



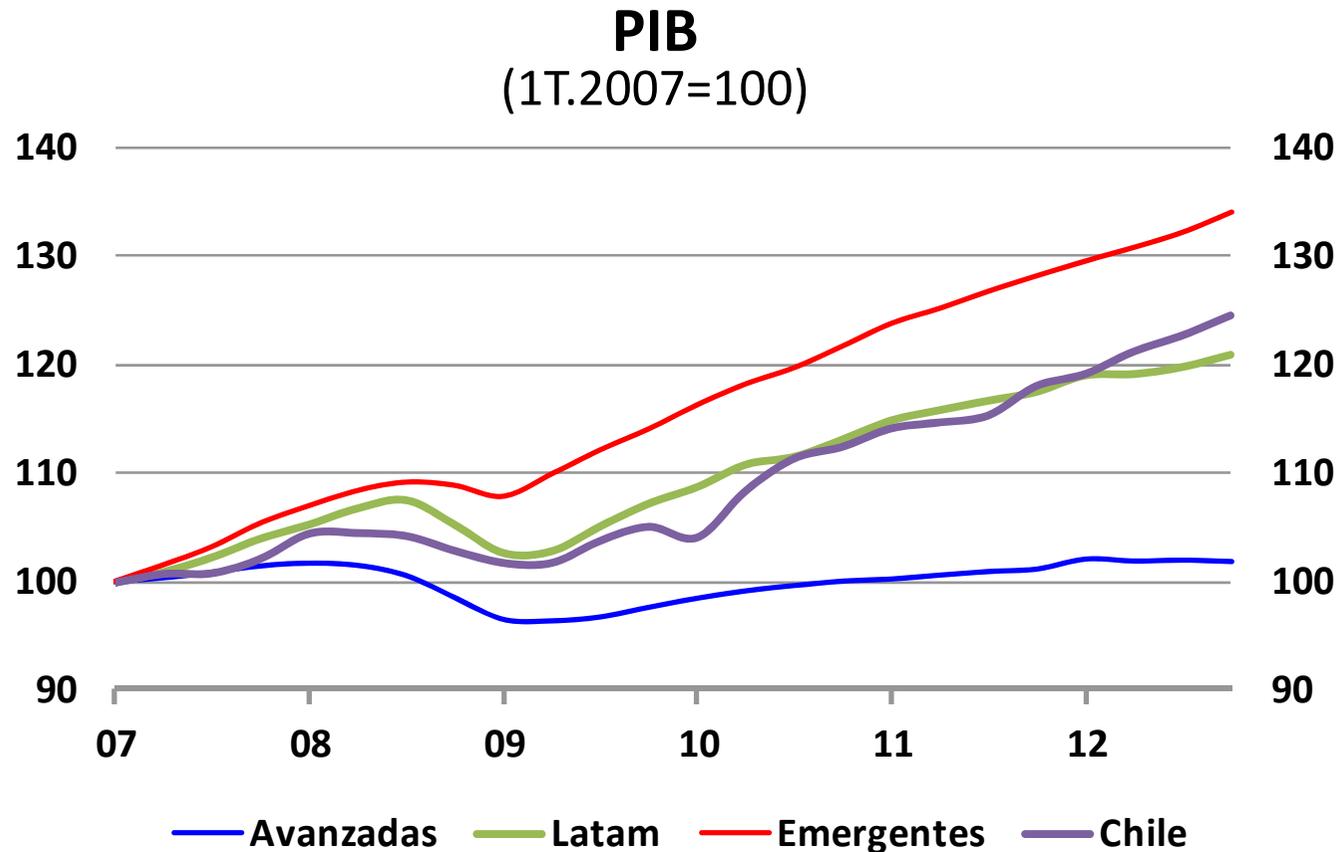
# **EVOLUCIÓN RECIENTE DEL TCR Y SU IMPACTO EN EL SECTOR AGROPECUARIO**

Manuel Marfán, mayo 2013



# **TENDENCIAS RECIENTES DE LA ECONOMÍA INTERNACIONAL**

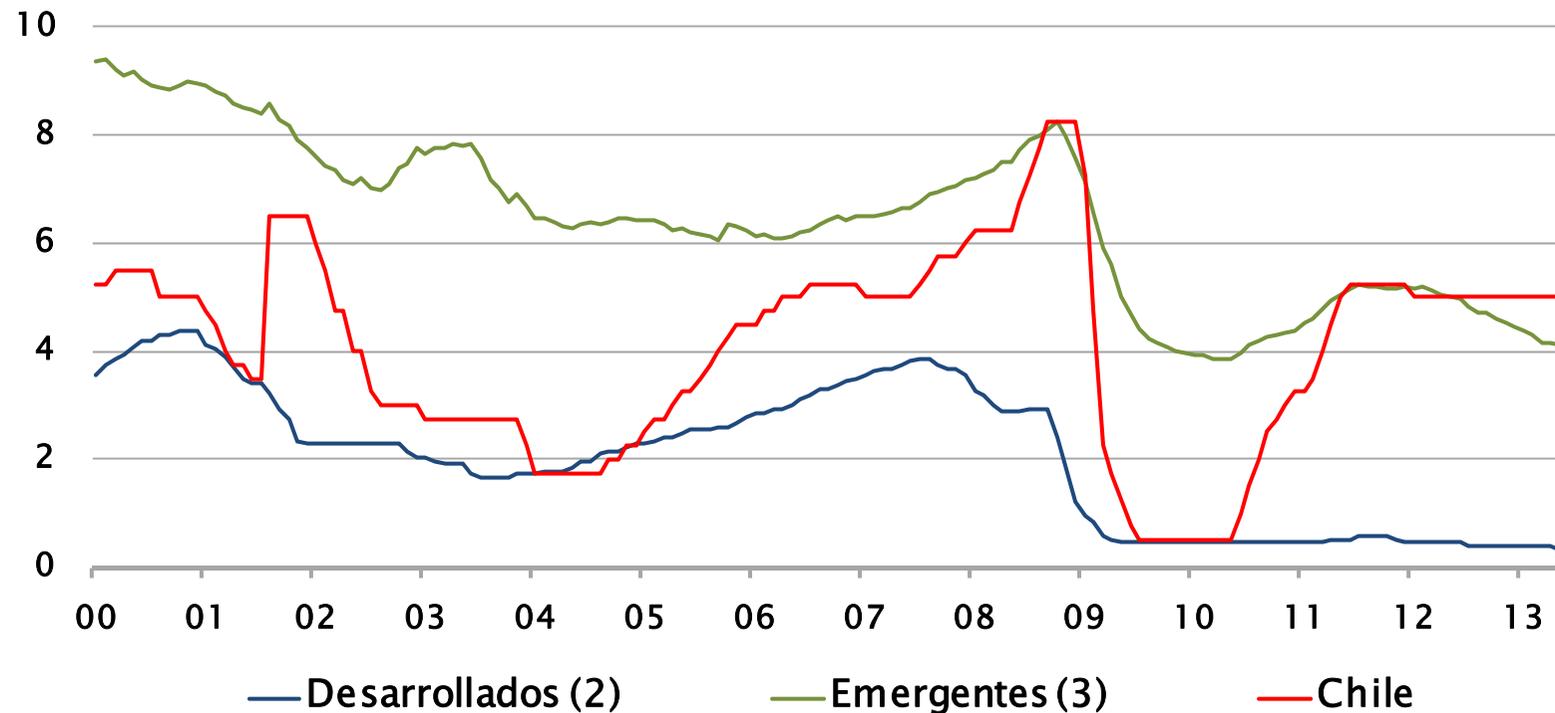
# Fuerte disparidad en el crecimiento de las economías avanzadas y emergentes



- (1) Economías avanzadas corresponden a Australia, Canadá, EE.UU., Japón, Noruega, Nueva Zelanda, Reino Unido, Rep. Checa, Suecia, Zona Euro. Proyecciones sólo trayectorias de EE.UU., Japón y Zona Euro (equivalentes al 88,5% de las economías avanzadas).
- (2) Economías emergentes considera a Argentina, Bolivia, Brasil, China, Colombia, Ecuador, Filipinas, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Malasia, México, Perú, Polonia, Rep. Corea, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Tailandia, Taiwán, Uruguay y Venezuela. Proyecciones corresponden a la diferencia entre el crecimiento trimestral de Economías Avanzadas y el total de Socios Comerciales.
- (3) Latam incluye a Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela.

# Políticas monetarias expansivas en las economías avanzadas.

## Tasas de Política Monetaria (1) (porcentaje)



(1) Promedio simple de las tasas de referencia de cada conjunto de países.

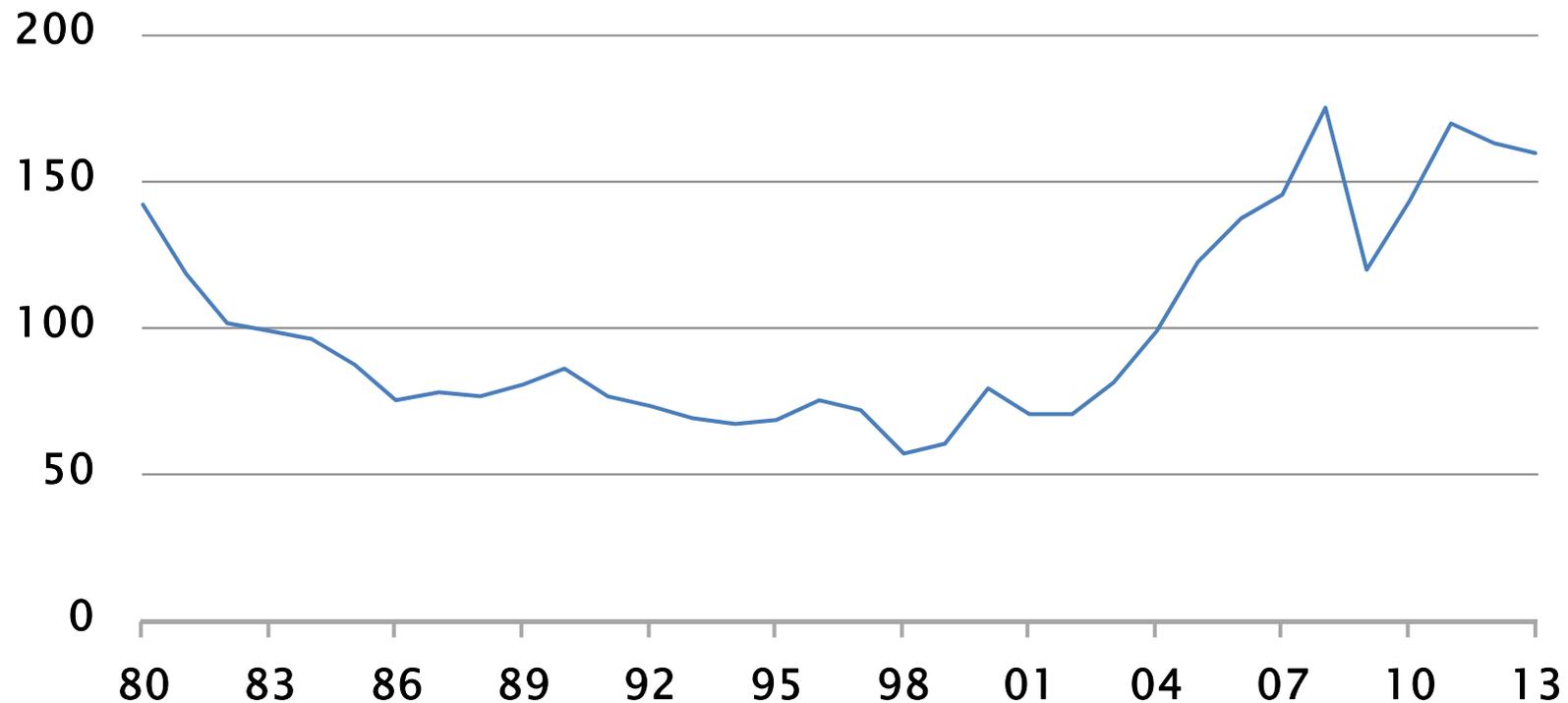
(2) Incluye EE.UU., Zona Euro, Japón y Reino Unido.

