

Estancamiento de la economía y deterioro del mercado laboral en Chile (octubre de 2023)

Ignacio Rodríguez Rodríguez

Departamento de Ciencias Sociales

Facultad de Educación, Ciencias Sociales y Humanidades



UNIVERSIDAD DE LA FRONTERA

Hitos económicos más relevantes

Situación económica y sistema productivo	Inserción internacional
<ul style="list-style-type: none"> El IMACEC de agosto mostró una caída del 0,9%, empeorando las expectativas y confirmando el estancamiento de la economía chilena. El sector servicios y comercio sufren descensos, mientras la producción de bienes experimenta mejoras, con minería e industria en crecimiento. La economía chilena refleja una fuerte debilidad en el empleo, con una tasa de desempleo de 8,9%. 	<ul style="list-style-type: none"> Las exportaciones cayeron un 6,0%, mientras que las importaciones lo hicieron un 21,9%, con declives notables en sectores como agricultura, industria y minería. El precio del cobre subió, alcanzando los 3,67 dólares por libra, impulsado por señales de estabilidad en China.
Política fiscal	Política monetaria
<ul style="list-style-type: none"> Las finanzas públicas muestran señales preocupantes: proyectan disminución del 10,9% en ingresos y aumento del 0,7% en gastos. La propuesta de Ley de Presupuestos 2024 contempla una expansión del gasto público de 3,5% en 2024. 	<ul style="list-style-type: none"> La inflación y la Tasa de Política Monetaria siguen con una tendencia a la baja. Para contrarrestar el alza del dólar de los últimos meses, el Banco Central suspendió la compra de divisas, resultando en la apreciación del peso.
Perspectivas económicas	
<ul style="list-style-type: none"> Se prevé que la variación del PIB sea entre -0,5% y 0% este año, y que vuelva a una tasa de crecimiento tendencial del 2% en los próximos años. Se pronostica una disminución de la inflación general a un 4% en 2023 y del 3% para 2024, con continuas reducciones en las Tasas de Política Monetaria. 	

Diagnóstico Económico

Situación económica y sistema productivo

El desempeño económico en Chile, según el último Indicador Mensual de Actividad Económica (IMACEC) disponible (agosto), no ha sido alentador. Según los datos divulgados por el Banco Central, se observó una caída del 0,9% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado fue significativamente peor de lo anticipado por los analistas del mercado, quienes esperaban una contracción anual del crecimiento de la economía chilena del 0,2%. Respecto al mes de julio de este año, la actividad económica descendió un 0,5%. Esto confirma la **persistente fragilidad de la economía chilena**, especialmente después del repunte que se había registrado en julio.

El último IMACEC muestra el peor resultado en los últimos cinco meses, siendo principalmente **influenciado a la baja por el sector de servicios**, el cual experimentó una caída del 1,2% en términos anuales. Esta disminución se vio reflejada en los servicios empresariales, educación y transporte. Además, **el sector comercial también se vio afectado**, registrando una caída del 1,8%, principalmente debido a la reducción en las ventas minoristas, destacándose la disminución en supermercados, grandes almacenes y tiendas especializadas en prendas de vestir. Asimismo, las ventas de vehículos también disminuyeron. No obstante, el comercio mayorista tuvo un crecimiento gracias a las mayores ventas de maquinaria y equipo.

En contraste, **la producción de bienes experimentó un aumento del 2,1%**, principalmente atribuido al incremento del 2,7% en otros bienes, especialmente debido al valor añadido en la generación eléctrica. Sectores como la minería y la industria también mostraron resultados positivos, con tasas de crecimiento del 1,7% y 0,5%, respectivamente. Sin embargo, el IMACEC no minero registró una disminución del 1,3% en los últimos doce meses.

La debilidad constante de la economía chilena se manifiesta de manera notable **en el ámbito laboral**. En efecto, el Índice de Avisos Laborales de Internet (IALI) muestra una **clara tendencia negativa desde noviembre del año 2021**. De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), **la tasa de desempleo en Chile ha alcanzado el 8,9%**, registrando un aumento sostenido durante los últimos 11 meses. En el trimestre de julio a septiembre, la tasa de desempleo experimentó un incremento de 0,9 puntos porcentuales en un lapso de 12 meses. Es importante destacar que las mujeres continúan siendo el grupo más afectado por la disminución de oportunidades laborales.

Sin embargo, algunos analistas prefieren poner el foco en **el comportamiento de la tasa de ocupación, la cual ha ido mejorando desde la pandemia** del COVID-19, pero a un ritmo muy lento. Actualmente, el déficit de empleo en comparación con la situación previa al COVID asciende a 450.000 puestos laborales, representando un 4,8% del total de empleos. Según un informe reciente de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y la Organización Internacional del Trabajo (OIT), Chile figura entre los tres países con mayor retraso en la recuperación de empleos prepandemia en América Latina, junto con Belice y Panamá.

