
COYUNTURA ECONÓMICA

Noviembre 2009

La caída del dólar: Buscando culpables

El Banco Central chileno entregó el reporte sobre la actividad económica en el tercer trimestre del presente año con una caída de 1,6% con respecto a igual período del año pasado. Al comparar esta cifra con el trimestre inmediatamente anterior, es decir el segundo, obtenemos una cifra positiva que en términos anualizados alcanza a 4,6%. La economía chilena se precipitó a una recesión a partir del tercer trimestre del año pasado, la que se prolongó por 4 trimestres consecutivos, para comenzar a salir paulatinamente a partir del tercer cuarto de este año. Es decir, el ciclo económico nos afectó de manera sustancial, sin que el prometido blindaje lograra el aislamiento anunciado. Por el contrario, la crisis de expectativas paralizó a la demanda agregada y generó caídas de dos dígitos en la compra de bienes durables y de máquinas y equipos, al mismo tiempo que hizo retroceder la inversión en construcción.

Quien sí estuvo blindado fue el gobierno central ya que durante los años previos había acumulado activos gracias al alto precio del cobre y es así como entre 2007 y 2008 se abonaron al Fondo de Estabilización Económico Social (FEES) cerca de US\$ 18,1 miles de millones. Durante el 2009 comenzaron los retiros y hasta septiembre pasado se había retirado un total de US\$ 6.936 millones, de los cuales US\$ 840 millones fueron en el mes de septiembre recién pasado. Estos recursos han permitido financiar una expansión de gasto público sin precedentes, que acumula un incremento de 20,6% entre enero y septiembre, por lo cual para cumplir con el compromiso de expansión fiscal de 15,6% anual, el gasto público no debería crecer más de 3,5% en el último trimestre del año. La probabilidad de que ello ocurra es muy baja y el impulso fiscal por el lado del gasto será de 20% real, financiado con ventas masivas de dólares en nuestro mercado local. De esta manera, y así como en ENADE el Ministro Andrés Velasco pedía a los empresarios poner con más fuerza el pie en el acelerador de la inversión, podríamos pedirle que él pusiera el pie en el freno al gasto público.

Fecha de cierre: Noviembre 23 de 2009, N° 171

Editor Responsable: Tomás Flores Jaña, Director de Estudios.

Libertad y Desarrollo.

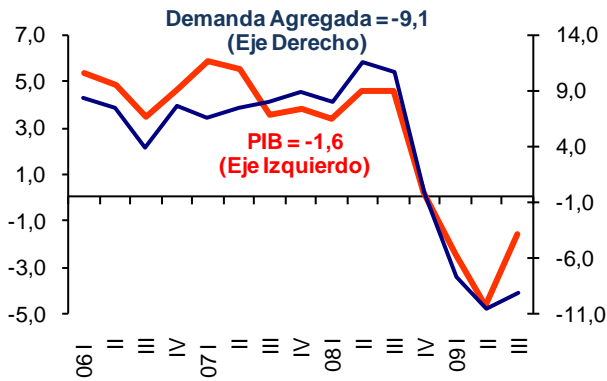
Fono 56-2-3774817, e-mail: tflores@lyd.org Base de datos: malmendras@lyd.org

Vemos la última caída del PIB

El resultado del PIB del tercer trimestre fue más bajo de lo esperado y la corrección de los anteriores a la baja dan cuenta de la profundidad de la crisis.

PIB y Demanda Agregada

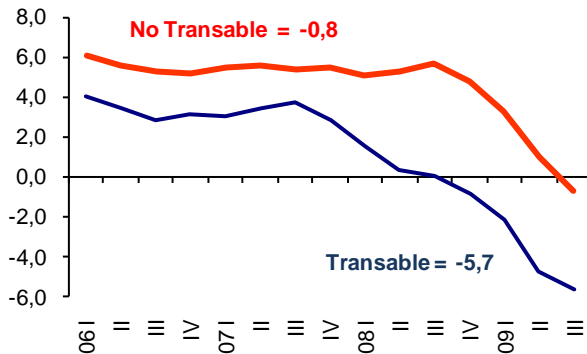
Var.% Trim. Año anterior



En el tercer trimestre el PIB cayó en 1,6% con respecto a igual período del 2008, en tanto que la demanda interna, lo hizo en 9,1%. Esta sustancial baja se explica principalmente por la caída de la inversión, la cual se contrajo en 18,9%, siendo la compra de máquinas y equipos lo que sufrió el mayor retroceso con una variación de -29,4%. En el cuarto trimestre, el PIB exhibirá una expansión de 2,1%, finalizando así este último ciclo recesivo.

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 ha visto muy afectado por la crisis internacional desde fines del 2007, con un agravamiento sustancial en el último trimestre reportado. Por su parte, el sector no transable mantuvo un ritmo de crecimiento hasta el tercer trimestre del año pasado en torno a 5% y luego se derrumbó hasta los niveles actuales, producto de la crisis de expectativas.

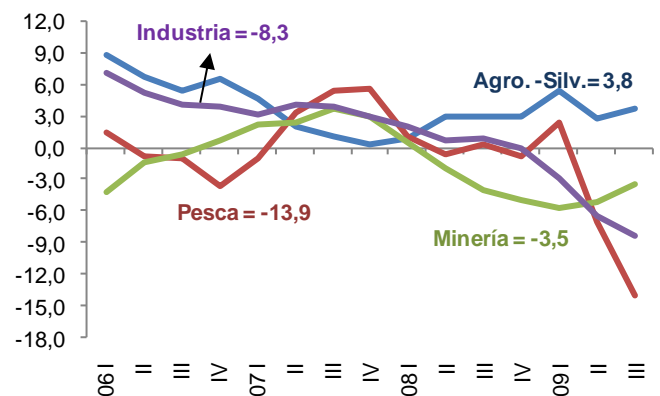
Industria y Comercio fueron los más afectados

Prácticamente todos los sectores se vieron afectados, en particular la industria y el comercio, mientras que comunicaciones y agrosilvícola lograron pasar sin nota roja.

