

Perspectivas industria alimentaria en Chile

6 de Junio de 2011



JORGE QUIROZ C.
CONSULTORES ASOCIADOS S.A.

Contenidos

1. Sector agrícola chileno
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. Implicancias de condiciones macro
5. Commodities
6. Carnes
7. Frutas
8. Salmón
9. Conclusiones

Contenidos

1. **Sector agrícola chileno**
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. Implicancias de condiciones macro
5. Commodities
6. Carnes
7. Frutas
8. Salmón
9. Conclusiones

Sector agrícola chileno

- Determinado por el sector externo

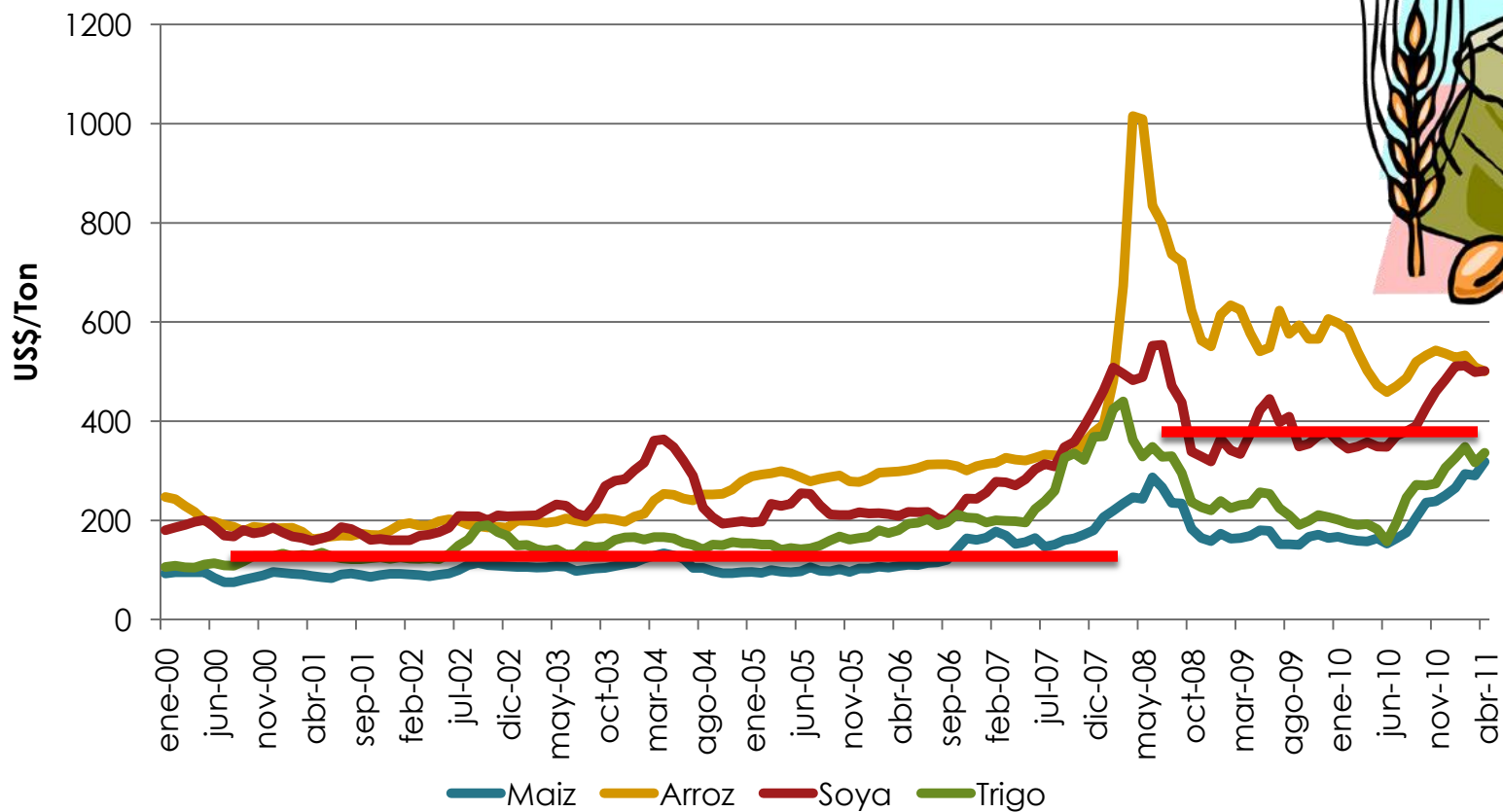


Contenidos

1. Sector agrícola chileno
2. **Precios**
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. Implicancias de condiciones macro
5. Commodities
6. Carnes
7. Frutas
8. Salmón
9. Conclusiones

