

Cuarto Coloquio Internacional de Investigación en Ciencias Administrativas y Gestión para el Desarrollo.

"Crisis del Desarrollo Global: Gobernanza e Instituciones".



Universidad Veracruzana

Realidad Económica Financiera Chile

Pablo Bernard M
Ing. Comercial
MBA Finanzas U. de Chile
Magister Finanzas U. de Chile
Lean Black Belt Six Sigma



Cuarto Coloquio
Internacional de Investigación
en Ciencias Administrativas
y Gestión para el Desarrollo

Crisis del Desarrollo Global: Gobernanza e
Instituciones



CONACYT

Índice

- 1 Chile como País
- 1.1 Coyuntura Económica Internacional
- 2 Como esta la Economía en Chile
- 2.1 Productividad Laboral
- 2.2 Tamaño Mercado de Capitales
- 3 Conclusiones

Índice

1

Chile como País

1.1

Coyuntura Económica Internacional

2

Como esta la Economía en Chile

2.1

Productividad Laboral

2.2

Tamaño Mercado de Capitales

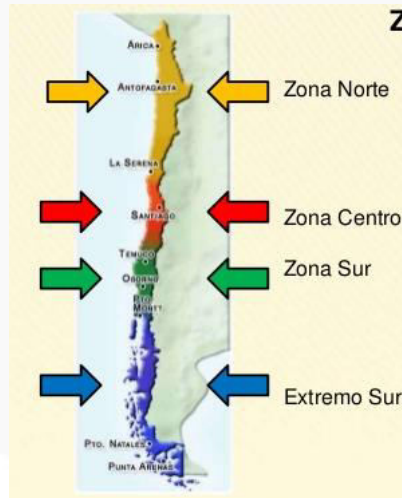
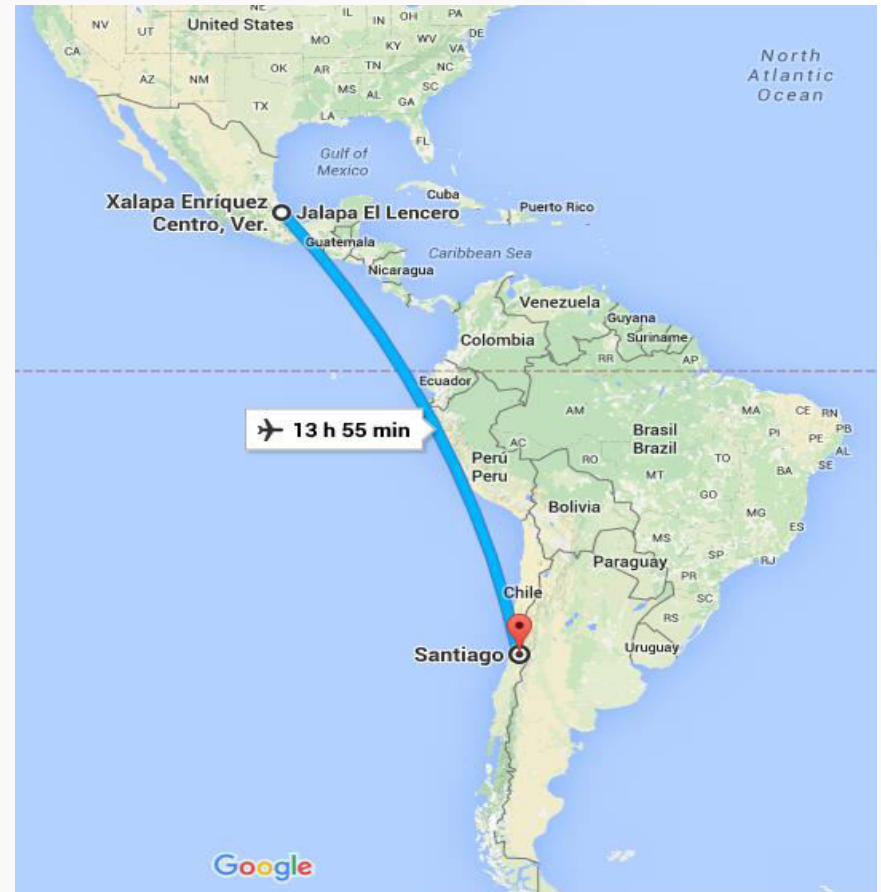
3

Conclusiones

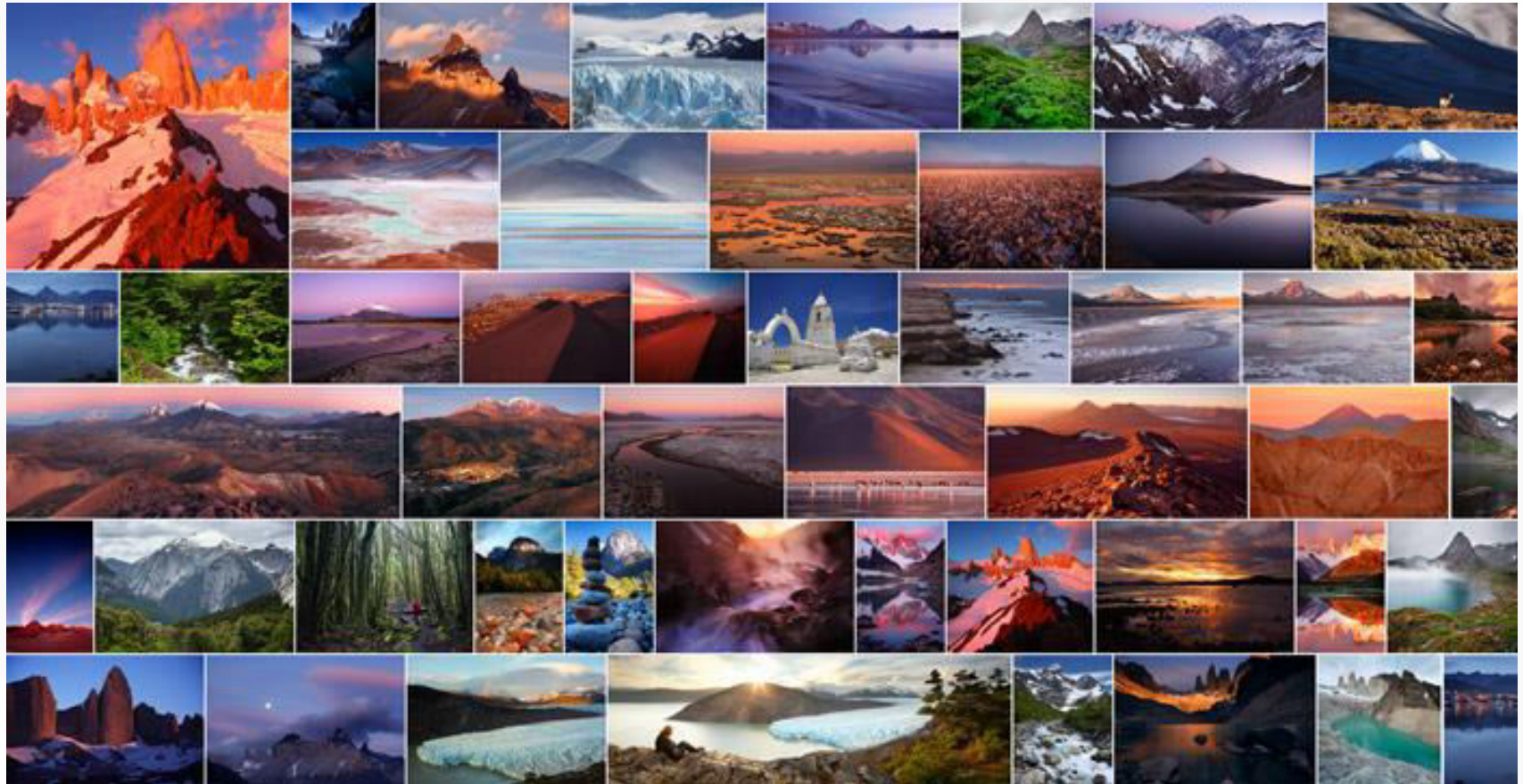
Chile, al Sur del Mundo

Chile es un país de América del Sur. su capital es la ciudad de Santiago. Población: 17,8 millones (2013) Banco Mundial

Chile tiene un largo de 4270 Km, un ancho máximo de 550 km, y un ancho mínimo de 110 km.



Una Imagen Vale más



Comparación MX - CL

INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE INTERES COMUNES

	Chile	México	Latam
Población (Mill.) (2014)	17,8	119,7	602,96
Pob. Urbana (% s/ total) (2014)	89	79	83,9
Esperanza de vida (2014)	75	78	75,4
Gto. Púb. Salud (% PIB) (2010)	2,8	3,1	4,8
Años de Escolarización (2014)	14	12,8	14
Gto. Educación (% PIB) (2009)	4,5	5,3	4,7
Mujeres Parlamento (1) (2014)	14	36	20
Desarrollo Humano (2) (2014)	0,74	0,76	0,75
Clasificación Según IDH (3)	40	61	72,50
PIB Nominal (M.M.\$) (2014)	258	1.283	5.8
PIB per cápita (\$) 2014	19.021	17.881	15.489
Distribución Renta (4) (2010)	44,1	48,3	54,3

Fuente FMI 2014

- (1) Proporción en escaños en el parlamento: relación mujer / hombre
- (2) El máximo desarrollo equivale a un valor del índice de desarrollo humano 1.
- (3) Clasificación según IDH (Índice de Desarrollo Humano) de un total de 186, donde valor 1 corresponde al país con más IDH
- (4) Medida a partir del Índice Gini, donde un valor de 0 representa perfecta igualdad en la distribución de la renta y un valor 100 representa perfecta desigualdad

Últimos 25 años Crecimiento

Crecimiento Económico de Chile



Fuente: Fondo Monetario Internacional

EL Sueldo de Chile CU



La actividad económica más importante en Chile vinculada al comercio exterior es la Minería Metálica. Chile produce un 44% de la producción mundial de cobre. Los principales destinos hacia donde se exporta son los mercados asiáticos (CHINA), con más del 65%. Le siguen los mercados europeos (19%) y los mercados americanos (16%).

Norte del País



La mayor parte de la actividad minera destinada a la exportación se concentra en el norte del país Antofagasta, en los ambientes áridos y semiáridos de las regiones de Tarapacá, Antofagasta, Atacama y Coquimbo, aunque existe también una actividad interesante entre la región de Valparaíso y la del Libertador Bernardo O'Higgins.