Los datos sectoriales anualizados al tercer trimestre del presente año muestran resultados con caídas en la mayoría de los transables. Por una parte está la contracción de la minería y la industria, con un cambio paulatino ascendente en el sector minero. En cuanto a la industria siguen empeorando sus resultados. En el sector agrosilvícola, que se expande a un ritmo anualizado de 3,8%, la situación ha sido distinta y hoy existe gran preocupación por el tipo de cambio.

PIB Transable

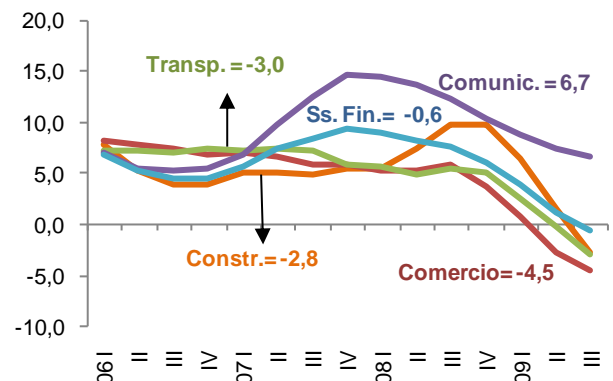
Var.% real años móviles



Entre los no transables existe mayor concordancia en el ciclo que los afecta y en todos se observan señales de desaceleración aunque a ritmos distintos. Por una parte está el comercio, que presenta una brusca caída, mientras que en el otro extremo se ubica el sector de comunicaciones que exhibe una expansión anualizada de 6,7%, que aunque menor al registro de hace un año, muestra el mejor desempeño sectorial.

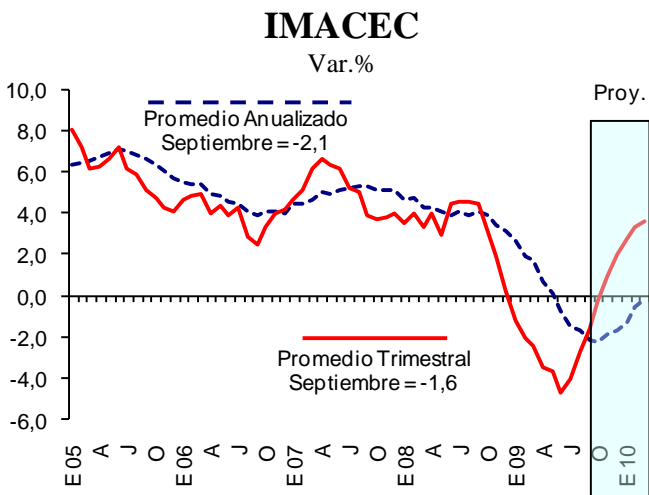
PIB No Transable

Var.% real años móviles



La variación del IMACEC de septiembre fue más negativa de lo esperado

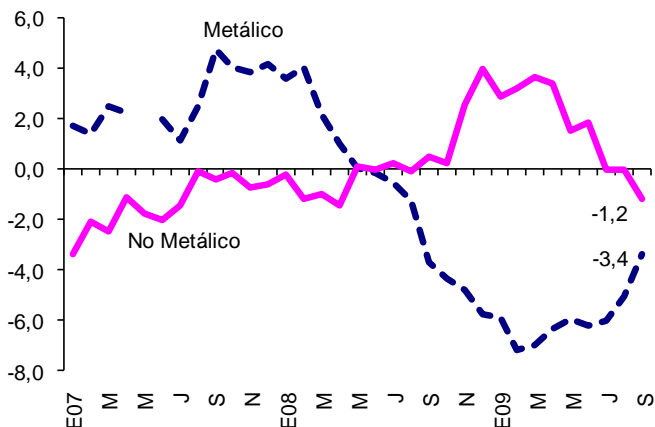
El resultado del IMACEC de septiembre, con una caída de 1,1%, fue peor de lo esperado, aunque sería el último dato negativo de este ciclo económico.



En septiembre pasado, el IMACEC cayó en 1,1% en comparación con igual mes del 2008. Este resultado fue más negativo de lo que se esperaba y contiene una caída de 5,2% en la producción industrial y un aumento de 7,5% en la minera. Así, en el trimestre móvil julio-septiembre 2009 la variación del IMACEC habría alcanzado a -1,6% y la expansión anualizada a -2,1%. La estimación para octubre es de +0,8%, y para el cuarto trimestre alcanzaría a +2,1%, en tanto que para el 2009 sería de -1,7%.

Índice de Producción Minera

Var. % promedio anual móvil



En septiembre del presente año, la producción minera total aumentó en 7,5% en comparación con igual mes del 2008. La minería metálica creció en 8,5% en 12 meses y la variación anualizada fue de -3,4%. Por su parte, la minería no metálica cayó en 5,7% en 12 meses, con lo cual la variación anualizada alcanza a -1,2%. En la minería metálica, el cobre, con un incremento de 8,5%, explica gran parte del resultado del índice sectorial. De todas formas, en los primeros 9 meses del año, la producción de cobre acumula una caída de 1,1%.