(3) Incluye China, Rep. de Corea, Hungría, Rep. Checa, Polonia, Sudáfrica, Brasil, México, Colombia, Perú y Chile.

Fuente: Bloomberg.

# Altos términos de intercambio para los exportadores de materias primas.

**Índice de precios real de materias primas (1) (2)**  
(Índice promedio 1980-2013=100)



(1) Índice de precios GSCI deflactado por el IPP de Estados Unidos. (2) Valor para año 2013 corresponde a promedio a la fecha.  
Fuente: Bloomberg.

# Reducción parcial de los desbalances globales, aumento del déficit de cta. cte. de LATAM.

Saldo de Cuenta Corriente (1)(2) (miles de millones de dólares)		
<b>Países</b>	<b>2007</b>	<b>2012</b>
EE.UU.	-710	-475
Japón	212	59
ZE	46	221
ZE - Alemania	-202	-17
Alemania	248	238
Resto Desarrolladas (exc. Rep. Corea)	113	93
Asia Emergente (3)	533	276
Europa Emergente (4)	33	61
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>7</b>	<b>-100</b>
Resto Emergentes	67	200

(1) Agrupaciones corresponden a definiciones del FMI, salvo que se indique lo contrario.

(2) Datos para 2012 estimados.

(3) Asia emergente: China, Corea del Sur, Filipinas, Hong Kong, India, Indonesia, Malasia, Singapur, Tailandia y Taiwán.

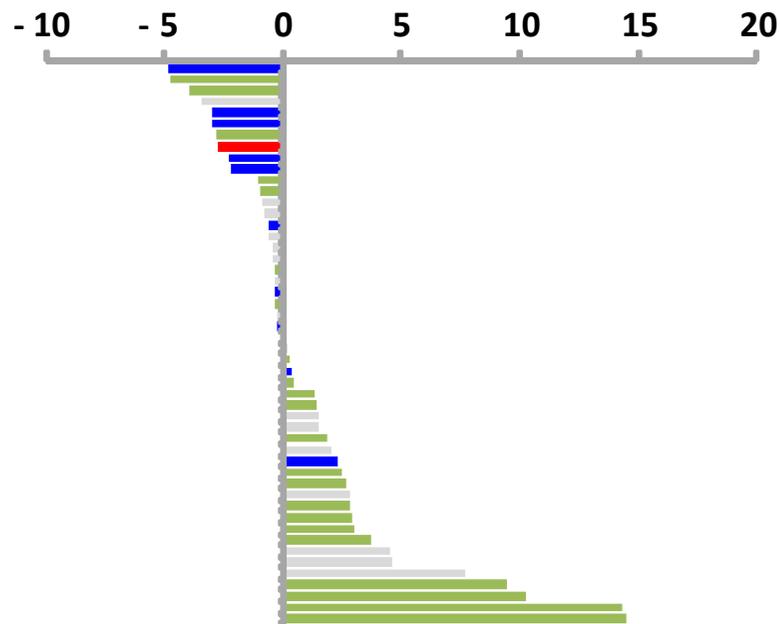
(4) Europa Emergente: Hungría, Polonia, R. Checa y Rusia.

Fuente: Banco Central de Chile.

# Grandes diferencias en recuperación de las economías respecto de Gran Recesión de 2008-09.

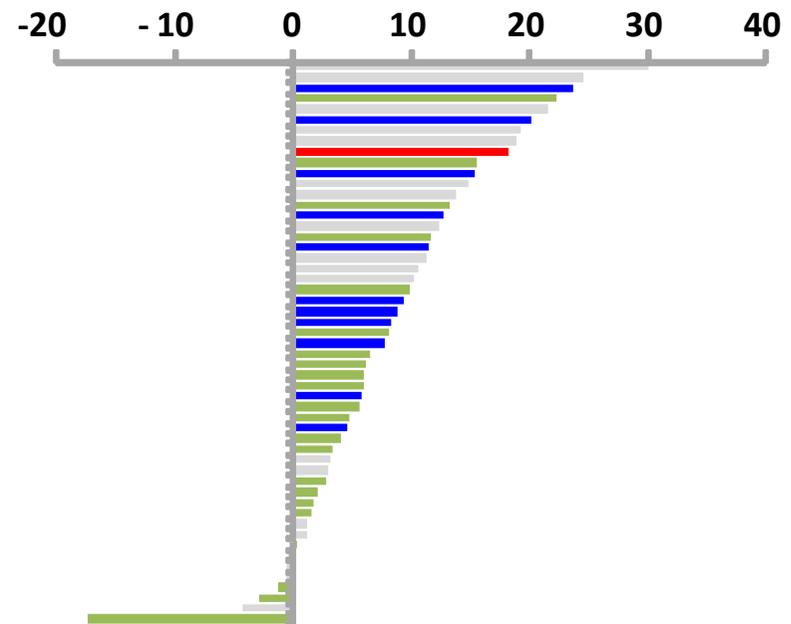
### Tasa de desempleo

(2012 vs promedio 2000-2007, porcentaje)



### PIB real

(crecimiento acumulado 2010-2012, porcentaje)

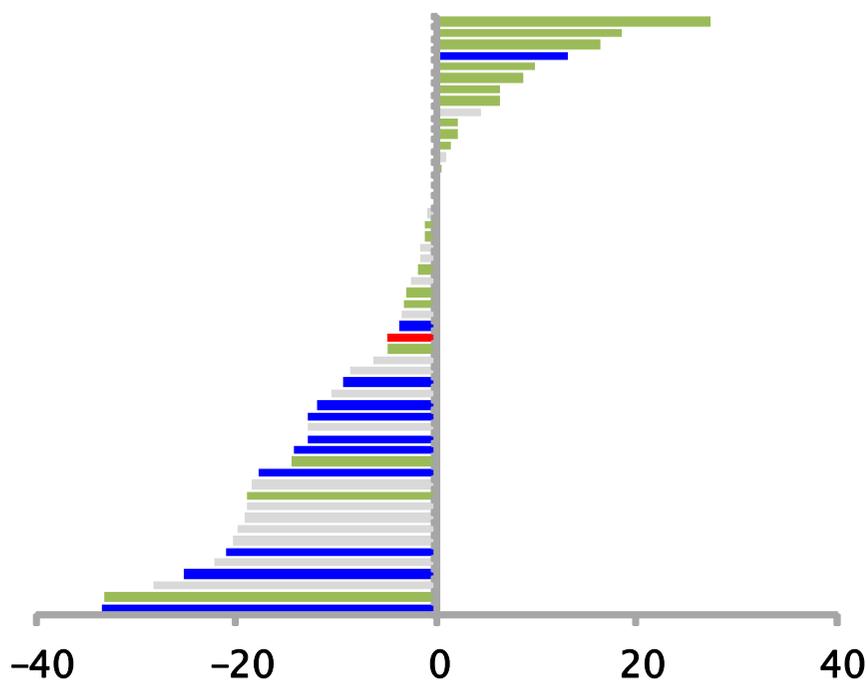


Chile Exp. materias primas Eco. Desarrolladas Eco. Emergentes

# Las monedas de economías emergentes y exportadores materias primas se han apreciado.

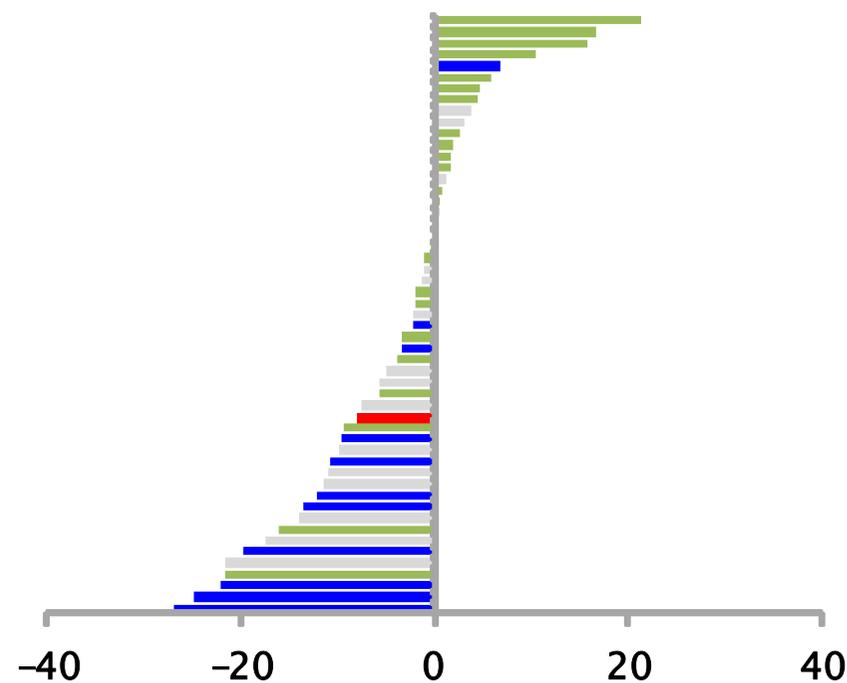
## Tipo de cambio real (\*)

