

COYUNTURA ECONÓMICA

Mayo 2009

Escenario Base 2009: Recesión económica

El Banco Central, en su presentación ante el Senado, oficializó la recesión como el escenario base para nuestro país durante el presente año. En realidad, con el Imacec de abril se acumularán 6 meses consecutivos de contracción económica, mientras que recién a fines de agosto se reportarán dos trimestres seguidos de caída del PIB. En cambio, si en lugar de medir la evolución de la economía con respecto a igual período del año anterior, lo hiciéramos en relación al trimestre recién terminado, la luz de alerta se hubiera prendido en el tercer trimestre del año pasado.

Ahora bien, en la medida que los indicadores de producción y ventas nos entregan creciente información sobre el cambio de tendencia, el mundo mira con mayor atención las características que tendrá la recuperación que se aproxima. La visión actual es de moderada cautela, esperando una reactivación lenta en donde las condiciones crediticias se mantienen restringidas, lo que parece adecuado para países como Estados Unidos y Europa. Sin embargo, China y el resto del Asia podrían tener un repunte más acentuado dado el bajo impacto que se ha producido en sus sistemas financieros. Similar situación ocurrirá en Chile, en donde la banca local está prácticamente intacta y el retail ha logrado administrar el empeoramiento de su cartera, aportando capital en los casos en que se ha requerido. Sin duda, un elemento que podría haber moderado dicha situación hubiera sido la existencia del registro de deuda consolidada de los chilenos, para así poder evitar el sobreendeudamiento y el riesgo que ello implica para el sistema.

De esta manera, en los últimos meses del presente año podríamos observar un repunte de la actividad junto con la recuperación de la demanda agregada, tanto en consumo de familias como en inversión, lo que en un contexto de baja inflación, caída de tipo de cambio y tasas de interés históricamente bajas, generan un marco favorable para la persistencia en la recuperación de nuestra Bolsa de Comercio.

Fecha de cierre: Mayo 22 de 2009, N° 165

Editor Responsable: Tomás Flores Jaña, Director de Estudios.

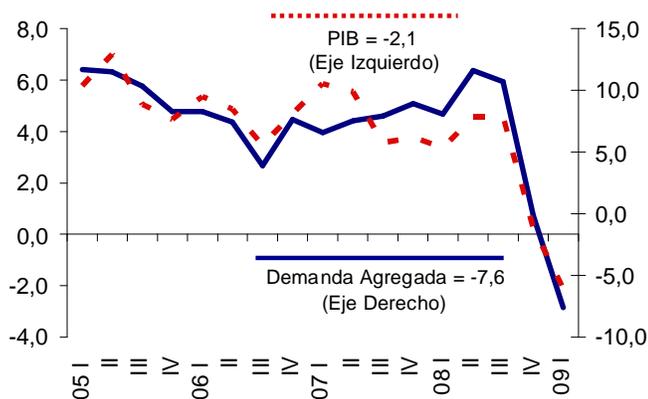
Libertad y Desarrollo.

Fono 56-2-3774817, e-mail: tflores@lyd.org Base de datos: malmendras@lyd.org

Se inicia la caída del PIB

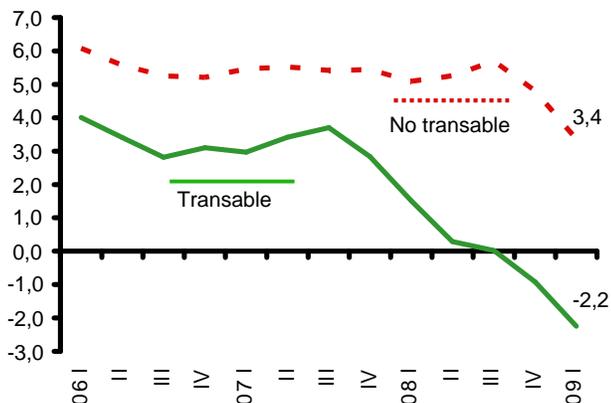
El resultado del PIB del primer trimestre del presente año, es sólo el anticipo de la contracción que nos acompañará durante el primer semestre.

PIB y Demanda Agregada Var.% Trim. Año anterior



En el primer trimestre el PIB cayó en 2,1% con respecto a igual período del 2008. Por su parte, la demanda interna, cayó en 7,6%. Esta sustancial baja se explica principalmente por el derrumbe de la inversión, la cual se contrajo en 9,3%, siendo la compra de máquinas y equipos lo que sufrió el mayor retroceso con una variación de -15,8%. Es muy probable que estas cifras se repitan en el segundo trimestre, concentrándose así, lo peor de este ciclo en los primeros meses del 2009.

PIB Transable y No Transable Var.% promedio anual móvil



Al observar la evolución anualizada de los sectores productivos se aprecia que el sector transable se comienza a ver afectado por la crisis internacional desde fines del 2007, con un agravamiento sustancial en el último cuarto del año pasado. Por su parte, el sector no transable mantuvo un ritmo de crecimiento en torno a 5% durante los últimos años, pero el empeoramiento de la crisis subprime a partir de septiembre del 2008 hizo caer las expectativas de consumidores e inversionistas con el consiguiente cambio de ritmo.

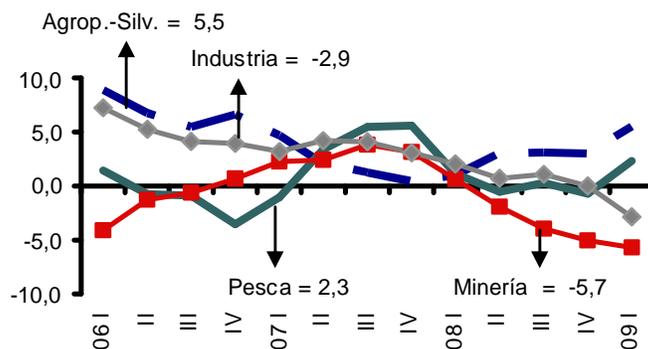
... lo mismo ocurre con la demanda agregada.

La caída de la demanda agregada se explica por la menor inversión y el menor consumo.

Los datos sectoriales anualizados al primer trimestre del presente año nos muestran resultados disímiles entre los transables. Por una parte está la contracción severa de la minería, tanto por paralización de proyectos como por problemas técnicos, mientras que en el otro está el sector agrosilvícola que se expande a un ritmo anualizado de 5,5% y en donde el aumento del tipo de cambio real le ha dado un nuevo impulso.