... mientras la producción industrial sigue cambiando de tendencia

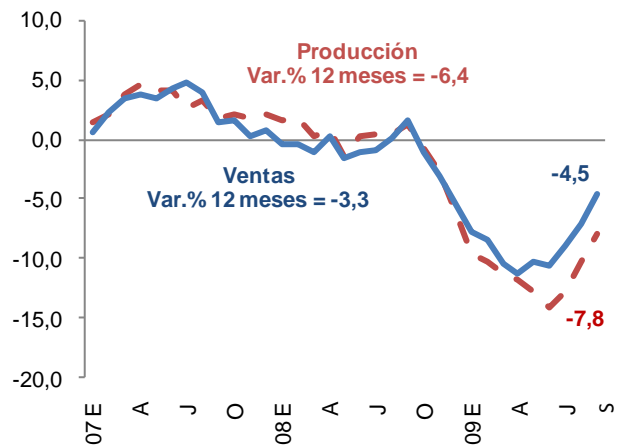
La caída de la producción industrial, en septiembre pasado, alcanzó a 6,4% según SOFOFA, lo que implica una evolución marginal con sesgo menos pesimista.

En septiembre pasado la producción industrial medida por SOFOFA cayó en 6,4% y las ventas totales en 3,3%, en tanto que las ventas internas se contrajeron en 0,6%. De esta manera, la variación de la producción industrial durante el trimestre julio-septiembre fue de -7,8% en tanto las ventas registraron una baja de -4,5%. Este negativo resultado se explica por la menor producción de salmones, tabaco y bienes durables como refrigeradores. Adicionalmente, se mantiene la caída en la industria de maderas aserradas y materiales de construcción.

El índice de ventas reales de bienes de consumo muestra un paulatino cambio en su tendencia. En septiembre pasado las ventas de bienes durables cayeron, en 12 meses, en 3,3%, lo que es similar a las cifras previas. En este último resultado, se puede apreciar la menor venta, -9,9%, de autos nuevos y usados, mientras que en muebles se observó un incremento de 11,4% y de 16,2% en productos textiles. En los bienes no durables, por su parte, hay una variación positiva, de 2,9%, lo que reafirma un cambio en la tendencia.

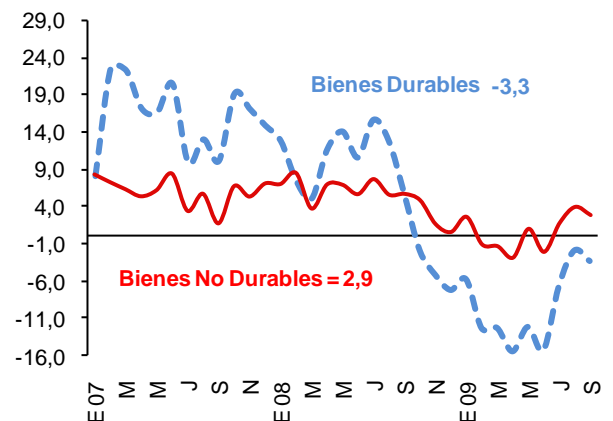
Producción y Ventas Industriales

SOFOFA, Var.% Prom. Trim. Móvil



Ventas Reales de Bienes de Consumo

INE, Var.% en 12 meses

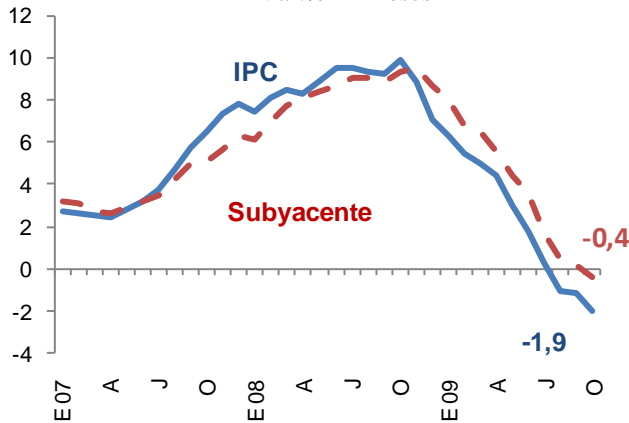


La inflación sigue a la baja

La variación del IPC en octubre fue de 0%, lo que junto con la baja del tipo de cambio nos continúa pronosticando meses con deflación.

Inflación y Subyacente

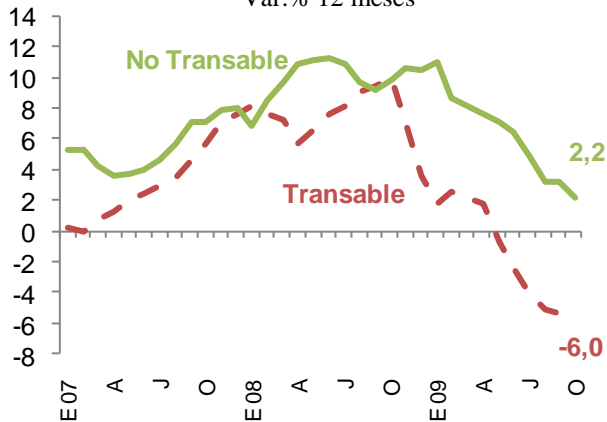
Var.% 12 meses



En octubre hubo una nula variación en los precios del consumidor en relación al mes previo. Este resultado, similar a lo esperado, se explica por la variación del grupo Alimentos que tuvo una incidencia de +0,158 la cual se compensó con la caída de Transportes en -0,115. Por su parte, la variación del IPC subyacente también fue de 0,0% lo que se traduce en una inflación subyacente acumulada en 12 meses de -0,4%, mientras que la del IPC total es -1,9%. Es muy probable que dicha inflación en 12 meses se mantenga negativa hasta el primer trimestre del próximo año.

