

INFORME N° 01

GESTIÓN ASESORÍA EXTERNA

INFORME ABRIL 2016

H. DIPUTADO DE LA REPÚBLICA SR.

OSVALDO ANDRADE LARA

Contrato de Asesoría Externa (AE N°004 /
002 / 2016)

PATRICIO RIVEROS VILLEGAS

29 DE ABRIL DE 2016

Acorde con la reglamentación correspondiente a las Asesorías Externas vengo a informar a usted las actividades realizadas durante los días comprendidos entre el 01 al 29 de abril del año 2016. Respecto a los requerimientos del Diputado don Osvaldo Raúl Andrade Lara, la asesoría consiste en: Generación de información bajo el formato de minutas y / o informes de coyuntura económica, productiva y socioeconómica. Además, entrega de información para discusión de proyectos de ley y / o mociones de interés del solicitante Informe de coyuntura y aspectos macroeconómicos. En el presente informe, se entregará un análisis del último Informe de política Monetaria (IPoM) difundido por el Banco Central en el mes de marzo y la última reunión llevada a cabo el 12 de abril, además, se entregará un análisis del comportamiento de las inversiones, factores que podrían revertir la desaceleración económica e información de los principales índices macroeconómicos. Para lo anterior se recolectará información secundaria, de fuentes nacionales como: el Banco Central, el Instituto Nacional de Estadísticas, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Oficina Nacional de Estadísticas de China, Comisión de Productividad, entre otras.

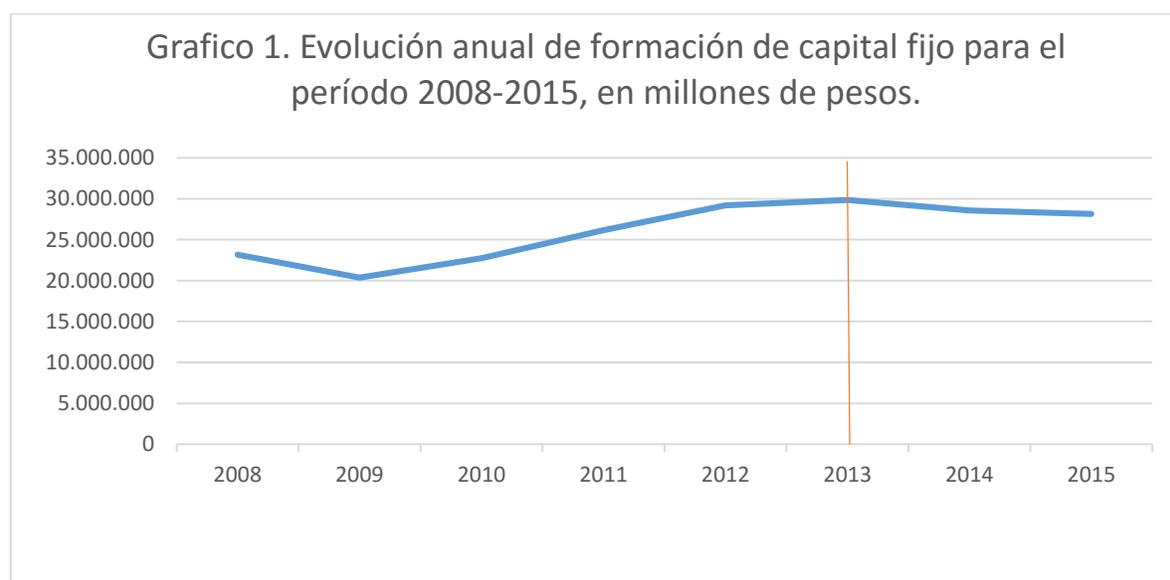
Informe Política Monetaria (IPoM), crecimiento y productividad.