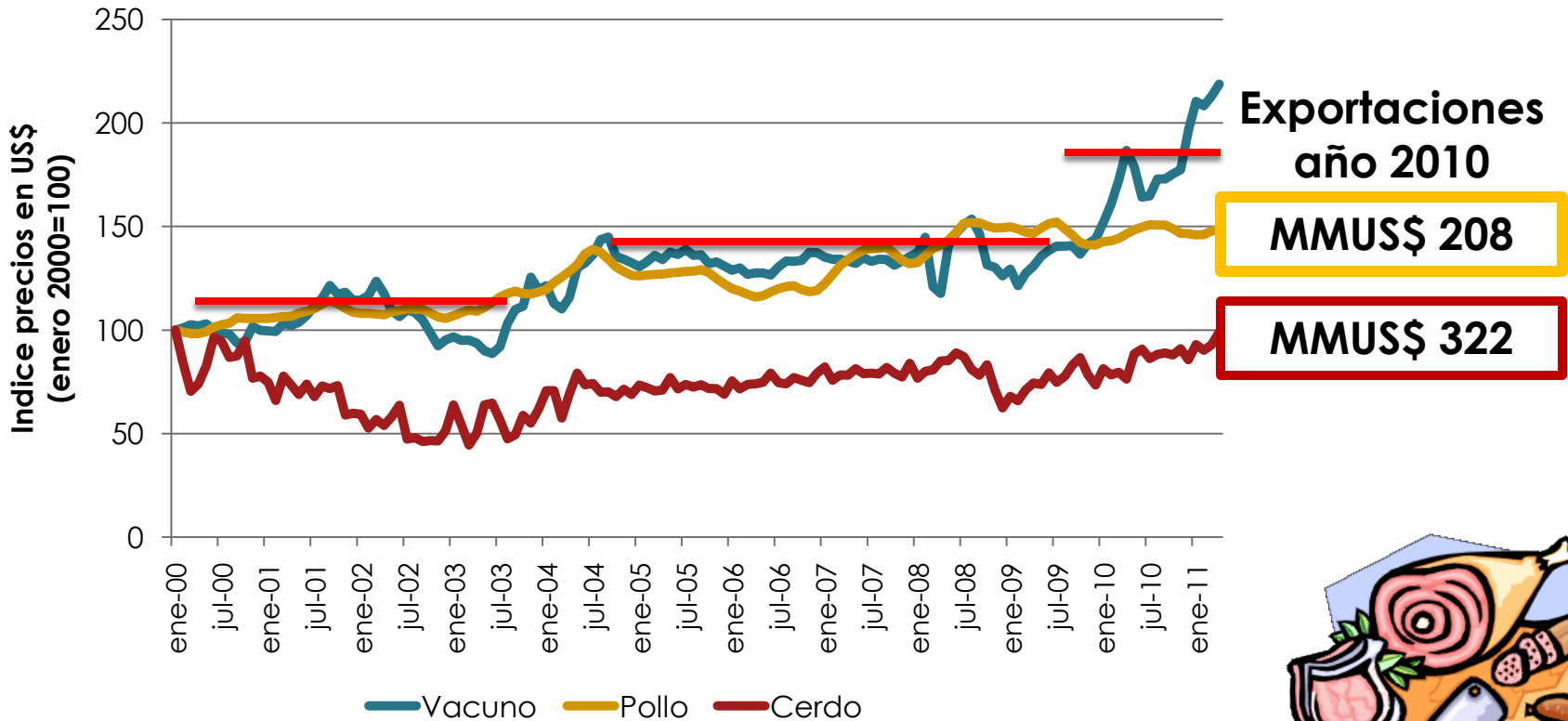
Precios

● Granos



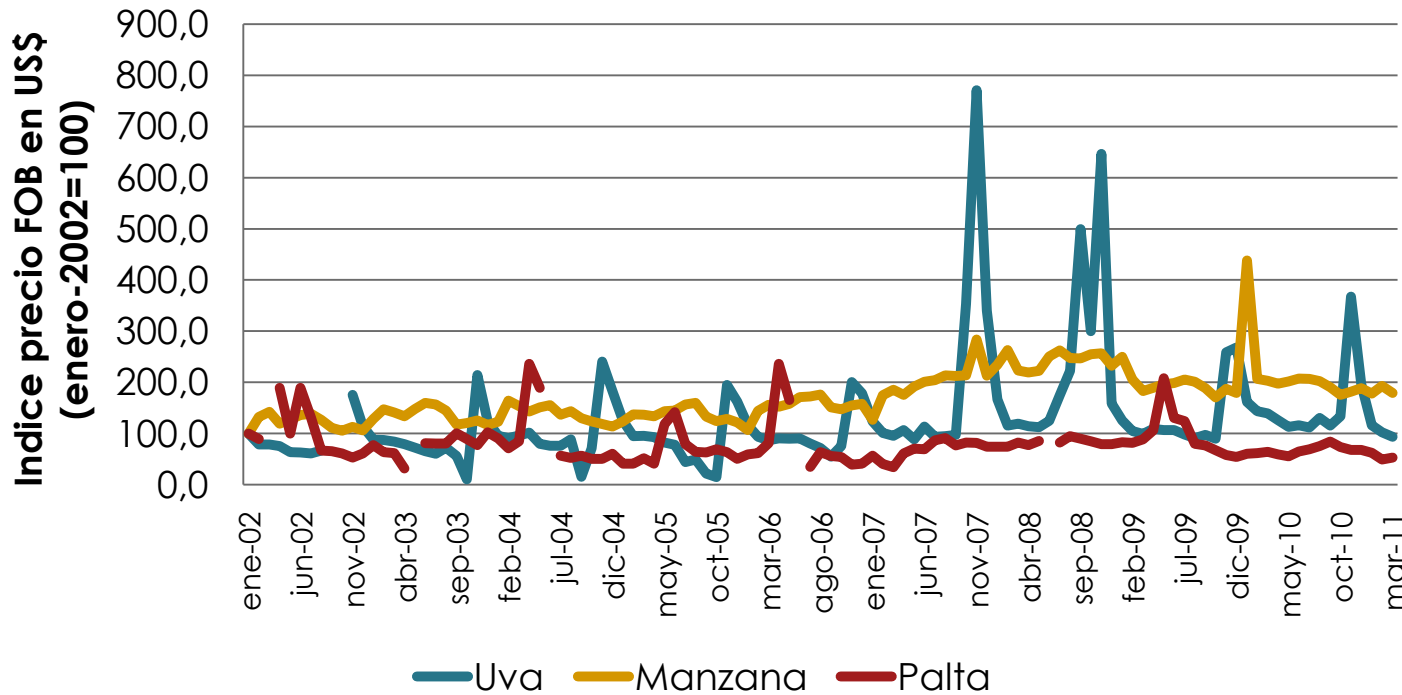
Precios

- Carnes



Precios

- Frutas: Precio FOB



Exportaciones
año 2010

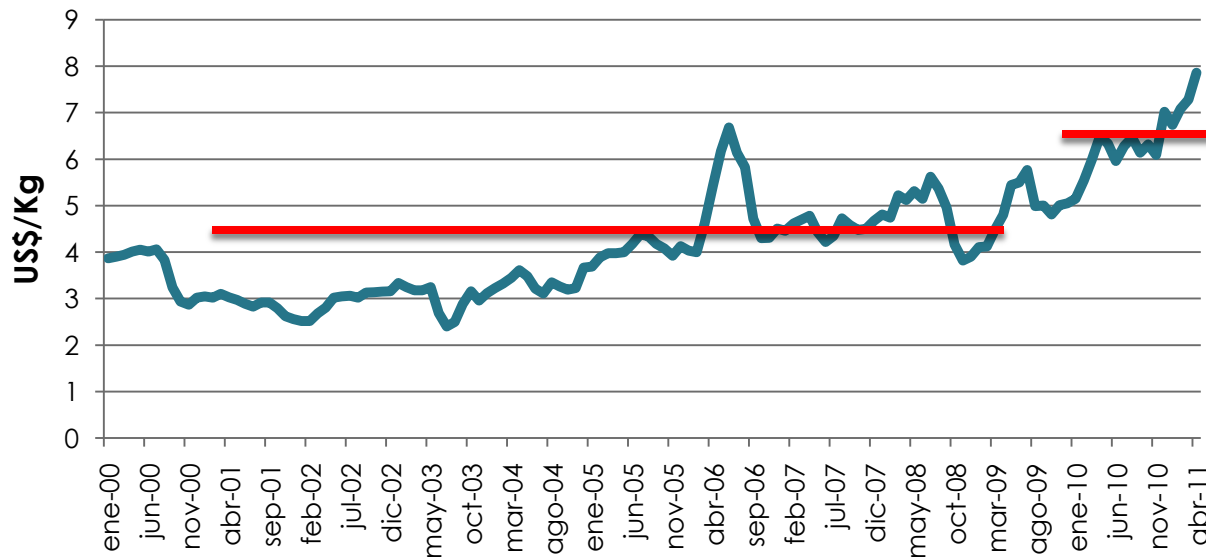
MMUS\$ 623

MMUS\$ 1.295

MMUS\$ 156

Precios

- Salmón: Precio exportación salmón noruego



Exportaciones
año 2010

MMUS\$ 1.229

Precios

- Correlaciones entre productos de una misma categoría.



Coeficiente de Correlación promedio	
Entre Granos (Maiz, Arroz, Soja y Trigo)	0,84
Entre Carnes (Pollo, Vacuno y Cerdo)	0,49
Entre Frutas (Manzana, Palta, Uva)	0,11



Enfoque Macro



Enfoque Macro



Enfoque Micro

Salmón



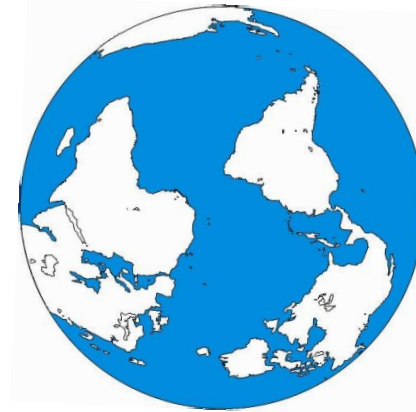
Enfoque Macro/Micro

Contenidos

1. Sector agrícola chileno
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. **Condiciones macro mundiales**
4. Implicancias de condiciones macro
5. Commodities
6. Carnes
7. Frutas
8. Salmón
9. Conclusiones

Entorno Macroeconómico

Crecimiento mundial depende de los países emergentes.

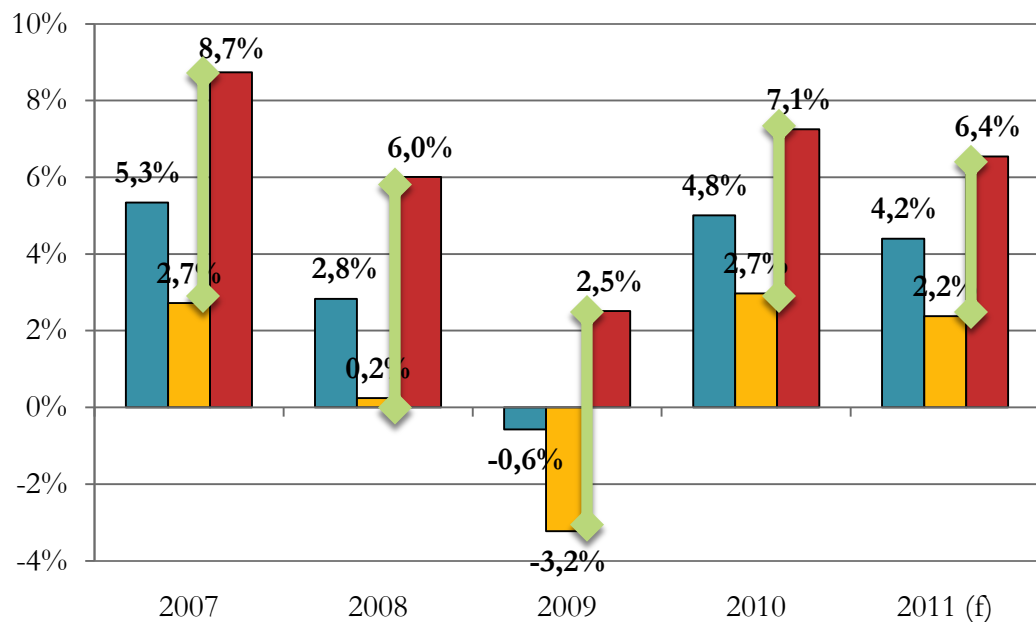


Problemas serios en EEUU-UE-Japón

Entorno Macroeconómico

- Mientras las economías desarrolladas languidecen, las economías en desarrollo lucen pujantes.