(valor marzo 2013 vs prom. 1994-2013, porcentaje)



## Tipo de cambio real (\*)

(valor marzo 2013 vs prom. 2000-2013, porcentaje)



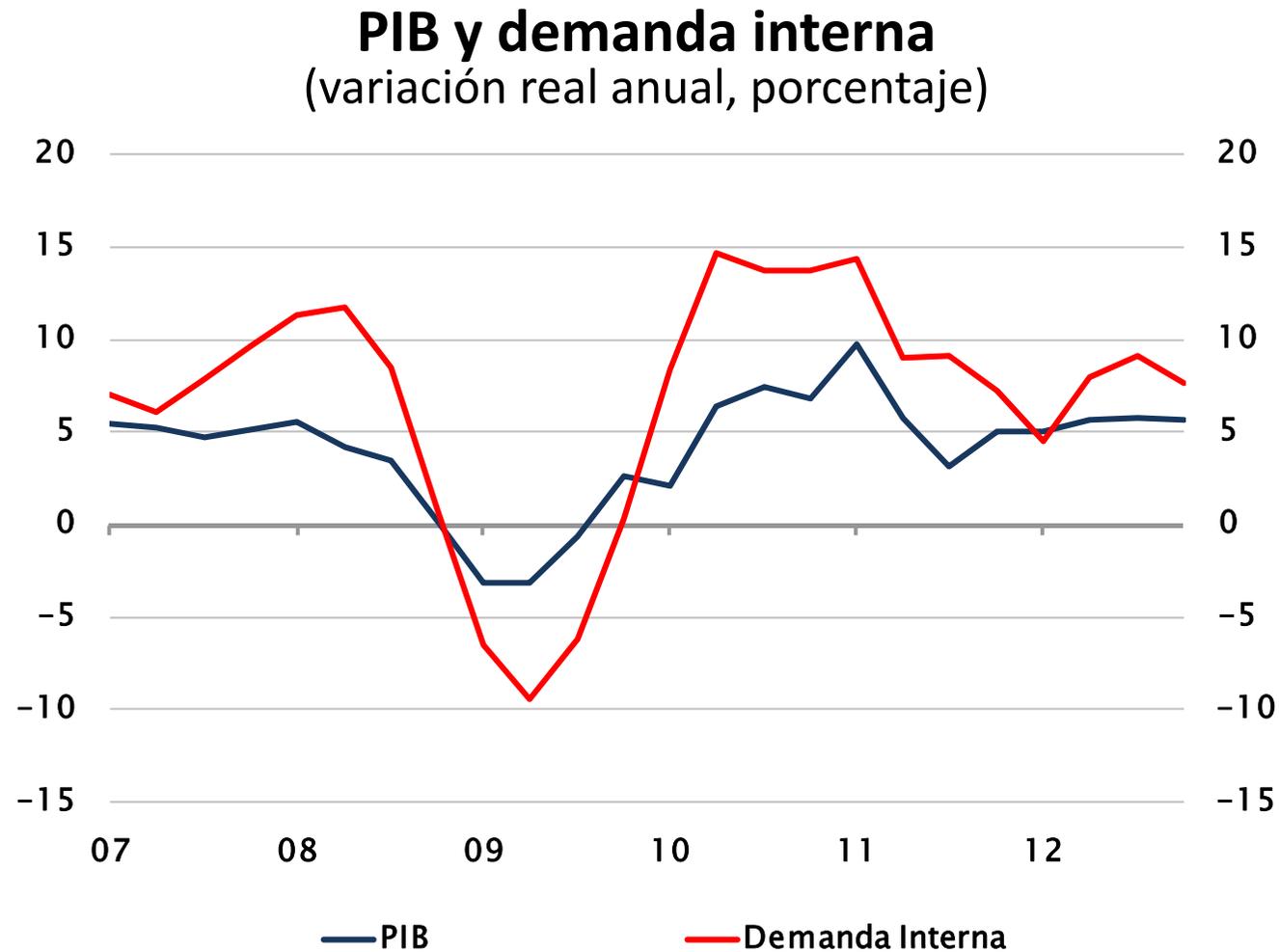
Chile Exp. materias primas Eco. Desarrolladas Eco. Emergentes

(\*) Aumento indica depreciación real  
8 Fuente: BIS.