La diversidad en volumen y temáticas de las noticias económicas en este último año dan cuenta de la adecuación de nuestra economía en el mediano plazo, siendo la tasa de política monetaria un tema recurrente debido a los impactos que generan, en diferentes direcciones, en el crecimiento económico. La publicación entregada por el Banco Central de Chile, el Informe de Política Monetaria (IPoM) de marzo y el resultado de las Cuentas Nacionales del Producto Interno Bruto (PIB) Regional para el año 2014, a través de su presidente al Senado de la República, dan cuenta del ajuste a las estimaciones de crecimiento del PIB Nacional para 2016, proyectando un crecimiento entre 1,25% y 2,25%, siendo inferior al señalado en el informe de diciembre pasado y una inflación proyectada sobre el 4% durante la primera parte de este año, la cual convergería a la meta del 3% en el primer semestre del año 2017. Este ajuste “hacia abajo” de la estimación tendría su explicación en la actualización de información respecto del comportamiento de las economías externas¹, sin dejar de aludir a la existencia de componentes internos que

¹ Ver informe de Asesorías Externa de Marzo.

contribuirían a este proceso, como son la incertidumbre de los actores económicos y la desconfianza que ha permeado a nuestra sociedad que influyen en la decisión de inversión.

La formación de capital bruta (inversión), si bien, se ha mantenido, este no ha presentado una tasa de crecimiento anual negativa para el periodo 2008-2015 y su tendencia positiva se comenzó a revertir a contar del año 2012-2013 producto del fin del superciclo de los *commodities*. Con esto podemos intuir que no existe una atribución de las reformas del gobierno, por el contrario, una vez desplegadas, se debiera recuperar y diversificar la inversión. Ver gráfico 1.



Nota: volumen a precios encadenados del año anterior con referencia al año 2008.
Fuente: elaborado por el autor en base a datos del Banco Central

A su vez, el Informe incluye, y sustentando lo expuesto anteriormente en torno a la recuperación de la inversión, una proyección para el crecimiento del PIB cuya expansión sería 2 y 3% para el año 2017. En este período, también fue publicado el Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC) de febrero 2016. Además coincide con la información de la expansión de industria china por encima de 50 puntos en el mes marzo, luego de siete meses de contracción y del incremento de sus exportaciones sobre 11% en este mismo mes, comparado con igual período del año pasado, y su mantención para el mes de abril por encima de 50 puntos, lo anterior evidencia expansión del sector manufacturero y delata reducción de la actividad industrial por debajo de ese umbral, el cual se situó en 50,1 puntos en abril, ligeramente por debajo de los 50,2 puntos de marzo y de las predicciones (50,3),

según los datos oficiales de la Oficina Nacional de Estadísticas² a través del el Índice gerente de compras (PMI).

En este ámbito, y como forma para revertir la desaceleración, las autoridades de los ministerios de Hacienda y Economía han implementado una política de reactivación que contempla 22 medidas que apuntan a flexibilizar y facilitar los procesos de toma de decisiones y de inversión, a través de favorecer las exportaciones de servicios, que hoy son relevantes. También se incorporan decisiones sobre perfeccionar el mérito ejecutivo de la facturas, mejorar el acceso a financiamiento a través de nuevas líneas de garantías mobiliarias y la posibilidad de que la Corfo opere con nuevos intermediarios financieros, entre otras medidas. Además, la Presidenta Michelle Bachelet, en una reunión de trabajo con el presidente de la Comisión Nacional de Productividad, recibió 21 recomendaciones que aumentar recuperar el crecimiento a través del mejoramiento de la productividad, la mandataria dijo: “Esta primera contribución en el Año de la Productividad contempla recomendaciones concretas, que cobran mayor valor y fuerza por haber sido aprobadas en forma unánime por una comisión de ocho consejeros con experiencias y perspectivas profesionales amplias y diversas”. De las propuestas de la Comisión, se distinguen aquellas de carácter estructural (7) y específicas (14) y llegan a complementar a la enunciadas por los ministerios de Hacienda y Economía. Las recomendaciones estructurales, según la Presidenta Michelle Bachelet, “responden a una necesidad permanente y de más largo plazo, destaca la conveniencia de concordar una estrategia país de productividad con enfoque de largo plazo y donde todo proyecto de ley contemple una estimación de sus probables impactos sobre la productividad”. En lo específico, mencionó que “estas medidas se centran principalmente en tres grandes categorías, con algunos ejemplos: fomentar el empleo y capital humano (facilitar el empleo estudiantil y una política migratoria de atracción de capital humano); promover una mayor competencia (casos de las notarías y el cabotaje marítimo doméstico) y elevar la eficiencia del sector público (reduciendo y simplificando trámites y permisos para elevar la inversión y fomentar las PYME)”.

