

Análisis macrosectorial Octubre de 2017

María Amalia Gumucio Aguirre

Macroeconomía - indicadores económicos - economía regional - agroindustria - comercio exterior silvoagropecuario - empleo agrícola - precios - tipo de cambio - colocaciones financieras.

Análisis macrosectorial Octubre de 2017

Autora:
María Amalia Gumucio Aguirre

Departamento de Análisis de Mercado y Política Sectorial

Artículo producido y editado por la Oficina de Estudios y
Políticas Agrarias -Odepa-
Directora Nacional y Representante Legal
Claudia Carbonell Piccardo

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



Análisis macrosectorial – octubre 2017

1. Coyuntura

Con la asistencia de los Ministros de Agricultura de Brasil, Chile, Paraguay y Uruguay, y del Secretario de Ganadería, Agricultura y Pesca de Argentina, se realizó a fines de agosto la XXXIV Reunión Ordinaria del Consejo Agropecuario del Sur (CAS) en São Paulo, Brasil.

Considerando que entre el 10 y el 13 de diciembre se llevará a cabo la XI Conferencia Ministerial de la OMC, en Argentina, los ministros emitieron una declaración referida a estas negociaciones internacionales. Las autoridades

agropecuarias del cono sur de América afirmaron que el comercio internacional de productos agrícolas y alimentos se encuentra fuertemente distorsionado, como consecuencia de políticas proteccionistas. Reafirmaron la necesidad de continuar avanzando en el proceso de reforma del sistema multilateral de comercio de productos agrícolas y alimentos, a fin de que los países en desarrollo agroexportadores puedan alcanzar su potencial productivo y contribuir a satisfacer la demanda mundial de alimentos.

Imagen N° 1. Fructífera reunión de Ministros de Agricultura del Consejo Agropecuario del Sur (CAS).



Fuente: <http://www.consejocas.org/fructifera-reunion-de-ministros-de-agricultura-del-consejo-agropecuario-del-sur-cas-tuvo-lugar-en-san-pablo/>

Los ministros del Consejo Agropecuario del Sur enfatizaron que “todo ello contribuirá al logro de las metas establecidas en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas, en particular con el ODS 2, en el cual nos comprometimos a poner fin al hambre y asegurar el acceso de todas las personas, en particular las más vulnerables, a una alimentación sana, nutritiva y suficiente para el año 2030”¹.

A su vez, aseguraron que la agricultura es vital para el crecimiento económico, la creación de empleo y el desarrollo sostenible de los países de la región. Se comprometieron a trabajar de forma coordinada para evitar la adopción y aplicación de restricciones arbitrarias e injustificadas en el comercio internacional, bajo la forma de medidas sanitarias o fitosanitarias, así como reglamentos técnicos, establecidos de forma inconsistente con las reglas de la OMC.

La declaración de las autoridades del agro es enfática en cuanto a que es imperioso adoptar un enfoque incremental en las negociaciones, estableciendo objetivos concretos tanto en los pilares de ayuda interna como de acceso a mercados. Incluso destaca la importancia prioritaria de obtener avances significativos en la reducción de la ayuda interna, que señala como causante de distorsión del comercio y la producción. Argumenta que para ello sería sumamente valioso el establecimiento de una reducción efectiva a esta clase de ayuda, así como topes a la ayuda por producto. En el pilar de acceso a mercados, la declaración del CAS hace un llamado al resto de los Miembros de la OMC a extremar los esfuerzos en pos de obtener resultados tangibles.

En el ámbito nacional, el Banco Central de Chile publicó su Informe de Política Monetaria -IPoM- de septiembre, donde reconoce que la inflación y el crecimiento de los últimos meses se ubicaron por debajo de lo previsto, pero lo imputa a factores mayoritariamente transitorios. El escenario base del IPoM estima el PIB tendencial en un rango entre 3,0% y 3,5%, en tanto que el PIB potencial para la economía chilena se ubicaría hoy en torno a 2,5%. Como resultado de ello, la brecha de actividad sería menor que lo previamente proyectado.