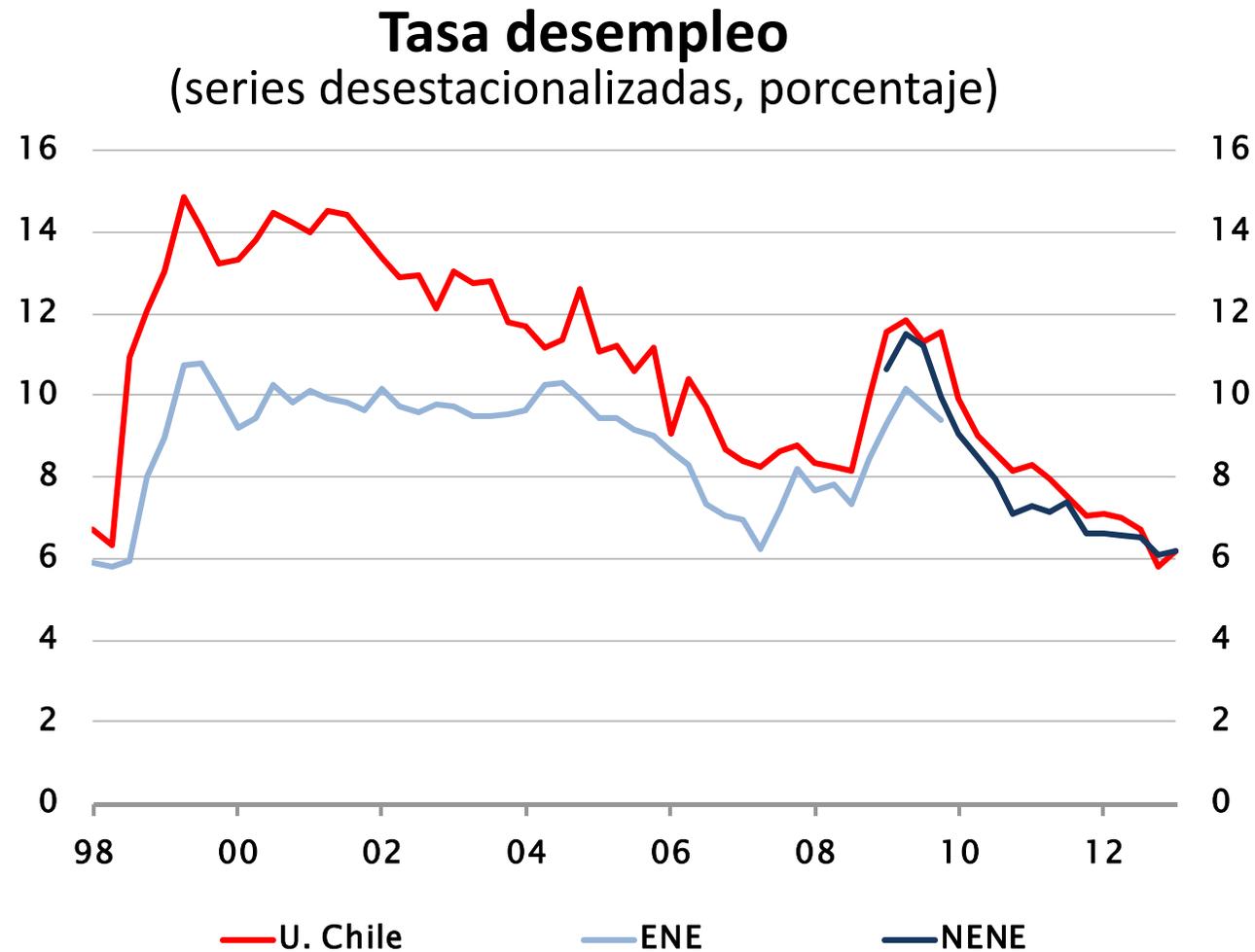


# **TENDENCIAS RECIENTES DE LA ECONOMÍA CHILENA**

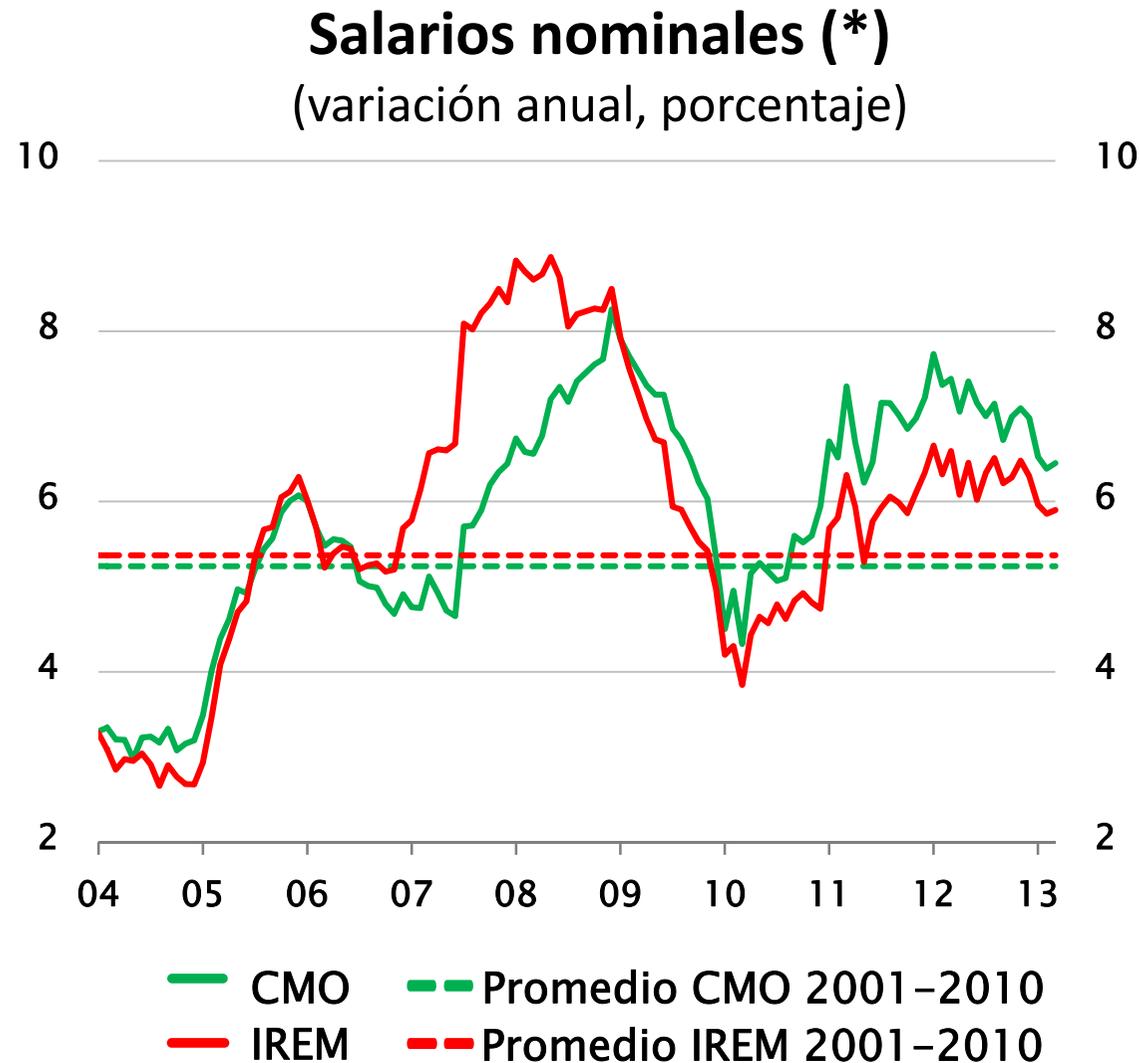
# En Chile, el crecimiento del PIB ha sido liderado por la demanda interna.



# Dinamismo del empleo ha reducido la tasa de desocupación en la economía chilena.

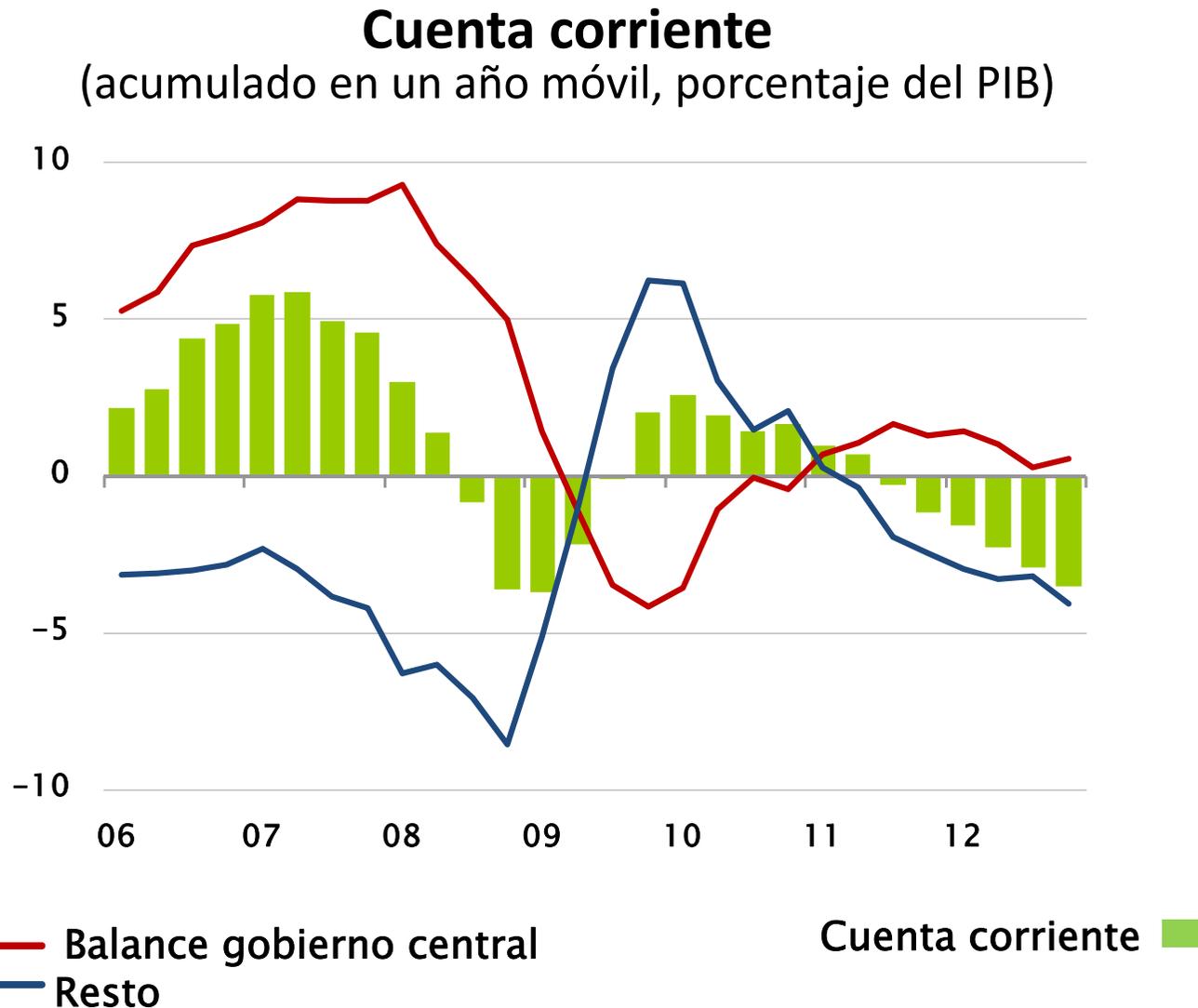


# Salarios nominales crecen entre 6 y 7% anual, mayor crecimiento real por baja inflación.

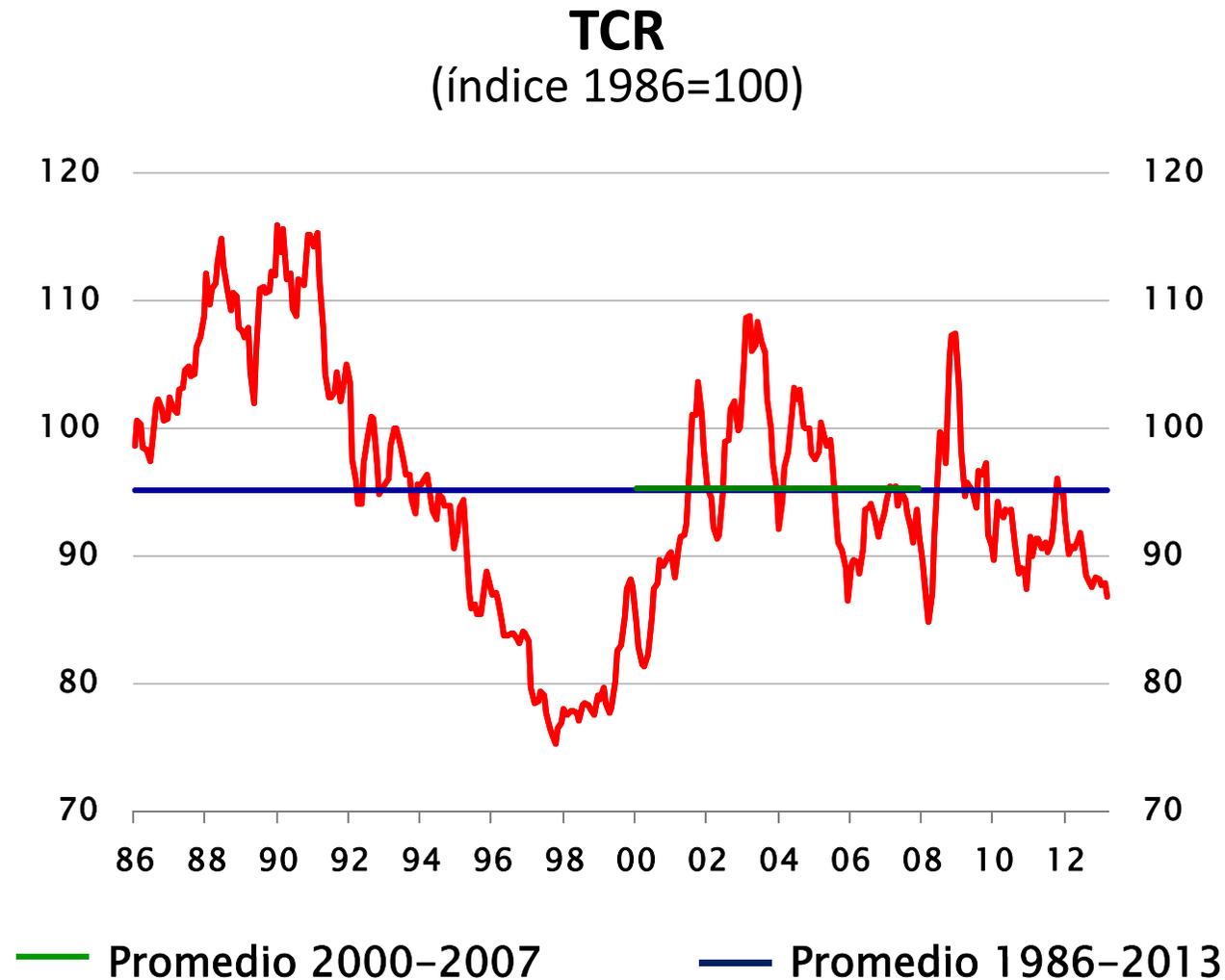


(\*) Series empalmadas con la variación mensual en enero 2010.