PIB Transable

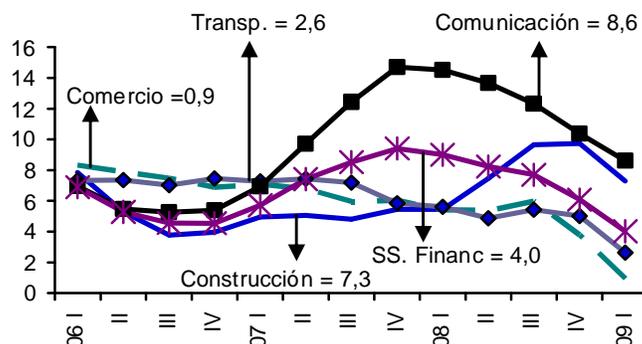
Var.% real años móviles



PIB No Transable

Var.% real años móviles

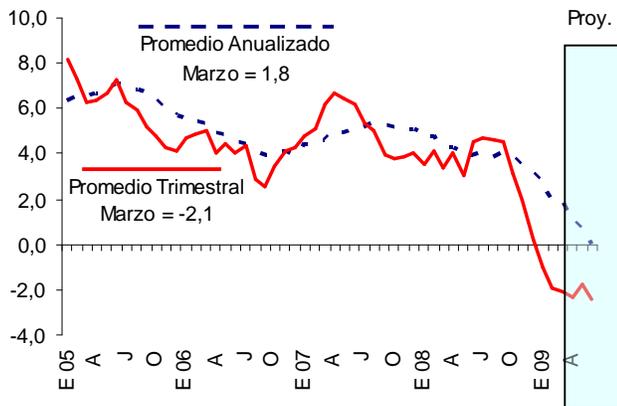
Entre los no transables existe mayor concordancia en el ciclo que los afecta y es así como en todos se observan señales de desaceleración aunque a ritmos distintos. Por una parte está el comercio, con una brusca moderación que probablemente lo lleve a un rango negativo en la próxima medición, mientras que en el otro extremo se ubica el sector de comunicaciones que exhibe una expansión anualizada de 8,6%.



La variación del IMACEC de marzo fue levemente mejor de lo esperado

El resultado del IMACEC de marzo, con una caída de 0,7%, anticipa la cercanía del punto de inflexión.

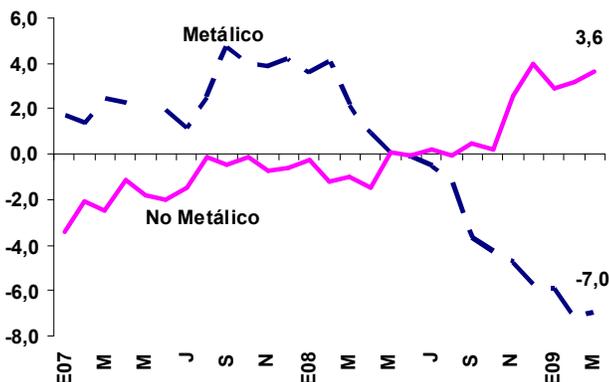
IMACEC Var. %



En marzo pasado, el IMACEC cayó en 0,7% en comparación con igual mes del 2008. Este resultado fue menos negativo de lo que se esperaba y contiene una caída de 7,1% en la producción industrial y de 6% en la minera. Así, en el trimestre móvil enero-marzo 2009 la variación del Imacec habría alcanzado a -2,1% y la expansión anualizada a 1,8%. La estimación para abril es de -2,6%, y para el segundo trimestre alcanzaría a -2,4%, en tanto que para el 2009 es de -1%.

Índice de Producción Minera

Var. % promedio anual móvil



En marzo del presente año, la producción minera total cayó en 6% en comparación con igual mes del 2008. La minería metálica se contrajo en 6,6% en 12 meses y la variación anualizada fue de -7%. Por su parte, la minería no metálica aumentó en 3,6% en 12 meses, con lo cual la variación anualizada alcanza igual cifra. En la minería metálica, el cobre, con una baja de 5,9%, explica gran parte de la reducción del índice sectorial. Para el presente año, la caída estimada en la producción de Minera Escondida nos anticipa que la producción total de Chile volverá a descender durante el presente año.

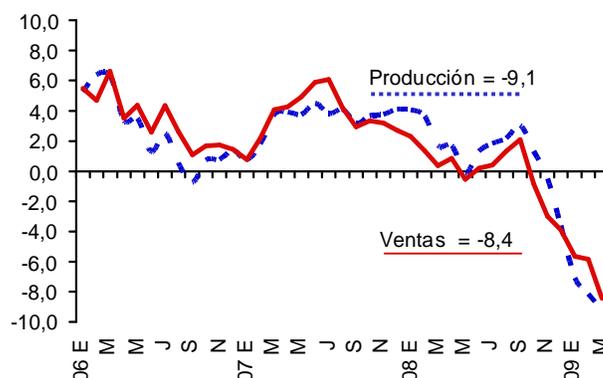
... mientras la producción industrial sigue en caída libre.

La caída de la producción industrial, en marzo pasado, alcanzó a 7,5% según Sofofa, mientras que el INE reportó una contracción de 7,1%.

En marzo pasado la producción industrial medida por SOFOFA cayó en 7,5%, y las ventas totales en 7,9%, en tanto que las ventas internas se contrajeron en 9,6%. De esta manera, la variación de la producción industrial durante el trimestre enero-marzo fue de -9,1% y las ventas de -8,4%. Este negativo resultado del tercer mes del año se explica por la menor producción de acero, metanol, cerámicas y actividades de edición e impresión debido a la menor demanda publicitaria.

Producción y Ventas Industriales

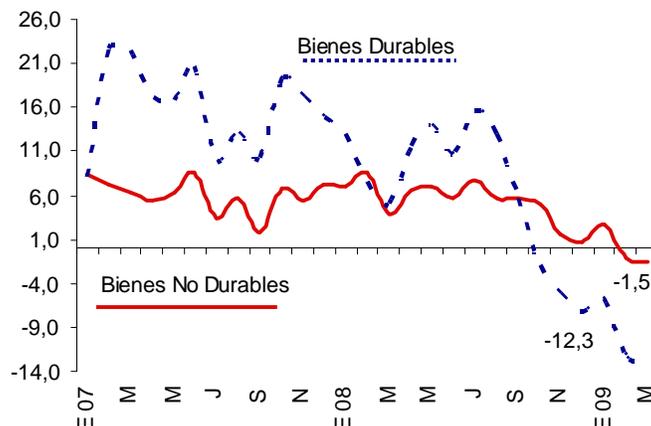
SOFOFA, Var.% Prom. Trim. Móvil



Ventas Reales de Bienes de Consumo

INE, Var.% en 12 meses

El índice de ventas reales de bienes de consumo exhibe el desplome de las ventas de bienes durables, lo que es habitual en estos ciclos recesivos. Así, en marzo pasado las ventas de ese tipo de productos cayeron, en 12 meses, en 12,3%. En este último resultado, se puede apreciar la menor venta, -22,7%, de autos nuevos y usados, mientras que en muebles la caída fue de 2%. En los bienes no durables, por su parte, también hay una variación negativa, en donde la menor venta, -5,9%, de alimentos, bebidas y tabacos es una de las principales explicaciones.

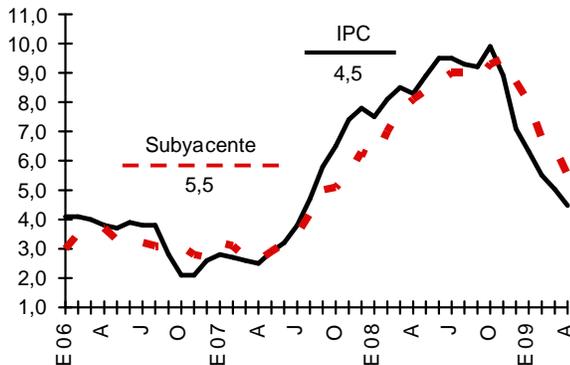


La inflación estaría en torno a 0,6% durante el presente año

El Banco Central, en su IPOM de mayo; ha establecido una estimación de inflación bastante menor a la proyección vigente.

