

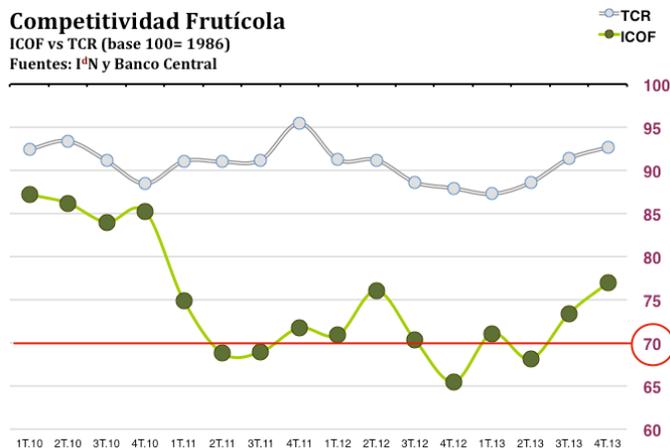
**EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 SE UBICÓ EN 77 PUNTOS  
COMPETITIVIDAD FRUTÍCOLA MEJORA 17,5% EN UN AÑO**

De acuerdo al Índice de Competitividad Frutícola [ICOF], los persistentes avances durante 2013 están dejando al sector en una mejor posición competitiva.

En el cuarto trimestre de 2013, el indicador se ubicó en los 77 puntos, lo que significa que el sector elevó su indicador en 17,5% comparado con igual período del año 2012 [65,5 puntos]. Un alza mayor que la del Tipo de Cambio Real, el cual solo se elevó 5,4% en igual lapso.

A comienzos de 2011 el sector frutícola experimentó uno de sus menores niveles de competitividad [en torno a 71 puntos], lo que implicaba 19,2 puntos menos de competitividad que el nivel promedio de la economía, el cual es representado por el Tipo de Cambio Real [TCR].

La mejora competitiva del sector frutícola se explica básicamente por el alza del tipo de cambio nominal [TCN], el cual desde mayo de 2013 comenzó a elevarse debido a las expectativas del comienzo del fin de los estímulos monetarios de la Reserva Federal de EE.UU., al punto que el TCN en el cuarto trimestre promedió \$516 y para el primer trimestre de 2014 espera alcance los \$550.

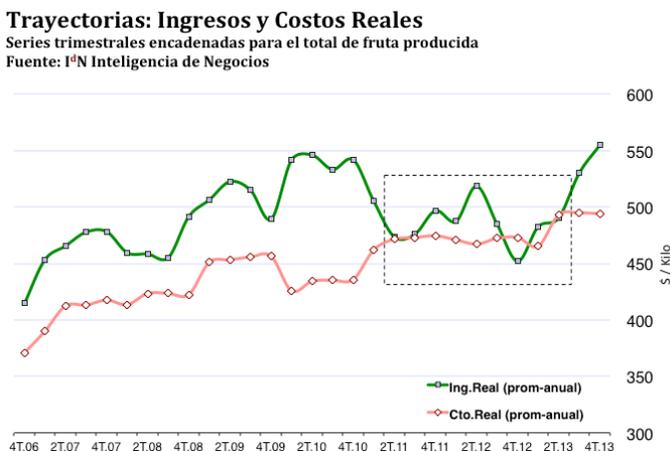


**INGRESOS VS COSTOS**

Durante 2013, los costos del sector no subieron tan drásticamente como en años anteriores y se lograron estabilizar en los últimos tres trimestres del año.

En concreto, los costos medios anuales se mantuvieron por debajo de los \$ 500 por kilo [\$ 494/Kg. ] el año 2011 que la competitividad del sector frutícola se viene viendo afectada por una combinación de tendencias adversas.

Por otra parte, la trayectorias de los ingresos por kilo de fruta producida, en el gráfico **Trayectorias: Ingresos y Costos Frutícolas Reales**, mostró un alza en 2013 de más de \$ 100, lo que estaría permitiendo una mejora significativa en los márgenes operacionales de las empresas del sector.



**PROYECCIONES 2014**

Los cambios producidos en el último semestre tanto en la economía doméstica como en la internacional, han afectado los fundamentos que determinan el precio del dólar.