# El déficit de cuenta corriente ha aumentado en Chile por mayor gasto privado e inversión.



**El TCR se ha apreciado, en la parte baja de rango compatible con sus fundamentos de largo plazo.**

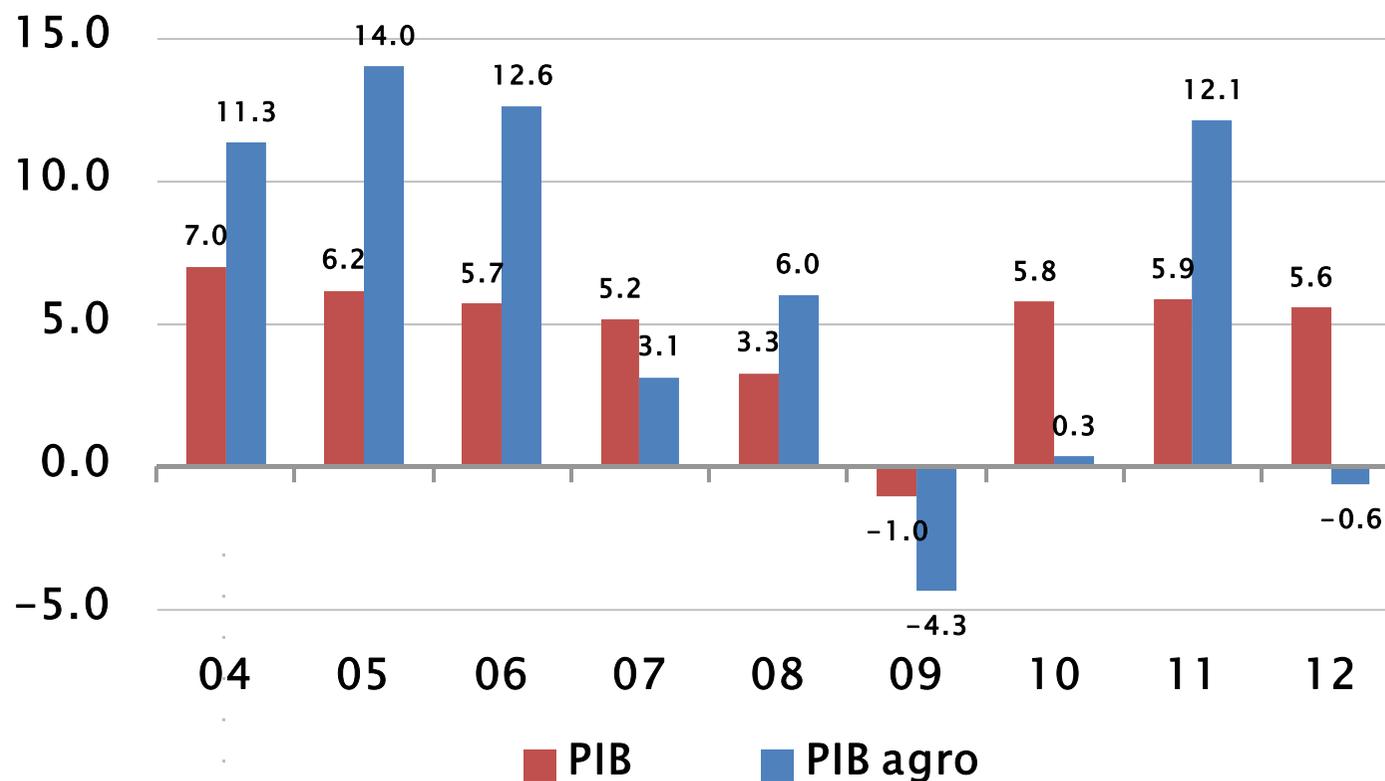




# **DESARROLLOS RECIENTES DEL SECTOR AGROPECUARIO**

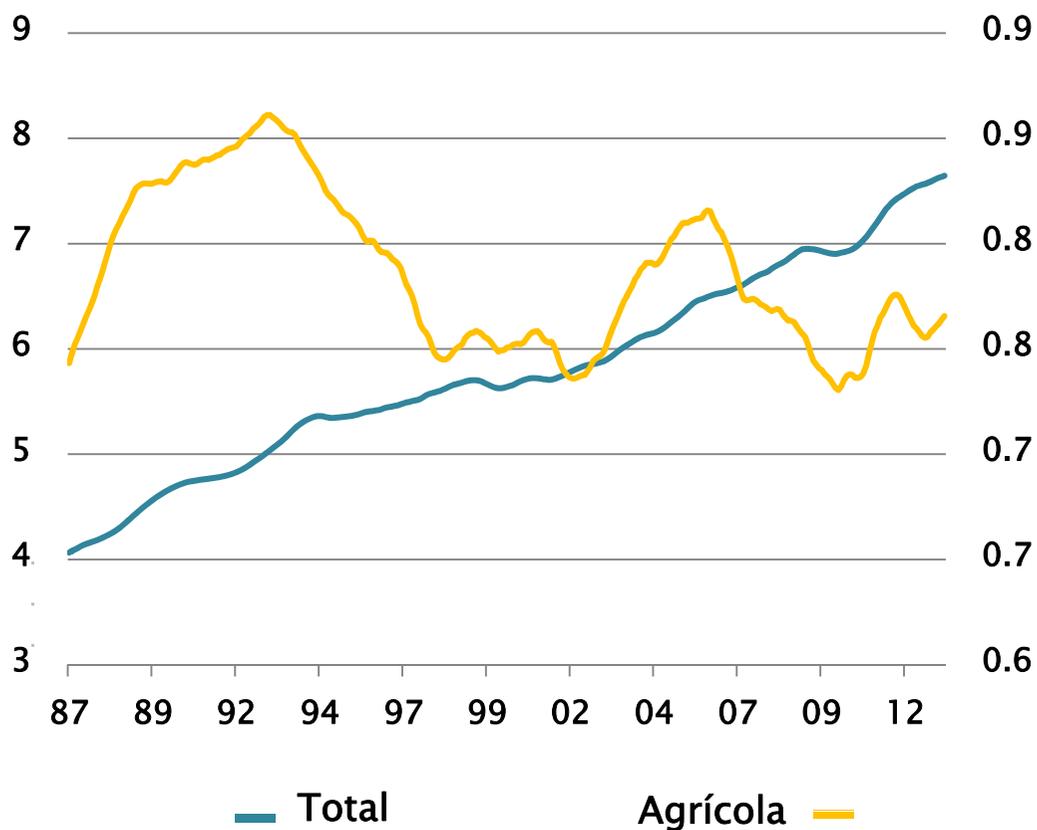
# Alta volatilidad del PIB agropecuario por factores estacionales.

**PIB total y agropecuario**  
(variación real anual, porcentaje)



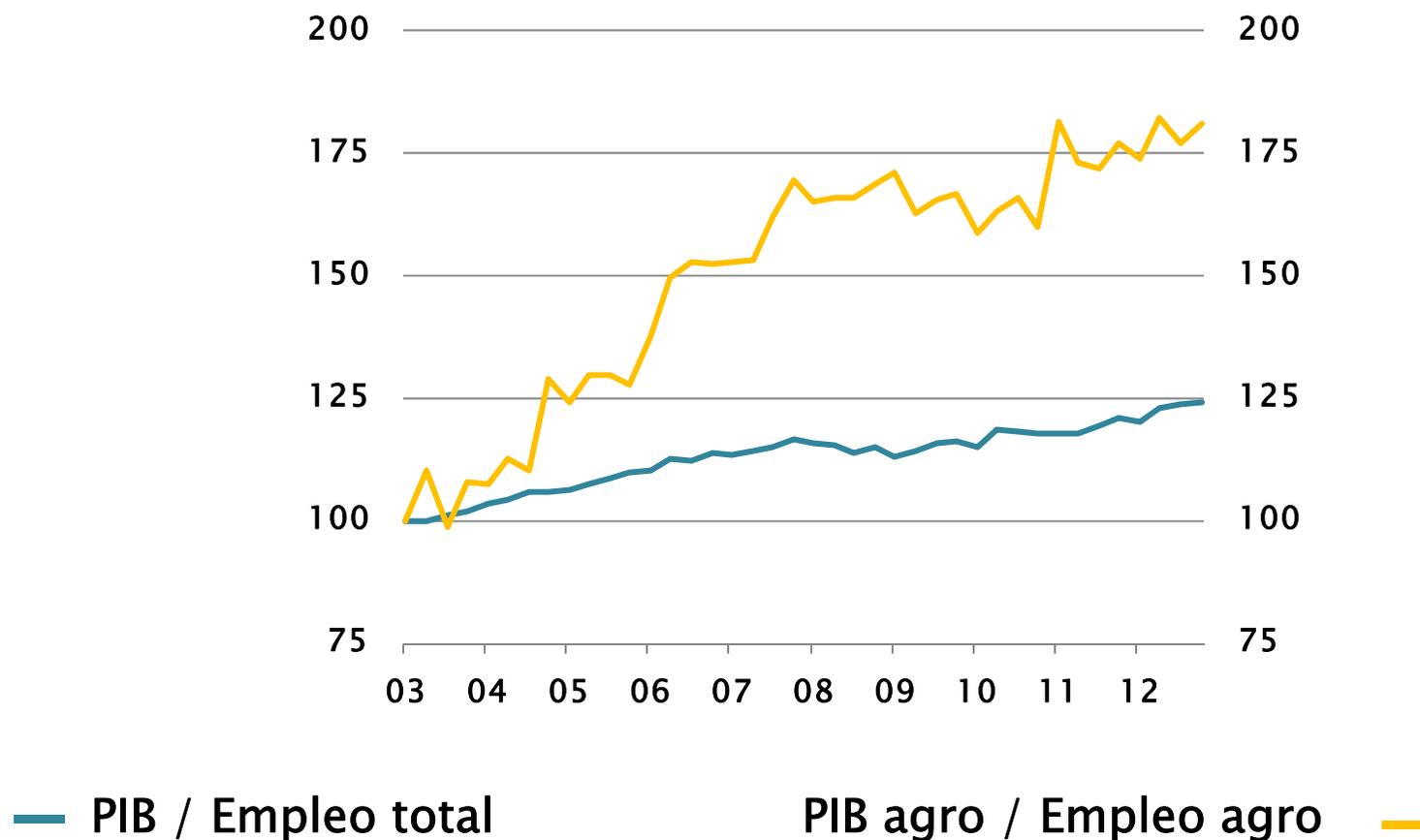
# El empleo agrícola se ha expandido durante los últimos tres años.