Inflación y Subyacente

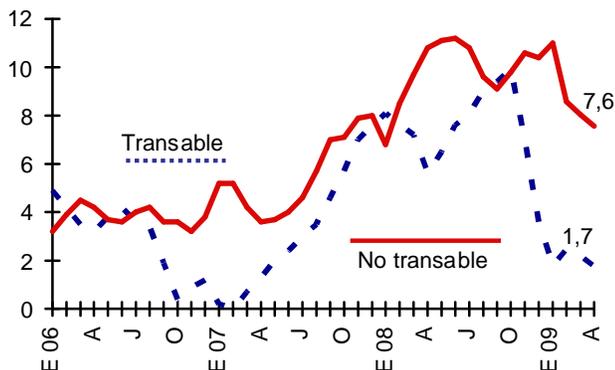
Var.% 12 meses



En abril hubo una variación de -0,2% en los precios del consumidor en relación al mes previo. Este resultado se explica por la variación del grupo Alimentos y Bebidas no Alcohólicas que tuvo una incidencia de -0,105, y por la caída de precio de vestuario con una incidencia de -0,108. Por su parte, la variación del IPC subyacente fue de -0,2% y se traduce en una inflación subyacente acumulada en 12 meses igual a 5,5%, mientras que la del IPC total es 4,5%. En el período hubo bajas de precios en prácticamente todas las divisiones, con la excepción de salud y transportes, sector que incorpora el aumento del valor de la gasolina.

Inflación Transable y No Transable

Var.% 12 meses



El IPC de bienes transables tuvo una variación de -0,6%, lo que implica un incremento en 12 meses de 1,7%. En tanto, la variación mensual de los bienes no transables es de 0,3%, mientras que su incremento anual fue de 7,6%, cifra inferior a la del mes previo. Así, en los no transables, con el rezago habitual, se comienza a consolidar la reducción del ritmo inflacionario, lo que unido a la probable variación negativa del IPC transable, encamina el IPC total a una variación mínima durante el presente año.

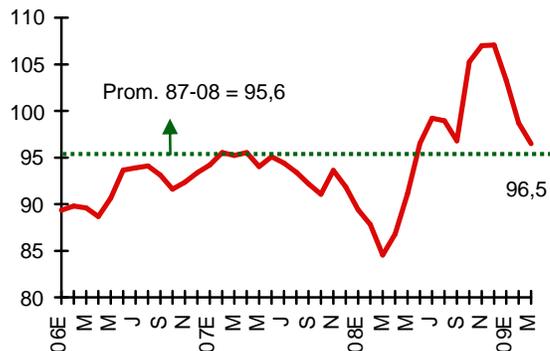
El tipo de cambio real ha retrocedido nuevamente

El índice del tipo de cambio real ha seguido deteriorándose, aunque nuestra expectativa es al alza durante la segunda parte del año.

En febrero pasado, el índice del tipo de cambio real registró un valor de 96,5 que es 14,1% más alto que lo registrado en igual mes del 2008. Para abril se espera una baja marginal en este indicador, principalmente debido al retroceso del tipo de cambio nominal. En dicho mes, el índice se situará en torno a 95,4, con un incremento de 9,9% con respecto al mismo período del año 2008. Por último, para el 2009, se proyecta un aumento algo más moderado del señalado en el informe previo.

Tipo de Cambio Real

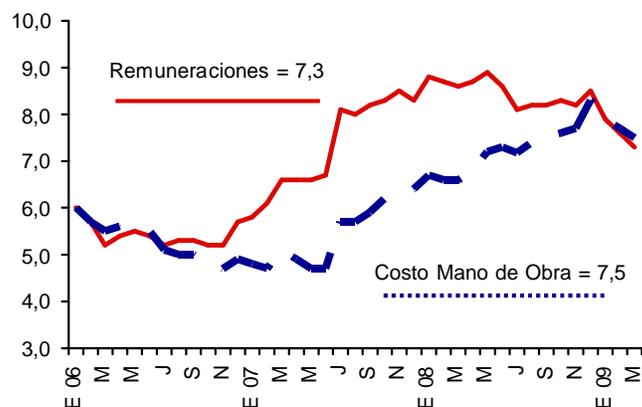
Base 1986=100



El incremento nominal de las remuneraciones en 12 meses, en marzo pasado, fue de 7,3%. La variación real fue de 2,1% lo que es levemente superior a lo observado en los meses anteriores. En marzo, las remuneraciones nominales por actividad económica muestran al sector de la administración pública con el mayor incremento en 12 meses, de 11,1%; mientras que el sector más moderado es el de servicios inmobiliarios con 3,8%, es decir, mucho menor que la variación del IPC. Al analizar los salarios por tamaño de empresa, éstos se desglosan en un aumento de 8,1% en las medianas, 6,6% en las pequeñas y 7,8% en las grandes.

Remuneraciones Nominales por hora

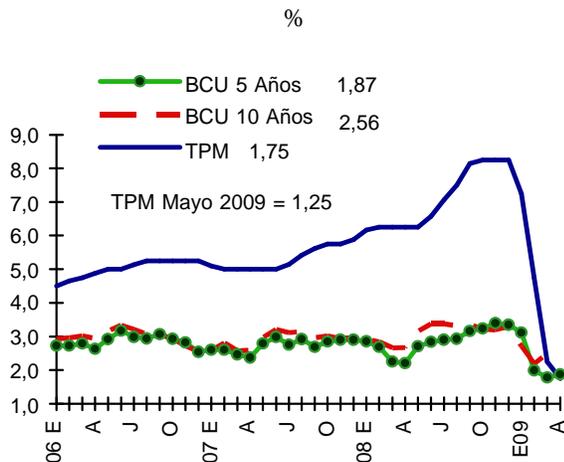
Var.% 12 meses



La tasa de interés espera su última baja.

El Consejo del Banco Central redujo la tasa de política monetaria en 50 puntos base para llevarla a 1,25% y lo volverá a hacer en junio para situarla en 1%.

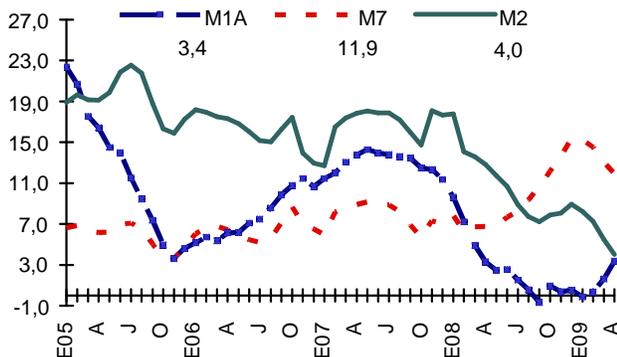
Banco Central: Tasa de Interés



El pasado 7 de mayo, el Consejo del Banco Central decidió reducir la tasa de política monetaria en 50 puntos base para llevarla a 1,25%. Este nivel corresponde al mínimo histórico y el Consejo señaló que era probable que fuese necesario reducir una vez más la TPM durante el presente ciclo económico, lo que está considerado en la encuesta de expectativas económicas que proyecta una última baja de 25 puntos base.

Agregado Monetario

Var.% Real Trim. Móvil



El M1A varió en 3,4%, en el último trimestre móvil febrero-abril 2009, cifra algo mayor a la observada en el registro previo. El M7, por su parte, aumentó en 11,9% en dicho trimestre móvil, menos que en los últimos meses. Por último, el M2 aumentó en 4% en el trimestre móvil, con un ritmo también más moderado que el de los períodos anteriores.

El dólar comenzará a subir el segundo semestre.