Inflación Transable y No Transable

Var.% 12 meses



El IPC de bienes transables tuvo una variación de +0,0%, lo que implica una modificación en 12 meses de -6%. Esta última cifra podría incrementarse de persistir la caída en el tipo de cambio nominal. En tanto, la variación mensual de los bienes no transables es de +0,0%, mientras que su incremento anual fue de 2,2%, cifra inferior a la del mes anterior.

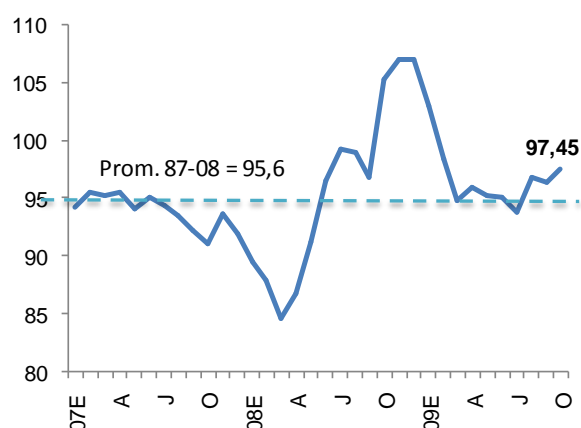
El tipo de cambio real sufrirá un serio retroceso

El índice del tipo de cambio real en noviembre llegará a un nivel que es, aproximadamente, 15% más bajo que hace un año.

En octubre recién pasado, el índice del tipo de cambio real registró un valor de 97,5 cifra 7,5% más baja que la registrada en igual mes de 2008. Para noviembre se espera una baja adicional en este indicador, principalmente debido la caída del tipo de cambio nominal. En dicho mes, el índice se situará en torno a 91,9, lo que implicaría una baja de 14,5% con respecto del mismo período del año anterior. Con todo, es muy probable que el promedio del presente año sea muy similar al observado durante 2008.

Tipo de Cambio Real

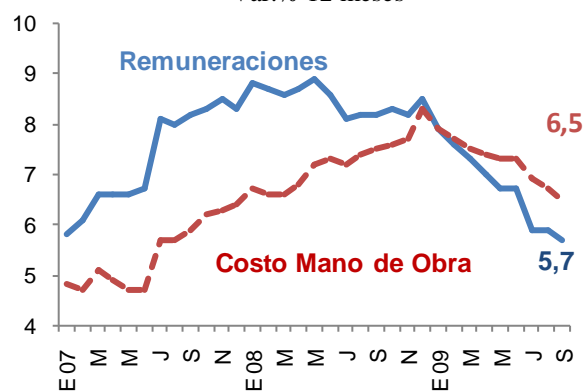
Base 1986=100



El incremento nominal de las remuneraciones en 12 meses, en septiembre pasado, fue de 5,7%. La variación real fue de 6,9% cifra similar a la observada durante los meses anteriores. En septiembre, las remuneraciones nominales del sector de la administración pública por actividad económica muestran un incremento mayor en 12 meses con 10,7%. En el mismo período el sector más moderado es el de servicios inmobiliarios con 3,4%. Al analizar los salarios por tamaño de empresa, éstos se desglosan en un aumento de 6,2% en las medianas, 6,9% en las pequeñas y 6,3% en las grandes compañías.

Remuneraciones Nominales por hora

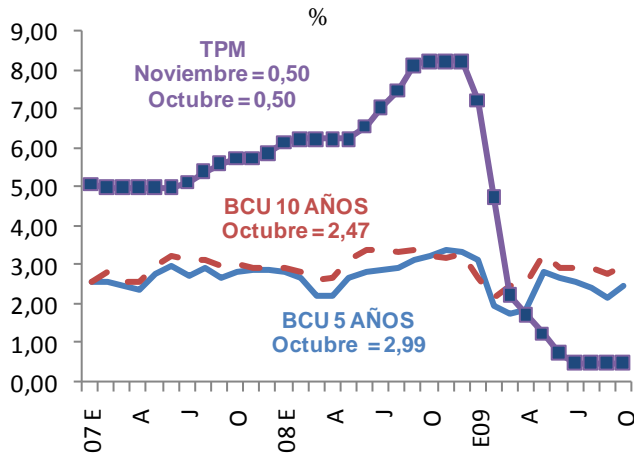
Var.% 12 meses



La tasa de interés seguirá en 0,5% hasta el segundo trimestre de 2010

El Consejo del Banco Central mantuvo la tasa de política monetaria en 0,5% y anunció el desmantelamiento de las medidas especiales de liquidez.

Banco Central: Tasa de Interés

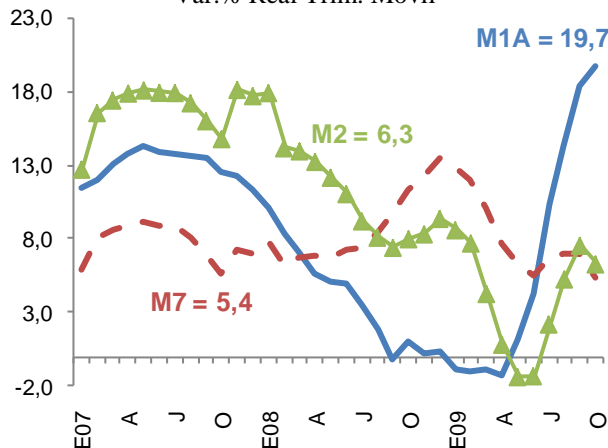


El pasado 12 de noviembre, el Consejo del Banco Central decidió mantener la tasa de política monetaria en 0,5%. Este nivel corresponde al mínimo histórico y el Consejo señaló que no se modificará por un período prolongado, situación que podría mantenerse hasta el segundo trimestre de 2010.