Respecto de la divisa, el ente emisor constata una disminución del tipo de cambio real (TCR) desde el IPoM de junio. El índice se sitúa por debajo de su promedio histórico. Aun así, el escenario base de este IPoM supone una leve depreciación del TCR en los próximos años. El peso chileno se apreció, respecto de la moneda estadounidense, empujado en parte por la pérdida de valor del dólar y también por el incremento del precio del cobre.

El informe asegura que: “También se ha consolidado un mayor crecimiento económico en el mundo desarrollado. EE.UU., como hace varios trimestres, muestra un buen desempeño del consumo y un mercado laboral dinámico. Europa ha mostrado una sólida recuperación de sus tasas de expansión, que ha sido transversal a las distintas economías del grupo, más allá de las diferencias que persisten en variables como el nivel de la brecha y la tasa de desempleo. El crecimiento en Japón sorprendió positivamente y las expectativas se han revisado al alza. En este contexto, la inflación ha tendido a ceder y las autoridades monetarias del mundo desarrollado no han modificado mayormente

¹ CAS/Consejo. Declaración I (XXIV-2017) San Pablo, Brasil, 29 de agosto de 2017. Original español.

sus estrategias de política monetaria. No obstante, el mercado ha ido incorporando cierta moderación en su visión de la política monetaria de EE.UU. y algo más de intensidad en la de la Eurozona, lo que explica parte de la depreciación global del dólar. Las monedas emergentes se han favorecido de la debilidad de este último, del mejor precio de las materias primas y del mayor apetito por riesgo. Comparando los cierres estadís-

ticos de este IPoM y el anterior, el peso se ha apreciado en torno a 4,5%, lo que, en términos reales, se tradujo en una baja del orden de 3,5% del TCR. Así, al cierre actual este fluctuaba en torno a 90 en su medición 1986=100, inferior a sus promedios de los últimos 15 o 20 años. Como supuesto de trabajo, el escenario base de este IPoM supone una leve depreciación en el horizonte de proyección².

2. Evolución de la actividad económica regional

De acuerdo con las cifras preliminares del Censo 2017, se reegistran 17.373.831 personas en Chile. El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) informó que en diciembre entregará los primeros resultados definitivos, en tanto que en octubre de 2018 estará disponible la estimación de la población omitida, con lo cual se podrá calcular la población total estimada.

Los datos preliminares indican que la Región Metropolitana concentra el 40,5% de la población efectivamente censada. La siguen Bío Bío, con 11,6%, y Valparaíso, donde habitaría un 10,3% de la población nacional.

El organismo oficial indicó que “la región que concentra la mayor cantidad de población censada fue la Metropolitana, con 7.036.792 personas; seguida por el Biobío, con 2.018.803; Valparaíso, con 1.790.219, y Maule, con 1.033.197 personas. Más atrás se ubicaron La Araucanía, con 938.626 personas; O’Higgins, con 908.545 habitantes; Los Lagos, con 823.204; Coquimbo, con 742.178 personas, y Antofagasta, con 599.335 habitantes. Las regiones con














menor cantidad de población fueron Los Ríos, con 380.181; Tarapacá, con 324.930; Atacama, con 285.363; Arica y Parinacota, con 224.548; Magallanes, con 165.593 y, por último, Aysén, con 102.317 personas³.

La distribución de la población censada tendría su correlato en la contribución al PIB total regionalizado (ver cuadro 1. Indicadores económicos regionales), verificándose que la Región Metropolitana aporta un 42,2% del PIB nacional; la Región del Bío Bío, un 7,1%, la de Valparaíso, un 8,2% y la de Antofagasta, un 9,7% del PIB, en el año 2016.

El PIB de la actividad silvoagropecuaria se concentra en la zona centro sur. Entre las regiones de Coquimbo y Los Lagos se genera el 96,1% del valor agregado por el sector. La región que más contribuyó a la formación del PIB sectorial fue O’Higgins, que aportó el 19,4% del PIB silvoagropecuario en 2015. Esta fue también la región donde la actividad agropecuario silvícola aportó un mayor porcentaje del PIB regional: un 14,9% del PIB regional fue generado por el agro.

² Banco Central de Chile, Informe de Política Monetaria. Septiembre 2017.
³ Instituto Nacional de estadísticas, INE. Resultados preliminares Censo 2017.