Los grupos más afectados por el déficit de empleo son los jóvenes menores de 24 años, los mayores de 55 años, las personas con educación secundaria incompleta o que únicamente cuentan con educación secundaria, las trabajadoras domésticas y aquellos que residen en la macrozona sur del país, que abarca desde la región de Ñuble hasta Magallanes.

Inserción internacional

Durante el segundo trimestre del año 2023, **las exportaciones chilenas alcanzaron un total de 23.380 millones de dólares, lo que representó una disminución del 6,0%** en comparación con el mismo periodo del año anterior. Todos los sectores presentaron variaciones negativas, siendo Agricultura, fruticultura, ganadería, silvicultura y pesca el más destacado con una caída del 7,3%, seguido por Industria con un descenso del 6,7% y Minería con un 5,5%.

En contraste, **las importaciones totales alcanzaron los 21.338 millones de dólares, mostrando una reducción del 21,9%** en relación con el segundo trimestre de 2022. Al analizar por sector, se observa una disminución del 23,6% en Agricultura, fruticultura, ganadería, silvicultura y pesca, mientras que en Industria y Minería se registraron reducciones del 22,7% y 12,2%, respectivamente.

Los productos principales que influyeron en la reducción de las exportaciones fueron el carbonato de litio, los cátodos de cobre refinado y el vino con denominación de origen, experimentando caídas de 1.625 millones, 125 millones y 113 millones de dólares, respectivamente. Por otro lado, se destacó el aumento en los envíos de concentrado de cobre, aumentando en 508 millones de dólares.

En cuanto a las **importaciones, resalta la disminución en la compra de gasoil y diésel** por un total de 1.216 millones de dólares, seguido por **automóviles y hulla bituminosa**, con descensos de 616 millones y 293 millones de dólares, respectivamente.

En relación con el destino de las exportaciones, el continente asiático recibió el 57,0% de los envíos, seguido por América con el 31,1% del total. Es relevante señalar que, en general, al examinar los envíos por continente de destino en comparación con el mismo período del año anterior, se aprecian variaciones negativas, a excepción de Europa, que experimentó un crecimiento del 1,7%. En lo que respecta a las importaciones, se observaron disminuciones en todas las áreas, siendo la caída más notable en América con un 23,1%. En tanto, los productos provenientes de Asia y Europa registraron reducciones del 19,7% y 15,6%, respectivamente.

El precio del cobre a tres meses registró un aumento del 0,26%, situándose en 3,66 dólares por libra en la principal bolsa de futuros, Comex. Simultáneamente, el valor actual del cobre experimentó un incremento del 1,84%, alcanzando los 3,67 dólares en la Bolsa de Metales de Londres. El repunte en el valor del cobre se originó debido a los signos de estabilización en el crecimiento de China, que es el principal comprador del cobre chileno.

Política fiscal

Después de un buen desempeño en términos fiscales durante el 2022, las perspectivas para el 2023 muestran un panorama menos alentador, indicando un **empeoramiento en la situación fiscal del país**. Según el Informe de Finanzas Públicas del segundo trimestre, se proyecta una **disminución del 10,9% en los ingresos del gobierno central** para el año 2023 en comparación con el año anterior, mientras que se espera un **incremento del 0,7% en los gastos**. Además, al analizar la ejecución presupuestaria del primer semestre de este año, se evidencia una disminución del 16,2% en los ingresos y un aumento del 6,9% en los gastos. Por su parte, **la deuda pública se proyecta en 38,2% a finales de 2023**.

A finales de septiembre el gobierno presentó la **Ley de Presupuestos 2024**, la cual contempla un **crecimiento de 3,5%**, con énfasis en seguridad, salud, educación, vivienda, emergencias, cuidados y cultura. El incremento anunciado del gasto público es mayor del que esperaban los analistas, que lo situaban entre el 2% y el 3%. Considerando que el Banco Central estima un crecimiento de la economía chilena del 1,75% para el año 2024, el aumento del gasto fiscal duplicará el pronóstico de crecimiento económico, lo que ha sido fuente de controversias en el país. Además, en este escenario, la deuda pública se situaría en 41,1% en 2024, el nivel más alto desde 1990.