Adicionalmente el Consejo informó que comenzará a reducir las medidas especiales adoptadas hace un tiempo, para eliminarlas completamente en mayo del próximo año.

Agregado Monetario

Var.% Real Trim. Móvil



El M1A varió en 19,7%, en el último trimestre móvil agosto-octubre 2009. Esta cifra fue bastante mayor a la observada en el registro previo. El M7, por su parte, varió en 5,4% y el M2 se expandió en 6,3% en el trimestre móvil. Lo anterior también evidencia un ritmo más elevado que el de los períodos anteriores, lo que constata la magnitud del impulso monetario.

El dólar continúa debilitándose

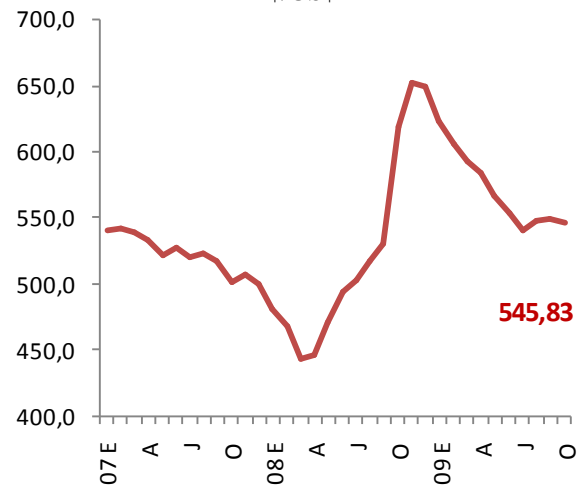
El dólar americano ha seguido retrocediendo en las últimas semanas en relación al Yen y otras monedas, entre ellas el peso chileno, mientras respecto al Euro se ha mantenido.

El tipo de cambio nominal comenzó noviembre con cifras en torno a los \$530, para bajar paulatinamente a \$491, por lo cual se estima que el promedio del mes estará en torno a \$509. Esto implicaría una caída de 21,9% en relación a igual mes del año anterior. La trayectoria de esta variable tiene dos aspectos: el efecto del aumento del precio del cobre y la debilidad creciente del dólar con respecto al resto de las monedas del mundo.

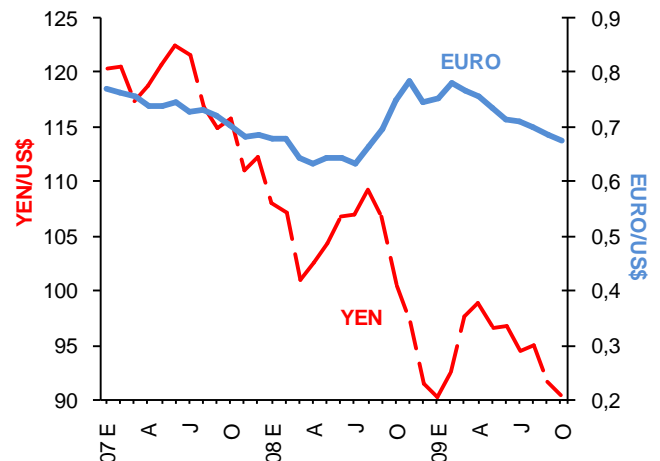
El Euro se cotizó en torno a 0,67 por dólar americano a mediados de noviembre, lo que es prácticamente igual al promedio observado en el mes previo. En el caso del Yen se ha observado una paridad en torno a 88,9 yenes por dólar durante los últimos días, lo que representa un aumento respecto al mes anterior de 1,6%. En suma, el Euro está estabilizado transitoriamente con respecto al dólar americano, mientras que el Yen se sigue apreciando, tal como lo ha hecho en los últimos 15 meses.

Tipo de Cambio Nominal

1\$/US\$



Paridades

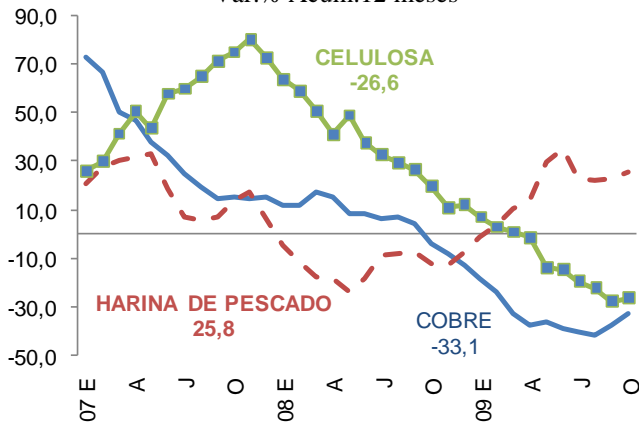


El precio del cobre supera los US\$ 3 por libra

El precio del cobre, al igual que el resto de los commodities, ha seguido subiendo por la debilidad del dólar, como por la reactivación de las principales economías industriales.

Valor de Exportaciones: Productos Principales

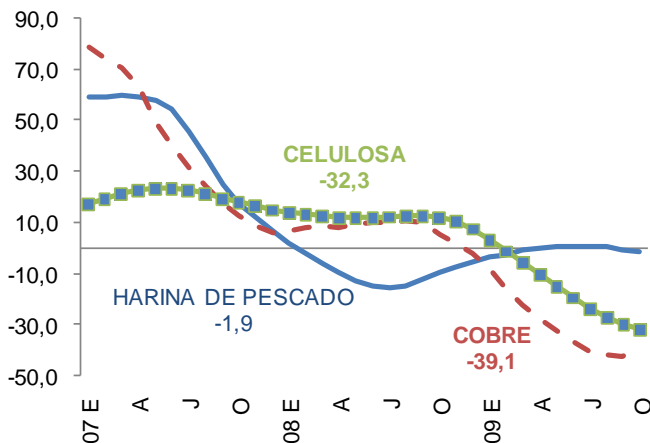
Var.% Acum.12 meses



El acumulado en 12 meses a octubre pasado, muestra una variación de -33,1% en las exportaciones de cobre. En el caso de la celulosa, la variación anual fue de -26,6%. En el cobre, la tendencia del año ha sido decreciente, pero esta situación ha llegado a su fin e incluso comienza a salir paulatinamente del área negativa. Por último, en las exportaciones de harina de pescado, el resultado es una variación de 25,8%, cifra algo mayor que la observada durante el mes pasado.