**Empleo agrícola**  
(promedios móviles anuales, en millones de personas)



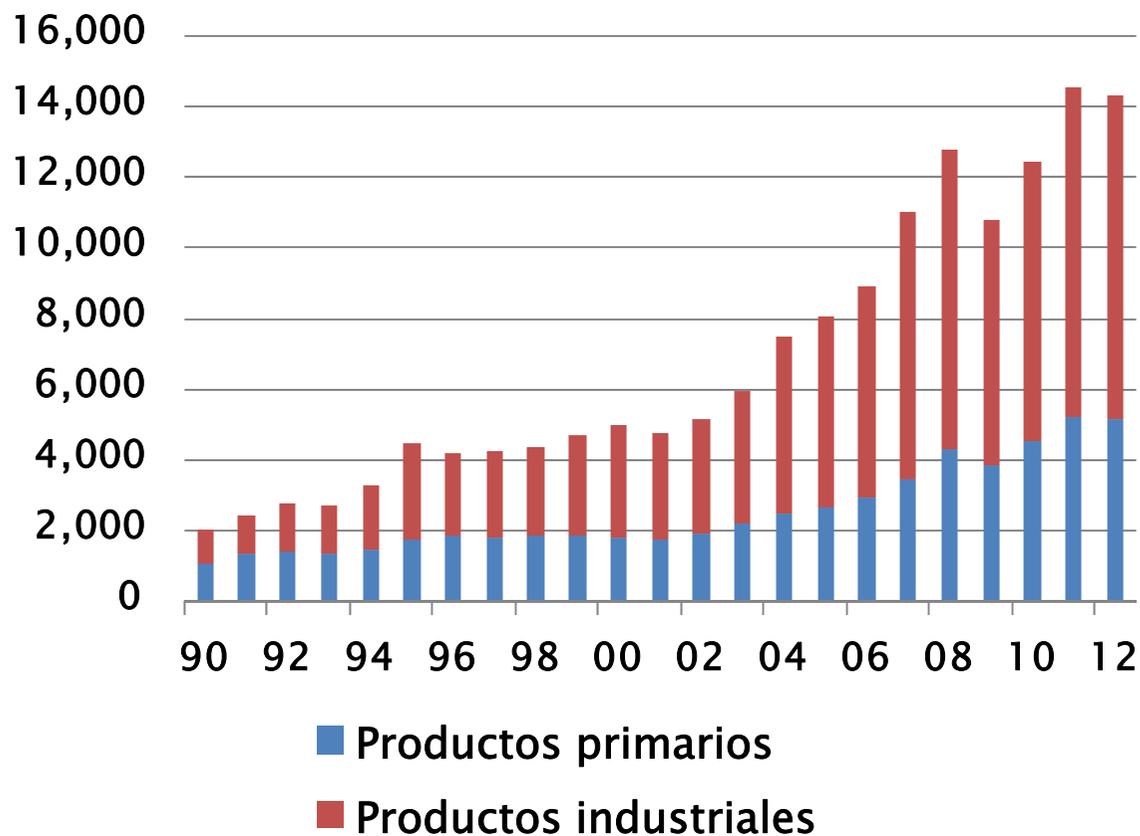
# Empleo poco dinámico como consecuencia de la modernización, pero productividad muy dinámica.

**Productividad total y agrícola**  
(índice marzo 2003=100, series desestacionalizadas)



# Dentro del sector silvoagropecuario, las exportaciones agro-industriales han aumentado su participación.

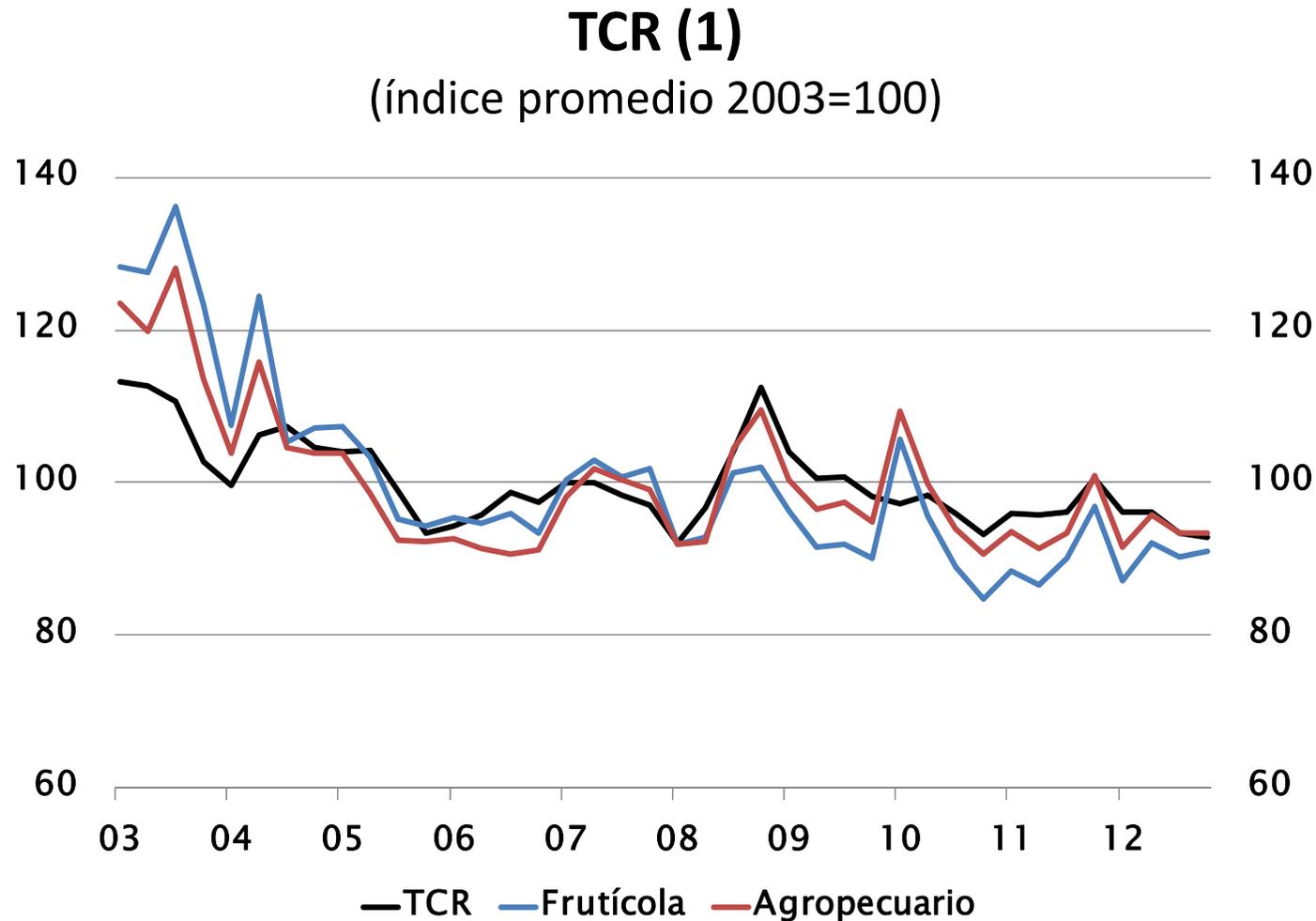
## Exportaciones silvoagropecuarias (millones de dólares)





# **COMPETITIVIDAD DEL SECTOR AGRÍCOLA**

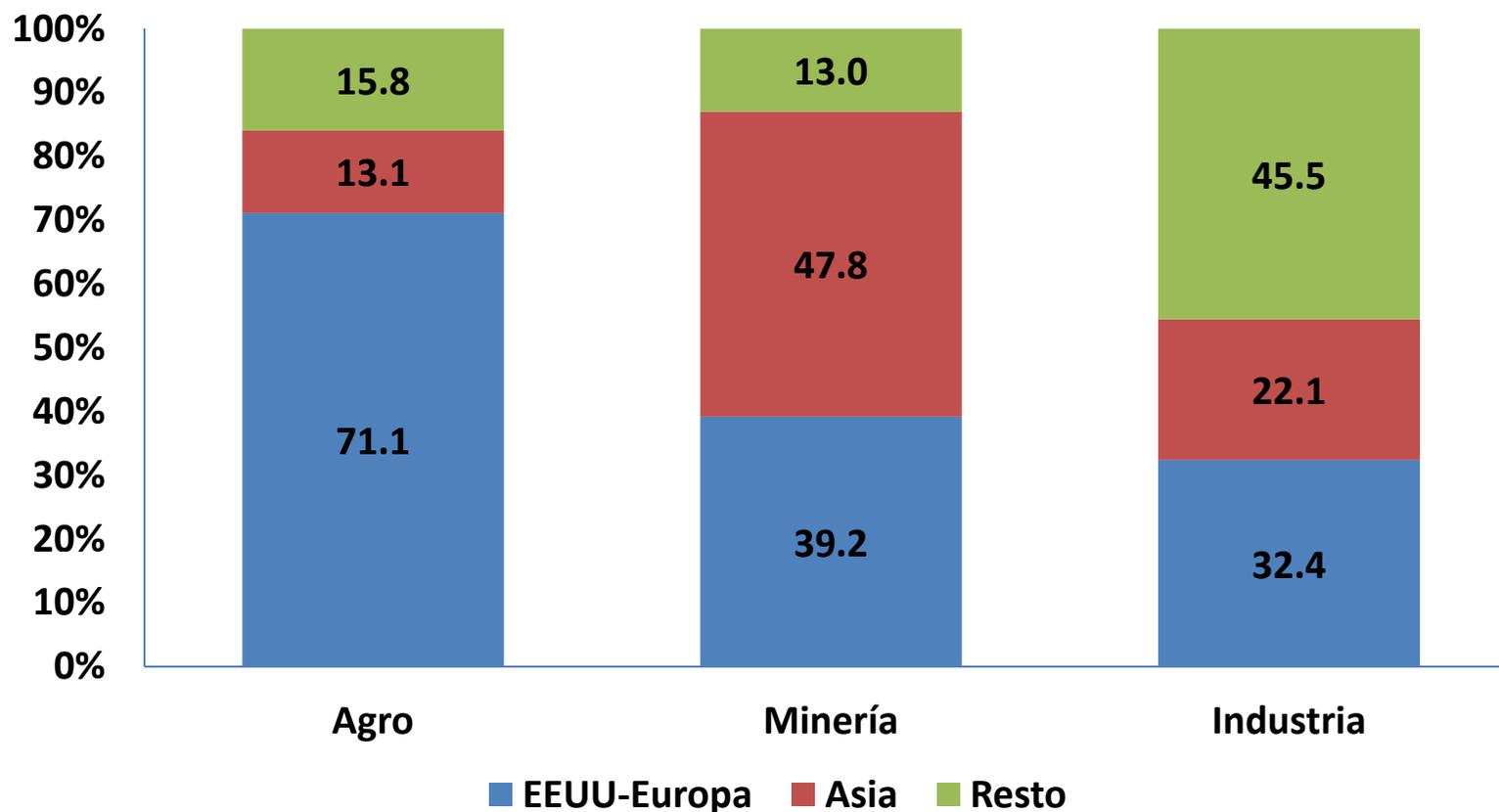
# La apreciación del TCR agropecuario ha sido más intensa que el TCR total en Chile.