Terremoto Tsunami 2010, 27 Feb



Terremoto Tsunami 2015 Coquimbo, 16 Sept



daños por 30,000 millones de dólares,
equivalentes al 18% del PIB de ese año

DÍA 2 DEL TERREMOTO Y TSUNAMI EN CHILE

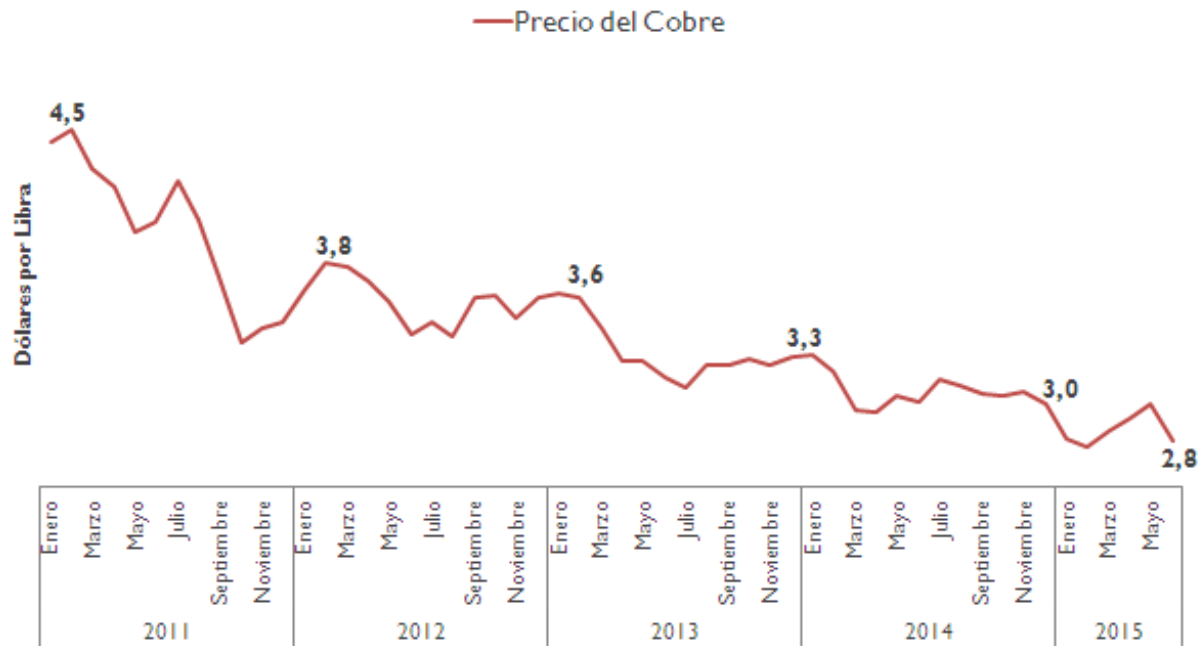


Costos Reconstrucción Terremotos

Características	1939 24 de Enero	1960 21 y 22 de mayo	1985 3 de Marzo	2010 27 de febrero	2015 16 de Septiembre
Intensidad	8,3	9,6	7,7	8,8	8,4
Poblacion afectada	1.261.623	2.780.213	6.114.846	12.800.000	1.800.910
Superficie Km2	99.207	166.221	48.186	131.006	125.000
Daño total en Millones US\$	1.450	3.089	2.106	30.000	35.000
Costo per Cápita en US\$	1,149	1,111	345	2,343	1,250

Fuente Banco Mundial 2015, Parisi

Precio del Cobre



Fuente: Comisión Chilena del Cobre

Índice

1

Chile como País

1.1

Coyuntura Económica Internacional

2

Como esta la Economía en Chile

2.1

Productividad Laboral

2.2

Tamaño Mercado de Capitales

3

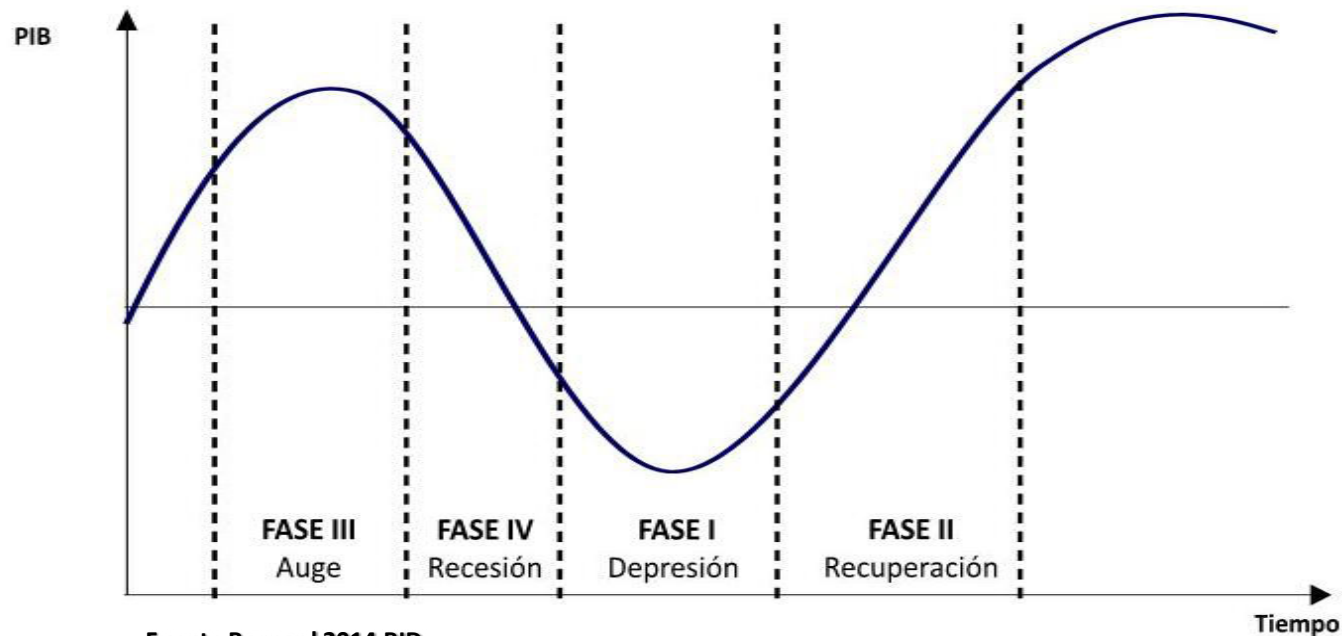
Conclusiones

Análisis Macroeconómico Top - DOWN

CRECIMIENTO ECONÓMICO

Ciclo económico

La "economía de mercado" se ha caracterizado históricamente por desarrollarse en forma cíclica. Sucesivas fases de ascenso, auge, recesión, crisis y reactivación se presentan repetitivamente.



Fuente Bernard 2014 BID

PROCESO DE INVERSIÓN BURSÁTIL A LO LARGO DE UN CICLO ECONÓMICO



SECTORES MÁS ADECUADOS

- ❑ **Sectores de Crecimiento:** Ventas y Bº Neto crecen por encima de la media, sin estar muy ligados al ciclo económico (Software, Internet, biotecnología,...).
- ❑ **Sectores Defensivos:** Demanda estable de productos permiten crecimientos sostenibles de Ventas y Bº Neto sin reaccionar de manera brusca al ciclo (Alimentación, Autopistas, Eléctricas...).
- ❑ **Sectores Cíclicos:** Muy sensibles al ciclo económico, al cual reaccionan de forma exagerada (Constructoras, Inmobiliarias, Bienes de equipo...).

Fuente Bernard 2014 BID

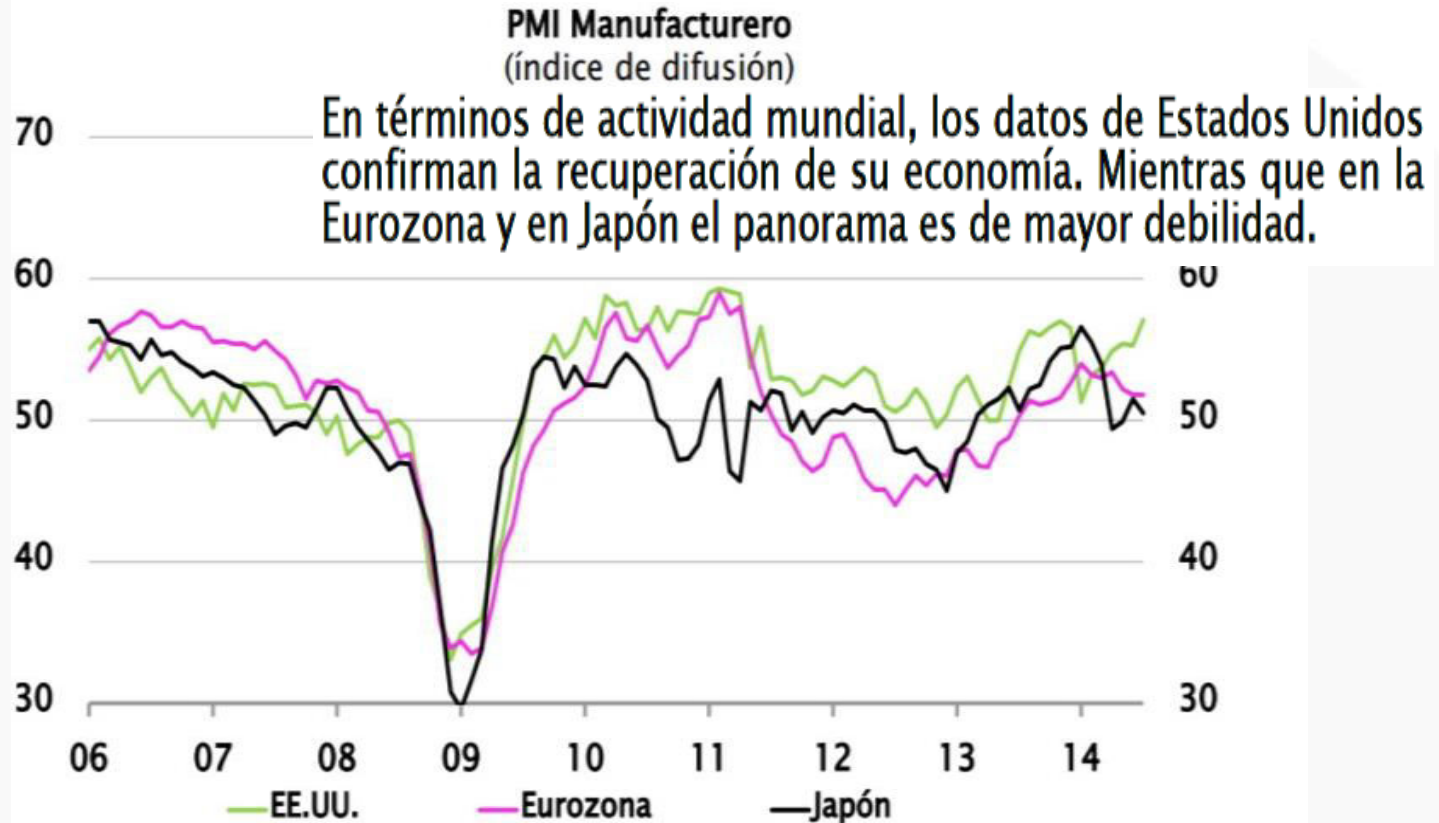
China Estimación del Crecimiento Potencial