Precios de Exportaciones Productos Principales

Var.% Acum.12 meses



El precio del cobre ha promediado US\$ 2,99 por libra durante el presente mes, mientras que el promedio acumulado desde principios de año es de US\$ 2,24. Para 2009, la proyección se eleva a US\$ 2,3 la libra, mientras que para el próximo año debería alcanzar US\$2,6 la libra. El precio de la celulosa ha seguido recuperándose y en la actualidad se observan valores en torno a US\$ 776 la tonelada de fibra larga. Al mismo tiempo la harina de pescado muestra un aumento, llegando a los US\$ 1.440 por tonelada.

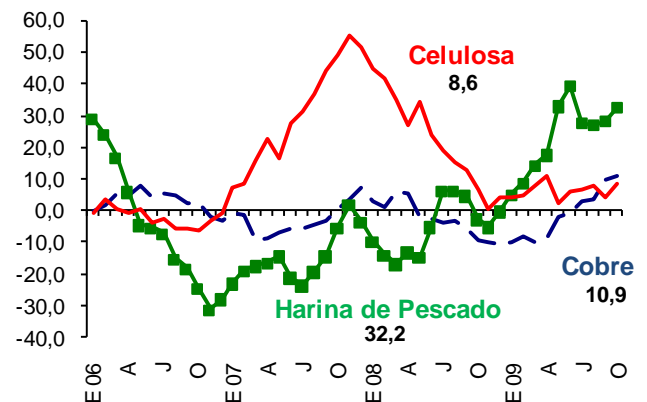
Las exportaciones agropecuarias parecieran haber tocado fondo

Las agropecuarias y mineras, excluyendo el cobre, parecen haber llegado a su punto más bajo, mientras que las industriales, sin contabilizar la celulosa y harina, siguen cayendo.

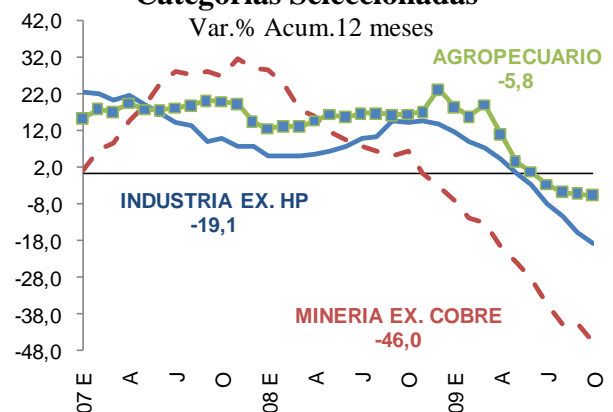
En el pasado mes de octubre la exportación física de cobre tuvo una variación anual de 10,9%. En el caso de la celulosa, la variación en el mismo período respecto el volumen de exportación es positiva en 8,6%. Por su parte, la harina de pescado registró una expansión anualizada de 32,2%, cifra cada vez mayor gracias a la buena captura que se ha observado en la zona norte del país.

Las exportaciones mineras, excluyendo el cobre, parecen estar alcanzando su punto más bajo. En octubre pasado exhibieron una caída de -46%. Por su parte, las exportaciones agropecuarias muestran una contracción anual de 5,8%, y dentro del sector las frutícolas, caen a un ritmo de -8,3% a octubre, mostrando un rápido deterioro. En tanto, las industriales, excluyen harina de pescado y celulosa, siguen manteniendo una evolución descendente con una caída anual de -19,1%.

**Volumen Físico Exportado:
Productos Principales**
Var.% Acum.12 meses



**Valor Exportaciones:
Categorías Seleccionadas**
Var.% Acum.12 meses



Las exportaciones se recuperan y las importaciones cambian la tendencia negativa

Las exportaciones comienzan a salir paulatinamente de la zona negativa, mientras las importaciones comienzan a cambiar lentamente de tendencia.

Comercio Exterior

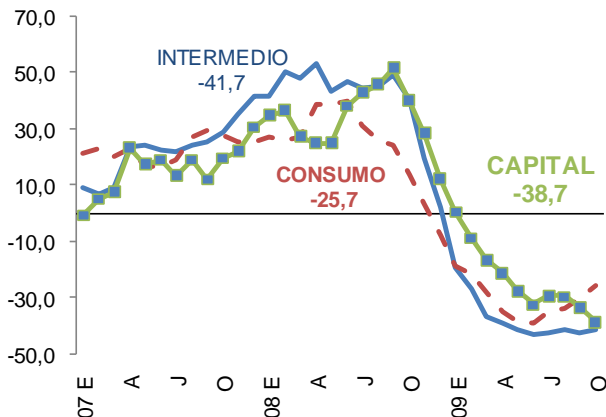
Var.% Trim. Móvil



En el trimestre agosto-octubre 2009 se observó una caída de 7% en las exportaciones, cifra que se descompone en una expansión de 14,7% en cobre y un caída de 23,4% en lo que no es cobre. Este desempeño implica que en términos anualizados la variación en los envíos totales es de -27,6%. Por su parte, las importaciones tuvieron una variación de -36,6% durante el trimestre móvil indicado, lo que se descompone en -53,7% en petróleo y -33,8% en el resto de las entradas. La variación anual de las compras totales al exterior es de -32,5%, cifra nuevamente inferior a la observada durante los meses previos.