El dólar americano ha retrocedido en los últimos meses en relación a todas las monedas, pero debería comenzar a fortalecerse en los próximos meses.

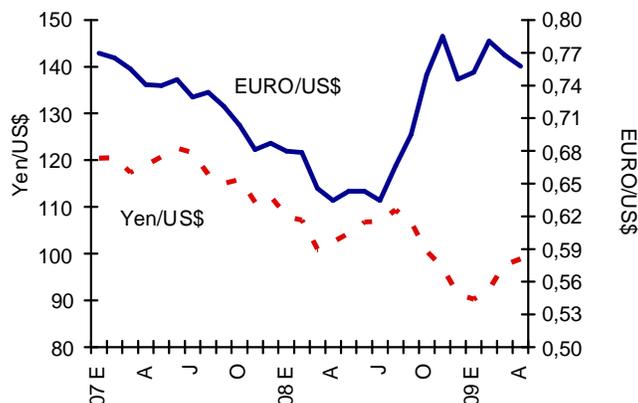
El tipo de cambio nominal comenzó mayo con cifras en torno a los \$580, para bajar paulatinamente a \$560, por lo cual se estima que el promedio del mes estará en torno a \$567, lo que implicaría un alza de 20,6% en relación a igual mes del año pasado. La trayectoria de esta variable ha sido inferior a lo que se proyectaba anteriormente, sin perjuicio de que a fin de año debería estar otra vez en torno a los \$600.

Tipo de Cambio Nominal
1\$/US\$



El Euro se cotizó en torno a 0,71 por dólar americano a mediados de mayo, en tanto que el mes pasado estuvo en torno a 0,75, lo que implica una apreciación del Euro de 5,8%. En el caso del Yen se ha observado una paridad en torno a 94 por dólar durante los últimos días, lo que representa una apreciación de 4,1% con respecto al mes anterior. En suma, tanto el Yen como el Euro han recuperado terreno frente al dólar americano, lo que también ha ocurrido con el peso chileno.

Paridades

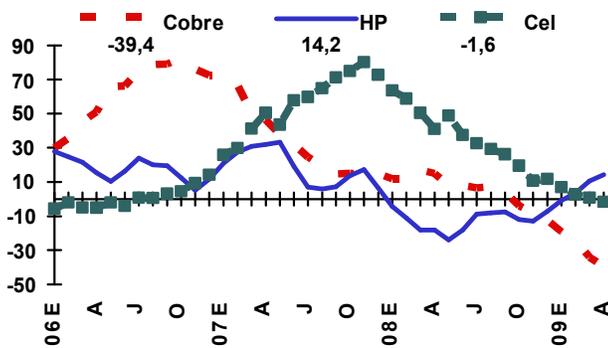


El precio del cobre sigue sobre los dos dólares por libra.

El precio del cobre se ha mantenido por sobre el promedio de las últimas dos décadas, lo cual modera el déficit que tendrá el gobierno durante el presente año.

Valor de Exportaciones: Productos Principales

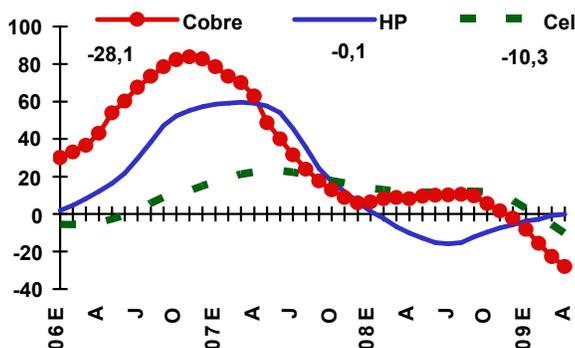
Var.% Acum.12 meses



El acumulado en 12 meses a abril pasado, muestra una variación de -39,4% en las exportaciones de cobre. En el caso de la celulosa, la variación anualizada fue de -1,6%. Tanto en cobre como en celulosa la tendencia decreciente se acentuó en los últimos meses, aunque por motivos diferentes. Por último, en las exportaciones de harina de pescado el resultado es una variación de 14,2%, cifra bastante mejor que la observada durante los períodos anteriores, aunque tal vez refleja el menor consumo doméstico de la industria salmonera.

Precios de Exportaciones Productos Principales

Var.% Acum.12 meses



El precio del cobre ha promediado US\$ 2,06 por libra durante el presente mes, mientras que el promedio acumulado desde principio de año es de US\$ 1,708. Para el 2009, la proyección se mantiene en US\$ 1,9 por libra, lo que contrasta con el precio de enero pasado que alcanzó a US\$1,46 por libra. El precio de la celulosa ha dejado de caer y en la actualidad se observan valores en torno a US\$ 586 la tn. de fibra larga, mientras que la harina de pescado se ha estabilizado a US\$ 1.025 por tonelada.

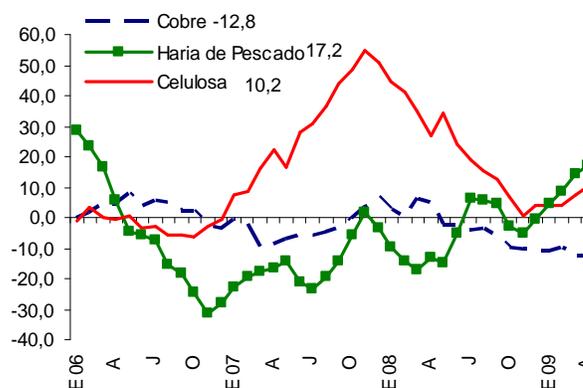
Las exportaciones no principales con sesgo a la baja.

Las exportaciones no tradicionales también se han visto afectadas por la crisis y han moderado su dinamismo, en particular las relacionadas con el sector frutícola.

A abril pasado la exportación física de cobre tuvo una variación anualizada de -12,8%, lo que contiene una caída de 5,3% en 12 meses en abril pasado. En el caso de la celulosa, la variación anual en el volumen de exportación es positiva en 10,2%. En la harina de pescado se registró una expansión anualizada de 17,2%, cifra bastante mejor que lo observado en los resultados anteriores.

Volumen Físico Exportado: Productos Principales

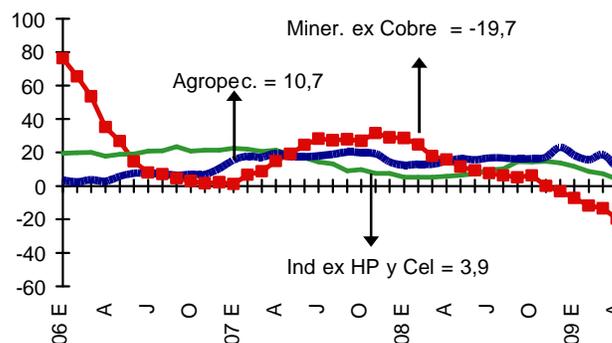
Var.% Acum.12 meses



Las exportaciones mineras, excluyendo cobre, sufrieron un nuevo retroceso y a abril pasado exhiben una caída de -19,7%. Las exportaciones agropecuarias muestran una expansión anualizada de 10,7%, lo que responde en gran parte a las exportaciones frutícolas, las cuales se expanden a un ritmo anualizado de 9,3% a abril. En tanto las industriales, que excluyen harina de pescado y celulosa, siguen manteniendo una evolución levemente descendente con un incremento anualizado de 3,9%.