Cuadro 1. Indicadores económicos regionales

Indicador	Total nacional	Arica y Parí-nacota	Tarapacá	Antofagasta	Atacama	Coquimbo	Valparaíso	Metropolita-na	O'Higgins	Maule	Biobío	La Araucanía	Los Ríos	Los Lagos	Aysén	Magallanes
Población efectivamente censada - abril 2017																
Población censada, miles de personas	17.374	225	325	599	285	742	1.790	7.037	909	1.033	2.019	939	380	823	102	166
% Distribución de la población censada	100	1,3	1,9	3,4	1,6	4,3	10,3	40,5	5,2	5,9	11,6	5,4	2,2	4,7	0,6	1,0
PIB (miles de millones de pesos encadenados)																
PIB total región, año 2016	145.957	1.046	3.309	14.165	3.652	4.117	11.958	61.651	6.626	4.605	10.371	3.695	1.886	4.096	789	1.548
% Variación media anual 2013 - 2016	1,9	2,6	1,0	0,8	-0,8	1,0	1,7	2,1	2,7	2,9	2,1	3,7	2,9	2,3	2,7	3,5
% Contribución a PIB total regionalizado (2)	-	0,7	2,3	9,7	2,5	2,8	8,2	42,2	4,5	3,2	7,1	2,5	1,3	2,8	0,5	1,1
PIB silvoagropecuario regional 2015	4.257	58	2	3	67	264	441	498	827	609	610	387	213	242	14	24
% Variación media anual 2013 - 2015	2,8	8,8	0,0	0,0	0,0	6,7	7,9	5,3	4,9	4,8	-1,5	-3,5	2,7	-3,3	3,8	2,2
% Contribución agro a PIB regional 2015	3,0	5,8	0,1	0,0	2,9	7,7	4,1	0,9	14,9	13,8	5,8	11,0	11,9	6,0	1,8	2,3
% Contribución regional a PIB silvoagropecuario	100,0	1,4	0,1	0,1	1,6	6,2	10,4	11,7	19,4	14,3	14,3	9,1	5,0	5,7	0,3	0,6
Inacer trimestre enero-junio 2017 (3)																
% Tasa de variación 2017 - 2016	s/i	2,8	-7,4	-3,9	-4,2	-4,3	0,7	s/i	-1,1	-5,1	-0,7	-0,2	3,3	7,2	-3,7	6,8
Indicador actividad silvoagropecuaria			s/i	s/i				s/i								
Mercado laboral trimestre mayo - julio 2017 (miles de personas y miles de pesos) (4)																
Total ocupados región	8.232	73	174	274	133	347	821	3.415	420	464	900	459	189	416	63	84
% Variación ocupados, 12 meses	2,2	0,4	4,1	-0,9	1,6	-0,7	3,1	3,6	1,6	0,1	-1,5	1,3	5,6	2,8	3,2	3,8
% Tasa cesantía regional	6,3	5,1	6,1	7,4	7,1	7,1	7,3	6,1	7,2	5,5	7,3	5,9	4,7	4,4	2,2	1,2
Ocupados agrícolas	709	10	15	9	6	48	61	69	82	102	92	98	28	77	6	7
% Variación ocupados agro, 12 meses	1,6	-5,9	13,0	36,6	-19,2	6,8	-2,6	17,6	-4,8	-12,2	3,1	11,3	4,0	6,2	-17,4	-13,3
% Participación ocupados agro sobre total regional	8,6	13,6	8,5	3,2	4,6	13,8	7,5	2,0	19,6	22,0	10,2	21,4	14,9	18,4	8,9	8,6
% Contribución regional a empleo agrícola	100	1,4	2,1	1,2	0,9	6,8	8,7	9,7	11,6	14,4	12,9	13,8	4,0	10,8	0,8	1,0
% Tasa cesantía agrícola	6,6	1,7	1,6	0,0	10,7	3,3	5,5	6,5	8,3	8,6	8,8	7,7	6,8	3,5	3,6	0,0
Ingreso imponible promedio de cotizantes AFP junio 2017. (Miles)	734	688	759	929	816	707	678	802	633	584	664	616	629	644	716	749
% Variación anual (2016 - 2017)	5,6	6,0	4,6	4,0	6,0	5,7	5,6	5,3	5,8	6,6	5,7	7,6	6,3	6,4	5,8	4,4
Ingreso imponible promedio de cotizantes AFP junio 2017. Agro.	551	586	670	802	578	495	518	647	488	413	588	470	539	525	616	638
% Variación anual (2016 - 2017)	8,3	17,0	10,3	4,0	9,9	8,3	6,4	4,5	8,0	6,0	10,5	10,7	13,4	10,0	9,5	6,1