Crecimiento efectivo y esperado (2007-2011)



Esto es único:

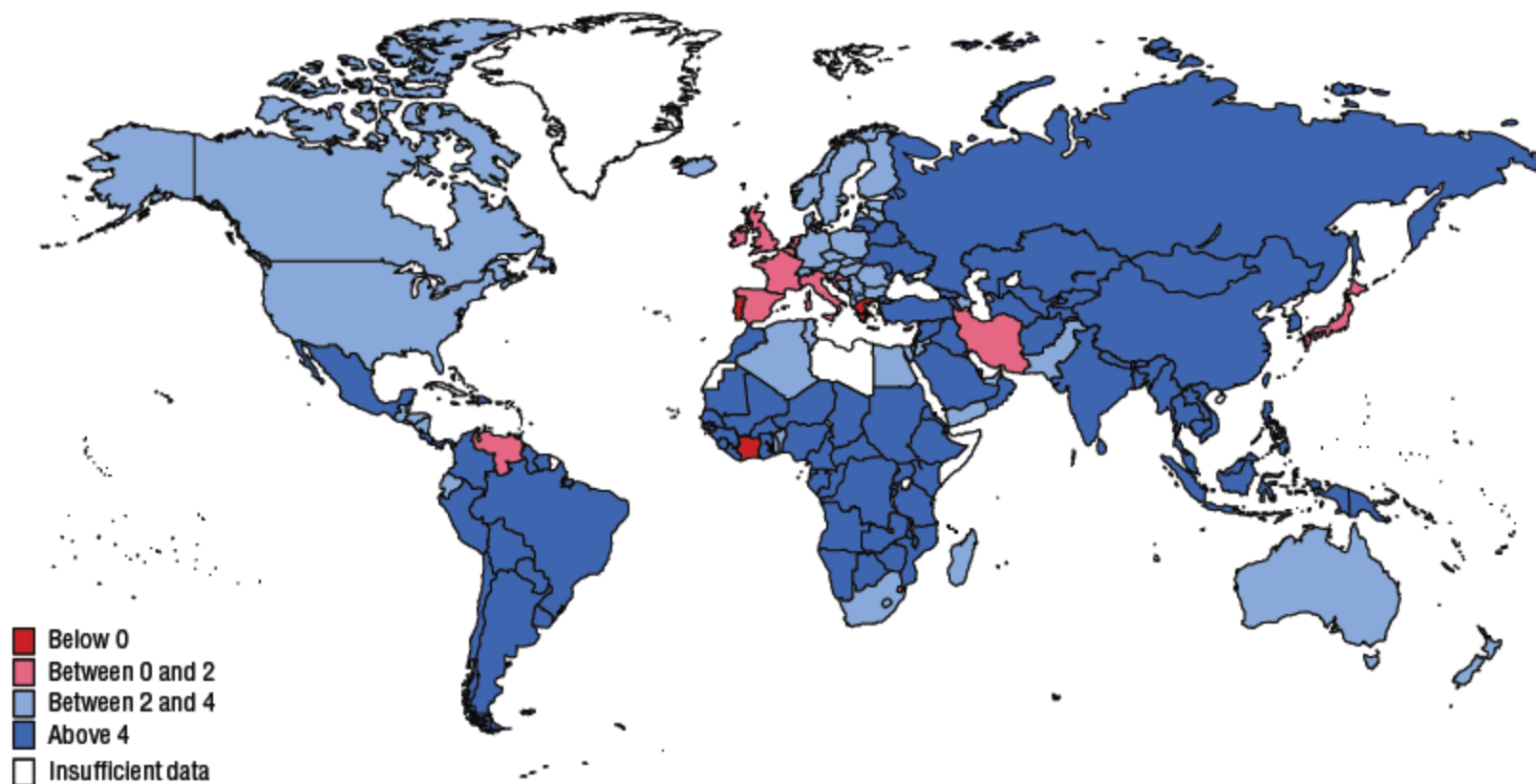
No existe registro histórico de una caída del producto mundial acompañada de crecimiento de países emergentes.

■ Total Mundial ■ Economías Desarrolladas ■ Economías Emergentes

Fuente: World economic outlook 2011, FMI.

Entorno Macroeconómico

- Perspectivas de crecimiento mundial 2011



Entorno Macroeconómico

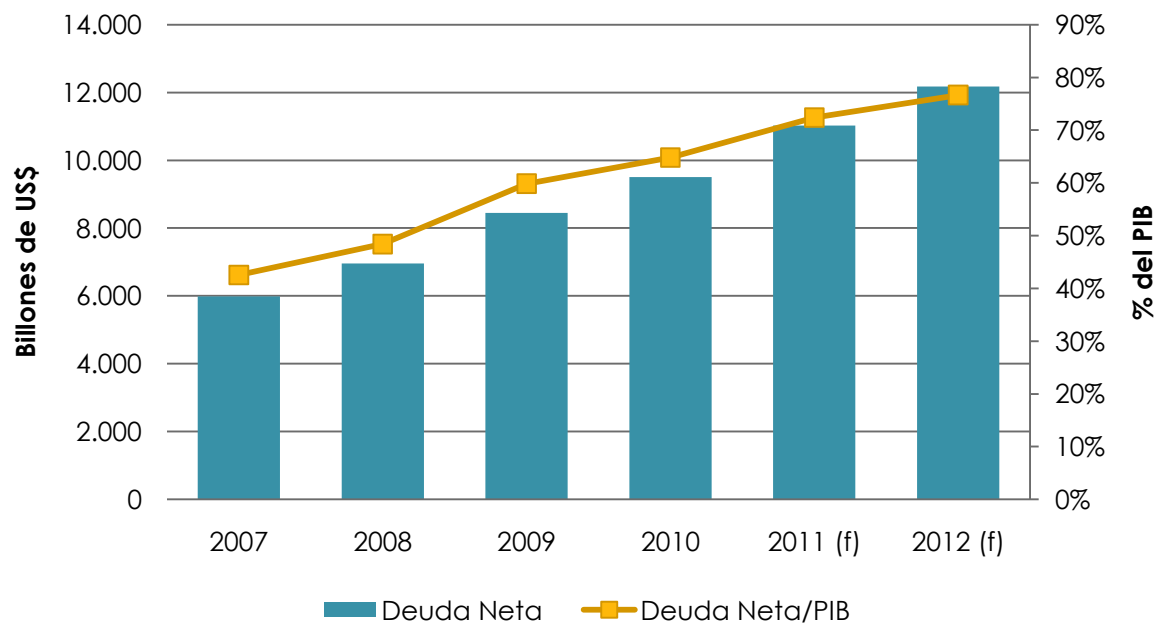


¿Quién la lleva?

Problemas en EEUU-UE-Japón

- EEUU
 - Problema Central: Bancarrota pública

Deuda Neta EEUU (2007-2012)