Por una parte, el comienzo del fin de los estímulos monetarios en EE.UU. ha comenzado un proceso de movimiento de capitales desde países emergentes hacia EE.UU.

Y por otra, la dramática desaceleración de la inversión registrada en el cuarto trimestre de 2013, de -12,3% en la formación bruta de capital fijo y de -28,5% en las compras de maquinarias y equipos, ha empujado al Banco Central a convencerse de la necesidad de bajar la Tasa de Política Monetaria [TPM] a 4%.

Cabe recordar que la autoridad monetaria mantuvo la TPM en niveles de 5% o superiores, por más de 28 meses. Eso debe –sin duda- debe haber afectado el ritmo de expansión de la economía.

La caída de la inversión pone nueva presión al Banco Central para seguir bajando la TPM, aunque por ahora, la tendencia ha quedado en pausa a la espera de nueva información.

Con todo, de mantenerse el tipo de cambio en torno a su nivel actual [570] durante los próximos 2 trimestres, el ICOF podría elevarse hasta 85,1 puntos, mejorando la competitividad del sector en un 10% adicional.

**LAS HELADAS**

No hay aún información oficial sobre los efectos de las heladas en las exportaciones del sector.

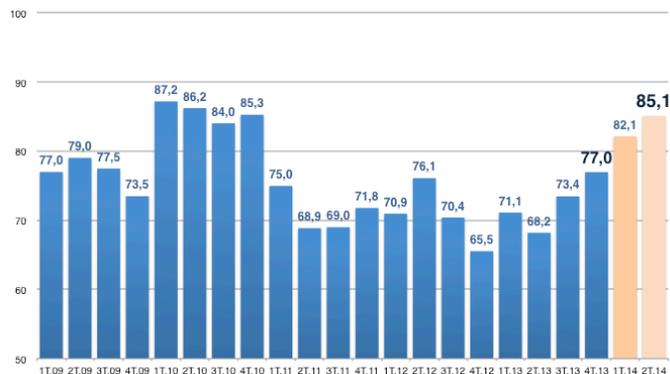
Una vez cerrado el mes de marzo será posible evaluar y hacer los contrastes necesarios para cuantificar los efectos de este fenómeno climático.

NOTA: Los efectos financieros de las heladas no son capturados por el ICOF debido a que estos serán asumidos como costos financieros (no operacionales). Las necesidades de financiamiento para capital de trabajo están fuera del cálculo del ICOF debido a que nunca ha sido posible contar con la estructura de endeudamiento del sector para incorporarla a la metodología.

**Evolución del ICOF**

Base comparable con el TCR

Fuente: I<sup>d</sup>N Inteligencia de Negocios



## METODOLOGÍA ICOF

El ICOF es el cociente entre los ingresos reales y los costos reales de producción por kilo de fruta fresca, anualizados. Esto último es útil para evitar las enormes variaciones estacionales que presenta el sector de un trimestre a otro y poder hacer comparaciones sin estacionalidad.

De modo que:

$$\text{ICOF}_t = \text{IPR}_t / \text{ICR}_t$$

En donde el  $\text{IPR}_t$  es el índice del ingreso real ponderado de los últimos 4 trimestres de la fruta fresca, en el trimestre "t", y siendo  $\text{ICR}_t$  el costo real ponderado de los últimos 4 trimestres de la producción de fruta fresca en el país, en el trimestre "t".

En particular, los costos reales se calcularon sobre la estructura de costos mostrada por la matriz insumo-producto del año 2003, la que incluye los costos de los insumos, el costo alternativo del capital y las remuneraciones. No se incluyen los costos financieros ya que estos dependen de la estructura de financiamiento del sector, la cual no se encuentra disponible.

Por otra parte, los precios reales se calcularon sobre la base de los precios de exportación FOB (en dólares), ajustados por los costos de servicios y comisión de exportación, deflactados por la inflación de EE.UU. y luego transformados al tipo de cambio nominal deflactado.

Para ajustar el nivel de competitividad a la realidad estacional de la fruticultura, se construyeron series encadenadas, uniendo tanto los costos como los precios de los últimos 4 trimestres, ponderados por el nivel de toneladas exportadas en cada trimestre, a modo de ponderación balanceada.