago de Chile, se firmó el denominado: Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico (CPTPP, por su sigla en inglés) también conocido como TPP11, por los 11 países que convergieron en este acuerdo: Australia, Brunei, Canadá, Chile, Japón, Malasia, México, Nueva Zelanda, Perú, Singapur y Vietnam. Se estima que esta alianza constituye el tercer bloque económico internacional, al concentrar un mercado de 500 millones de personas, con cerca del 15% del comercio mundial.

Figura 1. Ceremonia de firma del acuerdo CPTPP

Fuente: www.direcon.gob.cl/tpp/noticias-tpp/

b. Siempre en el ámbito del comercio internacional, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) publicó un interesante estudio sobre perspectivas del comercio internacional de América Latina y el Caribe, donde constata la pérdida de dinamismo del comercio mundial de bienes luego de la última crisis económica y financiera mundial. El informe señala que entre los factores que explicarían la debilidad del comercio mundial están: el bajo dinamismo de la demanda global, un menor ritmo de expansión de las cadenas globales de valor y una menor liberalización comercial, o incluso un aumento del proteccionismo.

El organismo internacional releva el rol de la revolución digital y sus consecuencias en términos de la creación de nuevos modelos de consumo, producción y negocios, en todos los sectores de la economía. Destaca que mientras que los flujos tradicionales de comercio e inversiones se desaceleraron sensiblemente tras la crisis financiera, los flujos digitales se multiplicaron por 45 entre 2005 y 2014, y se espera que se multipliquen por 9 en los próximos cinco años.

En lo referente al sector agropecuario y agroindustrial, el estudio subraya la importante contribución que puede hacer al desarrollo regional, no solo como generadores de divisas, sino también en términos de agregación de valor y de diversificación productiva y exportadora. "Tal como ocurre con su oferta exportadora general, la región enfrenta el desafío urgente de incrementar el valor agregado y el contenido de conocimiento de su canasta exportadora agropecuaria. En este contexto, resulta imperativo generar condiciones propicias para procesar en la región aquellos productos que hoy se exportan casi exclusivamente en forma bruta. Asimismo, es indispensable desarrollar atributos diferenciadores en ámbitos como la calidad, inocuidad, conservación, propiedades saludables y sostenibilidad social y ambiental. Para todo ello se requieren políticas públicas activas y coordinadas en materia de comercio, ciencia, tecnología e innovación, promoción de la asociatividad, propiedad intelectual, financiamiento y educación y capacitación, entre otras áreas. Estas políticas tendrán un mayor impacto en la medida en que las acciones emprendidas sean el resultado de un diagnóstico compartido entre el sector público y los actores empresariales involucrados. En suma, sin un esfuerzo deliberado de la política pública por aumentar la sofisticación de los envíos agropecuarios, será muy difícil superar las numerosas debilidades de la actual especialización exportadora". [1]

1 Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, 2017 (LC/PUB.2017/22-P), Santiago, 2017.

II. Evolución de la actividad silvogropecuaria en 2017

El 19 de marzo de 2018 el Banco Central informó el PIB Nacional. Así, el año 2017 la economía nacional exhibió una expansión de 1,5% año-*versus*-año (a/a). En este contexto, el sector agropecuario- silvícola anotó una caída de 2,5%.

Cuadro 1. PIB Nacional y Agropecuario- Silvícola, volumen a precios año anterior encadenado, referencia 2013 (Miles de millones de pesos encadenados. Entre paréntesis, variación a/a)

PIB	2014	2015	2016	2017
Total economía	140.312 (1,8)	143.547 (2,3)	145.364 (1,3)	147.530 (1,5)
Agropecuario - Silvícola	3.889 (-3,5)	4.259 (9,5)	4.416 (3,7)	4.304 (-2,5)

Fuente: Banco Central

En el resultado anual incidieron las caídas de fruticultura, ganadería y silvicultura. En menor medida la categoría "agricultura" (cultivos anuales y hortalizas principalmente). Al respecto se puede señalar que:

- Fruticultura: El descenso de la fruticultura reflejó, principalmente, la menor producción de uva, arándanos y carozos.
    - Uva: Hubo una contracción de las exportaciones en 0,7%, asociada principalmente a una disminución de la superficie de uva (de un 1% aprox.). La razón de la disminución se debe a sustitución por cultivos de mayor rentabilidad (mandarina, nogales, por ejemplo). No obstante, se proyecta que los volúmenes del año 2018 estén en el orden de los observados en esta temporada.
    - Carozos y arándanos: La temporada 2016/17 se caracterizó por un adelantamiento de las cosechas en cerca de 2-3 semanas, lo que implicó una expansión de la base de comparación (año 2016). Complementario a lo anterior, la temporada 2017/18 presentó - por temas climáticos - un retraso en las cosechas, lo que implicó menores volúmenes en el cuarto trimestre de 2017. Dicha situación afectó principalmente a las cerezas.

      Particularmente, en el caso de los arándanos, los envíos cayeron 22%. Esto se debió a altas temperaturas que adelantaron la cosecha.

- Ganadería: Se observó una contracción en la producción de:
  - Aves de corral, tras sufrir los efectos de la gripe aviar en el primer trimestre del año. Se produjeron 712.353 toneladas de carne, 3,8% menos en comparación al año anterior. Esta merma se justifica en gran parte por la disminución en producción de carne de pavo (33,8%), debido a la crisis sanitaria del sector productor por un brote de gripe aviar.
  - Ganado bovino por una menor disponibilidad de animales para faena vinculado al proceso de retención de vientres. Al respecto, la producción nacional de carne durante el año 2017 presentó una baja de 7,1% con respecto al año anterior, alcanzando 199.957 toneladas. En este mismo período, el beneficio fue 12,1% menor al año 2016, superando el beneficio de 759 mil cabezas.
  - La producción de cerdos sufrió una caída de la producción asociada al cierre de dos planteles (en Metropolitana y Valparaíso) correspondiente a planteles de 1.000 madres aproximadamente cada uno.
- Silvicultura: Cayó como consecuencia de una menor producción de trozas de pino, destinada a la industria de la madera. La baja se debió a pérdidas de materia prima en pie (árboles) asociadas a los incendios forestales ocurridos a inicios del 2017. Cabe señalar que, según cifras de INFOR, el año 2016 (base de comparación) hubo una cosecha histórica de 44,6 millones de m^3 en trozas, considerando que el promedio de los años 2010-2016 se ubicó en torno a los 40 millones de m^3 de trozas para pulpa o para aserrar.
- Agricultura: La actividad agrícola disminuyó incidida por la menor superficie y producción de cultivos anuales, principalmente trigo, maíz y arroz. Por ejemplo, la superficie sembrada de trigo cayó 21,1% en la temporada 2016-2017 dado por las bajas expectativas de precio.

  El resultado de la actividad también se vio afectado por la baja en la producción de hortalizas, principalmente de aquellas destinadas a consumo fresco.

Para el año 2018, existe consenso entre diferentes agentes del sector silvoagropecuario en proyectar una expansión del PIB. Principalmente, por mejoras en las condiciones climáticas, lo que tendría efectos positivos en el sector frutícola. Si bien el tipo de cambio es una variable sensible, los volúmenes proyectados permitirían disminuir el efecto de las bajas de dólar.

III. Indicadores

A continuación, se discutirán algunos de los principales indicadores macrosectoriales y de actividad regional.

a. Índice de producción manufacturera

En enero de 2018 el Índice de Producción Manufacturera -IPMAN- sorprendió a los analistas con un incremento en doce meses de 5,7%, "explicado, en gran medida, por el alza interanual de 7,9% en la División 10, Elaboración de productos alimenticios, que aportó 2,625 pp., debido a una mayor producción de filete y carne de salmón y trucha congelado. Este aumento se debió al incremento en la producción del salmón coho y a una baja base de comparación con el año 2017, por problemas en las cosechas asociados a algas nocivas. Le siguió la División 20, Fabricación de sustancias y productos químicos, con un incremento de 18,2% y una incidencia de 1,826 pp., relacionada con una mayor demanda de otros abonos y fertilizantes"[2] .