A esta agenda se sumarían, las propuestas entregadas por el sector empresarial a través de la CPC la cual mencionó, a través de su presidente Alberto Salas, “se deben hacer más con los mismos recursos, ejecutar mejor las cosas, ser más eficientes, trabajar menos horas para lograr lo mismo, son todas definiciones válidas de productividad. Una sociedad más productiva puede combinar sus recursos de manera más eficiente, permitiendo que la

² http://www.stats.gov.cn/english/understanding/201311/t20131118_463794.html

actividad económica sea dinámica y sostenible en el tiempo. Y mayor productividad genera más crecimiento, los ciudadanos acceden a mejores empleos, permite salarios más altos, y acceso a más y mejores bienes y servicios como educación, salud o infraestructura. Esto se traduce en mayor bienestar y, finalmente, en mayor felicidad", la Comisión CPC definió nueve temas relevantes en que existen brechas que abordar, estas son: desarrollo de competencias de capital humano; participación laboral femenina, juvenil y del adulto mayor; simplificación de trámites; innovación; productividad digital; excelencia operacional; energía; infraestructura; y cadena logística

Las autoridades señalaron que estos anuncios se enmarcan dentro de las actividades que contempla el Año de la Productividad 2016 y responden a los compromisos del Comité de Ministros del Área Económica con la Presidenta Michelle Bachelet, en orden a complementar y profundizar las iniciativas del gobierno, tendientes a ampliar la capacidad de crecimiento de la economía y retomar un ritmo de actividad más elevado. Entre éstas se destacan la Agenda de Productividad, Innovación y Crecimiento; la Agenda de Energía; las políticas para mejorar los mercados y estimular la competencia, y la reforma educacional.

Indicadores Macroeconómicos

Índice mensual de actividad económica (Imacec)

De acuerdo con la información entregada el mes de abril por el Banco Central, el IMACEC de marzo 2016 aumentó 2,1% en comparación con igual mes del año anterior. La serie desestacionalizada cayó 0,1% respecto del mes precedente y creció 2,3% en doce meses. El mes registró la misma cantidad de días hábiles que marzo de 2015. En el resultado incidió, principalmente, el crecimiento de las actividades de servicios. Conforme al calendario de difusión de las cifras de Cuentas Nacionales, los resultados preliminares del PIB correspondientes al primer trimestre del año serán publicados el próximo 18 de mayo.

Índice Precio Consumidor

Según el Instituto Nacional de Estadística, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el mes de abril presentó una variación mensual de 0,3%, acumulando 1,5% en lo que va del año y 4,2% a doce meses. En abril, nueve de las doce divisiones que conforman la canasta del IPC consignaron incidencias positivas, dos presentaron incidencias negativas y una registró nula incidencia. Entre las divisiones con alzas destacaron: Salud (1,6%), con incidencia de 0,101 puntos porcentuales (pp.), Bienes y Servicios Diversos (0,8%), con incidencia de 0,063 pp., y Vivienda y Servicios Básicos (0,4%), con incidencia de 0,055 pp. Las restantes divisiones con incidencias positivas sumaron 0,120 pp. Salud registró alzas en seis de sus siete clases, destacando Servicios Médicos (3,2%), y Servicios Paramédicos (3,4%). De sus 22 productos, quince registraron alzas, destacando consulta médica (3,3%), y servicio de hospitalización (2,4%).

Los restantes productos con incidencia positiva sumaron 0,069 pp. Bienes y Servicios Diversos presentó alzas en cinco de sus siete clases, destacando Productos para el Cuidado e Higiene Personal (1,9%), con incidencia de 0,048 pp., y Seguros Relacionados con el Transporte (2,2%), con incidencia de 0,011 pp. De sus 33 productos, 20 presentaron alzas, destacando papel higiénico (5,0%), con incidencia de 0,020 pp., y desodorantes y antitranspirantes (7,0%), con incidencia de 0,012 pp. Los restantes productos con incidencia positiva sumaron 0,041 pp. Vivienda y Servicios Básicos anotó alzas en siete de sus nueve clases, destacando Arriendos Efectivos (0,6%), con incidencia de 0,026 pp., y Electricidad (0,8%), con incidencia de 0,025 pp. De sus 16 productos, once registraron variaciones positivas, destacando arriendo (0,6%), con incidencia de 0,026 pp., y electricidad (0,8%), con incidencia de 0,025 pp.