	1995-2010	2011-2015	2016-20	2021-25	2026-30
Crecimiento del PIB	9.9	8.6	7.0	5.9	5.0
Contribución del :					
Empleo	0.9	0.3	-0.2	-0.2	-0.4
Productividad del Empleo	8.9	8.3	7.1	6.2	5.5
Estructura de la Economía (fin del periodo)					
Inversión (% del PIB)	46.4	42.0	38.0	36.0	34.0
Consumo (% del PIB)	48.6	56.0	60.0	66.0	66.0
Industria (% del PIB)	46.9	43.8	41.0	38.0	34.6
Servicios (% del PIB)	43.0	47.6	51.6	56.1	61.1
Participación del Empleo en:					
Agricultura	38.1	30.0	23.7	18.2	12.5
Servicios	34.1	42.0	47.6	52.9	59.0

Fuente: Banco Mundial y el Development Research Center of the State Council, the People's Republic of China. "China 2030: Building a Modern, Harmonious, and Creative High-Income Society. (2012)

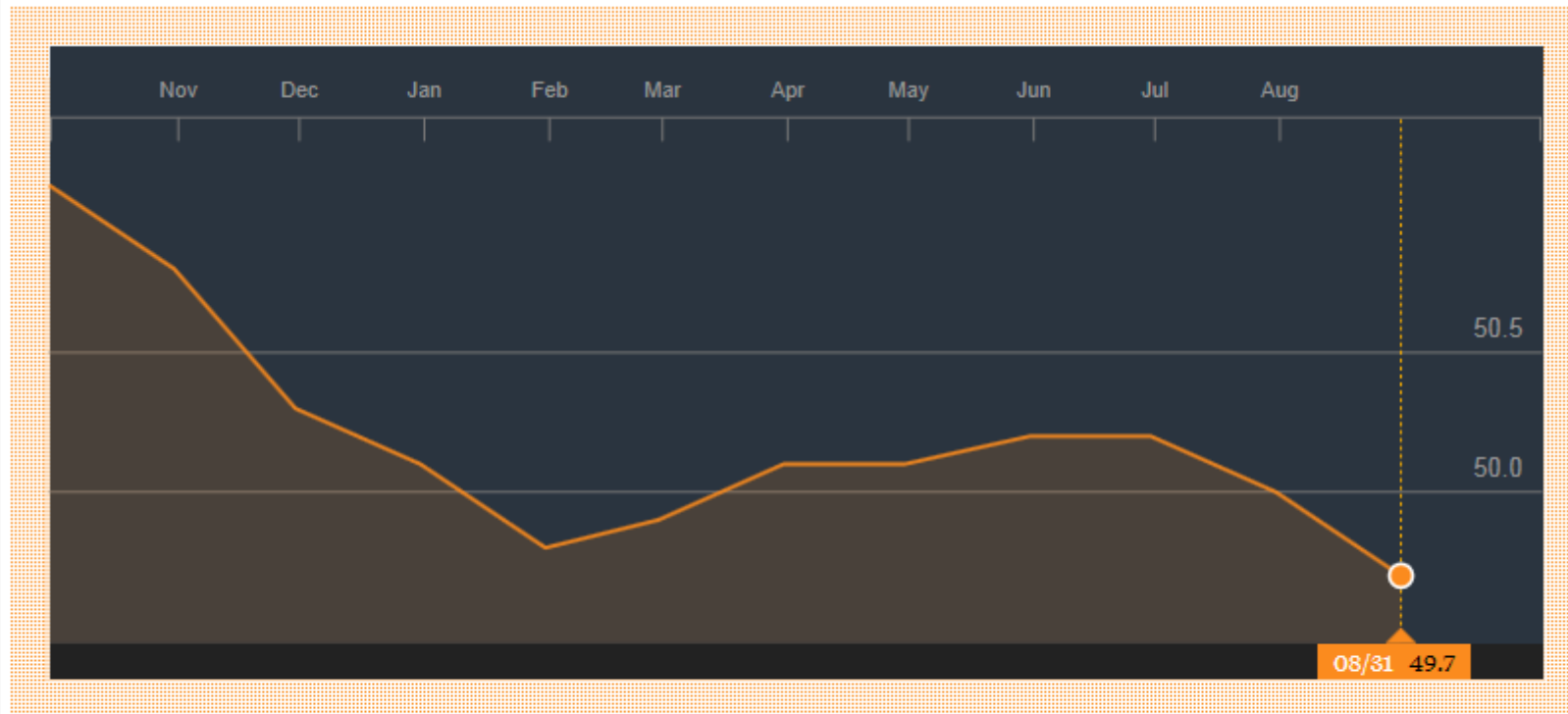
PMI Manufacturero 14.12.15



PMI (Purchasing Manager's Index) ó Índice de Gestor de Compras Empresas manufactureras

Fuente: Bloomberg.

PMI China 23.09.2015



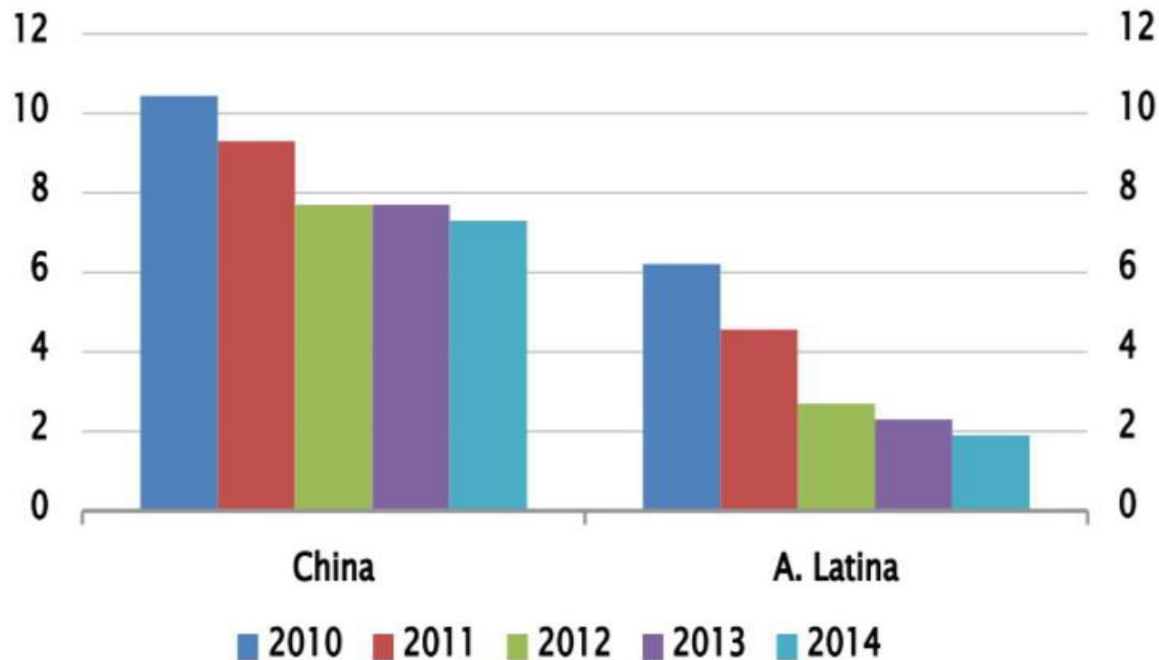
52WK RANGE
49.7 - 51.1

1 YR RETURN
-2.70%

YTD RETURN
-0.80%

Crecimiento Economías Emergentes

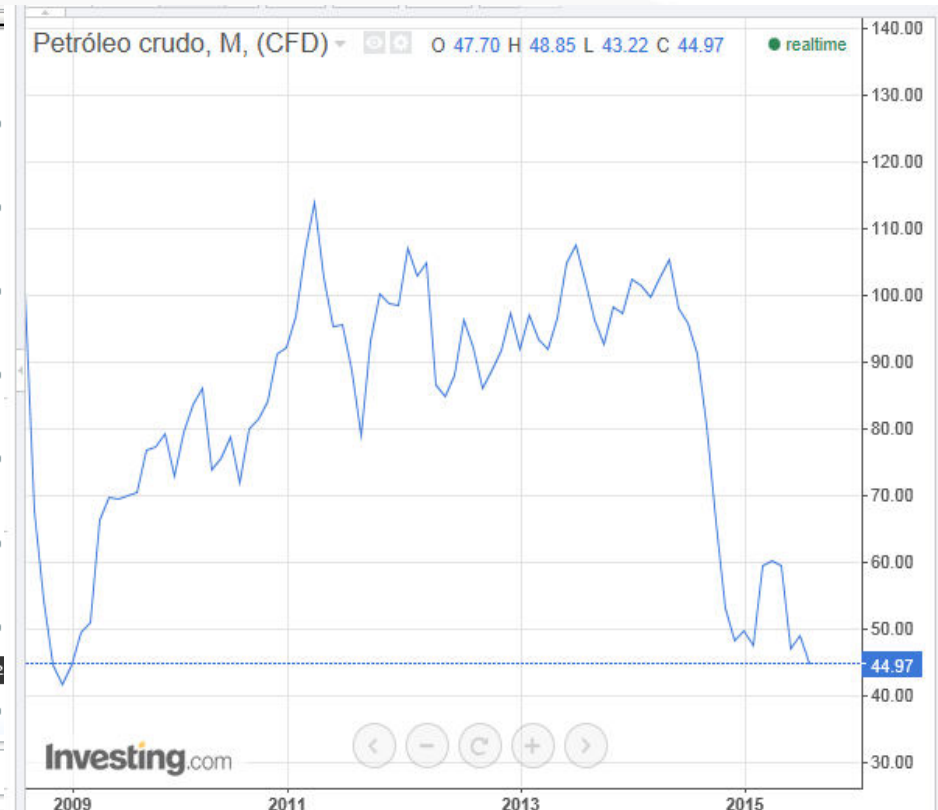
Crecimiento en economías emergentes (*)
(variación anual, porcentaje)



(*) Para 2014 considera proyección de Consensus Forecast
Fuentes: Consensus Forecasts y Fondo Monetario Internacional.

En el mundo emergente, el panorama es divergente. Resalta la estabilización del crecimiento de China, pero persiste el riesgo en el sector inmobiliario. Las perspectivas para A. Latina han seguido declinando, asociado principalmente a la inversión.

Precios Materias Primas



Fuente: Investing.com

Los precios de las materias primas han tenido oscilaciones en los últimos meses. Destaca, la caída del precio del petróleo. El cobre se ha mantenido en valores cercanos a US\$3,2/libra.

