

Oficina de Estudios y Políticas Agrarias - ODEPA -



COYUNTURA MACROSECTORIAL SEPTIEMBRE DE 2009

María Amalia Gumucio Aguirre

Septiembre de 2009

Coyuntura macrosectorial septiembre de 2009

María Amalia Gumucio Aguirre

Publicación de la Oficina de Estudios y Políticas Agrarias – ODEPA
Ministerio de Agricultura

Director y Representante Legal
Iván Nazif Astorga

Se puede reproducir total o parcialmente citando la fuente

ODEPA
Teatinos 40 Piso 8
Fono: 397 3000 – Fax: 3973044
Casilla 13.320 Correo 21 – Código Postal 6500696
www.odepa.gob.cl
Santiago de Chile

COYUNTURA MACROSECTORIAL SEPTIEMBRE DE 2009

Cuando se cumple un año de la caída de Lehman Brothers, uno de los principales bancos de inversiones del planeta y símbolo de la debacle financiera, la economía mundial exhibe los primeros signos de recuperación. Estos denominados «brotes verdes» son, en algún sentido, una esperanza de que lo peor ya pasó y que, en el futuro cercano, la situación de las personas mejorará.

Algunos analistas se aventuran a asegurar que la economía ya «tocó fondo», pero aún no se ha reactivado y podría quedarse rebotando en el fondo durante un tiempo. Otros, inmersos en un mar de dudas sobre las formas y tiempos que adoptará la reactivación, prefieren ser cautos y no hacer vaticinios.

Las continuas alzas y bajas mostradas por los índices en los últimos meses parecerían presagiar un lento proceso de reparación de las relaciones económicas internacionales, una de las grandes víctimas de esta crisis global. En la serie de reuniones del G20, el Banco Mundial (BM), el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Organización Mundial del Comercio (OMC) o la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), periódicamente se transmiten acuerdos que exhortan a la comunidad internacional a cuidarse de las medidas proteccionistas, que restringen el comercio y retardan la recuperación.

Estados Unidos ha declarado que no puede resolver por sí solo los apremiantes problemas globales, presionando la adopción de políticas coordinadas para levantar a la alicaída economía global. En este mismo sentido se ha manifestado el Fondo Monetario Internacional, al instar a que se adopten reformas estructurales que mitiguen los profundos y duraderos efectos de esta crisis.

Es probable que la senda de la reactivación económica mundial pase por un debilitamiento del dólar. La fuga de los inversionistas desde la moneda estadounidense hacia otros activos es un movimiento posible de prever. La tendencia a la depreciación del dólar eleva los precios de las materias primas, que habitualmente se cotizan en esa unidad monetaria. Por otra parte, a medida que mejoran las expectativas de recuperación económica aumenta el interés de los inversionistas por activos más riesgosos, pero también más rentables. Así, la fortaleza del dólar seguirá amenazada.

En Chile, el Banco Central entregó su Informe de Política Monetaria (IPoM) de septiembre, donde analiza la situación económica internacional y nacional. El estudio reduce las proyecciones de evolución del PIB nacional para 2009, desde un rango de -0,75% y +0,25% a -2,0% y -1,5%. Paralelamente, proyecta un crecimiento de entre 4,5% y 5,5% para 2010. Este repunte en la actividad y la demanda se basa, entre otros factores, en que «la percepción de exceso de existencias se ha tendido a reducir gradualmente».

En lo referente al tipo de cambio, un precio esencial para la actividad agrícola, el instituto emisor consideró que «el tipo de cambio real (TCR) se ubica dentro del rango de valores que se estiman coherentes con sus fundamentos de largo plazo». El hecho es que el peso ha estado apreciándose desde comienzos de año, en coherencia con los movimientos del dólar en los mercados internacionales, con el aumento del precio internacional del cobre, con la utilización por parte del

Fisco de recursos adicionales del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y con la venta neta de divisas de los fondos de pensiones. El dólar se cotizó a un promedio de 547 pesos en agosto de 2009, cifra 5,8% mayor que la registrada en igual mes del año anterior.