Indicador	Total nacional	Arica y Parí-nacota	Tarapacá	Antofagasta	Atacama	Coquimbo	Valparaíso	Metropolitana	O'Higgins	Maule	Biobío	La Araucanía	Los Ríos	Los Lagos	Aysén	Magallanes
Exportaciones silvoagropecuarias regional, enero-julio 2017 (millones de dólares FOB) (4)																
Exportaciones silvoagropecuarias	9.630	24	1	2	142	260	1.116	1.234	1.893	1.215	2.890	277	268	237	2	48
% Variación 2016 - 2017	0,8	305,8	-33,6	19,3	-33,8	-41,1	3,2	-5,0	-3,3	-9,1	16,9	32,8	-0,8	15,8	-56,7	23,5
% Contribución regional a exportaciones silvoagropecuarias	100,0	0,3	0,0	0,0	1,5	2,7	11,6	12,8	19,7	12,6	30,0	2,9	2,8	2,5	0,0	0,5
Colocaciones comerciales del sistema financiero, saldos promedio abril-junio 2017 (miles de millones de pesos) (6)																
Total región	82.253	256	828	955	309	1.050	2.418	66.556	1.209	1.859	2.745	1.436	487	1.553	143	447
% Variación anual (2016 - 2017)	3,2	8,7	6,2	6,5	-3,8	10,2	5,6	2,4	5,9	6,5	6,5	12,1	6,9	7,6	8,3	7,0
Total silvoagropecuario	5.110	39	2	6	38	156	253	2.442	439	540	390	312	134	285	14	59
% Variación doce meses (2016 - 2017)	-0,2	44,9	42,1	-11,8	9,0	4,4	6,8	-8,3	6,9	6,0	14,4	13,0	7,2	5,1	26,3	11,2
% Participación agro en total regional	6,2	15,4	0,3	0,6	12,3	14,9	10,5	3,7	36,3	29,0	14,2	21,7	27,5	18,3	9,8	13,3
% regional en colocaciones sectoriales	100,0	0,8	0,0	0,1	0,7	3,1	5,0	47,8	8,6	10,6	7,6	6,1	2,6	5,6	0,3	1,2

Fuente: elaborado por Odepa con información del INE, Banco Central, SBIF, Superintendencia de Pensiones y Servicio Nacional de Aduanas.

Notas: 1) Producto Interno Bruto (PIB) año 2015, volumen a precios del año anterior encadenados, referencia 2013. Cifras provisorias.

2) La distribución regional del PIB no considera los derechos de importación ni el IVA. El porcentaje está calculado sobre el PIB regionalizado en pesos encadenados. Cifras provisorias.

3) INE no entrega datos de la Región Metropolitana.  crecimiento;  nulo;  decrecimiento;

4) Los datos de empleo corresponden a la Nueva encuesta nacional de empleo del INE y los de ingreso imponible promedio son de la Superintendencia de pensiones.

5) No indica origen del producto exportado. Valores sujetos al Índice de Variación de Valor (IVV). Existen valores no imputables a las regiones.

6) Saldo de créditos comerciales, que excluyen créditos de consumo e hipotecarios para la vivienda. Cifra provisorio de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

En el segundo trimestre de 2017 el Indicador de Actividad Económica Regional (Inacer) evidencia una situación poco favorable para el sector silvoagropecuario. El Banco Central había anunciado un retroceso de 0,8% en el PIB del sector en ese trimestre. El Inacer muestra un decrecimiento de la actividad silvoagropecuaria en la mayor parte de las regiones donde la agricultura tiene una fuerte incidencia en el PIB regional. No obstante, en Coquimbo, Valparaíso, Los Ríos y Los Lagos, la actividad silvoagropecuaria se habría expandido.