La expansión de 6,4% de la producción agroindustrial estuvo determinada por alzas de 7,9% en la industria de alimentos; 2,5% en la elaboración de bebidas y tabaco y; 5,8% en la industria forestal. Cabe señalar que el principal rubro de la agroindustria es la industria de alimentos, que representa el 57,0% de la actividad; le sigue la industria forestal, con una ponderación del 25,0%. Por su parte, la industria de bebidas y tabaco representa el 18,0%.

Entre enero de 2017 e igual mes de 2018, los rubros más dinámicos de la industria agroprocesadora fueron: Elaboración y conservación de pescado, crustáceos y moluscos (20,5%); Elaboración de otros productos alimenticios (16,6%); Elaboración de piensos preparados para animales (15,9%); y Fabricación de productos de madera, corcho, paja y materiales trenzables (12,3%). En contraste, las principales caídas en su producción las anotaron: Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal (-20,2%); Elaboración de productos de tabaco (-17,9%); y Elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas (-13,1%).

b. Empleo

En términos de empleo, se constata que en el trimestre móvil noviembre 2017 - enero 2018, la fuerza de trabajo ocupada en Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca totalizó 841.150 personas. El sector fue la tercera actividad generadora de empleo, luego de Comercio (1.566.980) e Industrias manufactureras (901.330), representando el 10% del total de trabajadores ocupados.

En los últimos doce meses se crearon 23.100 puestos de trabajo en agricultura y pesca. No obstante, el aumento de los puestos de trabajo en el sector no logró contener el alza en la tasa de cesantía, que aumentó desde 3,3%

2 INE Sectores económicos, índice de producción industrial. Edición nº232/28 de febrero de 2018.

hasta 4,3%. La tasa de desocupación nacional se situó en 6,5%, lo que implica un ascenso de 0,3 puntos porcentuales, en comparación con noviembre 2016 – enero 2017.

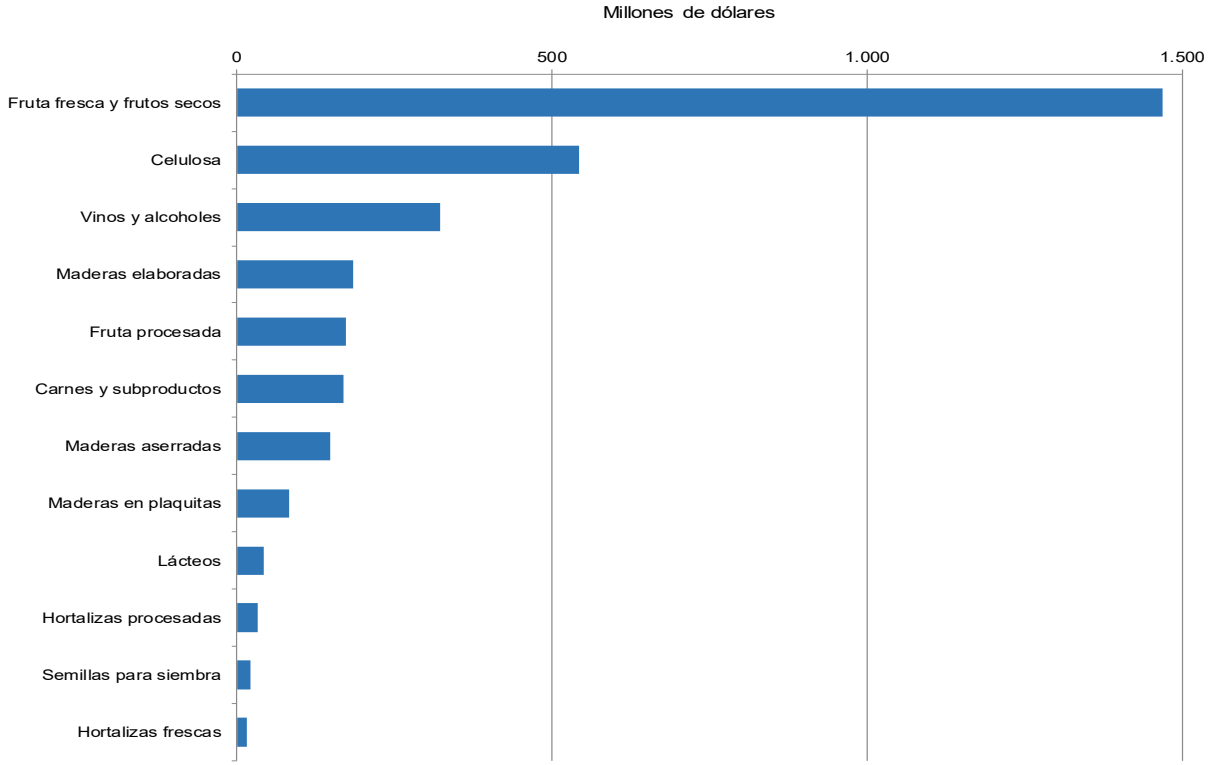
Respecto de la Tasa de Ocupación Informal, el INE explicó que "para fines de la medición de informalidad laboral según actividad económica, el análisis corresponde a la empresa que le paga el sueldo al Ocupado o de la que es dueño (y no a la rama de actividad en donde trabaja). De esta forma, el descenso trimestral de los Ocupados Informales (-1,3%) estuvo vinculado con Comercio (-3,2%), Servicios Administrativos y de Apoyo (-8,5%) y Enseñanza (-15,8%). Las principales alzas se registraron en Agricultura y Pesca (4,7%) y Construcción (2,4%)"[3].