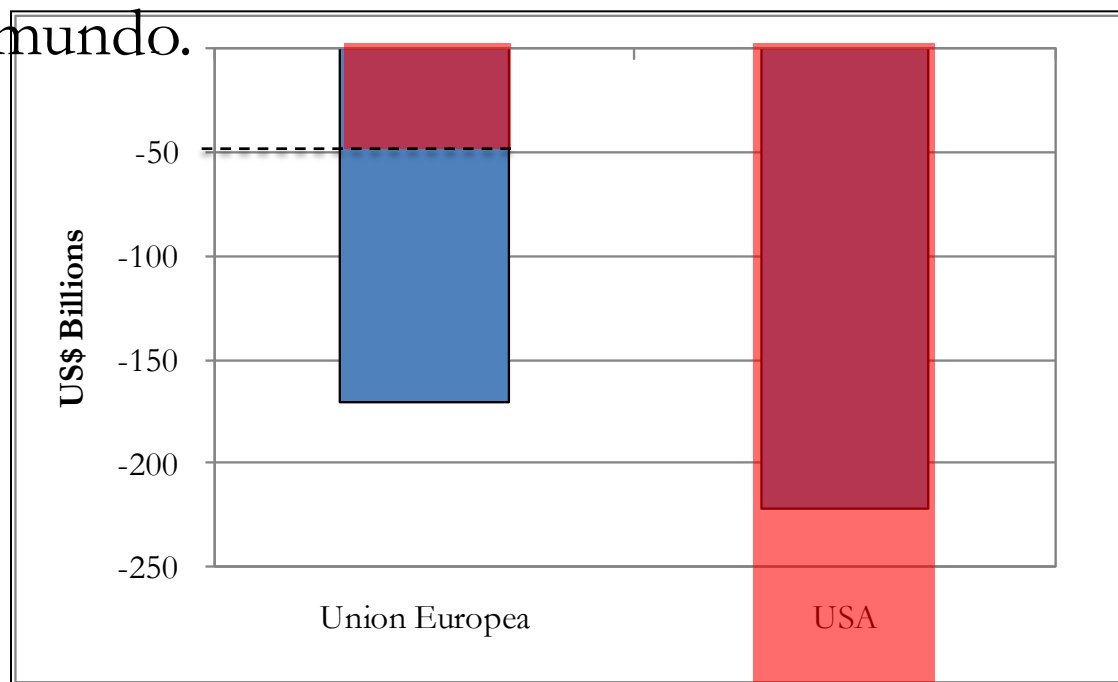


CHILE
Deuda neta 2010
-11,5 % del PIB



Problemas en EEUU-UE-Japón

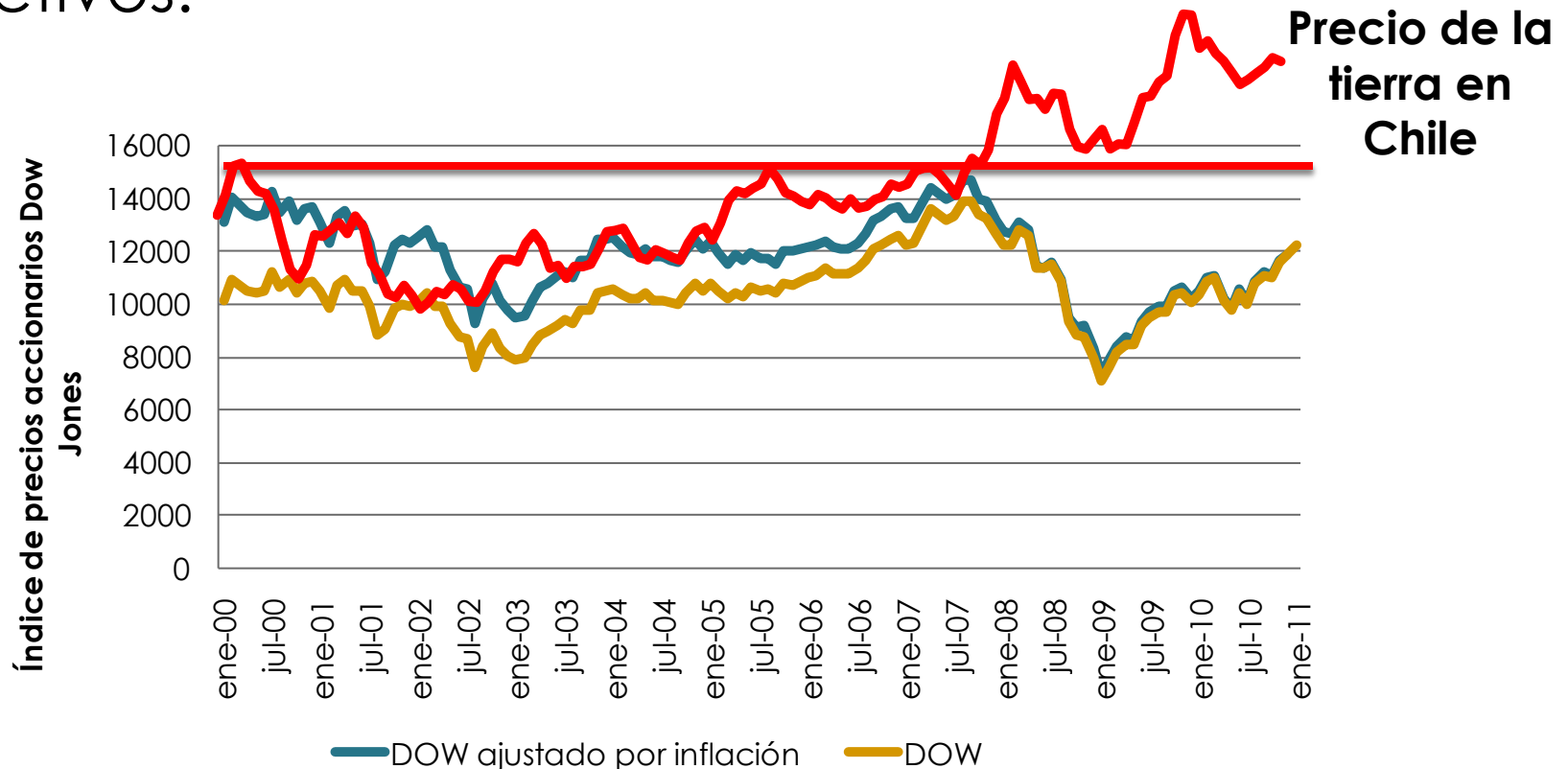
- **Déficit cuenta corriente de EEUU y UE con China** resto del mundo.



CHILE
Balance Cuenta
Corriente 2010
2 % del PIB
3,8 billones de dólares

Problemas en EEUU-UE-Japón

- EEUU: Problemas reflejados en el valor de los activos.



Problemas en EEUU-UE-Japón

- EEUU: Menores expectativas de crecimiento.
 - Sector fabril de EEUU registró su mayor caída desde 1984



Fuente: WSJ

Problemas en EEUU-UE-Japón

Variables macro para algunos países UE (año 2010)

	Deuda pública (% PIB)	Saldo Cuenta Corriente (% PIB)	Crecimiento 2010	Déficit Fiscal (% PIB)	Tasa de desempleo
Bélgica	97,1%	1,2%	2,0%	-2,9%	8,4%
Alemania	80,0%	5,3%	3,5%	-2,2%	6,9%
Irlanda	96,1%	-0,7%	-1,0%	-8,0%	13,6%
Grecia	142,0%	-10,4%	-4,5%	-9,5%	12,5%
España	60,1%	-4,5%	-0,1%	-7,5%	20,1%
Francia	84,3%	-2,1%	1,5%	-5,1%	9,7%
Italia	119,0%	-3,5%	1,3%	-2,9%	8,5%
Portugal	83,3%	-9,9%	1,4%	-6,7%	11,0%
Holanda	63,7%	7,1%	1,7%	-4,1%	4,5%

Fuente: Elaboración propia antecedentes FMI.

Problemas en EEUU-UE-Japón

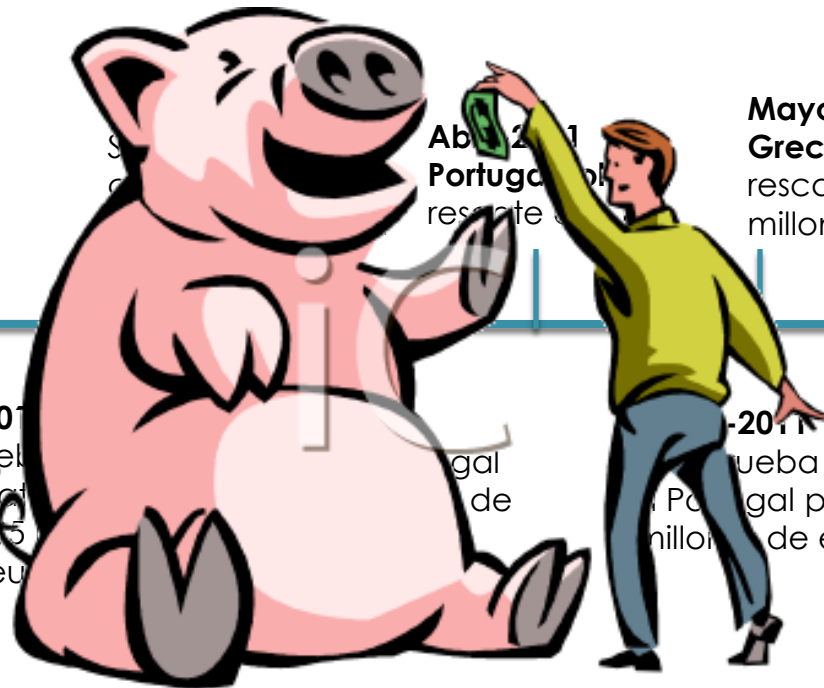
• EUROPA

Abril-2010
Grecia solicita rescate de la EU.

Noviembre-2010
Crisis en **Irlanda** reaviva temores de contagio en Portugal, Grecia y España. Irlanda rechaza asistencia de EU

Mayo-2010
UE aprueba plan de rescate para **Grecia** de 110 mil millones de euros.

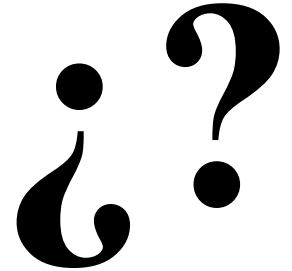
Diciembre-2010
Irlanda aprueba plan de rescate de la UE de 85 millones de euros.



Abril-2011
Portugal solicita rescate de la UE.