Índice

1

Chile como País

1.1

Coyuntura Económica Internacional

2

Como esta la Economía en Chile

2.1

Productividad Laboral

2.2

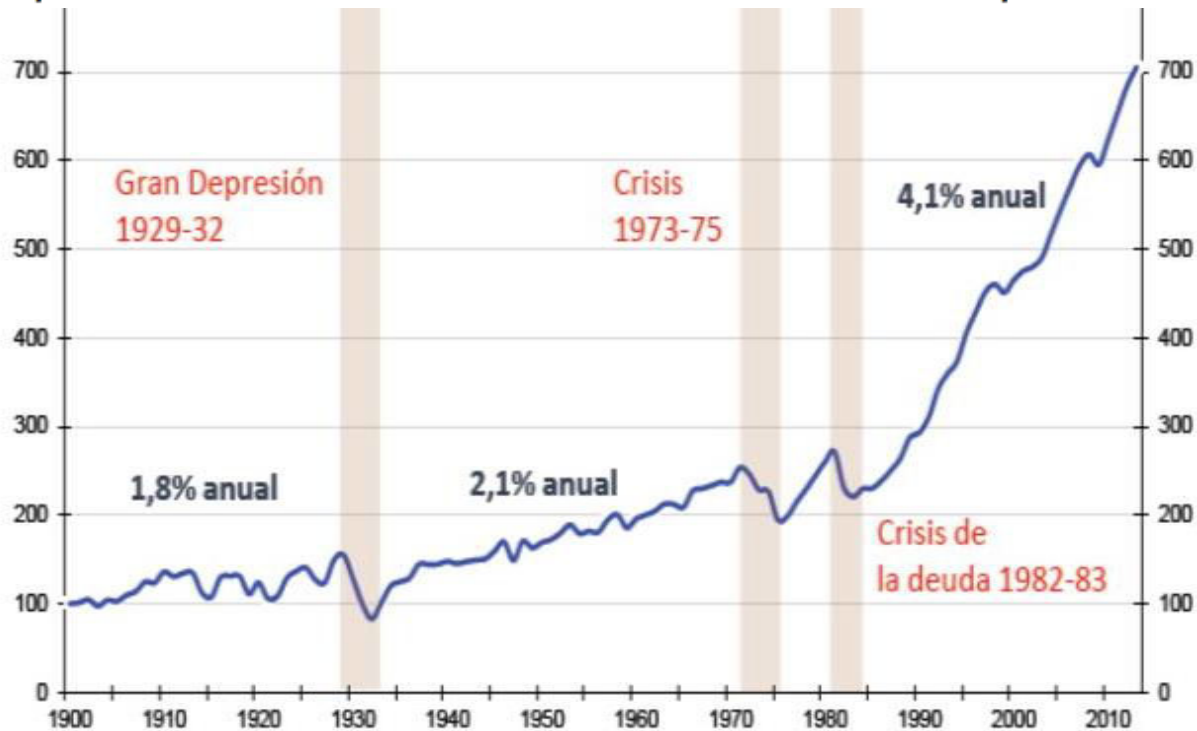
Tamaño Mercado de Capitales

3

Conclusiones

Crecimiento PIB per Cápita Chile

En el segundo trimestre del año, el crecimiento del PIB se redujo a 1,9% anual. Con ello, las expectativas de crecimiento para la economía chilena descendieron de modo importante.

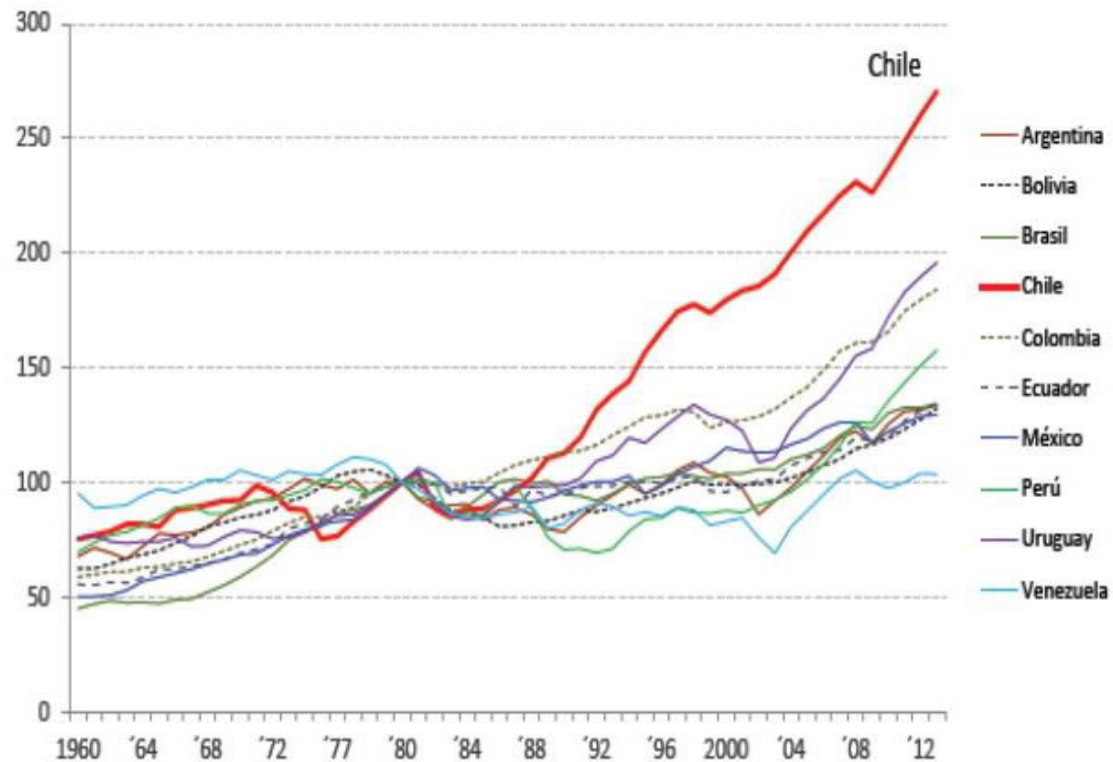


Fuente: Con datos de Díaz, J., R. Lüders y G. Wagner (2007). "Chile 1810-2000. La República en Cifras", mimeo, Pontificia Universidad Católica de Chile; y *World Economic Outlook* (FMI), varios informes.

Ingreso per Cápita

Evolución de ingresos per cápita pre y post "el modelo"

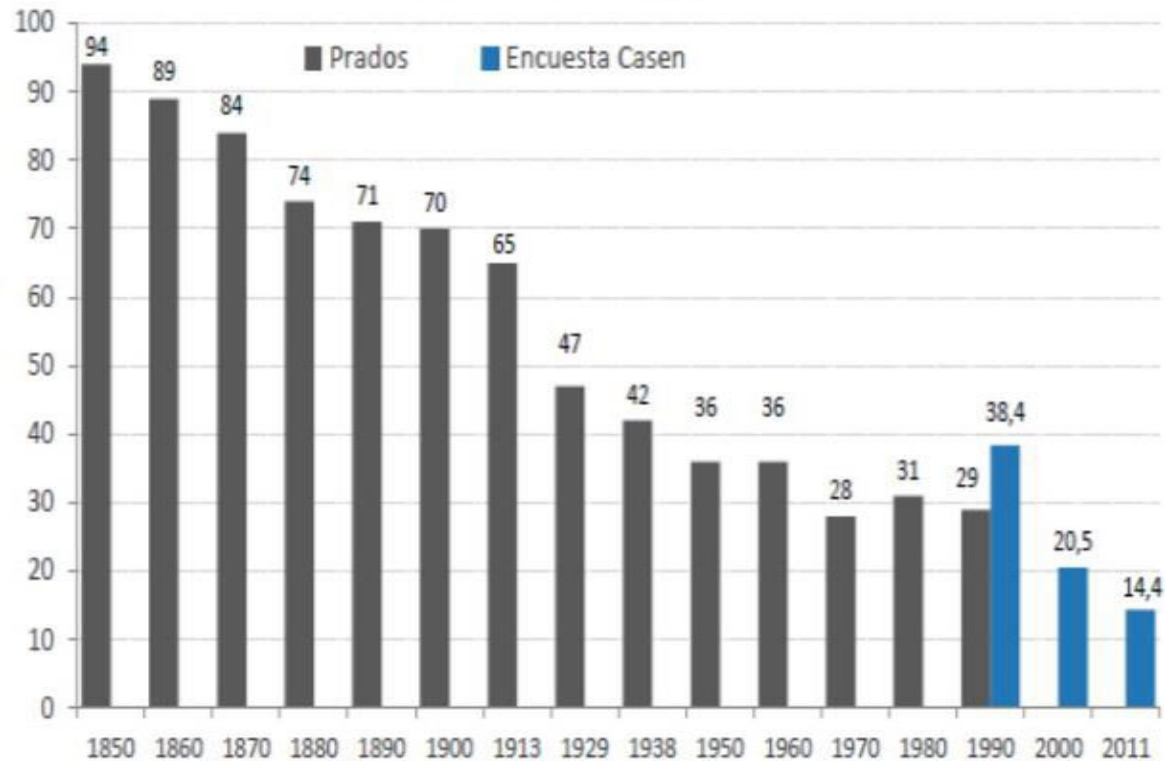
(1960 - 2013, índices 1980 = 100, US\$ de 2013)



Fuente: Con datos de The Conference Board Total Economy Database.