Valor Exportaciones: Categorías Seleccionadas

Var.% Acum.12 meses

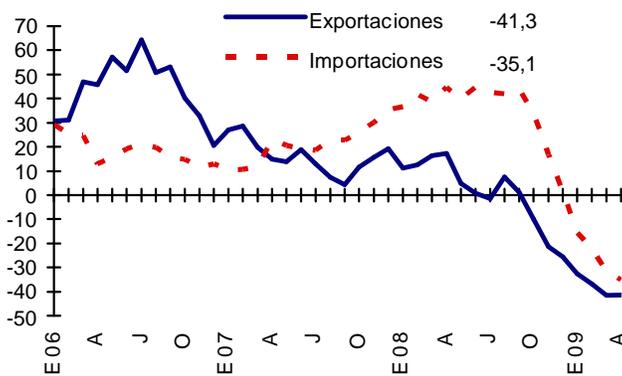


Las exportaciones e importaciones se acercan a su punto de inflexión

La baja de la demanda agregada ha generado una caída de las importaciones que ha compensado la caída de las exportaciones.

Comercio Exterior

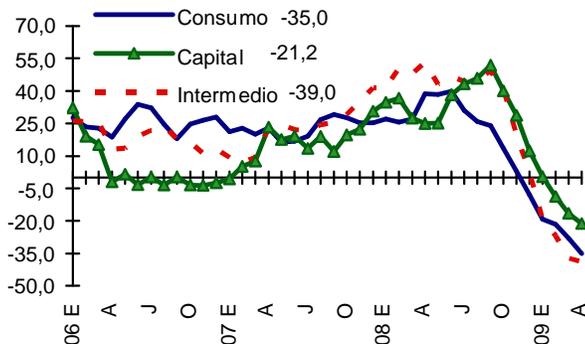
Var.% Trim. Móvil



En el trimestre febrero-abril 2009 se observó una caída de 41,3% en las exportaciones, cifra que se descompone en una contracción de 57,3% en cobre y de 20,7% en no cobre. Este desempeño implica que en términos anualizados la variación en los envíos totales es de -21,7%. Por su parte, las importaciones tuvieron una variación de -35,1% durante el trimestre móvil indicado, lo que se descompone en -56,5% en petróleo y -31,9% en el resto de las importaciones. La variación anualizada de las compras totales al exterior es de 4%, nuevamente inferior a lo observado en los meses previos.

Importaciones

Var.% Trim. Móvil



Las importaciones de bienes de consumo del trimestre febrero-abril muestran una caída de 35,1%, lo que implica una contracción anualizada de 3,8%, cifra inferior a lo observado durante los meses previos. En los bienes de capital, la variación trimestral alcanzó a -21,2% llegando a una anualizada de 13,6%, cifra menor que el resultado previo. Por último, en los bienes intermedios fue de -38,8%, en tanto que la parte no petróleo tuvo una variación de -3,1%, cifra inferior a la observada anteriormente.

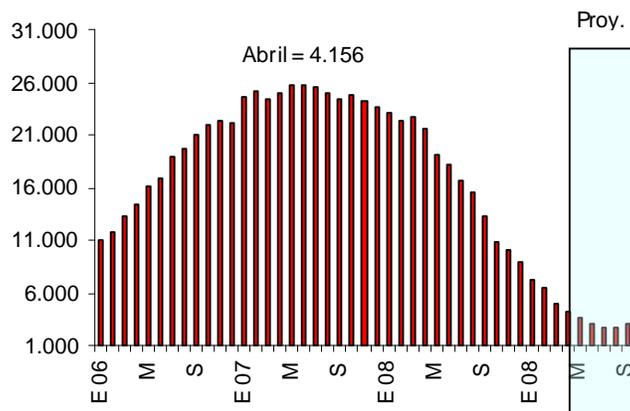
El saldo comercial sigue bajando.

La balanza comercial anualizada a abril pasado alcanzó a US\$ 4.156 millones, proyectándose que en los siguientes meses el resultado será cada vez más bajo.

La balanza comercial acumulada en 12 meses, a abril pasado, tuvo un superávit de US\$ 4.156,5 millones, con un retroceso de US\$ 808,6 millones respecto al mes previo, que alcanzó un superávit de US\$ 4.965,1 millones. Este resultado se explica porque la caída de US\$ 2.721,2 millones en las exportaciones acumuladas en 12 meses, no alcanza a ser compensada por la contracción de las importaciones, que fue de US\$ 1.912,5 millones. Se estima que en los próximos meses la balanza comercial mantendrá el sesgo a la baja aunque en septiembre alcanzaría su nivel de estabilización.

Saldo Balanza Comercial

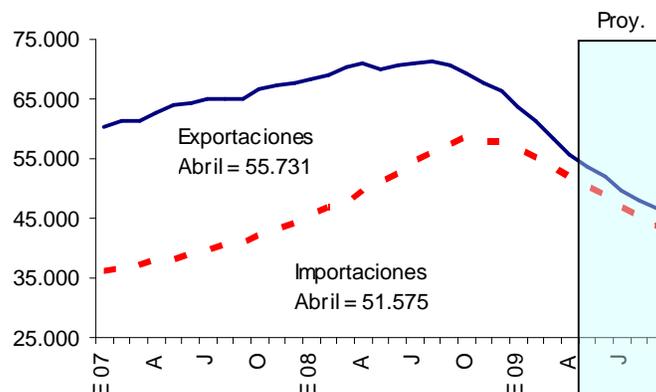
US\$ Mills. Acum. 12 meses



Las exportaciones anualizadas llegaron en abril pasado a US\$ 55.731,5 millones, estimándose que en septiembre serán de US\$ 46,7 miles de millones, debido a la caída en el precio del cobre y otros productos. Por su parte, las importaciones fueron de US\$ 51.575 millones acumuladas a abril y se estima que a septiembre alcanzarán a US\$ 43,6 miles de millones. De esta manera, ambas variables están en trayectorias de convergencia, lo que limita el déficit de cuenta corriente que deberemos financiar durante el presente año.

Exportaciones e Importaciones

US\$ Mills. Acum. 12 meses

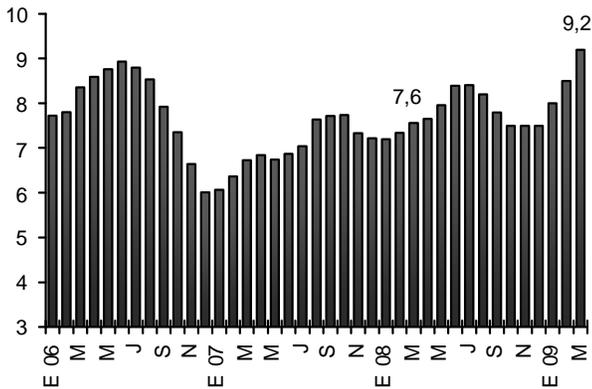


El desempleo del trimestre febrero-abril será de 9,6%.

En el trimestre enero-marzo la tasa de desocupación fue de 9,2%, cifra similar a la proyectada y a la observada un año atrás.