El comportamiento del mercado laboral es coherente con el crecimiento de la actividad económica y las mejores expectativas de los agentes, que ha impulsado a más personas a ingresar a la fuerza de trabajo. En Agricultura y pesca se alcanzó el máximo número de personas ocupadas en los últimos 5 años.

c. Exportaciones

Las exportaciones de productos silvoagropecuarios, en los primeros dos meses de 2018, presentaron incrementos anuales de 23,3% en bienes primarios y

Gráfico 1. Principales rubros exportados en enero – febrero 2018
Millones de dólares



Fuente: elaborado por Odepa con información del Servicio Nacional de Aduanas

3 Instituto Nacional de Estadísticas – INE – Empleo trimestral. Edición nº232/28 de febrero de 2018 .

25,9% en productos procesados. Los envíos al exterior de productos silvoagropecuarios registraron un aumento de 24,6% en enero – febrero de 2018, con respecto a igual período del año previo. Las alzas se explican tanto por ampliación de volumen como de valor.

En los principales rubros exportados, Fruta fresca y frutos secos y celulosa, que en conjunto representaron más del 60% de los envíos, se aprecia que el incremento del valor total supera el porcentaje de aumento del volumen despachado.

Las importaciones de mercancías del sector agropecuario y forestal se elevaron en 15,3% en el mismo período, con lo cual la balanza comercial silvoagropecuaria exhibió un saldo positivo de 2.341 millones de dólares.