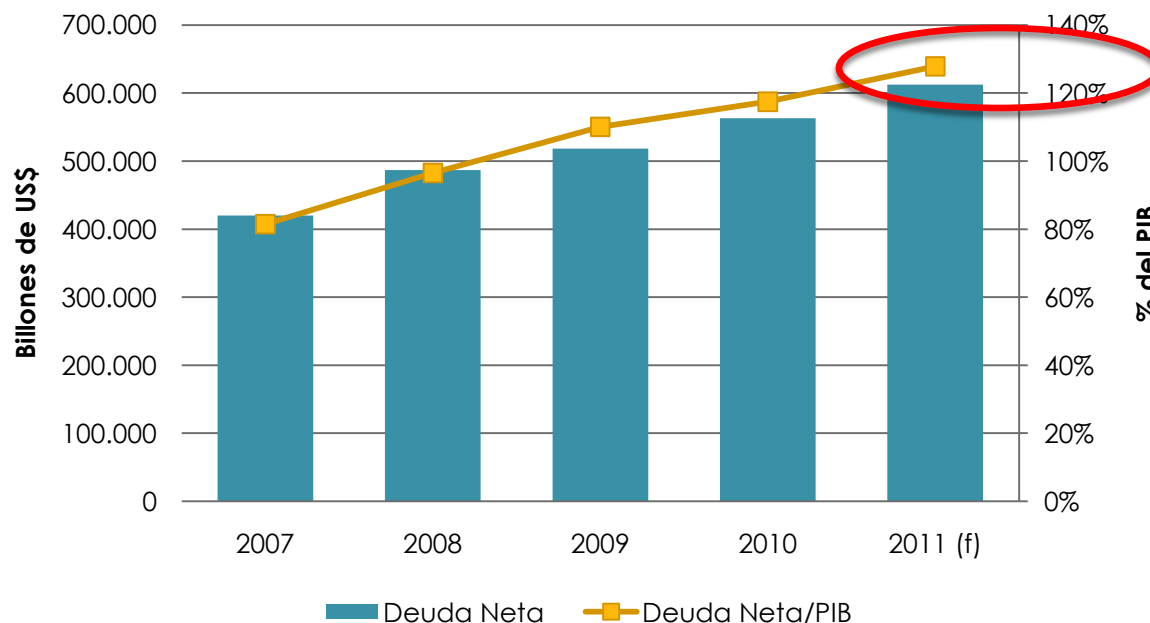
Mayo-2011
Grecia solicita nuevo rescate por 65 mil millones.

Junio-2011
UE aprueba rescate para **Portugal** por 78 mil millones de euros.



Problemas en EEUU-UE-Japón

- Japón: Deuda pública neta



CHILE
Deuda neta 2010
-11,5 % del PIB

Fuente: Elaboración propia antecedentes FMI.

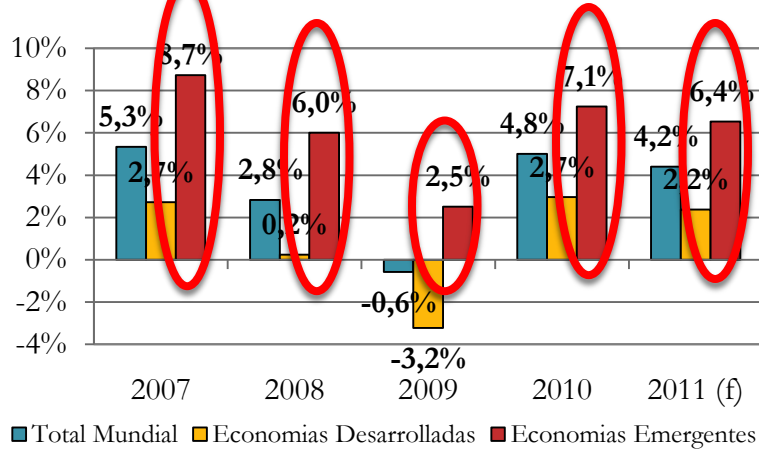
Terremoto: Costo 300.000 millones de dólares.

Contenidos

1. Sector agrícola chileno
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. **Implicancias de condiciones macro**
5. Commodities
6. Carnes
7. Frutas
8. Salmón
9. Conclusiones

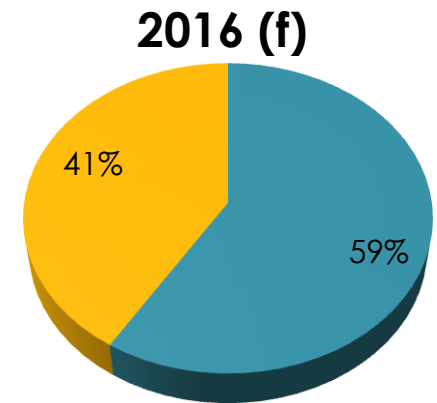
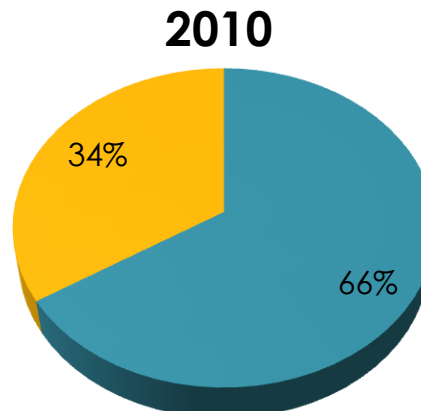
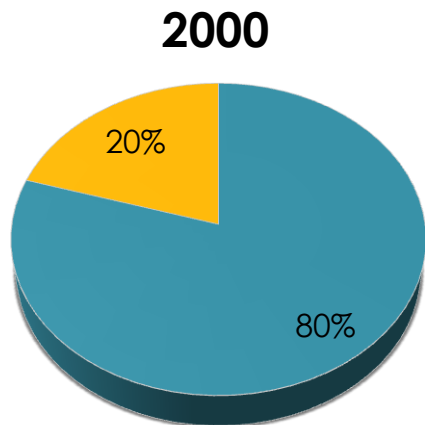
Implicancias de condiciones macro

Tasas de crecimiento



**Países emergentes
creciendo**

Participación en PIB mundial



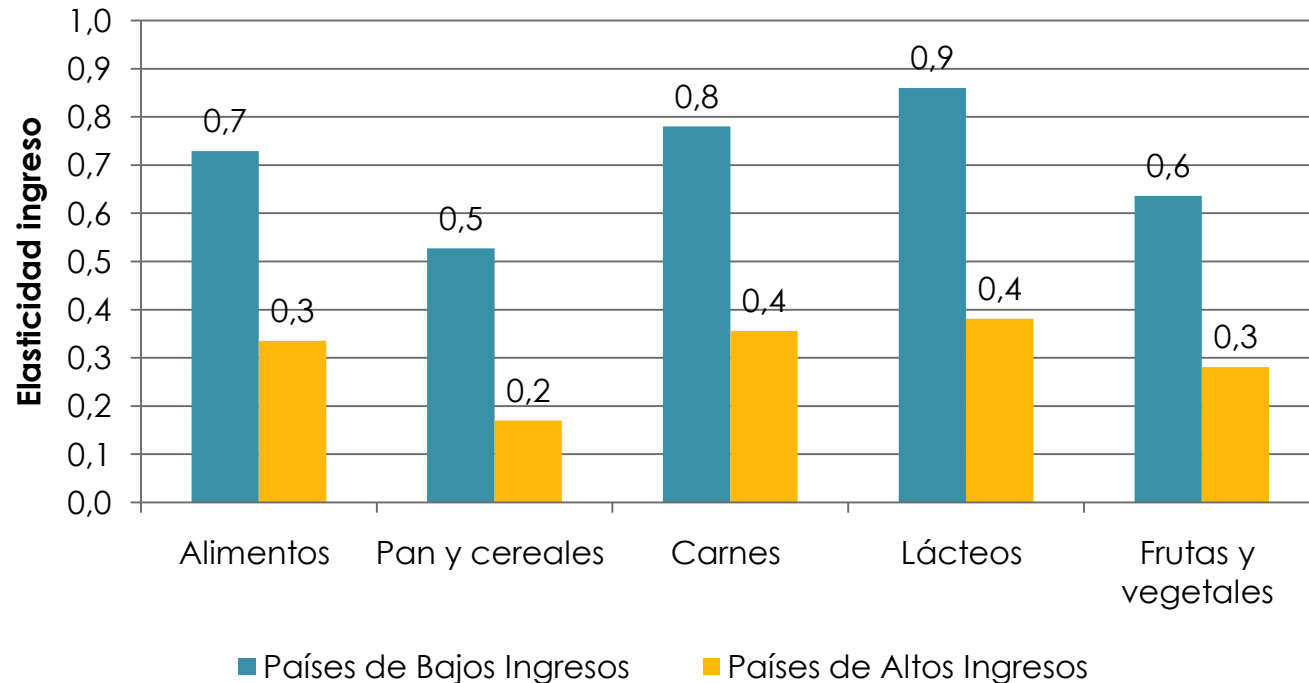
■ Economías Desarrolladas
 ■ Economías Emergentes

Implicancias de condiciones macro



Implicancias de condiciones macro

Elasticidades Ingreso por Grupo de Productos



Fuente: Seale, Regmi y Bernstein 2003.

- Aumento en la demanda por alimentos, especialmente proteínas de origen animal

Implicancias de condiciones macro

China crece sobre la base de exportaciones de manufacturas (10% exportaciones y 8% de las importaciones mundiales).