La Región del Maule experimentó una caída de 5,1% en el Inacer, en abril - junio de 2017 con respecto a igual trimestre del año anterior. En este resultado incidió la

menor actividad silvoagropecuaria, cuya baja se habría debido a "la contracción de todos los subsectores que lo componen, destacando Frutícola y Silvícola, este último vinculado, en parte, a los efectos de los incendios forestales acaecidos en los meses de enero y febrero de 2017"⁴. La industria manufacturera regional se habría visto impactada por la baja anotada por el subsector Elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas.

En O'Higgins y Maule, donde el empleo agrícola representa 19,6% y 22,0% del empleo regional, el número de personas ocupadas en el agro se redujo, en relación con el trimestre mayo - julio de 2016. La tasa de cesantía agrícola se empujó por encima del 8% en esas regiones. Esta

⁴ Instituto Nacional de Estadísticas, INE. Indicador de Actividad Económica regional, base 2011=100, trimestre abril-junio de 2017. 18 de agosto de 2017.

evolución resulta coherente con el desempeño de la actividad silvoagropecuaria en esos territorios. En contraste, las colocaciones comerciales del sistema financiero en el sector silvoagropecuario anotaron alzas de 6,9% y 6,0%, para las regiones de O`Higgins y Maule, respectivamente.

El crecimiento del empleo en el agro se explica, en gran medida, por la expansión del número de personas ocupadas en la actividad en la Región Metropolitana, que aumentó 17,6% en abril - junio de 2017.

3. Indicadores

El principal destino de la producción silvoagropecuaria es la industria manufacturera, por lo que el desempeño de esta actividad es relevante para el agro. En julio el índice de producción de la industria manufacturera anotó un alza de 2,6%, con respecto a igual mes de 2016. La agroindustria registró un incremento de 1,3% en doce meses. Contribuyeron al aumento de la producción las industrias de alimentos (1,8%) y de bebidas y tabaco (4,0%), en tanto que la industria forestal se contrajo 1,5%. Esto último se explica por la reducción en la producción del rubro Fabricación de papel y de productos de papel. Según el INE, la baja de 3,5% en ese rubro fue "causada por una menor producción de libros de registro, libros de contabilidad, cuadernillos de notas, bloques para cartas, agendas y artículos similares, como consecuencia de una sustitución de la producción nacional por importaciones, en empresas del rubro, sumado a una alta base de comparación"⁵.

La fuerza de trabajo ocupada en agricultura y pesca creció 1,6% en el trimestre mayo - julio, con respecto al mismo período del año previo. Esto se traduce en

11.330 personas que encontraron trabajo en el sector. Los 709 mil trabajadores ocupados en el agro representan la cifra más alta de empleo sectorial para este trimestre, desde el año 2013.

La buena trayectoria del empleo agrícola y pesquero, no obstante, no debe invisibilizar el aumento en la tasa de cesantía. Esta se incrementó desde 6,2% hasta 6,6% en los últimos doce meses. El INE señaló que "Trimestralmente, el incremento de Ocupados (0,2%) se debió a Enseñanza (3,0%) y a Actividades Profesionales (5,4%), incididos por Asalariados y Trabajadores por Cuenta Propia, respectivamente. Los descensos más notorios se presentaron en Industria Manufacturera (-1,9%) y Agricultura y Pesca (-2,2%), siendo los Asalariados los responsables de las bajas en ambos casos"⁶.

En enero - agosto de 2017 las exportaciones de productos silvoagropecuarios sumaron USD 11.016 millones, con un incremento anual de 3,1%. Las importaciones de estas mercancías crecieron 15,2%, totalizando USD 3.824 millones. Con ello, la balanza comercial sectorial acumuló un superávit de USD 7.192 millones.