Importaciones

Var.% Trim. Móvil



Las importaciones de bienes de consumo durante el trimestre agosto-octubre muestran una caída de 25,7%, lo que implica una contracción anualizada de 29,1%, cifra más negativa que la del período anterior, aunque con un cambio de tendencia en el margen. En cuanto a los bienes de capital, la variación trimestral fue de -38,7% llegando a una anualizada de -23,2%, cifra más baja que el resultado previo. Por último, en los bienes intermedios la variación fue de -41,7%, en tanto lo que no es petróleo tuvo una variación de -38,3%, cifra algo menos negativa que la anterior.

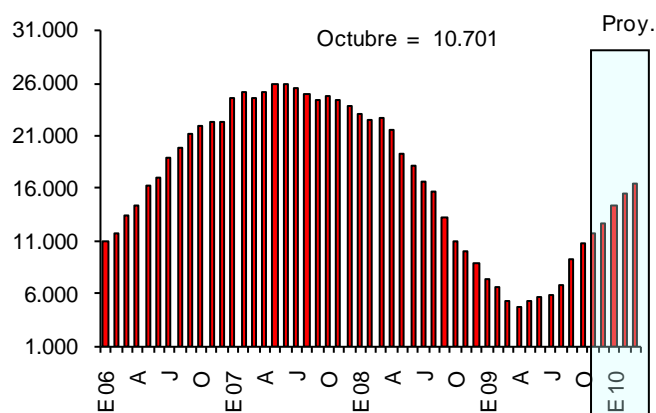
El saldo comercial seguirá subiendo

La balanza comercial anualizada a octubre pasado alcanzó los US\$ 10.701 millones, proyectándose que en los próximos meses una mantención de la tendencia al alza.

La balanza comercial acumulada en 12 meses, a octubre pasado, tuvo un superávit de US\$ 10.701,2 millones, con una mejoría de US\$ 1.424,3 millones respecto al mes previo, que alcanzó un superávit de US\$ 9.276,9 millones. Este resultado se explica porque la caída de US\$ 155,3 millones en las exportaciones acumuladas en 12 meses, es bastante menor que la contracción de las importaciones, que llegó a US\$ 1.579,6 millones. Se estima que en los próximos meses la balanza comercial se mantendrá con sesgo al alza.

Saldo Balanza Comercial

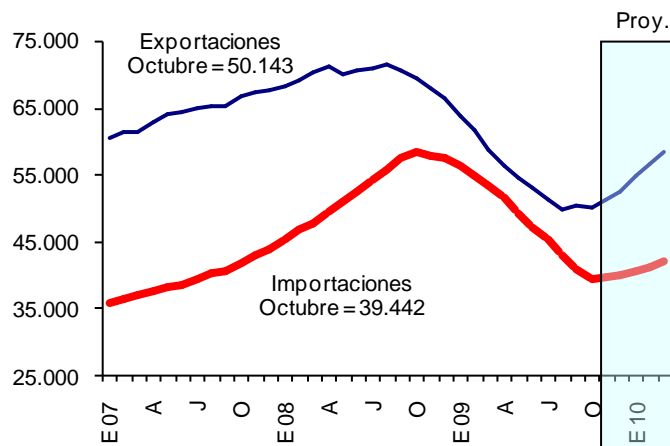
US\$ Mills. Acum. 12 meses



Las exportaciones anualizadas llegaron en octubre pasado a US\$ 50.143,1 millones y se estima que en diciembre serán de US\$ 52,5 miles de millones, gracias al paulatino aumento del precio del cobre y otros productos. Por su parte, las importaciones fueron de US\$ 39.441,9 millones, acumuladas a octubre, y se estima que a fin de año alcanzarán los US\$ 39,9 miles de millones. De esta manera, el punto de inflexión ya ocurrió para las exportaciones, mientras que para las importaciones se apreciará en el último trimestre del año con una velocidad de recuperación bastante menor.

Exportaciones e Importaciones

US\$ Mills. Acum. 12 meses

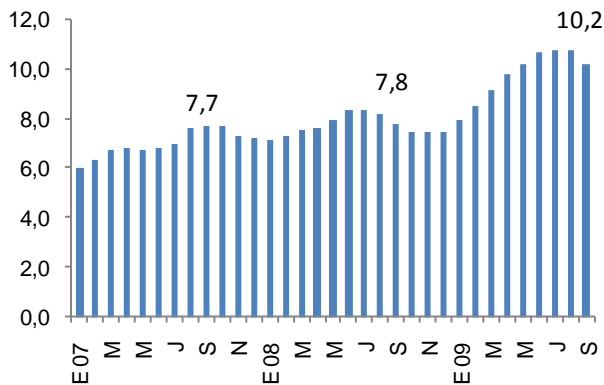


El desempleo del trimestre agosto-octubre será de 10%

En el trimestre julio-septiembre la tasa de desocupación fue de 10,2%, cifra levemente menor a la proyectada y superior en 2,4 puntos a la observada un año atrás.