En el sector agrícola los indicadores de actividad evolucionan con signo claramente negativo. En enero – julio de 2009 la producción de la agroindustria cayó 7,2%, en relación con el mismo período de 2008. El índice de ventas de la industria agroprocesadora anota una merma de 5,4% anual. La tasa de desocupación agrícola se situó en un nuevo máximo histórico, al alcanzar un 9,6% de la fuerza de trabajo en el trimestre móvil mayo – julio de 2009, y el comercio exterior sectorial acumula bajas de dos dígitos en los primeros ocho meses de 2009. Las exportaciones de productos silvoagropecuarios se redujeron 21%, las importaciones de estos mismos bienes disminuyeron más de 30% y las internaciones de insumos y maquinarias agrícolas experimentaron una rebaja de 50,4 por ciento. Cabe señalar que muchas de estas caídas se explican por rebajas en los precios, más que por menores volúmenes comercializados con el exterior.

En los indicadores de precios se observa que, en agosto, las instituciones financieras aún no traspasaban a sus consumidores las rebajas en las tasas de interés. En efecto, la tasa de interés cobrada por el sistema financiero en las operaciones de 90 a 365 días, reajustables según variación de la UF, subió desde 2,7% a 4,5% anual, al comparar los valores vigentes en agosto de 2008 y 2009. Hay que considerar que la tasa de inflación en doce meses era de 9,3% en agosto de 2008 y bajó a -1,0% en agosto de 2009.

Para no pecar de pesimismo y destacar exclusivamente los indicadores que tuvieron un comportamiento negativo, se puede relevar el crecimiento de 3,8% que anotó el PIB silvoagropecuario en el primer semestre y que los precios de los fertilizantes registraron una significativa disminución en el período bajo análisis.

Indicadores macrosectoriales de la agricultura				
Indicadores de actividad	Período	Valores		Variación
		2008	2009	%
Indices de la industria agroprocesadora (base 2002)	ene - jul			
Producción física		137	127	-7,2
Ventas		132	124	-5,4
Fuerza de trabajo ocupada en la agricultura (miles de personas)	may - jul	697	689	-1,2
Tasa de desocupación agrícola	may - jul	7,1	9,6	
Exportaciones silvoagropecuarias (millones de US\$ FOB)	ene - ago	9.264	7.318	-21
Primarias		3.516	2.866	-18,5
Industriales		5.748	4.451	-22,6
Importaciones de productos silvoagropecuarios (millones de US \$ CIF)	ene - ago	2.756	1.916	-30,5
Importación de insumos y maquinarias agrícolas (millones de US \$ CIF)	ene - ago	1.094	542	-50,4
Indicadores de precios		2008	2009	
Cotización del dólar (pesos por dólar)	agosto	517	547	5,8
Índice de precios al consumidor (base 12-2008)	agosto			
IPC general		99	98	-1
IPC alimentos y bebidas no alcohólicas		97	98	1,8
IPC bebidas alcohólicas y tabaco		96	103	7,2
Índice de precios al por mayor (base 11-2007)	agosto			
IPM general		114	108	-5,8
IPM agropecuario		110	99	-10,6
IPM pesca		113	120	6,4
Índice de precios de productor (base 04-2003)	agosto			
IPP general		182	156	-14,5
IPP agropecuario		185	165	-11
IPP pesca		147	150	2
Tasa de interés de colocación, 90 a 365 días.	agosto			
Reajutable por variación UF		2,7	4,5	65,3
Reajutable por variación del dólar		5	-	-
Precios de fertilizantes (pesos de agosto 2009 por kilo)	agosto			
Urea		577	230	-60,1
Superfosfato triple		686	239	-65,1

FUENTE: elaborado por Odepa con información de INE, Banco Central de Chile y empresas.