Empleo

Según, el Instituto Nacional de Estadísticas, a través del Boletín Mensual de Empleo nº 210, la tasa de desocupación del trimestre móvil enero-marzo 2016 fue 6,3%, registrando variaciones positivas de 0,4 punto porcentual (pp.) respecto del trimestre móvil anterior y de 0,2 pp. en doce meses. Trimestralmente, la tasa de desocupación aumentó como resultado de las disminuciones de los Ocupados (-0,7%) y de la Fuerza de Trabajo (-0,3%), en tanto que los Desocupados (5,6%) aumentaron. La disminución trimestral de los Ocupados fue consecuencia de los descensos en Actividades de Salud (-4,3%), Construcción (-2,0%) y Transporte (-2,3%). Por su parte, los mayores incrementos se registraron en Alojamiento y Servicios de Comidas (3,0%), Actividades Financieras y de Seguros (4,5%) y Minería (3,3%) siendo un indicador de recuperación de la actividad. Anualmente, el incremento de la tasa de desocupación se explicó por el aumento de los Ocupados (1,3%) en menor magnitud al incremento de la Fuerza de Trabajo (1,4%), al tiempo que los Desocupados (3,6%) aumentaron. Dado el crecimiento de la Población en Edad de Trabajar (1,7%), las tasas de participación y ocupación disminuyeron 0,2 pp. en ambos casos. Sectorialmente, en doce meses, el alza de los Ocupados se explicó por Construcción (6,7%), Alojamiento y Servicio de Comidas (13,3%) y Comercio (1,7%). Contrarrestando, los sectores que variaron negativamente fueron Minería (-13,0%), Industria Manufacturera (-3,4%) y Actividades de Salud (-3,9%). Según categoría ocupacional, los principales incrementos se registraron en trabajadores por Cuenta Propia (7,3%), explicado tanto por los aumentos de mujeres (9,1%) como de hombres (6,1%). Por su parte, los Asalariados (0,1%) registraron el menor incremento de la encuesta que, según sexo, fue liderado únicamente por hombres (0,4%), ya que las mujeres (-0,4%) disminuyeron. En tanto, Empleadores (-7,2%) constituyó la única variación negativa.

Anualmente, la población Fuera de la Fuerza de Trabajo o Inactiva aumentó 2,0%, incidida tanto por mujeres (1,8%) como por hombres (2,5%). Según potencialidad, el principal incremento fue liderado por los Inactivos potencialmente activos. La tasa de presión laboral se estimó en 12,1%, registrando una variación anual negativa (-0,3 pp.) debido, principalmente, a la disminución de los Ocupados que Buscan Empleo (-6,0%). En doce meses, los Ocupados a tiempo parcial aumentaron (3,4%) incidido por aquellos que trabajan de manera involuntaria (5,1%), explicado por los aumentos en mujeres (4,9%) y en hombres (5,2%). La proporción de Ocupados a tiempo parcial involuntario aumentó, ubicándose en 48,4%. Los Ocupados que trabajan exceso de horas (más de 45 horas a la

semana) consiguieron una disminución anual de 3,9%. El promedio de las horas efectivamente trabajadas (-0,6%) disminuyó anualmente, alcanzando las 36,9 horas.

Conclusiones

Las expectativas de la economía han cambiado hacia una tendencia más positiva, expresadas en la proyección del Producto Interno Bruto para el año 2017 que se expandiría un 3%, la convergencia de la inflación a un 3% permitiendo llegar a la meta del Banco Central a contar del principio del segundo semestre del 2017, el despliegue y certezas de las Reformas y el impulso público-privado para el aumento de la productividad. Lo anterior, bajo un escenario de indicios de brotes verdes de la económica China, fortaleza de la económica estadounidense, la estabilización del precio del cobre y un dólar fuerte.

A nivel de indicadores, las cifras positivas del IMACEC nos demuestran que vamos por el camino correcto y la desaceleración tendría su primera contracción a contar del año 2017. Por otro lado, las cifras de desempleo mostraron un aumento, cuya explicación se debe, principalmente, al aumento de la fuerza laboral o personas en edad de trabajar. Además, y a nivel de divisiones, se destaca el aumento de desocupados en servicios médicos los cuales debieran disminuir producto de la “Campaña Invierno” y el aumento de los ocupados en la minería siendo este un primer indicador de recuperación del sector.