Aumenta la demanda de la población (elasticidad - ingreso)



Aumenta la demanda por commodities (energía, petróleo, cobre, hierro, alimentos básicos)



Que afecta directamente a América Latina, el Este Medio, y partes de África



Que a su vez demandan manufacturas a ... CHINA ...
(producción industrial en China crece por sobre el 10% los últimos años
16% a septiembre este año)

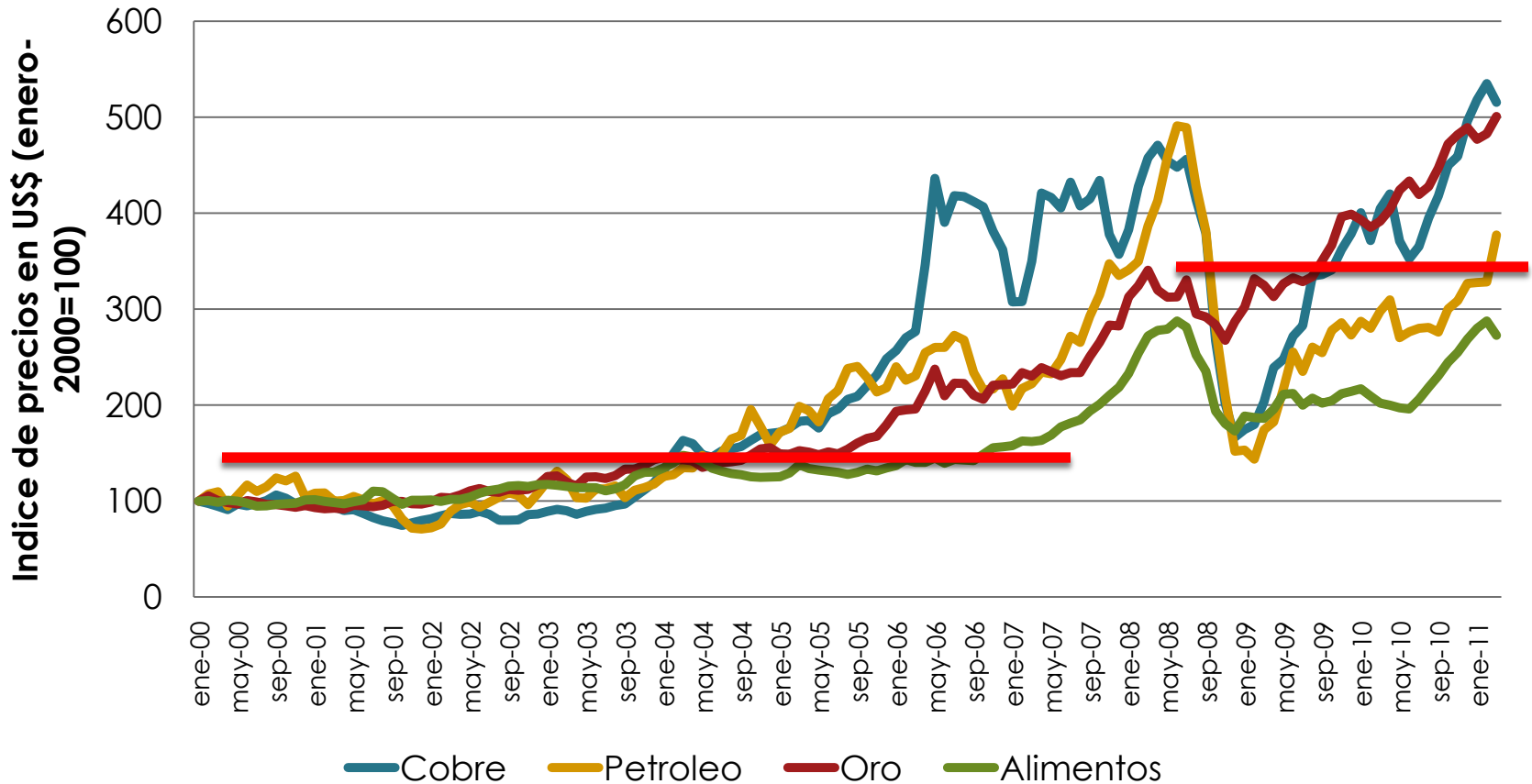


- Por primera vez, se está creando un círculo virtuoso entre los países menos desarrollados.

Contenidos

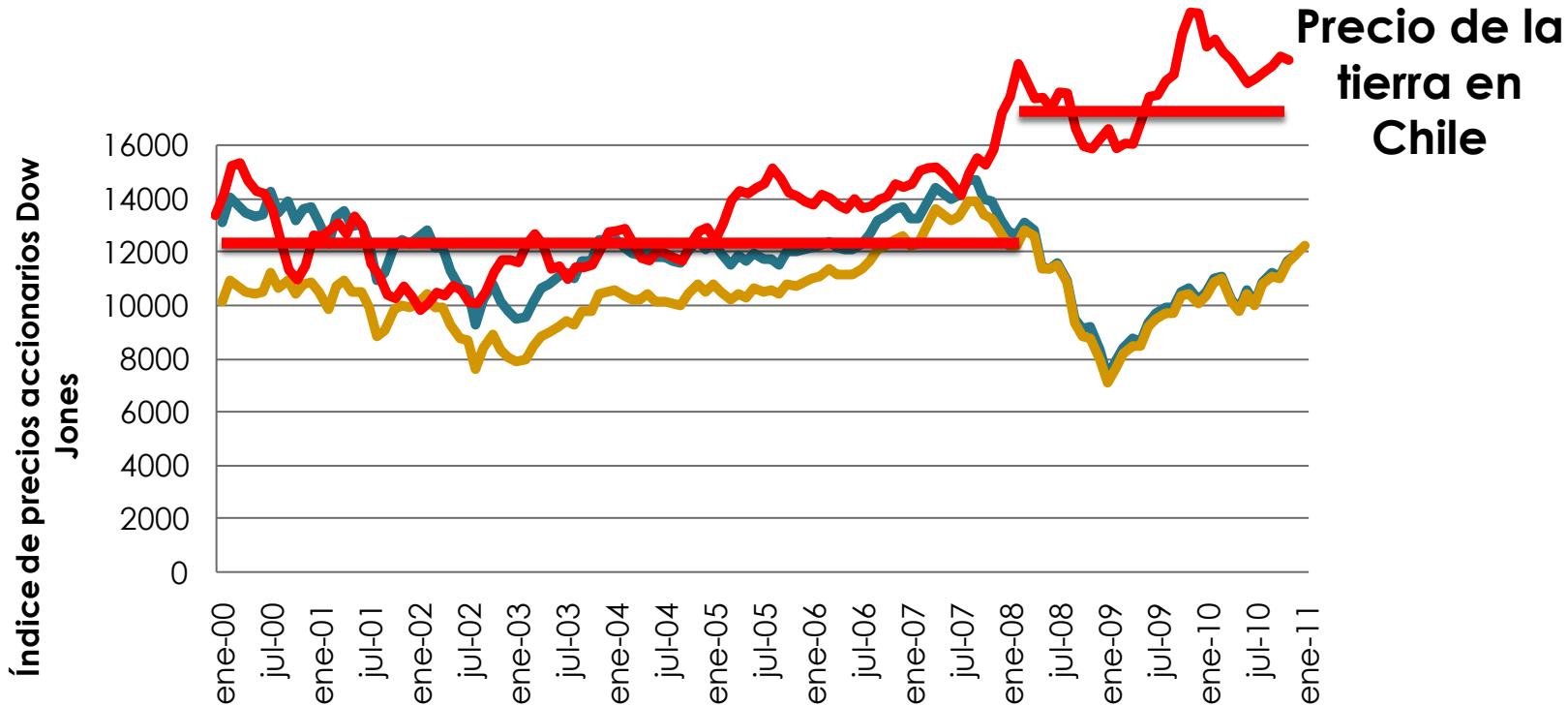
1. Sector agrícola chileno
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. Implicancias de condiciones macro
5. **Commodities**
6. Carnes
7. Frutas
8. Salmón
9. Conclusiones

Los Commodities



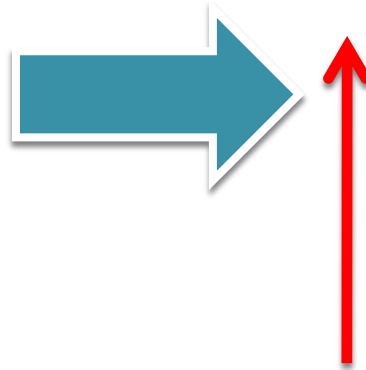
Los Commodities

- Existe un **quiebre estructural en los precios de los commodities**, especialmente en metales y energía, y en alguna medida, también en alimentos.



Los Commodities

Aumenta precio del
petróleo.