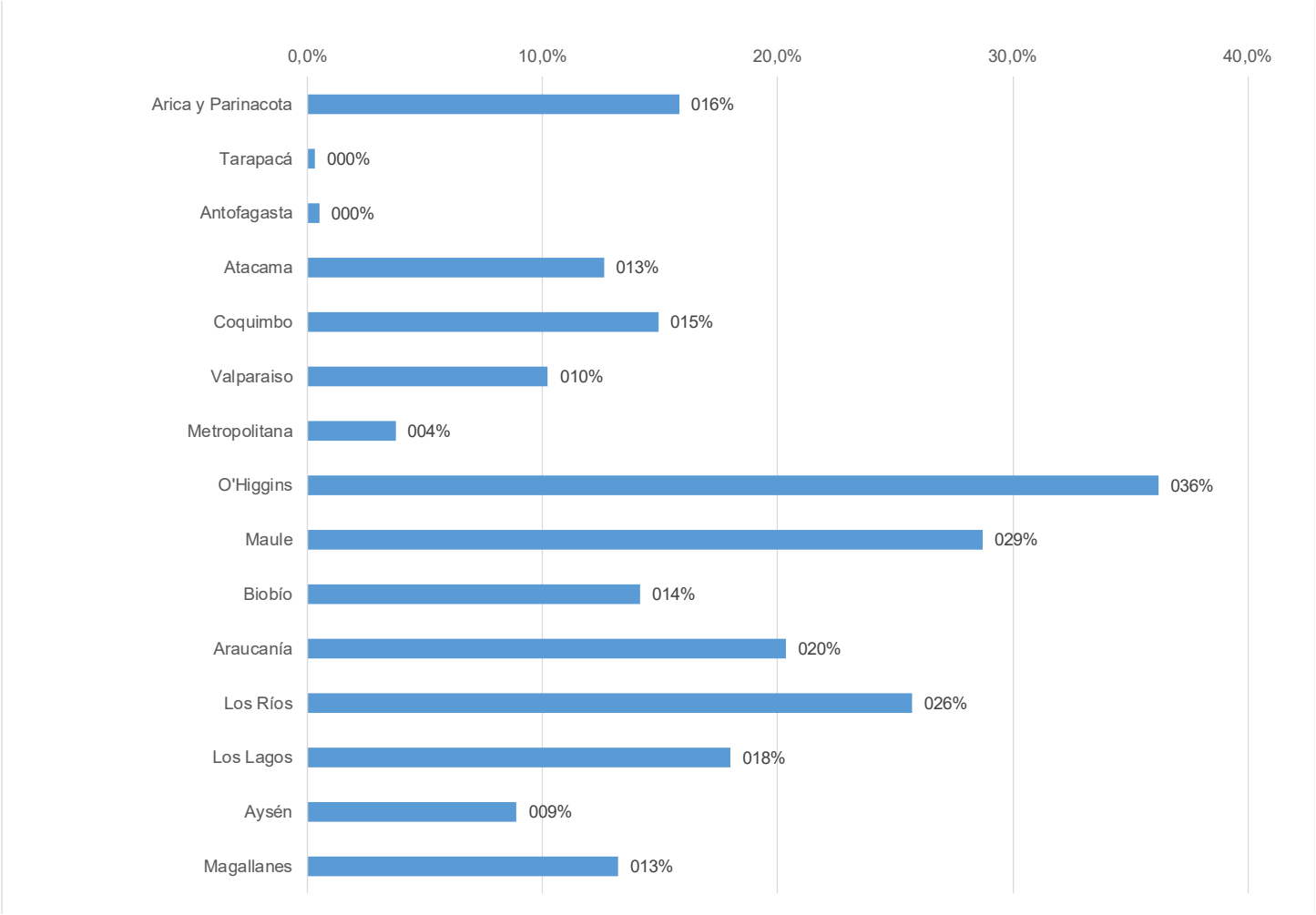
d. Colocaciones financieras

Las colocaciones del sistema financiero en la actividad silvoagropecuarias registraron un aumento de 1,2% en el trimestre octubre – diciembre de 2017, en relación con igual período del año anterior. El alza se concentró en el rubro silvicultura y extracción de madera, donde los montos colocados experimentaron un incremento de 45,3%. Sin embargo, este rubro representa sólo el 11,9% de los préstamos de la banca al sector. La participación de la actividad en el total de colocaciones comerciales se situó en 6,2%, al igual que en el último trimestre de 2016.

Las instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) registraron un saldo medio de 5,2 billones de pesos colocados en el sector silvoagropecuario, en octubre – diciembre de 2017. Cerca de la mitad (48,1%) corresponden a la Región Metropolitana. No obstante, hay que señalar que, por una parte, hay empresas cuya casa matriz se encuentra localizada en esta región, por lo que puede parecer sobreestimada la concentración de los créditos. Por otra parte, la distribución del total de créditos comerciales muestra una centralización del 80,7% en la Región Metropolitana. Es decir, el agro presenta una concentración regional de los créditos bastante menor que el promedio de las actividades.

La participación del sector silvoagropecuario en las colocaciones comerciales de la Región Metropolitana se ubicó en 3,7% en el último trimestre de 2017. En la Región del Maule se concentró el 10,5% de los créditos al agro. A su vez, estos representaron un 28,7% de las colocaciones comerciales en la región. Esta participación se elevó hasta el 36,2%, en la Región de O'Higgins. En contraste, en las regiones de Tarapacá y Antofagasta los créditos otorgados al sector silvoagropecuario constituyen menos del 1% de las colocaciones comerciales de la región (ver Gráfico 2)

Gráfico 2. Participación del sector silvoagropecuario en las colocaciones comerciales regionales