Pobreza en Chile

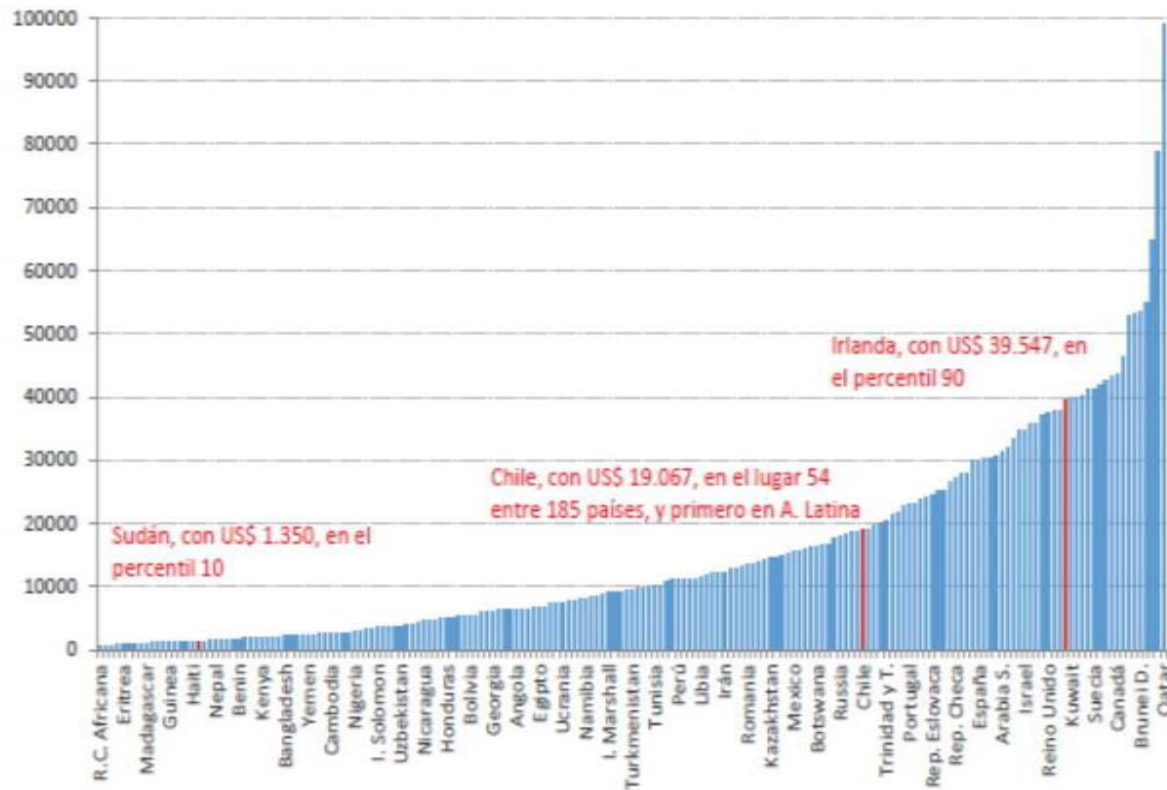
Pobreza en el Chile republicano
(% población, US\$ 4 x día aprox.)



Fuente: Prados de la Escosura, L. (2005), "Growth, inequality, and poverty in Latin America: Historical evidence, controlled conjectures", Universidad Carlos III Working Papers 04-41; y Encuesta CASEN, Ministerio de Desarrollo Social.

Distribución Mundial de Ingresos

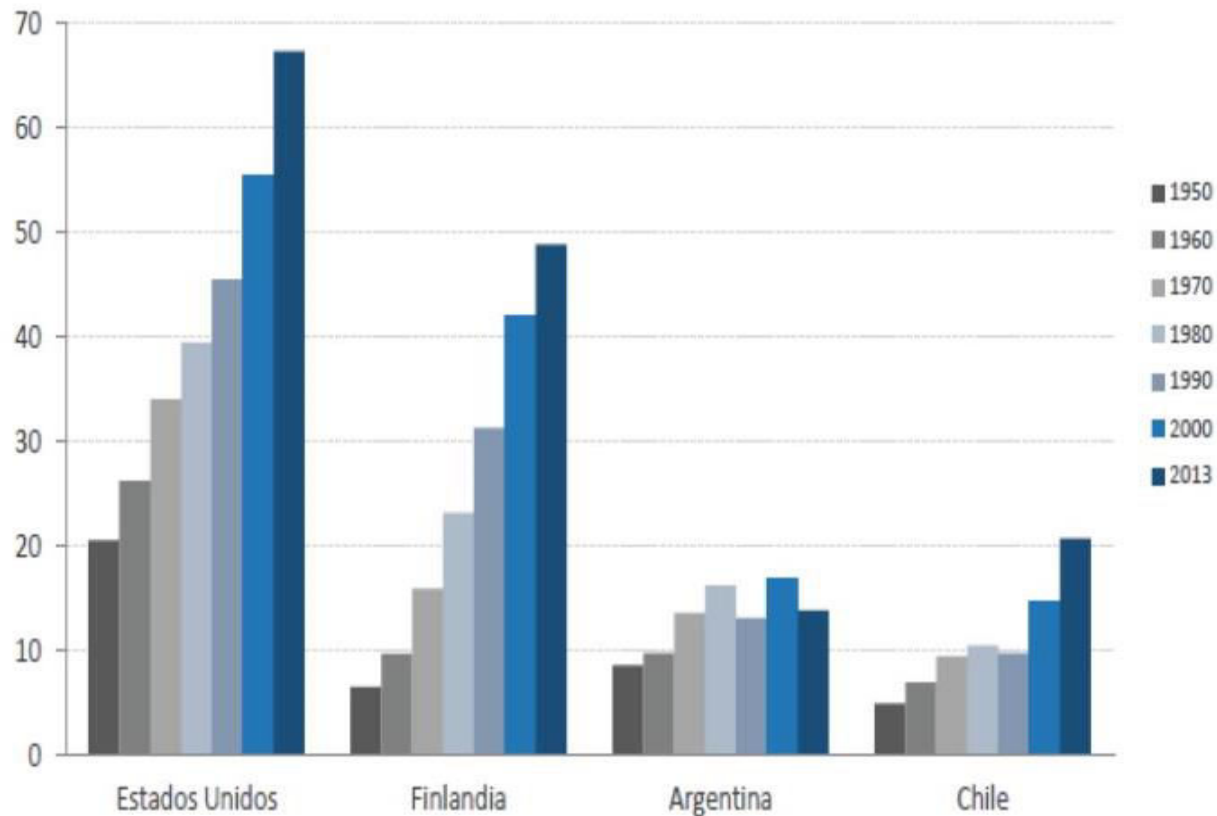
Distribución mundial de ingresos per cápita
(2013, dólares corrientes ajustados por paridad)



Fuente: Con datos IMF (2014). *World Economic Outlook*: April 2014, Washington D.C.

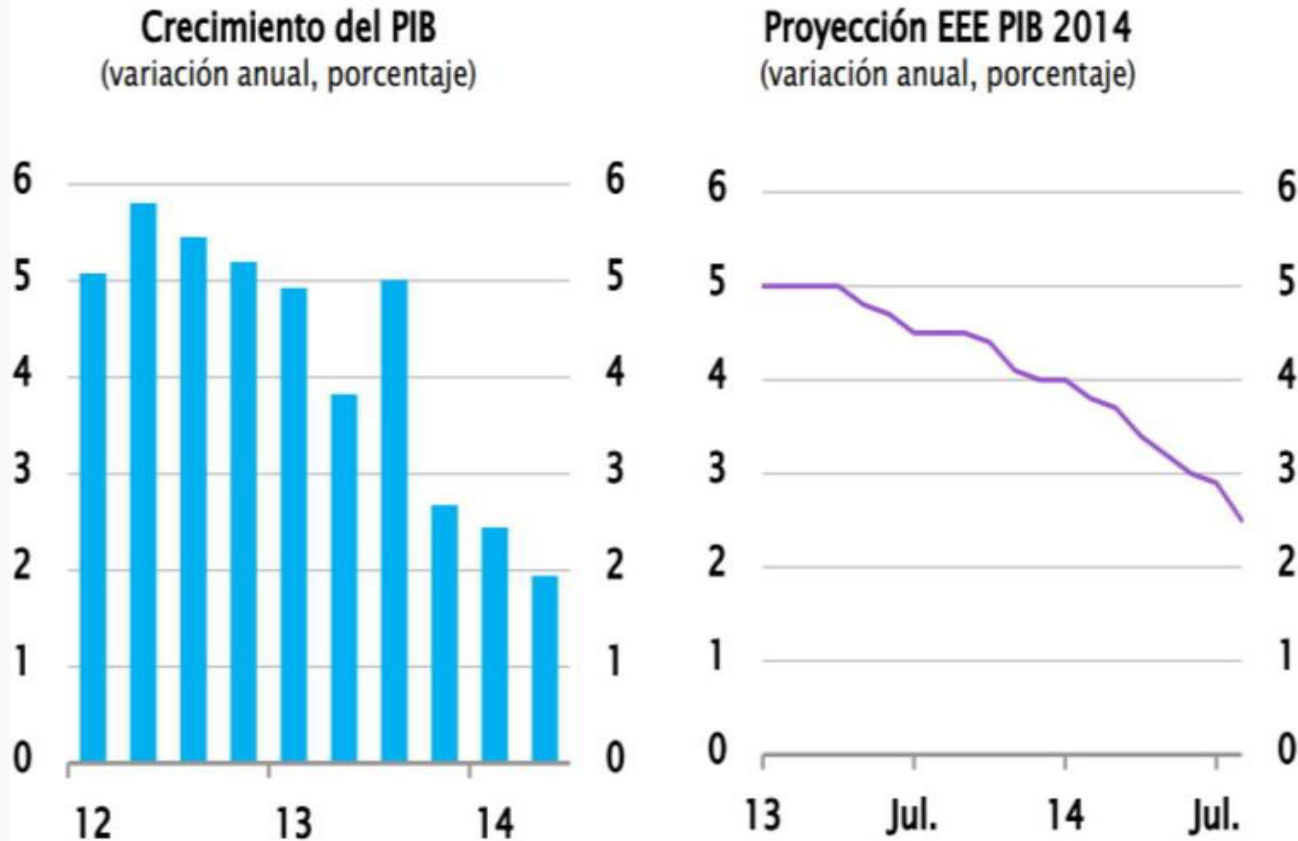
Los hechos son claros: primero, nuestra eficiencia es menos de la mitad de la observada en economías más desarrolladas

Comparando el producto interno bruto por hora trabajada
(1950 - 2013, en US\$ reales de 2013)



Fuente: Con datos de The Conference Board Total Economy Database.

Crecimiento – Proyección PIB



En el segundo trimestre del año, el crecimiento del PIB se redujo a 1,9% anual. Con ello, las expectativas de crecimiento para la economía chilena descendieron de modo importante.

Fuente: Banco Central de Chile.

Crecimiento PIB Chile

Crecimiento del PIB (variación anual, porcentaje)

	2013.I	2013.II	2013.III	2013.IV	2014.I	2014.II
PIB	4,9	3,8	5,0	2,7	2,4	1,9
PIB RRNN	8,1	3,9	8,4	2,9	0,5	5,0
Minería	9,8	3,9	9,4	2,1	0,0	4,0
PIB resto	4,1	3,6	4,3	2,7	2,7	1,5
Industria	0,0	-0,4	2,8	-1,3	-0,1	-1,7
Comercio (*)	8,9	7,5	8,1	4,6	2,0	-0,4
Construcción	4,2	4,4	4,3	0,2	2,2	1,1

El débil desempeño de los sectores ligados a la demanda interna continuó siendo el determinante del bajo crecimiento económico.

(*) No incluye hoteles y restaurantes.

Fuente: Banco Central de Chile.