Canola



Azúcar



Maíz



35% del maíz en EEUU es
para **biocombustibles**

19% de caña de azúcar en Brasil se
destina a **biocombustibles**

Los Commodities

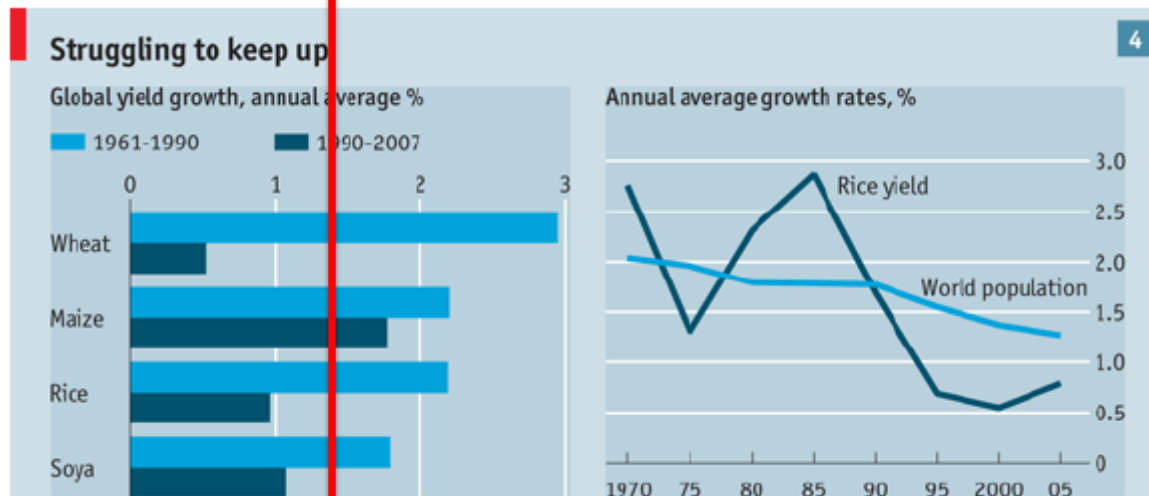
- Por el lado de la Oferta...
 - Los recursos hídricos escasean
 - 70% del agua es consumida por la agricultura.
 - Se espera que a 2030 el consumo de agua agrícola aumente en 45%.
 - No queda mucha tierra cultivable
 - Área cultivable **actual**
1.500 mill. Hectáreas
 - Área cultivable **disponible**
1/3 de la actual



Los Commodities

- Por el lado de la Oferta...
 - Rendimientos menores que el crecimiento de la población
 - No todo es rendimiento... aumento de consumo de producto mas “naturales”.

Crecimiento de la población 1990-2007: 1,4%



Fuente: The Economist

Los Commodities

- Inflación en commodities:
 - **Los altos precios de los commodities con respecto al dólar llegaron para quedarse...**

Contenidos

1. Sector agrícola chileno
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. Implicancias de condiciones macro
5. Commodities
6. **Carnes**
7. Frutas
8. Salmón
9. Conclusiones

Carnes

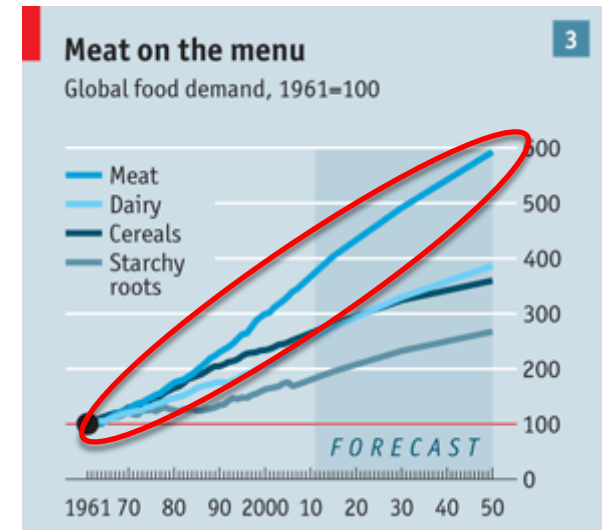
Aumento significativo en demanda de carne

Por aumento de ingresos de la población

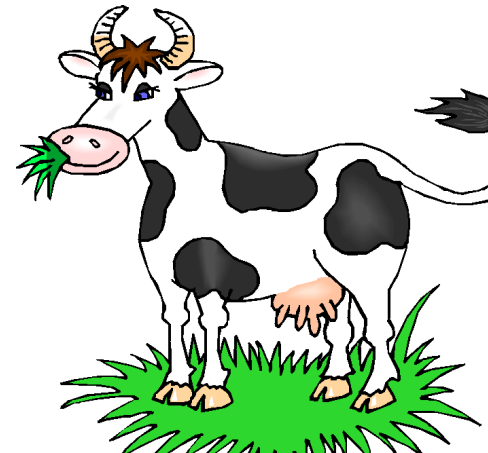
- Según FAO, del total de calorías consumidas:
En año 2000 → 20% fueron de carnes
En año 2050 → 29% serán de carnes



Incrementar al doble la producción de aquí a 2050.



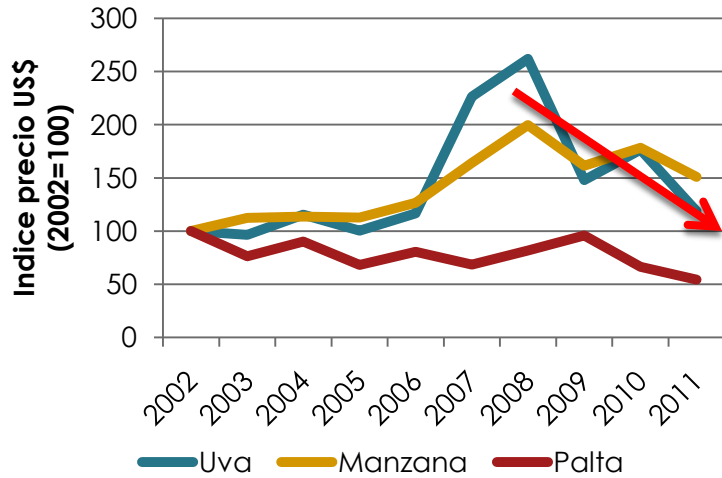
Fuente: The Economist



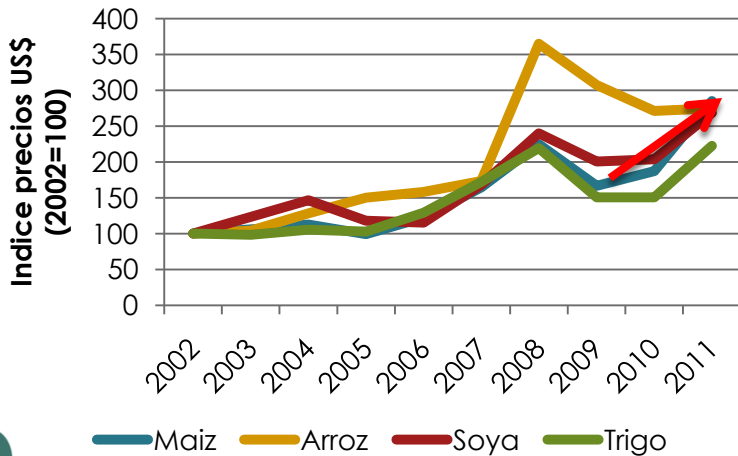
Contenidos

1. Sector agrícola chileno
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. Implicancias de condiciones macro
5. Commodities
6. Carnes
7. **Frutas**
8. Salmón
9. Conclusiones

Frutas



Antes la llevaba la fruta....
ahora los cultivos tradicionales...



Fuente: Elaboración propia en base a antecedentes de ODEPA y FMI

Frutas

Tipo de Cambio principales competidores

Moneda	Tipo de cambio (moneda local/US\$)		Cambio 2009/2011
	1er trimestre 2009	1er trimestre 2011	
Peso chileno	607,3	481,6	-20,7%
Rand sudafricano	9,9	7,0	-29,5%
Dólar neozelandés	1,9	1,3	-29,6%
Dólar australiano	1,5	1,0	-34,0%