Fuente: Elaborado por Odepa con información de la SBIF

e. Tipo de cambio

El dólar se cotizó a un promedio de 596,8 pesos en el mercado nacional, en febrero de 2018. La cifra implica una reducción de 7,2%, con respecto dólar observado en mismo mes de 2017. En la encuesta de expectativas de económicas de marzo, del Banco Central de Chile, los analistas estiman que la divisa se valorará a 600 pesos en dos meses y a 610 pesos en 11 meses más.

f. Precios

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) anotó nula variación mensual, en febrero, acumulando 0,5% en lo que va del año y 2,0% a doce meses. La principal incidencia negativa provino de la categoría "*Alimentos y bebidas no alcohólicas*", que anotó un retroceso mensual de 0,6%.

Cuadro 2. Indicadores macroeconómicos y de la agricultura

Indicadores de actividad	Período	Valores 2017	Valores 2018	Variación %
Índice de producción manufacturera (IPM), base promedio año 2014 (*)				
Índice de producción manufacturera (IPM)	enero	96	102	5,7
Agroindustria		96	103	6,4
Industria Alimentos		98	106	7,9
Industria Bebidas y Tabaco		92	95	2,5
Industria Forestal		96	102	5,8
Empleo				
Fuerza de trabajo ocupada total (miles de personas)	noviembre - enero	8.230	8.434	2,5
Fuerza de trabajo ocupada en agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (miles de personas)		818	841	2,8
Mujeres		218	222	1,9
Hombres		600	619	3,2
Tasa de cesantía agrícola y pesquera (%)		3,3%	4,3%	-
Mujeres		4,9%	6,7%	-
Hombres		2,8%	3,3%	-
Comercio exterior de bienes (*)				
Exportaciones total país (millones USD FOB)	enero - febrero	10.252	13.010	26,9
Importaciones total país (millones USD CIF)		9.938	11.195	12,6
Exportaciones silvoagropecuarias (millones USD FOB)		2.671	3.328	24,6
Primarias (**)		1.320	1.627	23,3
Industriales		1.351	1.702	25,9
Importaciones de productos silvoagropecuarios (millones de USD CIF)		857	988	15,3
Importaciones de insumos y maquinarias agrícolas (millones de USD CIF)		195	252	29,3
Colocaciones del sistema financiero (saldos al cierre de cada mes)		Valores 2016	Valores 2017	Variación %
Comerciales totales (millones de UF)	octubre - diciembre	3.087	3.093	0,2
En sector silvoagropecuario (millones de UF)		191	193	1,2
Agricultura y ganadería excepto fruticultura		121	120	-1,3
Fruticultura		54	50	-6,4
Silvicultura y extracción de madera		16	23	45,3
Participación (%)		6,2%	6,2%	

Fuente: elaborado por Odepa con información de INE, Banco Central de Chile, Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y Servicio Nacional de Aduanas.
(*) Cifras preliminares. (**) Las exportaciones primarias, especialmente de 2017, pueden sufrir importantes modificaciones, a medida que se vayan conociendo los informes de variación de valor (IVV).
(continúa)

Cuadro 3. (continuación) Indicadores macroeconómicos y de la agricultura

Indicadores	Período	Valores		% Variación 12 meses
		2017	2018	
Cotización del dólar observado (promedio mensual en pesos por dólar)	febrero	643,2	596,8	-7,2
Índice de precios al consumidor IPC (base anual 2013=100)				
IPC general	febrero	114,8	117,1	2,0
IPC alimentos y bebidas no alcohólicas		120,2	123,5	2,8
IPC bebidas alcohólicas y tabaco		134,8	140,5	4,3
IPC frutas y verduras frescas		130,0	139,0	7,0
Índice de precios de productor (base anual 2014=100)				
IPP Industria manufacturera	enero	106,5	109,6	2,9
IPP Agricultura y ganadería		103,8	100,2	-3,4
Tasa de interés				
Tasa de Política Monetaria	febrero	3,25	2,50	-23,1
Colocación, 90 a 365 días, reajustable por variación UF		2,14	2,23	4,2

Fuente: elaborado por Odepa con información de INE, Banco Central de Chile, Servicio Nacional de Aduanas y empresas.