Demanda Interna

Demanda interna (variación anual, porcentaje)

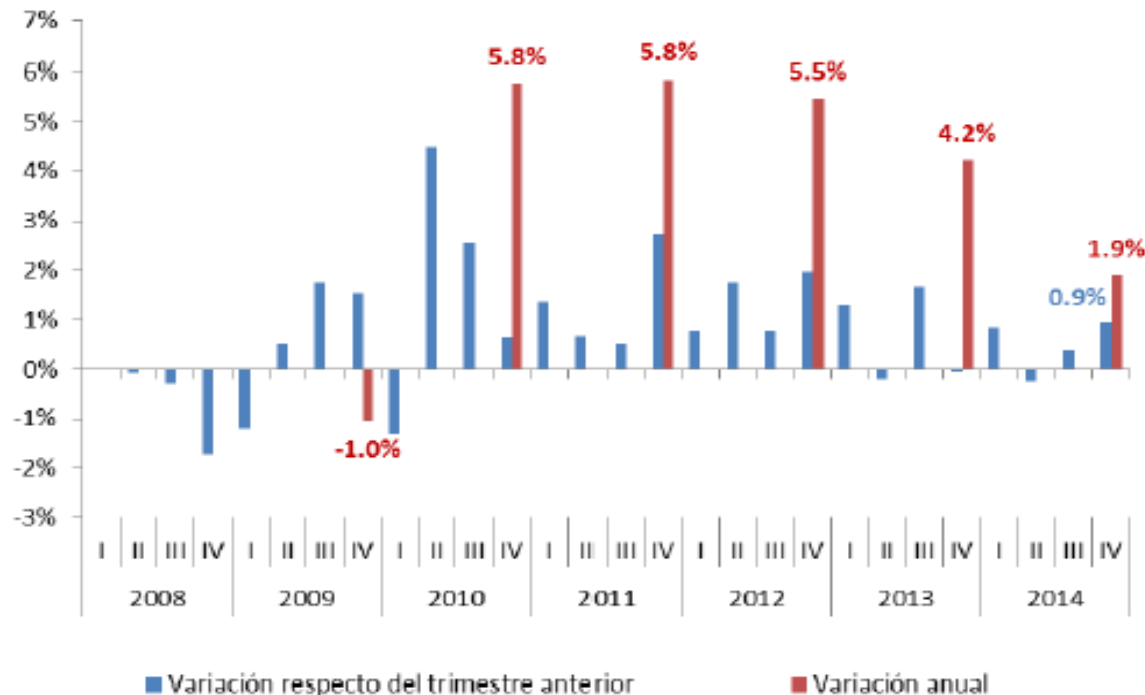
	2013.I	2013.II	2013.III	2013.IV	2014.I	2014.II
Demanda Interna	7,2	4,4	1,3	1,1	-0,2	-0,9
Demanda final	6,1	7,1	3,7	0,4	1,8	-0,3
Consumo total	5,4	6,1	5,4	4,6	4,1	2,1
Consumo privado	5,7	6,4	5,4	4,9	3,6	1,9
Formación bruta de capital fijo	8,2	10,2	-1,5	-12,3	-5,5	-8,1
Maquinaria y equipos	14,0	20,1	-8,3	-28,5	-18,9	-21,1
Construcción y obras	4,8	4,5	4,0	0,0	1,3	-0,5
Exportación de bienes y servicios	1,1	6,4	11,3	-0,9	3,5	-0,4
Importación de bienes y servicios	7,0	8,1	0,5	-5,3	-4,6	-9,1
PIB	4,9	3,8	5,0	2,7	2,4	1,9

Por el lado del gasto, persiste la contracción de la inversión, la que se sumó una desaceleración más marcada del consumo privado.

Fuente: Banco Central de Chile.

PIB Trimestral

Gráfico 1: PIB real trimestral, variación respecto del período anterior desestacionalizado y variación anual, (en porcentaje), primer trimestre 2008-cuarto trimestre 2014

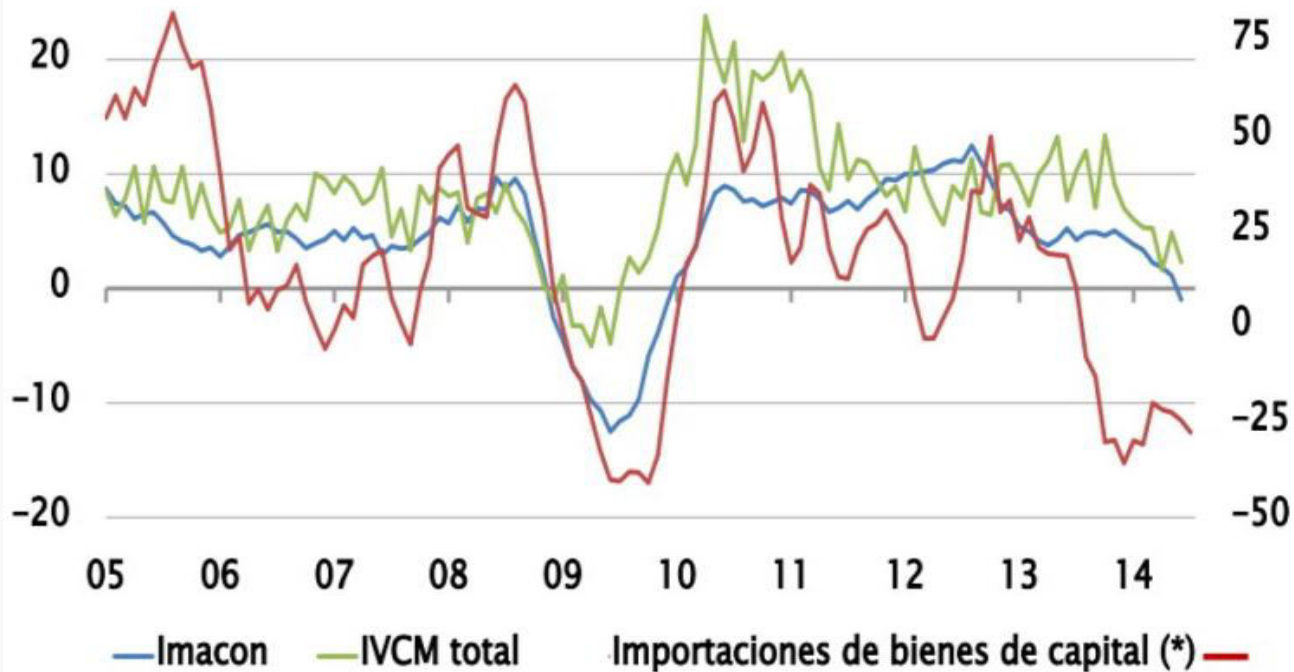


Fuente: Banco Central de Chile.

Indicadores Inversión y Consumo

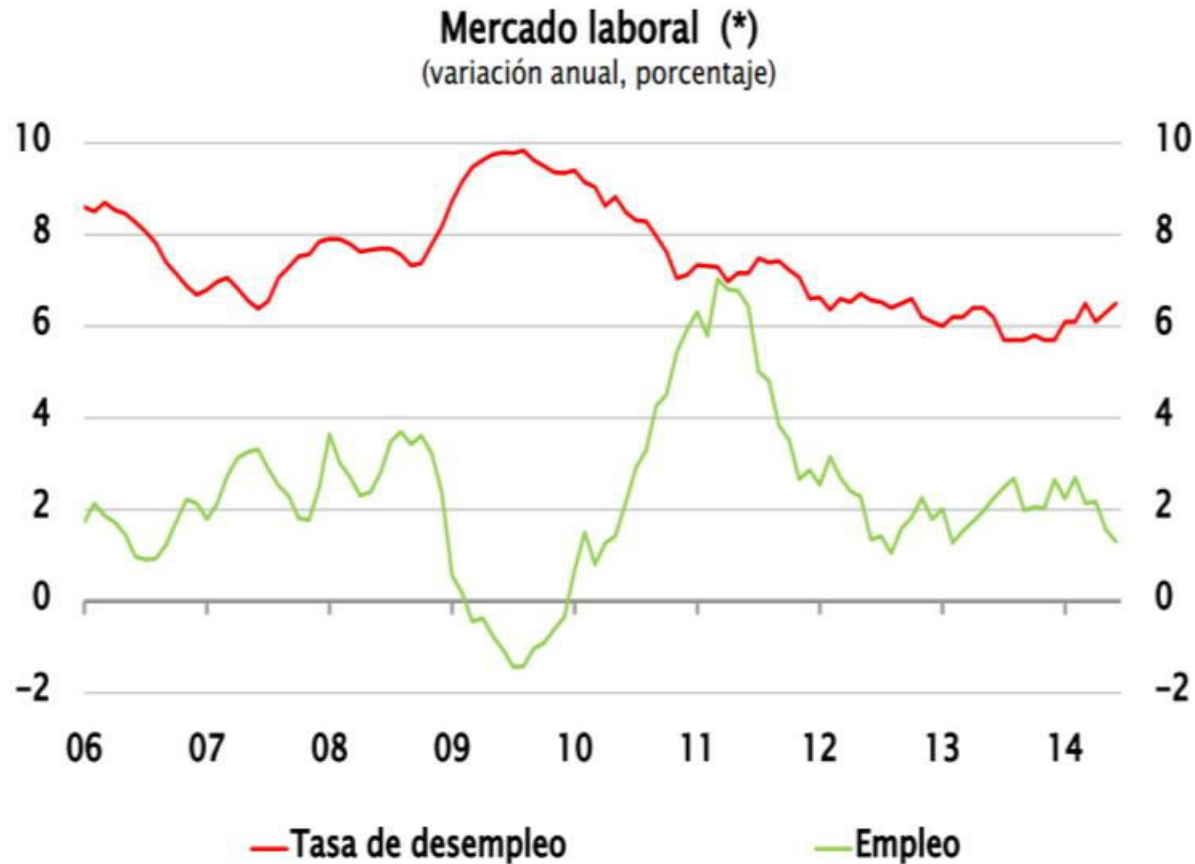
Indicadores de inversión y consumo
(variación anual, porcentaje)

30 Los indicadores coyunturales dan cuenta que el consumo y la inversión sostienen un débil desempeño.



(*) Promedio móvil trimestral.
Fuente: Banco Central de Chile.