1/ Series calculadas con el IVUX agregados de sectores Agropecuario y Frutícola respectivamente. Ambas series están desestacionalizadas.

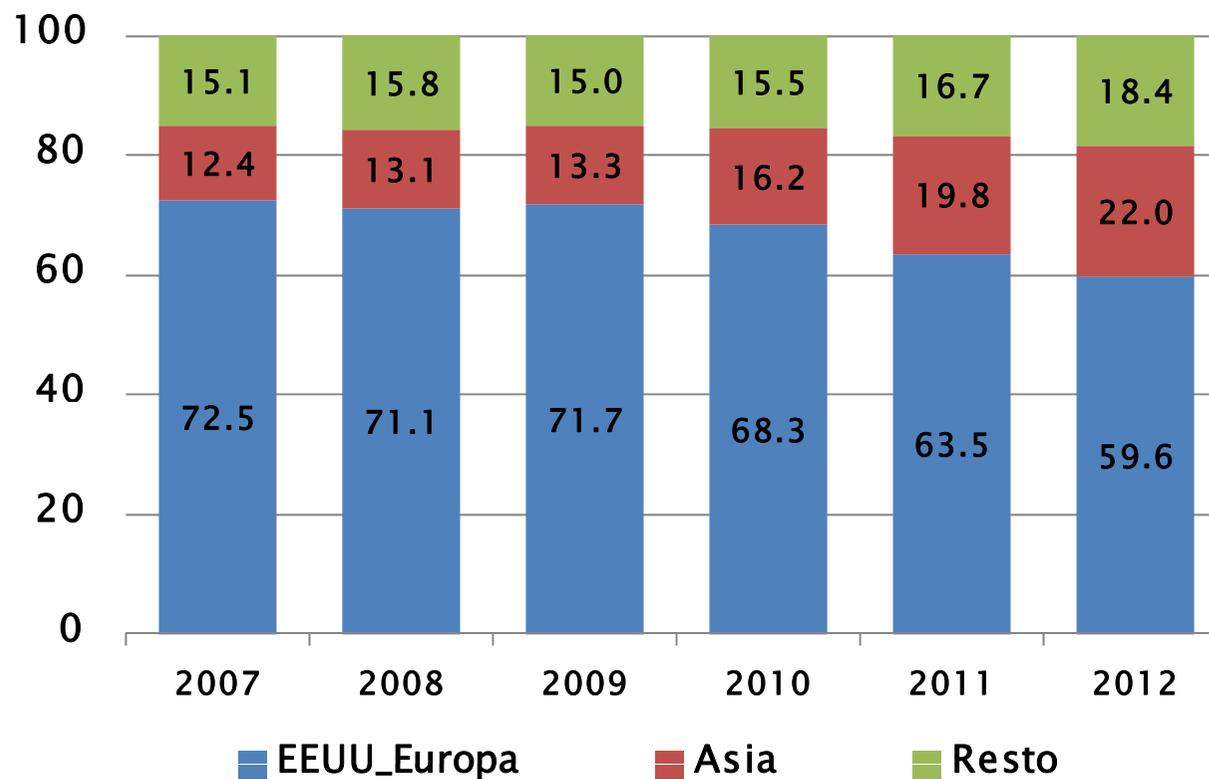
# Antes de la crisis internacional, la mayoría de las exportaciones agrícolas primarias se dirigían a EEUU y Europa.

**Mercados de destino de exportaciones en 2008**  
(participación, porcentaje)



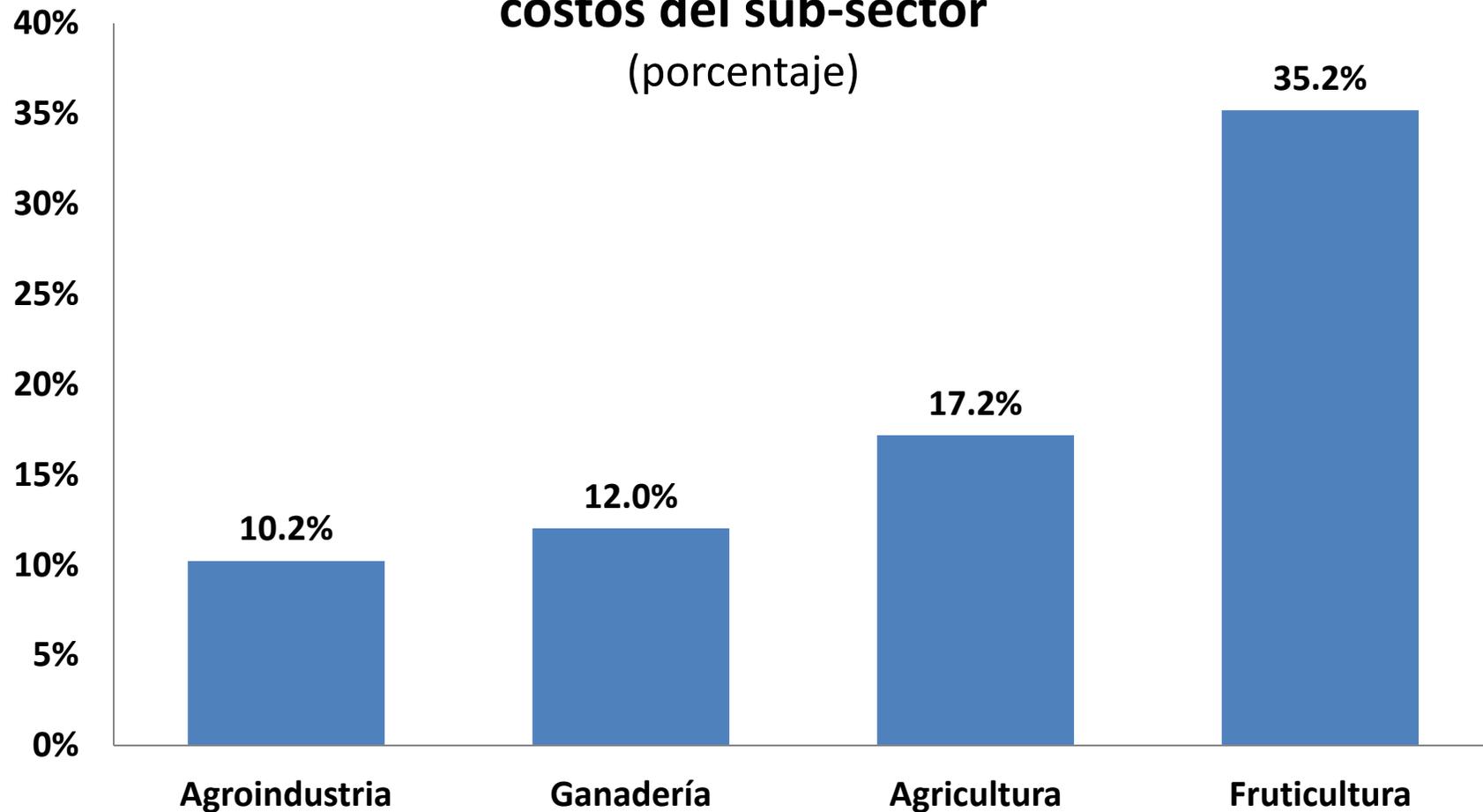
# Las exportaciones frutícolas se están reorientando a mercados dinámicos en Asia y otras regiones.

**Mercados de destino de exportaciones frutícolas**  
(participación, valor US\$, porcentaje)



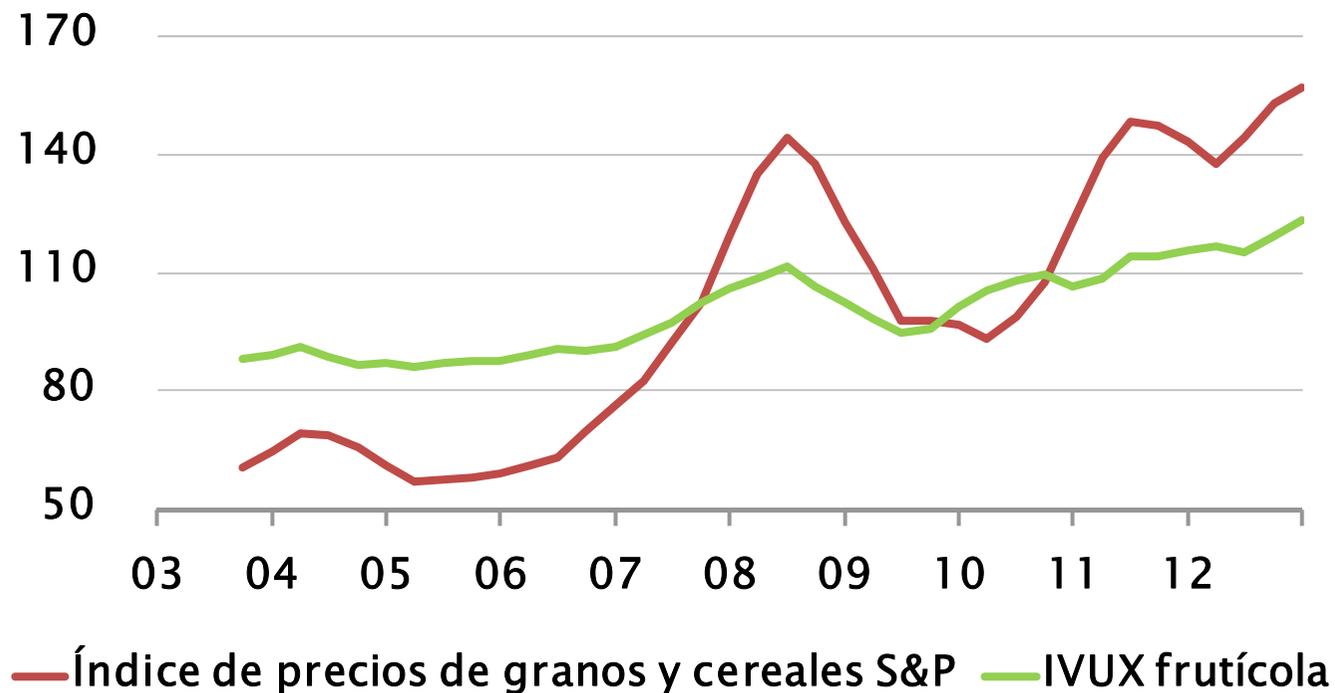
# El sector frutícola es más intenso en mano de obra que el resto del sector agropecuario.