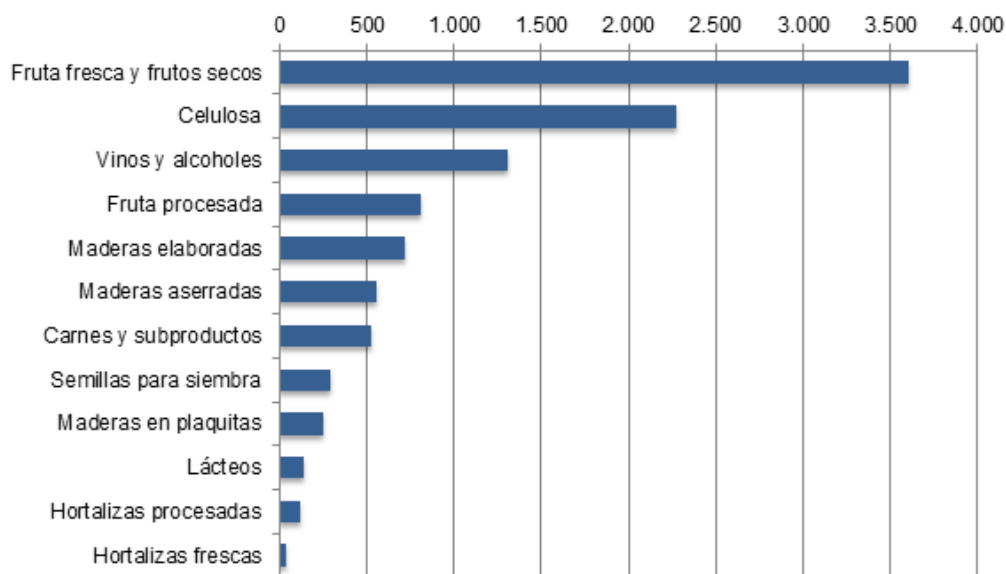
⁵ Instituto Nacional de Estadísticas, INE. Sectores Económicos. Edición Nro. 226/30 de agosto de 2017.

⁶ Instituto Nacional de Estadísticas, INE. Empleo Trimestral. Edición Nro. 226/31 de agosto de 2017.

Cuadro 2. Indicadores macroeconómicos y de la agricultura

Indicadores de actividad	Período	Valores		% Variación
		2016	2017	
Índice de producción manufacturera, base promedio 2014 (*)	Julio	95	98	2,6
Agroindustria		93	95	1,3
industria alimentos		90	92	1,8
industria bebidas y tabaco		91	95	4,0
industria forestal		102	101	-1,5
Empleo	mayo - julio			
Fuerza de trabajo ocupada total (miles de personas)		8.057	8.232	2,2
Fuerza de trabajo ocupada en agricultura y pesca (miles de personas)		698	709	1,6
Mujeres		145	151	4,6
Hombres		553	558	0,8
Tasa de cesantía agrícola y pesquera (%)		6,2%	6,6%	-
Mujeres		11,8%	12,7%	-
Hombres		4,6%	4,8%	-
Comercio exterior de bienes (*)	Enero-agosto			
Exportaciones total país (millones USD FOB)		39.477	43.103	9,2
Importaciones total país (millones USD FOB)		38.102	42.088	10,5
Exportaciones silvoagropecuarias (millones USD FOB)		10.687	11.016	3,1
Primarias (**)		4.655	4.326	-7,1
Industriales		6.032	6.690	10,9
Importaciones de productos silvoagropecuarios (millones de USD CIF)		3.320	3.824	15,2
Importaciones de insumos y maquinarias agrícolas (millones de USD CIF)		906	997	10,0
Colocaciones del sistema financiero (saldos promedio trimestral)	abril - junio			
Comerciales totales (millones de UF)		3.067	3.090	0,8%
En sector silvoagropecuario (millones de UF)		197	192	-2,5%
Agricultura y ganadería excepto fruticultura		121	121	-0,1%
Fruticultura		55	53	-3,8%
Silvicultura y extracción de madera		21	18	-13,4%
Participación (%)		6,4%	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)				

Gráfico 1. Principales rubros exportados en enero - agosto de 2017 - Miles de dólares



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

Las colocaciones comerciales del sistema financiero en el sector silvoagropecuario disminuyeron 2,5% en el trimestre móvil abril - junio, con lo cual la participación del sector cayó desde 6,4% hasta 6,2%, en doce meses. Las cifras de la Superintendencia de Bancos e Instituciones

Financieras -SBIF- son coherentes con otros indicadores de actividad sectorial y manifiestan un menor dinamismo de la agricultura durante el segundo trimestre del año. El saldo promedio de los préstamos al sector alcanzó a 192 millones de UF.