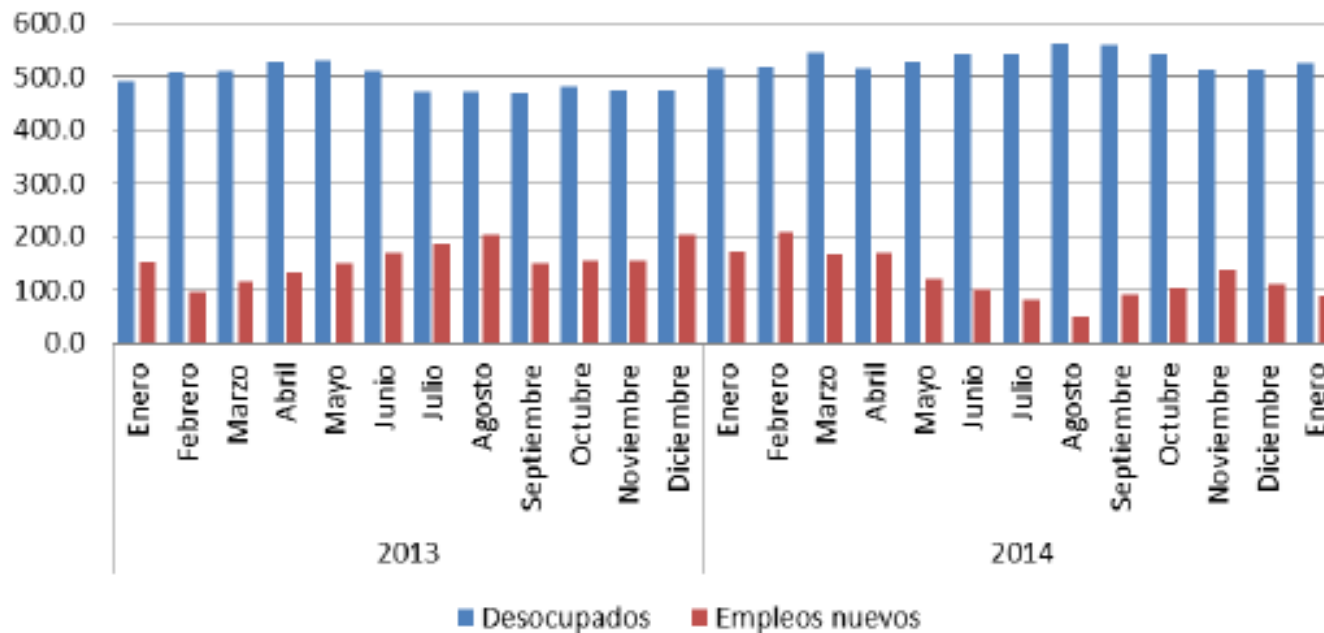
Mercado Laboral



(*) Series originales empalmadas manteniendo las variaciones históricas.
Fuentes: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas.

Creación Empleos

Gráfico 2: Desocupados y creación neta de empleos en doce meses (miles de personas), trimestres móviles terminados en enero 2013-enero 2015



Fuente:

Instituto Nacional de Estadísticas.

Dólar Estadounidense (USD) Peso Chileno (CLP) gráfico a 365 días

7 jours 30 jours 90 jours 1 ans 2 ans

Imprimer
télécharger

USD CLP 700.7257
(c) 2012 ExchangeRates.org.uk

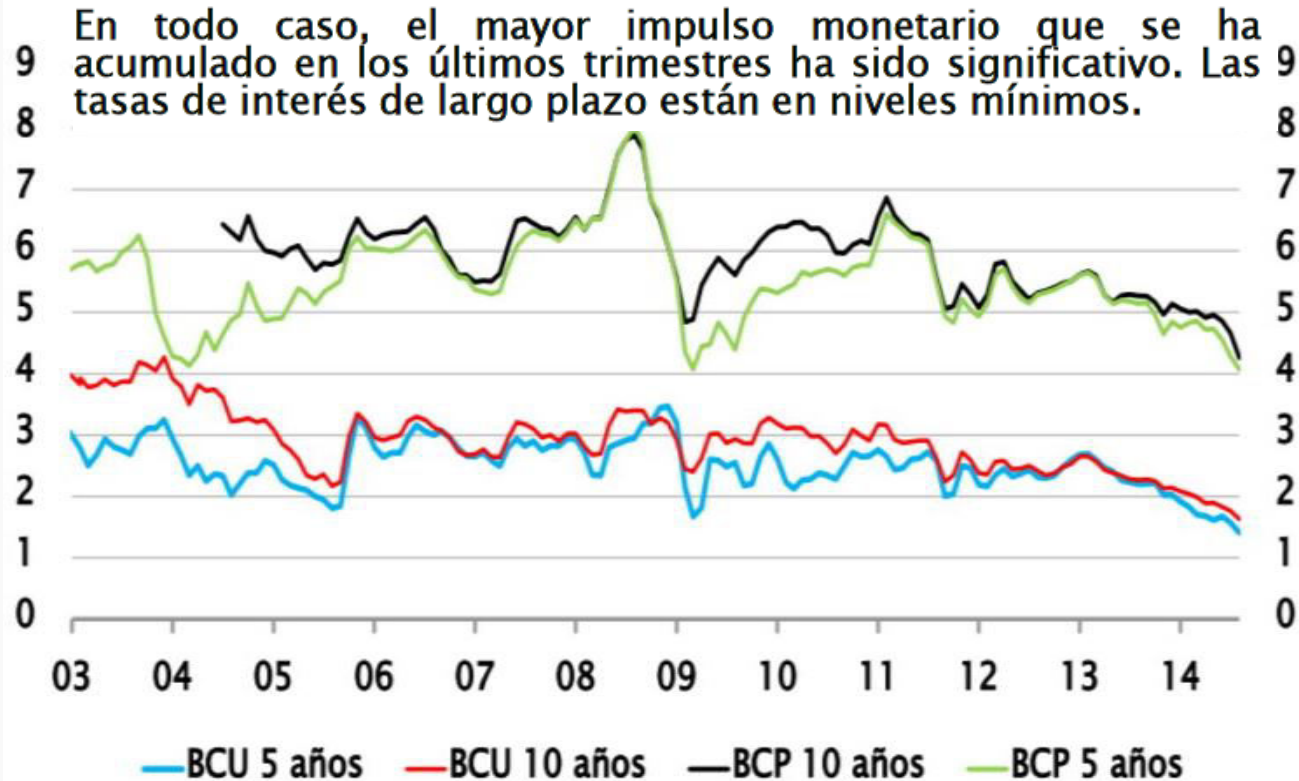


Fuente: Banco Central de Chile.

La debilidad de la demanda hace que pese a la depreciación del peso se siga estimando que la inflación retornará a 3% en los próximos trimestres.

Tasa de Interés

Tasa de interés de los documentos del Banco Central de Chile (*)
(porcentaje)



(*) Promedios mensuales.
Fuente: Banco Central de Chile.

Índice

1

Chile como País

1.1

Coyuntura Económica Internacional

2

Como esta la Economía en Chile

2.1

Productividad Laboral

2.2

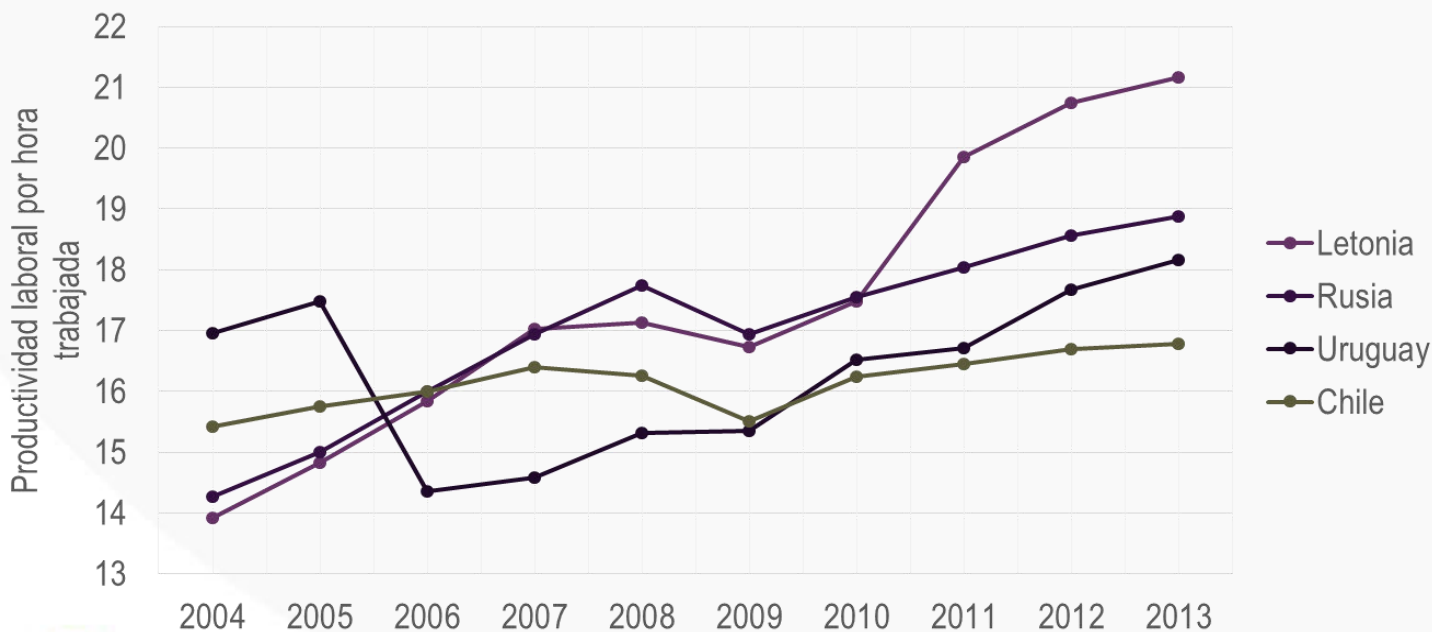
Tamaño Mercado de Capitales

3

Conclusiones

Chile se ha quedado atrás

- Hace 10 años Chile poseía una productividad laboral por arriba de países como Rusia y Letonia; hoy nuestra productividad es menor que el de estos países
 - Rusia aumentó su productividad en 5 puntos, Chile sólo aumento en 2.
 - Fuimos rebasados en el 2007 por estos países y no hemos vuelto a alcanzarlos.