Apreciación de las monedas



Se espera ajuste en precios

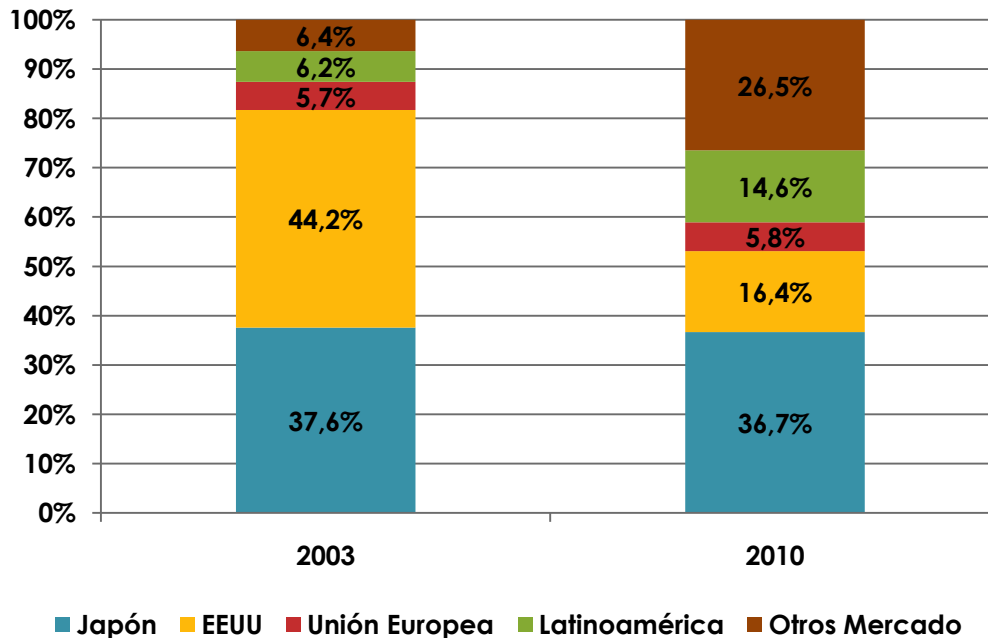


Contenidos

1. Sector agrícola chileno
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. Implicancias de condiciones macro
5. Commodities
6. Carnes
7. Frutas
8. **Salmón**
9. Conclusiones

Salmón

Exportaciones de Salmón por destino



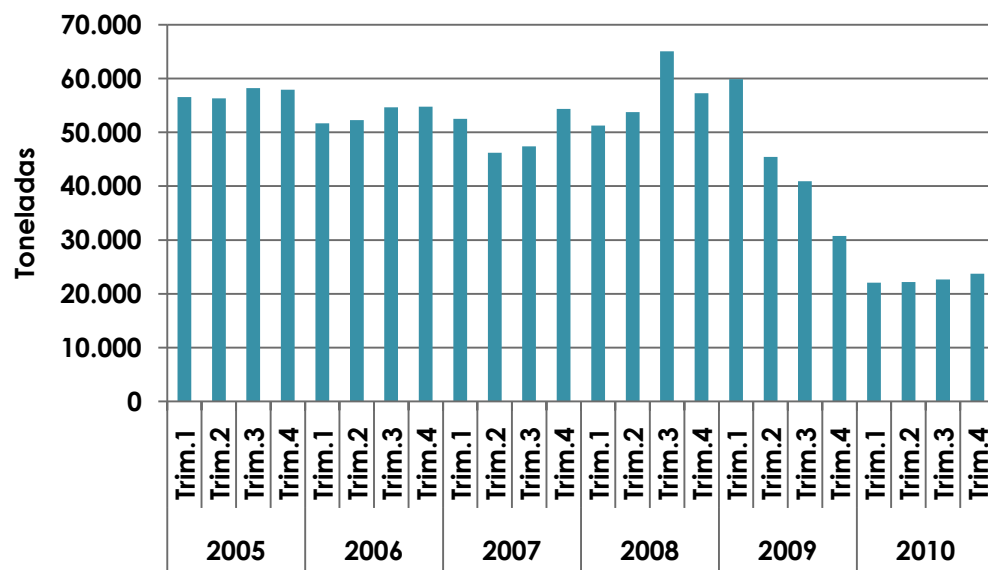
Destinos más
diversificados



Expuesto a
variables Macro

Salmón

Exportaciones Salmón Atlántico



Cambios en
Producción Local



Variables Micro

Contenidos

1. Sector agrícola chileno
2. Precios
 1. Granos
 2. Carnes
 3. Frutas
 4. Salmón
3. Condiciones macro mundiales
4. Implicancias de condiciones macro
5. Commodities
6. Carnes
7. Frutas
8. Salmón
9. **Conclusiones**

Conclusiones

$$\text{Precio Doméstico} = \text{Precios Internacionales} \times \text{Tipo de Cambio}$$

¿EMPATE?

Conclusiones

$$\text{Precio Doméstico} = \text{Precios Internacionales} \times \text{Tipo de Cambio}$$

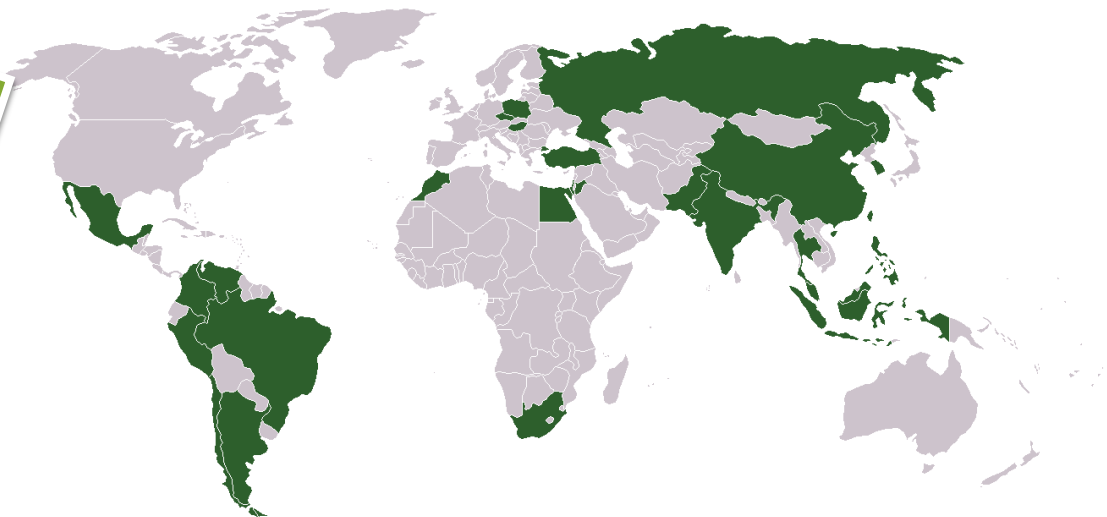
Cambio en precios entre primer trimestre 2009 y primer trimestre 2011

Producto	Precio en dólares	Tipo de cambio	Cambio Final	
Maiz	69,5%	-20,7%	34,5%	+
Arroz	-15,7%	-20,7%	-33,1%	-
Soya	46,4%	-20,7%	16,1%	+
Trigo	42,7%	-20,7%	13,2%	+
Uva	-5,3%	-20,7%	-24,9%	-
Manzanas	-3,8%	-20,7%	-31,6%	-
Palta	-35,2%	-20,7%	-48,6%	-
Vacuno	67,0%	-20,7%	32,5%	+
Pollo	-1,4%	-20,7%	-21,7%	-
Cerdo	34,7%	-20,7%	6,9%	+
Salmón	61,9%	-20,7%	28,4%	+

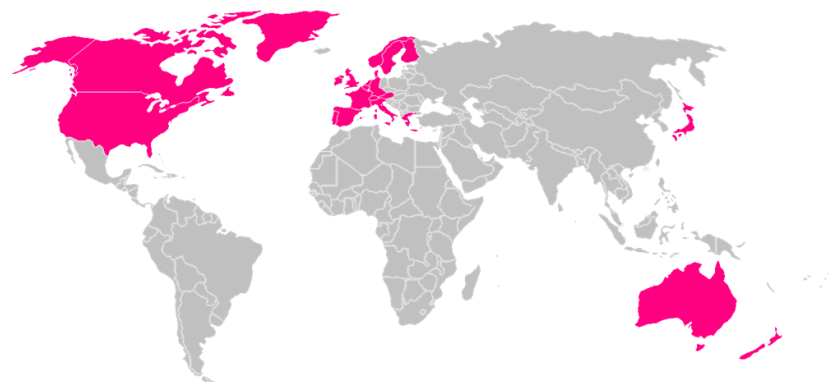
FENOMENO TRANSITORIO

Conclusiones

ECONOMIAS EMERGENTES



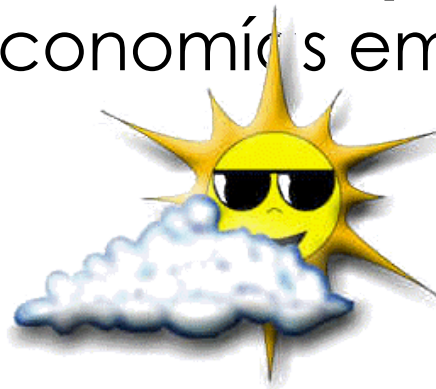
ECONOMIAS DESARROLLADAS



Conclusiones

- En este contexto, **Chile está muy bien posicionado** entre economías emergentes y desarrolladas.

- Clima mediterráneo



- Clusters establecidos

- Sólido marco legal para la inversión



- Trato no discriminatorio



Conclusiones

- Temas pendientes
 - Agua
 - Huella de carbono
 - Energía



**Como se ha demostrado
históricamente....**

El país los resolverá



Conclusiones

Invertir en sector
alimentario en **Chile**



Perspectivas industria alimentaria en Chile

6 de junio de 2011



JORGE QUIROZ C.
CONSULTORES ASOCIADOS S.A.