Participación de las remuneraciones en los costos del sub-sector  
(porcentaje)



# Los precios internacionales de la fruta han aumentado, pero menos que otros productos agrícolas.

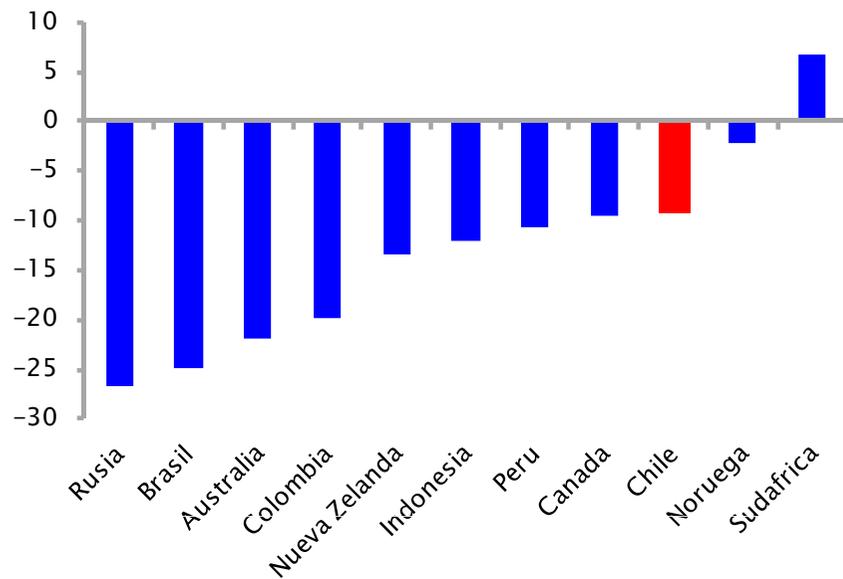
**Precio exportaciones agrícolas**  
(índice promedio 2003-2012=100, año móvil)



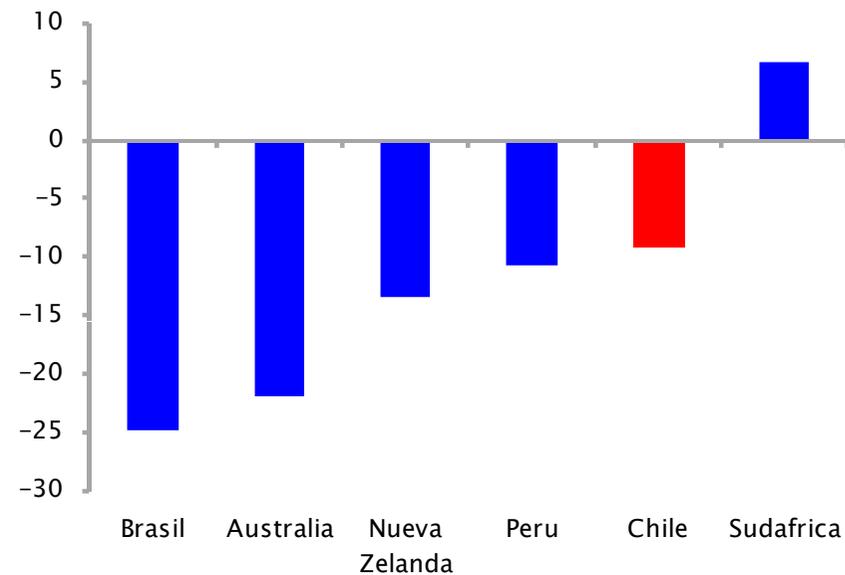
# Otros competidores del hemisferio sur también han experimentado una apreciación real.

## Tipo de cambio real (1)

**Exportadores materias primas**  
(valor marzo 2013 vs prom. 2000-2007, porcentaje)



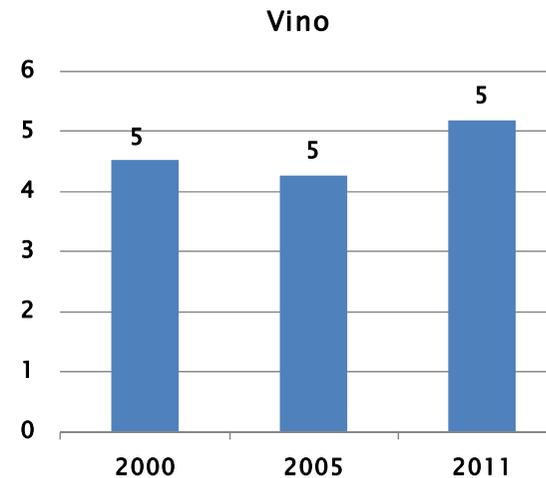
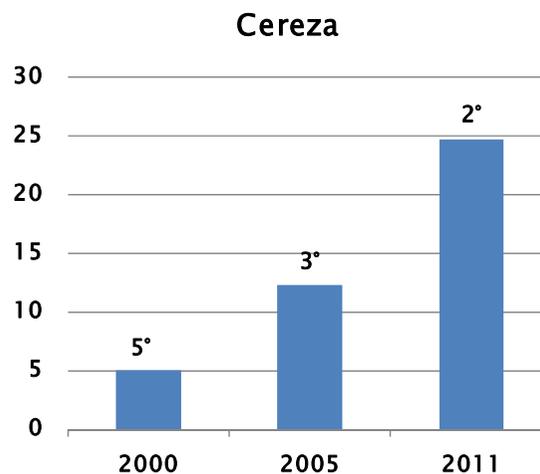
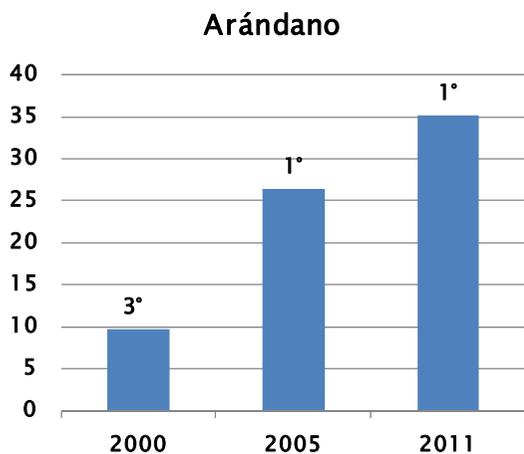
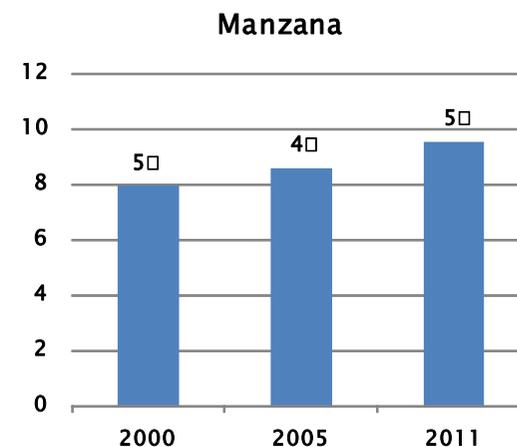
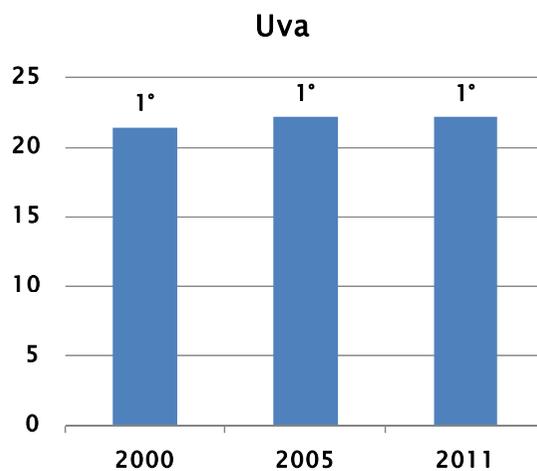
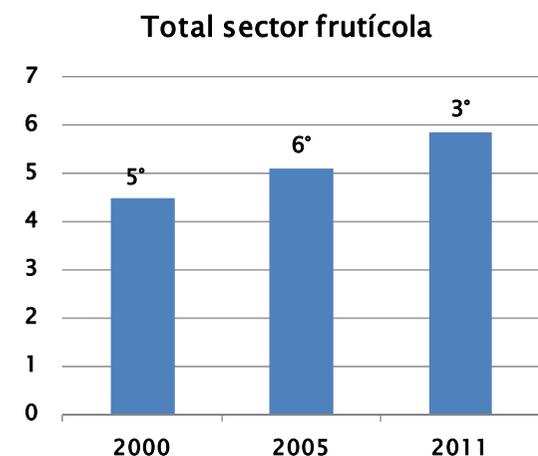
**Exportadores fruta hemisferio sur**  
(valor marzo 2013 vs prom. 2000-2007, porcentaje)



# Los principales productos frutícolas exportados mantienen su participación en comercio mundial.

## Principales exportaciones frutícolas

(participación en exportaciones mundiales, porcentaje, ubicación)



# Las exportaciones frutícolas han crecido más rápido que el resto de las exportaciones.

Exportación (variación real acumulada, porcentaje)	2003-12	2008-12
Minería	19,9	3,0
Frutícola	72,4	14,7
Total	30,7	2,8



Mayo 2013

# **EVOLUCIÓN RECIENTE DEL TCR Y SU IMPACTO EN EL SECTOR AGROPECUARIO**

# Recuperación parcial de las exportaciones agrícolas en el total de exportaciones.

<b>% Exportaciones Totales (porcentaje)</b>	<b>2003</b>	<b>2007</b>	<b>2013 I</b>
Minería	37,0	59,1	55,9
Agropecuario	8,7	4,5	6,0
Frutícola	7,6	3,9	5,2

1/ Estimaciones PIB 2013 según IPoM marzo 2013.