Tasa de Desocupación Nacional

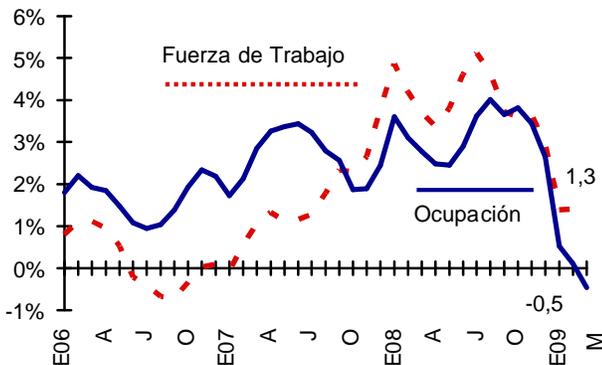
Como % de la fuerza de trabajo



En el trimestre enero-marzo 2009 la tasa de desocupación llegó a 9,2%, lo que es equivalente a 669,2 mil personas, siendo dichas magnitudes similares a lo proyectado. La cifra del año 2008 fue de 7,6%, con lo cual hubo un aumento de la desocupación de 1,6 puntos. Para el trimestre febrero-abril 2009 se estima que la tasa será de 9,6%, bajo el supuesto de que la ocupación cae en 0,8%, mientras que la fuerza de trabajo experimenta una expansión de 1,3%.

Fuerza de Trabajo y Ocupación

Var.% anual trimestres móviles



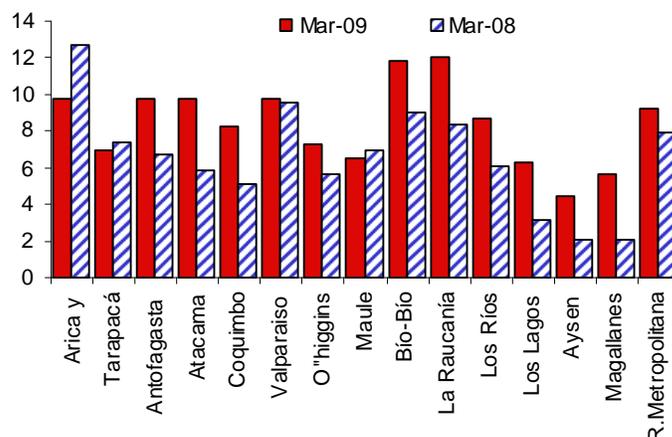
En el trimestre indicado, la fuerza de trabajo tuvo un incremento de 1,3% con respecto a un año atrás, lo que implica un aumento de 96,5 mil personas que se subdivide en una variación de la fuerza de trabajo masculina de 28,3 miles, en tanto que la femenina lo habría hecho en 68,3 mil. La ocupación, por su parte, habría caído en 0,5%, equivalente a la destrucción de 30,3 miles empleos, cifra más negativa que la proyectada. Si la tasa de desocupación oficial se ajusta por los programas de empleo del gobierno, se llega a una desocupación real de 11,3% en el primer cuarto del año.

La IX Región es la de mayor desempleo.

La mayor desocupación del país se registra en la IX Región, con un 12,1%, en tanto que la mayor creación de empleos en el último trimestre móvil se encuentra en la I Región.

Tasa de Desocupación Regional

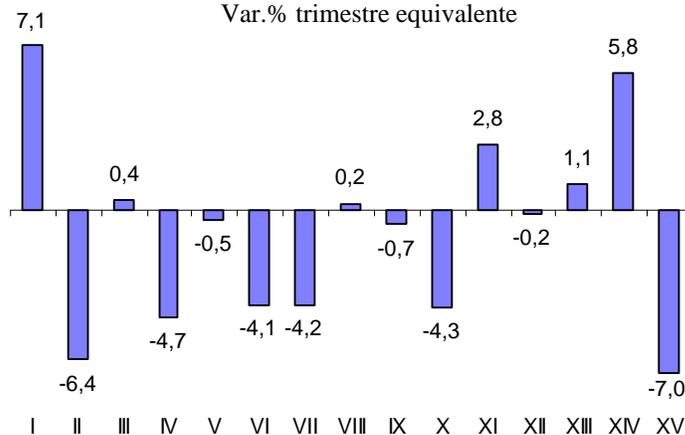
Como % de la fuerza de trabajo



En el trimestre enero-marzo, la IX Región tuvo la tasa de desocupación más alta con 12,1%, seguida por la VIII región con 11,8%, mientras que en el otro extremo se encuentra la XI con 4,4%. Al realizar la comparación con la medición de un año atrás, se destaca la reducción de 13 puntos en la XV región, mientras que el mayor aumento se observa en la III región con 3,9 puntos.

Empleo por Región

Var.% trimestre equivalente



El empleo total cayó en 0,5% y ello es el promedio ponderado con una alta varianza a lo largo del país. En la I Región se observó un incremento de 7,1% en la ocupación, seguido por la XIV Región con una expansión de 5,8%. En el otro extremo, se observa una caída de 7% del empleo en la XV región, mientras que en la II la contracción fue de 6,4%.

PIB Regional 2000-2008

	Particip. PIB Regional (%)		Tasa de Crecimiento Anual							
	2005	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008e
I	3,8	1,1	-0,8	2,7	11,1	4,1	-1,3	7,0	8,5	*
II	7,4	-1,8	14,8	-3,5	5,2	4,2	1,8	1,7	3,0	-0,3
III	1,8	-1,7	4,5	-3,9	1,6	0,5	2,2	10,1	8,3	4,3
IV	2,4	13,5	-0,5	-1,5	4,8	4,8	3,8	3,9	6,6	12,1
V	8,8	2,2	2,8	2,1	2,4	5,8	4,7	5,7	0,0	3,3
VI	4,2	9,2	2,7	6,6	-0,6	8,7	5,7	3,0	-1,2	2,8
VII	4,0	9,2	5,3	0,9	3,0	5,5	8,2	6,0	-0,3	3,4
VIII	10,4	3,3	2,1	5,8	4,6	5,8	6,9	3,3	1,5	1,1
IX	2,6	6,8	-1,4	3,5	1,7	5,5	6,8	4,7	6,6	4,7
X	5,0	8,0	3,7	4,7	1,6	6,7	3,3	3,9	4,8	*
XI	0,7	3,8	9,6	10,3	-0,8	5,9	11,7	-2,1	13,3	6,9
XII	1,7	-4,0	4,7	3,6	4,1	-0,9	4,2	4,9	-10,8	-11,6
R.M	47,0	4,8	2,6	2,1	3,6	6,2	5,8	4,3	5,5	
No Regionalizable	0,1	4,8	3,7	1,9	2,0	-20,7	18,7	10,6	-9,1	
PIB Nacional	100,0	4,5	3,4	2,2	3,7	6,0	5,6	4,6	4,7	3,2

Fuente: Entre 2000 y 2007 la fuente es www.bcentral.cl, mientras que para el 2008 es www.ine.cl.

* Las regiones I y X cambiaron estructura, la primera contiene a la región de Arica y Parinacota, Tarapacá mientras que la X esta compuesta ahora por la región de Los Ríos y Los Lagos.

V Región

Expansión del PIB, pero caída en el empleo

El PIB de la V Región representó cerca del 8,8% del PIB nacional del 2005, concentrándose la producción principalmente en la industria manufacturera (29%), servicios personales (11,3%) y transporte y comunicaciones (10,6%). Durante el año 2008, la región de Valparaíso exportó US\$ 4.252 millones, siendo su principal rubro los productos mineros con US\$ 2.584 millones. Adicionalmente, las exportaciones de alimentos e industriales son bastante significativas.