4. Precios

El costo del crédito continúa siendo favorable para invertir en el sector silvoagropecuario. La tasa de interés promedio de colocación del sistema financiero, con plazo de 90 a 365 días y reajutable por variación de la UF, se situó en 2,39% en agosto de 2017. Esto representa una caída de 12,6% en doce meses. Por su parte, la Tasa de interés de Política Monetaria -TPM- bajó 28,6% en el mismo período, lo que manifiesta una política monetaria expansiva. El mercado financiero local no espera más recortes en la TPM para los meses venideros.

La inflación, medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), registró una variación mensual de 0,2% en agosto de 2017, acumulando 1,6% en lo que va del año y 1,9% a doce meses. El IPC de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas subió 1,2% entre agosto de 2016 e igual mes de 2017; los precios de Bebidas Alcohólicas y Tabaco consignaron un alza de 6,5% en el mismo período, en tanto que el IPC de frutas y verduras frescas cayó 4,5%.

Según el INE "Alimentos y Bebidas no Alcohólicas registró alzas en siete de sus

once clases, siendo las más importantes Hortalizas, Legumbres y Tubérculos (6,2%), con 0,172 pp., y Aguas Minerales, Refrescos, Gaseosas y Jugos de Fruta (1,3%), con 0,025 pp. De sus 76 productos, 52 regis-

traron variaciones positivas, destacando tomate (31,8%), con una incidencia de 0,113 pp., y verduras de estación (7,1%), con 0,027 pp. Los demás productos con incidencias positivas sumaron 0,147 pp.⁷.

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

Indicadores de precios	Período	Valores		Variación 12 meses (%)
		2016	2017	
Cotización del dólar observado (promedio mensual en pesos por dólar)	agosto	658,9	644,2	-2,2
Índice de precios al consumidor IPC (base anual 2013=100)				
IPC general	agosto	113,6	115,7	1,9
IPC alimentos y bebidas no alcohólicas		120,7	122,2	1,2
IPC bebidas alcohólicas y tabaco		129,6	138,0	6,5
IPC frutas y verduras frescas		136,7	130,5	-4,5
Índice de precios de productor (base anual 2014=100)				
IPP Industria manufacturera	julio	106,2	108,8	2,4
IPP Agricultura y ganadería		105,5	107,4	1,8
Tasa de interés				
Tasa de Política Monetaria	Agosto	3,50	2,50	-28,6
Colocación, 90 a 365 días, reajutable por variación UF		2,73	2,39	-12,6
Fuente: elaborado por Odepa con información de INE, Banco Central de Chile, Servicio Nacional de Aduanas y propia.				

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

Los precios de productor agrícola experimentaron alzas en julio. El Índice de Precios de Agricultura y Ganadería (IPAG) registró aumentos de 1,5% mensual, 3,4% acumulado a julio y 1,8% a doce meses. El INE publicó que "los productos más influyentes en la variación mensual positiva del indicador fueron huevos de gallina con cáscara (5,5%) y lechugas (48,1%), con incidencias mensuales de 0,604 pp. y 0,533 pp., respectivamente. Siguieron en importancia bovinos (4,8%), manzanas (3,8%) y kiwis (8,0%), que en conjunto sumaron una incidencia de 0,637 pp.

La menor producción de huevos en invierno, el impacto de las heladas sobre el cultivo de hortalizas, las alzas de los precios de bovinos en ferias de remates y los mayores costos de conservación de manzanas y kiwis explicaron los aumentos de precios. Por otra parte, los productos que más incidieron negativamente en la variación mensual del indicador fueron leche cruda de vaca (-2,2%) y naranjas (-14,9%), sumando en conjunto -0,297 pp. La mayor disponibilidad de naranjas y el impacto del bono de invierno en el mercado lechero explicaron estas variaciones⁸.

⁷ Instituto Nacional de Estadísticas, INE, Índices de Precios al Consumidor (IPC). Edición N°226/08 de septiembre de 2017.

⁸ Instituto Nacional de Estadísticas, INE, Índice de Precios de Agricultura y Ganadería. Edición N°225/24 de agosto de 2017.