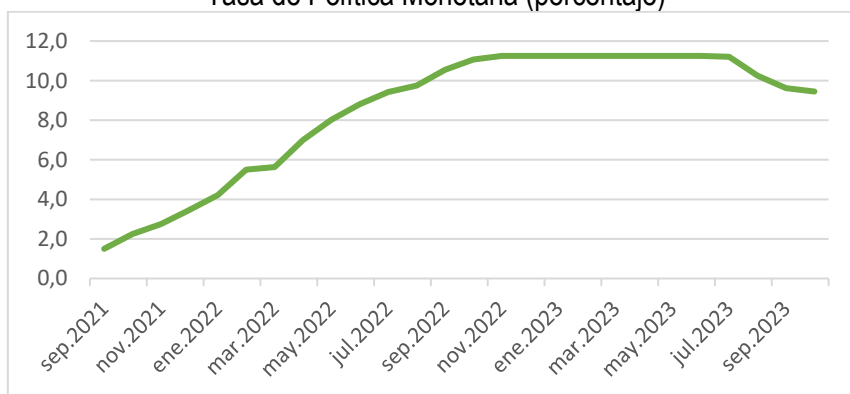
Sin embargo, pese a las críticas, el Ejecutivo espera crear más de 100.000 empleos en la economía formal gracias a la inversión pública y al crecimiento previsto de la economía en el año 2024. El presidente Gabriel Boric señaló en cadena nacional que “este es un presupuesto responsable, que gestiona bien la economía y refuerza el crecimiento”. Ahora, hay que estar atentos a la discusión parlamentaria y a las modificaciones que se propongan a la propuesta del gobierno. En 60 días desde su presentación debe surgir una mayoría absoluta de diputados y senadores para que el proyecto, con sus modificaciones, se convierta en ley.

Política monetaria

La tendencia a la baja en la inflación persiste, aunque sigue manteniéndose en niveles considerables. En el mes de julio, **el Índice de Precios al Consumidor (IPC) tuvo una variación anual de 6,5%**, mientras que en su componente subyacente fue del 8,5%. Según el último Informe de Política Monetaria del Banco Central, en los últimos meses, la caída en la tasa de inflación ha sido un poco más rápida de lo esperado, principalmente por el comportamiento de la inflación subyacente de los bienes. Esto se ha visto respaldado por la disminución en los elementos más volátiles, especialmente en el sector energético. Sin embargo, la reducción en los precios de los servicios ha sido más gradual en comparación con otros sectores.

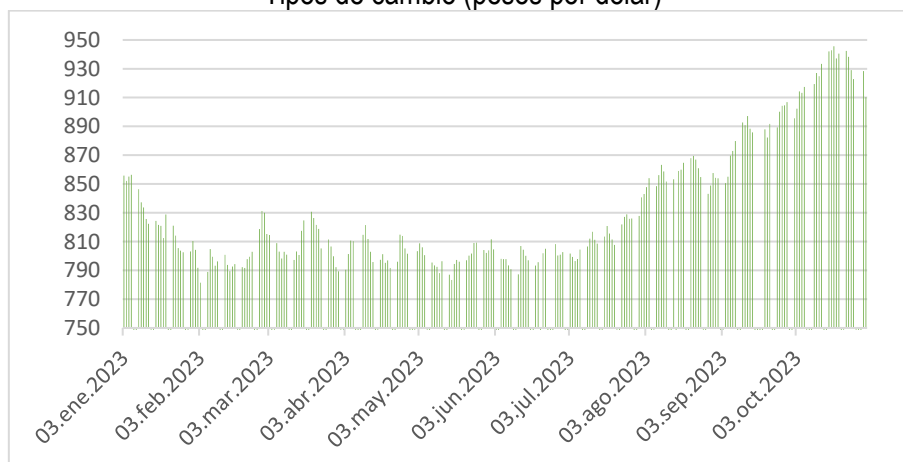
En este contexto, en octubre **el Banco Central bajó la Tasa de Política Monetaria (TPM) al 9%**, continuando la senda de reducción que comenzó en el mes de julio (Gráfico 2). Además, con la intención de frenar la importante alza que el dólar estadounidense está experimentando en los últimos meses, **el Banco Central suspendió el programa de compra de divisas** que estaba llevando a cabo, lo que, sumado a la debilidad del dólar a nivel global, provocó la apreciación del peso frente al dólar (Gráfico 3).

Gráfico 2
Tasa de Política Monetaria (porcentaje)



Fuente: Banco Central de Chile.

Gráfico 3
Tipos de cambio (pesos por dólar)



Fuente: Banco Central de Chile.

Perspectivas económicas

El Banco Central anticipa que **el Producto Interno Bruto (PIB) experimentará una variación entre -0,5% y 0% en el transcurso de este año**, y prevé que retome un crecimiento positivo en los dos años siguientes. A su vez, el Banco Mundial pronostica una reducción de -0,4% en 2023 y una **expansión de 1,8% en 2024 y de 2,3% en 2025**.

El consumo privado se ha estabilizado y no se esperan grandes cambios en su comportamiento, mientras que la inversión disminuiría este año, aunque en menor medida de lo inicialmente estimado.

Se proyecta que la inflación general continúe su tendencia a la baja, alcanzando alrededor del 4% a finales de este año y del 3% en la segunda mitad de 2024. Asimismo, se espera que la inflación subyacente logre esta disminución a principios de 2025. En ese contexto, **la Tasa de Política Monetaria seguirá bajando**. Se espera que la TPM se sitúe alrededor del 7% o 7,5% a finales del 2023.