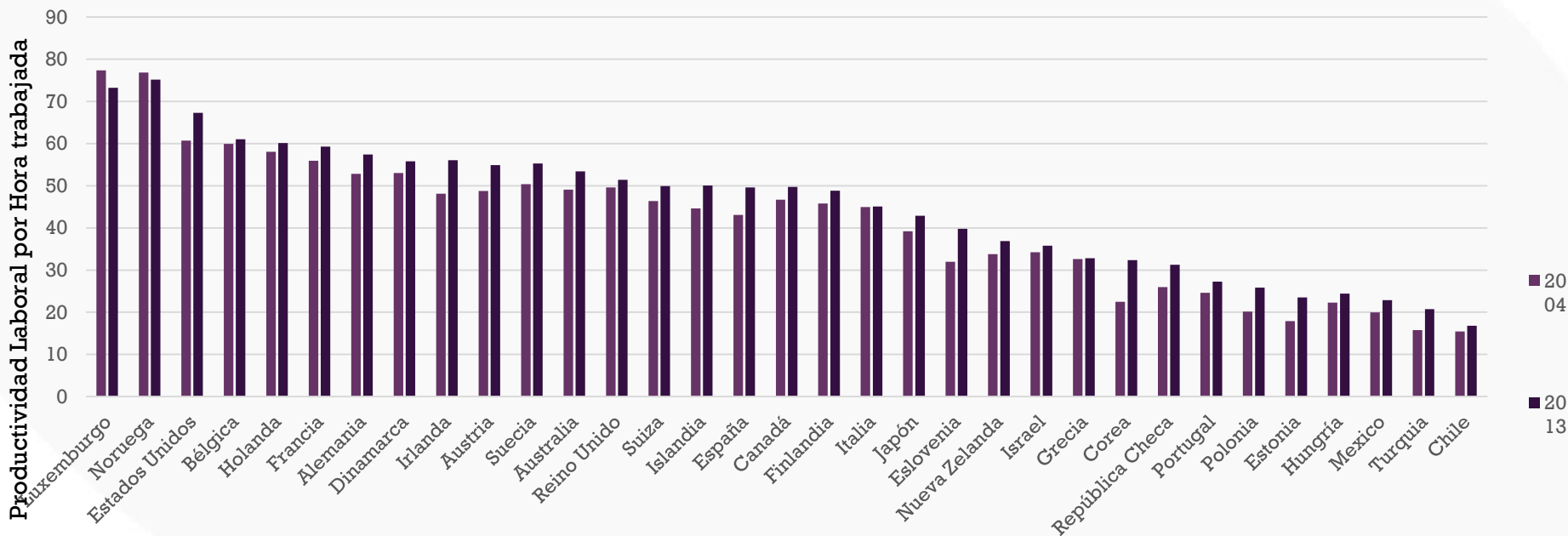


Fuente OCDE 2015

Último respecto a países de la OECD Productividad Laboral

De los 34 países miembros de la OCDE, Chile mantiene el último lugar en productividad laboral

- Turquía creció 31% en productividad durante los últimos diez años, casi 4 veces más que Chile
- Corea creció 40%, casi 5 veces más que Chile con su 9% en productividad durante los últimos diez años.



Fuente OCDE 2015

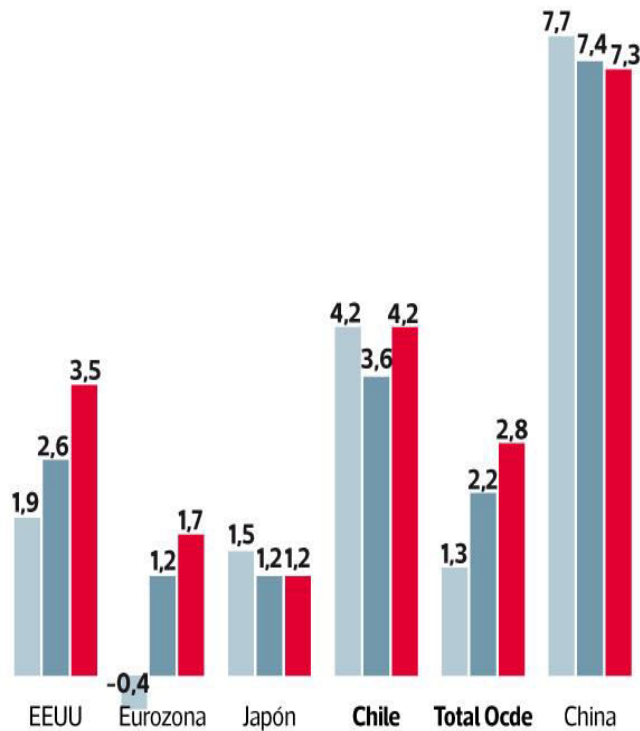
Proyecciones OCDE 2015

RESUMEN DE PROYECCIONES OCDE

■ 2013 ■ Proyección 2014 ■ Proyección 2015

Porcentaje de variación

Crecimiento real del PIB anual

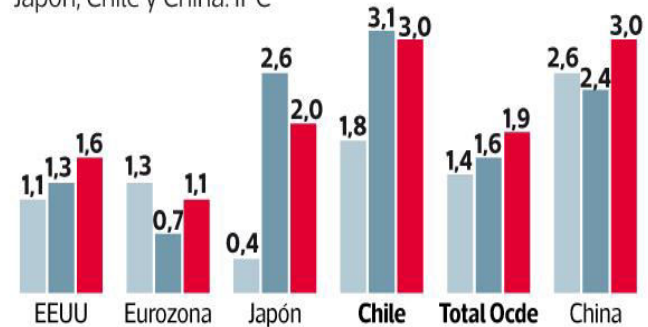


Inflación

EEUU: índice de gastos personales

Eurozona: índice armonizado de precios al consumidor

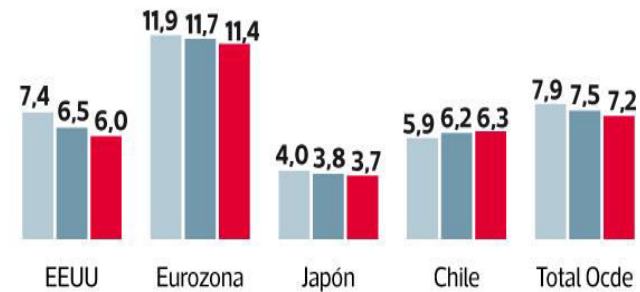
Japón, Chile y China: IPC



Desempleo

% de la fuerza laboral

Fuente OCDE 2015



Al 16.12.14 donde T/C era 621.98 11:25 am -



Fuente Diario Financiero Estrategia Dic. 2014 Chile

Índice

1

Chile como País

1.1

Coyuntura Económica Internacional

2

Como esta la Economía en Chile

2.1

Productividad Laboral

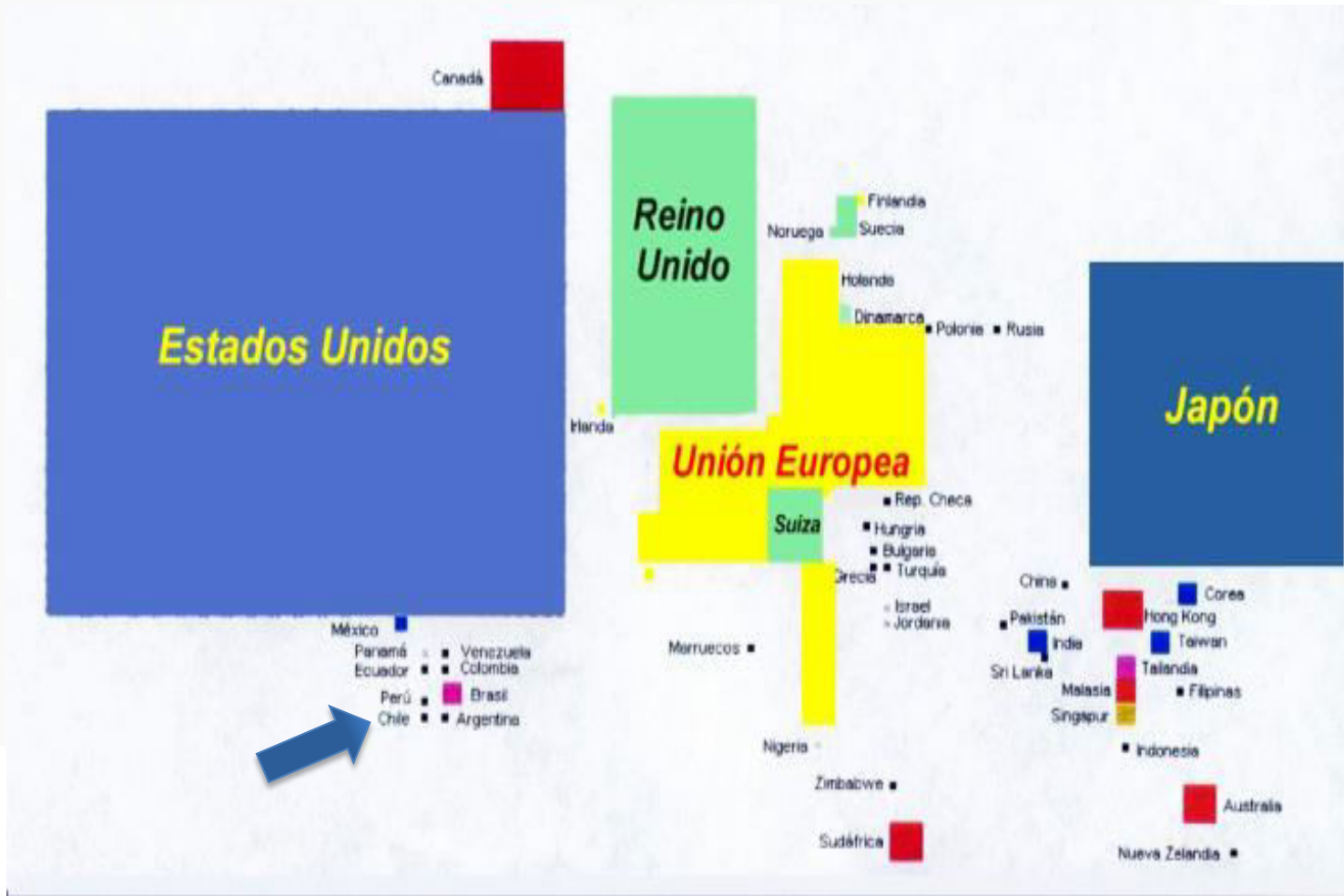
2.2

Tamaño Mercado de Capitales

3

Conclusiones

Tamaño Mercado de Capitales MP DEUDA



MSCI Chile

MSCI Chile y correlación del precio del cobre MARZO DE CADA AÑO



La tercera plaza bursátil de la región, tras Brasil y México, es la Bolsa de Comercio de Santiago. Sin embargo, llama la atención que "a pesar de su relevancia para la economía de Chile, no hay representación de la minería del cobre en el mercado de valores".

Fuente JP Morgan Chase Marzo 2015

Índice

1

Chile como País

1.1

Coyuntura Económica Internacional

2

Como esta la Economía en Chile

2.1

Productividad Laboral

2.2

Tamaño Mercado de Capitales

3

Conclusiones

- Desde la fuerte crisis financiera internacional del 2008, varios son los países que han venido recuperándose, sin embargo a partir del 2013, ha comenzado nuevamente una desaceleración importante de la cual Chile no ha estado ajeno.
- “También va a disminuir el crecimiento de China, nuestro principal socio comercial, pero igualmente el peso que va a tener la economía china en el mundo va a ser muy importante
- Las expectativas de crecimiento en muchos países del mundo están en torno al 3 %, y Chile luego de décadas desperdiciadas de bajo crecimiento, llegó al 4,2 por ciento anual en el 2013, disparándose en relación “al barrio”. Chile ha crecido...pero lejos (muy bajo) 2,1% en relación a países cuyo ingreso per cápita es casi el doble al nuestro.

- **La Educación es un factor clave que pudo incidir en que la productividad de Chile haya crecido, la eficiencia mejoró, pero algo pasó que como país no creció de acuerdo a lo proyectado.**
- **El mundo emergente estará complicado por un par de Años al menos**
- **Es de esperar que prime la cordura, de quienes toman las decisiones que nos afectan a todos.**