Entre los años 1985 y 2008, la economía regional creció a una tasa promedio anual de 4,1%, mientras el resto de Chile lo hizo en 5,6%, lo que implica un desempeño inferior al promedio. El año 2008 hubo una expansión de 3,3%, con su mejor resultado, de 6%, en el tercer trimestre debido a la mayor construcción pública.

En el primer trimestre del 2009 se registra una variación negativa de 10%, con una fuerte caída en industria manufacturera, transportes, comunicaciones y construcción.

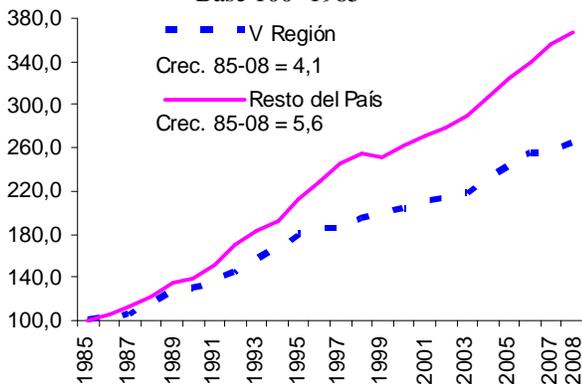
En la V Región la tasa de desempleo es superior al promedio de la economía chilena y alcanzó a 9,8% en el trimestre enero-marzo, cifra superior al resultado del año pasado cuando llegaba a 9,6%. Este aumento se produce porque la cantidad de ocupados cayó en 0,5%, mientras que la fuerza de trabajo se contrajo en 0,2%.

La V Región registró un crecimiento de 3,3% durante el 2008.

El 2008 la economía regional tuvo una variación de 3,3%, aunque desde el último trimestre del año pasado se inició una fuerte recesión.

Evolución del PIB

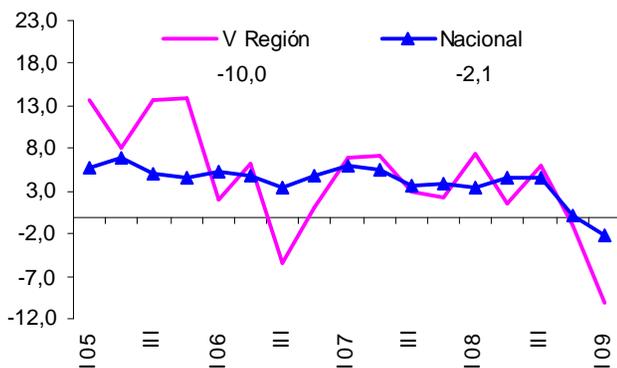
Base 100=1985



Si se considera la base del año 1985, la V Región creció en un 4,1% promedio hasta el 2008, mientras que el resto de Chile lo hizo en 5,6%. De esta manera, el resultado final es un desempeño inferior al promedio nacional. Entre los años 2003 y 2006, los sectores de la región que tuvieron un mayor aumento fueron: industria con 26,5% seguido por el sector agropecuario y silvícola con 23,5% de incremento total.

Índice de Actividad Económica

Var.% 12 meses



Durante el año 2008, la actividad económica de la V Región se expandió en 3,3%. El mayor crecimiento, de 6%, se produjo en el tercer trimestre del año pasado debido a la mayor actividad de la construcción en obras del sector público. En el cuarto trimestre del año 2008, la economía regional cayó en 1%, mientras que en el primer trimestre del presente año, la caída ha sido de 10%, con una fuerte caída en industria manufacturera, transportes, comunicaciones y construcción.

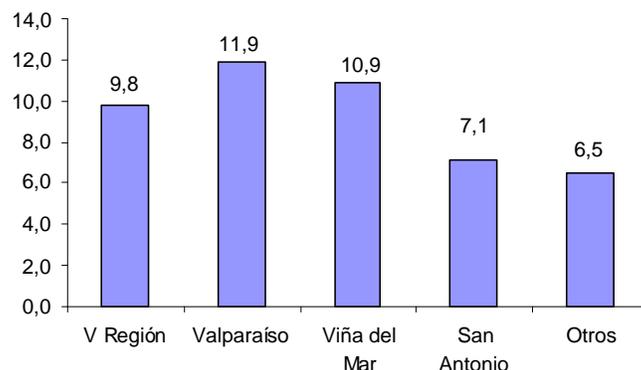
El desempleo regional se explica por la destrucción de empleos.

La tasa de desocupación en la V Región se estima en 9,8%, cifra más alta que la registrada en el mismo trimestre del 2008, lo cual se explicaría por la caída de los ocupados y a pesar de la menor fuerza de trabajo.

En el trimestre enero-marzo, la V Región reportó una tasa de desocupación de 9,8%, que se descompone en: Valparaíso 11,9%, Viña del Mar 10,9%, San Antonio 7,1% y el resto de la región 6,5%. La tasa de desempleo regional fue más alta que hace un año, cuando alcanzaba a 9,6%. Este aumento se produce porque la cantidad de ocupados cayó en 0,5%, mientras que la fuerza de trabajo lo hizo en 0,2%. Esto último implica emigración de fuerza de trabajo hacia otras regiones o retiro a la inactividad.

Tasa de Desocupación por Ciudad

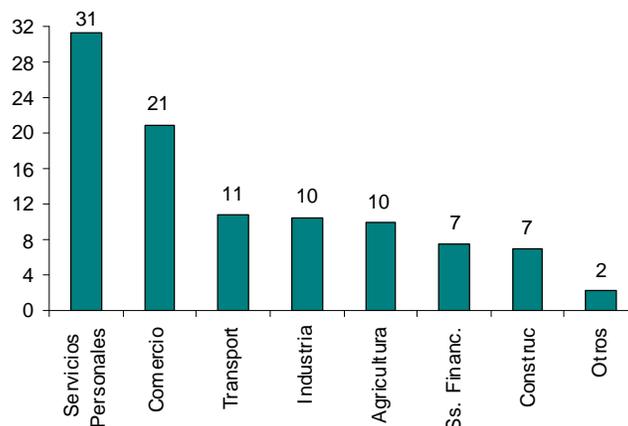
Como % de la Fuerza de Trabajo



La última encuesta de empleo muestra que el 31% de los ocupados en la V Región se desempeña en el sector de servicios personales, 21% en el comercio, mientras que el 11% en el transporte. Por su parte, en el sector manufacturero la cifra, al igual que en la agricultura, alcanza a 10% ,

Empleo Región de Valparaíso

Composición % en trim. Ene. – Mar. 2009



Indicadores Económicos de Corto Plazo

Var.% Trim. Año Anterior	I Trim.08 Estimado	II Trim. Estimado	III Trim. Estimado	IV Trim. Estimado	I Trim.09 Estimado	II Trim. Proyectado
PIB	3,4	4,6	4,6	0,2	-2,1	-2,4
Demanda Agregada	8,1	11,6	10,7	-0,2	-0,9	-0,9
Inversión	15,0	23,7	29,9	10,4	-4,2	-4,2
Construcción	8,3	14,1	13,2	6,7	1,0	1,0
Maq. y Equipos	23,5	34,9	49,5	14,2	-10,0	-10,0
Consumo Total	5,2	5,8	5,2	1,1	1,8	1,8
Consumo de Familias	5,1	6,0	5,5	0,8	1,1	1,1
Bienes durables	11,4	13,5	8,6	-10,1	-10,0	-10,0
Bienes no durables	3,9	6,3	7,2	4,3	4,0	4,0
Servicios	4,8	3,9	3,0	0,1	1,0	1,0
Consumo de Gobierno	5,9	4,3	3,6	2,7	6,0	6,0
Exportaciones	2,6	0,1	6,9	3,4	2,0	2,0
Importaciones	13,5	17,1	20,3	1,8	3,5	3,5
					Proyecciones	
	Ene.09	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Inflación (Var.% mes)	-0,8	-0,4	0,4	-0,2	0,2	0,1
Inflación (Var.% 12 meses)	6,3	5,5	5,0	4,5	3,5	2,1
Tipo de Cambio Nominal	623	606	593	583	567	572
Tipo de Cambio Real (1986=100)	103,3	98,7	96,5	95,4	92,7	93,6
IMACEC (Var.%12 meses)	-1,9	-3,9	-0,7	-2,6	-2,1	-2,5
	Nov.-Ene.09	Dic.-Feb.	Ene.-Marzo	Feb.-Abr.	Mar.-Mayo	Abril-Junio
Tasa de Desocupación	8,0%	8,5%	9,2%	9,6%	9,8%	10,2%

Indicadores Económicos Anuales

Gobierno Central Total Como % PIB, en pesos corrientes

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 Est.*
Ing. Corrientes (1)	<u>21,1</u>	<u>20,7</u>	<u>22,0</u>	<u>23,7</u>	<u>25,8</u>	<u>27,5</u>	<u>26,4</u>	<u>19,8</u>
Impuestos	16,7	15,9	15,6	17,8	17,0	18,9	18,6	15,5
Cobre	0,5	0,9	3,0	3,7	5,7	4,8	3,6	0,4
Otros	3,9	4,0	3,4	3,2	3,1	3,8	4,2	3,9
Gtos. Corrientes (2)	18,9	17,9	16,8	16,0	15,1	15,4	17,3	19,6
Ahorro de Gob. Central (3) = (1-2)	<u>2,2</u>	<u>2,8</u>	<u>5,2</u>	<u>7,6</u>	<u>10,7</u>	<u>12,1</u>	<u>9,1</u>	<u>0,2</u>
Adq. Neta Act.No Financ. (4)	3,4	3,3	3,2	3,1	3,0	3,2	3,8	4,6
Sup. o Déf. Global (5) = (3-4)	<u>-1,2</u>	<u>-0,4</u>	<u>2,1</u>	<u>4,6</u>	<u>7,7</u>	<u>8,9</u>	<u>5,3</u>	<u>-4,4</u>
Uso o Financiamiento (= -5)	1,2	0,4	-2,1	-4,6	-7,7	-8,9	-5,3	4,4
Adq.Neta Activos Financieros	-1,6	-0,4	1,4	1,9	5,7	7,4	4,6	
Pasivo Neto Incurrido	-0,4	0,0	-0,9	-2,7	-2,0	-1,4	-0,7	
Stock Deuda Neta (%PIB) (Incluye Bono de Reconocimiento)	25,2	24,2	18,4	12,0	2,5	-5,2		

* Incluye paquete de medidas y proyecciones de gastos del transporte público.

Ahorro – Inversión
Como % PIB, en pesos corrientes

	2003	2004	2005	2006	2007	2008e
Form. Bruta de Capital	21,2	20,0	22,2	20,1	20,6	24,7
Ahorro Nacional	20,0	22,2	23,4	24,9	25,1	22,2
Ahorro Externo	1,1	-2,1	-1,2	-4,9	-4,5	2,4
Form. Bruta de Capital Fijo	20,1	19,3	21,2	19,0	19,9	24,0
Ahorro Geográfico Bruto	25,2	29,2	30,7	35,1	34,5	28,8

Crecimiento Económico Socios Comerciales

Var. % del PIB

	Part. % Exp. 2007	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009e
Estados Unidos	12,9%	2,5	3,6	2,9	2,8	2,0	1,1	-2,4
Japón	10,7%	1,5	2,7	1,9	2,4	2,4	-0,7	-7,7
China	15,2%	10,0	10,1	10,4	11,6	13,0	9,0	7,2
Corea	5,6%	2,8	4,6	4,0	5,2	5,1	2,2	-3,6
México	3,5%	1,4	4,0	3,1	4,9	3,6	1,3	-4,0
Italia	5,7%	0,0	1,5	0,6	1,8	1,5	-1,0	-4,2
Brasil	5,1%	1,1	5,7	3,2	4,0	5,7	5,1	-1,4
Francia	3,5%	1,1	2,2	1,9	2,4	2,1	0,7	-2,8
Reino Unido	1,1%	2,8	2,8	2,1	2,8	3,0	0,7	-3,7
Alemania	2,5%	-0,2	0,7	0,9	3,2	2,6	1,0	-4,2
Total de los 10 países	6,6%	2,3	3,8	3,1	4,1	4,1	1,9	-2,7

Economía Chilena

Sector Real

	2003	2004	2005	2006	2007	2008e	2009p
	Var.%						
PIB	3,9	6,0	5,6	4,6	4,7	3,2	-1,0
Demanda Interna	4,9	7,5	10,4	6,8	7,8	7,4	-4,1
Consumo de Familias	4,2	7,2	7,4	7,1	6,9	4,3	0,4
Consumo de Gobierno	2,4	6,1	5,9	6,4	8,0	4,0	5,5
Inversión	5,7	10,0	23,9	2,3	12,0	19,5	-14,0
Exportaciones	6,5	13,3	4,3	5,1	7,6	3,1	-1,2
Importaciones	9,7	18,4	17,2	10,6	14,9	12,9	-8,0
PIB (en miles de mills US\$)	73.990	95.824	119.012	145.920	163.064	171.477	145.630

Cuentas Externas

	Mills. US\$						
Cuenta Corriente	-779	2.075	1.449	7.154	7.189	-3.440	-2.184
Balanza Comercial	3.723	9.585	10.775	22.580	23.653	8.846	3.505
Exportaciones	21.664	32.520	41.267	58.680	67.666	66.456	47.846
Cobre	7.815	14.722	18.965	32.710	37.583	32.808	19.221
Resto	13.849	17.798	22.302	25.807	30.085	33.671	28.625
Importaciones	17.941	22.935	30.492	35.900	44.031	57.610	44.341
Cuenta Corriente (% PIB)	-1,1	2,1	1,2	4,9	4,4	-2,0	-1,5
Precio Cobre	81	130	167	305	323	316	190
Precio Petróleo	27	40	56	66	72	104	50
Tipo de Cambio Nominal	691	610	560	530	523	523	584
TC Real(1986=100)	104,3	99,2	95,1	91,7	94,1	95,9	99

Precios

	Var.%						
IPC Dic	1,1	2,4	3,7	2,6	7,8	7,1	0,8
IPC promedio año	2,8	1,1	3,1	3,4	4,4	8,7	2,2

Mercado del Trabajo

	En Miles de personas						
Fuerza de Trabajo	6.399	6.608	6.798	6.803	6.944	7.203	7.347
Ocupados	5.788	5.946	6.170	6.272	6.449	6.642	6.642
Desocupados	610	661	628	531	495	562	706
Tasa de Des. Prom. año	9,5%	10,0%	9,2%	7,8%	7,1%	7,8%	9,6%
Tasa de Des. Oct.-Dic.	8,5%	8,9%	7,9%	6,0%	7,2%	7,5%	8,5%

VISITE www.lyd.org