Tasa de Desocupación Nacional

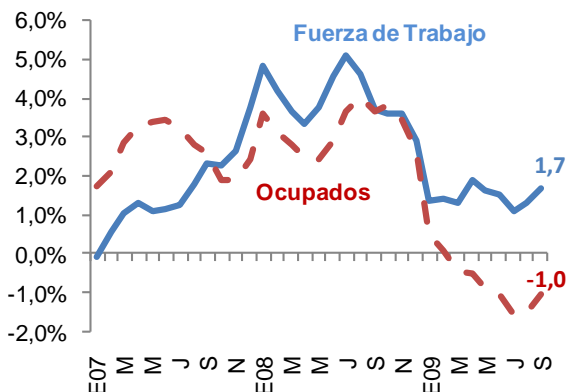
Como % de la fuerza de trabajo



En el trimestre julio-septiembre 2009 la tasa de desocupación llegó a 10,2%, lo que equivale a 744,6 mil personas desempleadas, siendo dichas magnitudes similares a lo proyectado. La cifra del año 2008 fue de 7,8%, lo que indica que hubo un aumento en la desocupación de 2,4 puntos, lo que constituye una brecha algo menor a la del mes previo. Para el trimestre agosto-octubre 2009 se estima que la tasa será de 10%, bajo el supuesto de que la ocupación cae en 1%, mientras que la fuerza de trabajo experimenta una expansión de 1,7%.

Fuerza de Trabajo y Ocupación

Var.% anual trimestres móviles



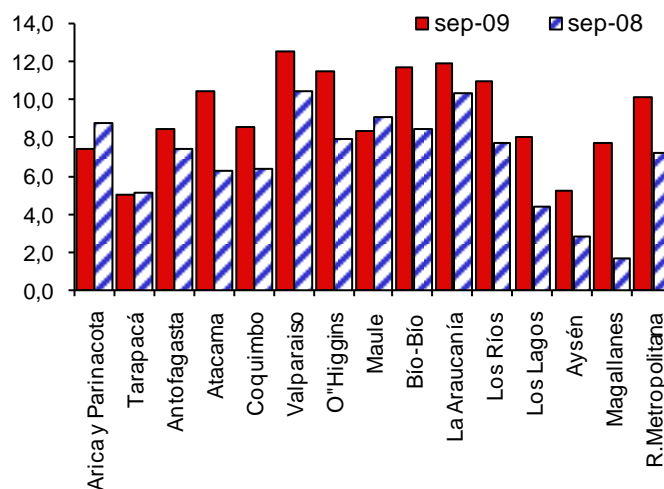
En el trimestre indicado, la fuerza de trabajo tuvo un incremento de 1,7% con respecto al año anterior, lo que implica un aumento de 121,5 mil personas. Esta cifra se subdivide en una variación de la fuerza de trabajo masculina de 38,5 miles, en tanto que la femenina lo habría hecho en 83 mil. La ocupación, por su parte, habría caído en 1%, lo que equivale a la destrucción de 66,7 mil empleos, cifra inferior a la proyectada.

La V Región es la de mayor desempleo

La mayor desocupación del país se registra en la V Región, con un 12,5%, en tanto la mayor creación de empleos en el último trimestre móvil se encuentra en la IX Región.

Tasa de Desocupación Regional

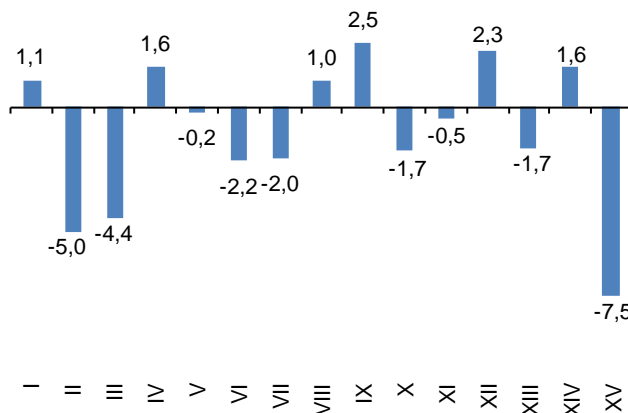
Como % de la fuerza de trabajo



En el trimestre julio-septiembre, la V Región tuvo la tasa de desocupación más alta con 12,5%, seguida por la IX región con 11,9%, mientras que en el otro extremo se encuentra la I región con 5%. Al realizar la comparación con la medición de un año atrás, se destaca la reducción de 1,3 puntos en la XV región de Arica y Parinacota, mientras que el mayor aumento se observa en la XII región con 6 puntos.

Empleo por Región

Var. % trimestre equivalente



El empleo total cayó un 1% promedio ponderado con una alta varianza a lo largo del país. En la IX Región se observó un incremento de 2,5% en la ocupación, seguido por la XII Región con una expansión de 2,3%. En el otro extremo, se observa una caída de 7,5% del empleo en la XV región (Arica y Parinacota).

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.

XII Región: La brecha es cada vez mayor

El PIB de la XII Región representó cerca del 1,7% del PIB nacional del 2005, concentrándose la producción en el sector de la industria manufacturera (37%), transportes y comunicaciones (12%) y administración pública (11,7%). Entre julio del 2008 y junio del 2009, la región de la Magallanes exportó US\$ 547 millones, siendo su principal rubro los alimentos provenientes del mar con un monto de US\$ 235 millones, seguido de muy cerca por los productos industriales entre los cuales se destaca el metanol, con un total de US\$ 224 millones.

Entre los años 1985 y 2008, la economía regional creció a una tasa promedio anual de 1,5%, mientras el resto de Chile lo hizo en 5,5%, lo que implica un desempeño muy inferior al promedio. El año 2008 hubo una recesión de 11,6%, registrando en el primer trimestre el peor resultado con una caída que llegó a -27,9%, producto de la menor actividad manufacturera debido a los cortes de gas natural provenientes de Argentina.

En el primer trimestre del 2009 se registra una variación de +17,8%, en el segundo una de +4,8%, mientras que en el tercer trimestre otra vez una caída, -0,6%, lo que se explica principalmente por una reducción de los indicadores en los sectores manufactureros y de comercio.

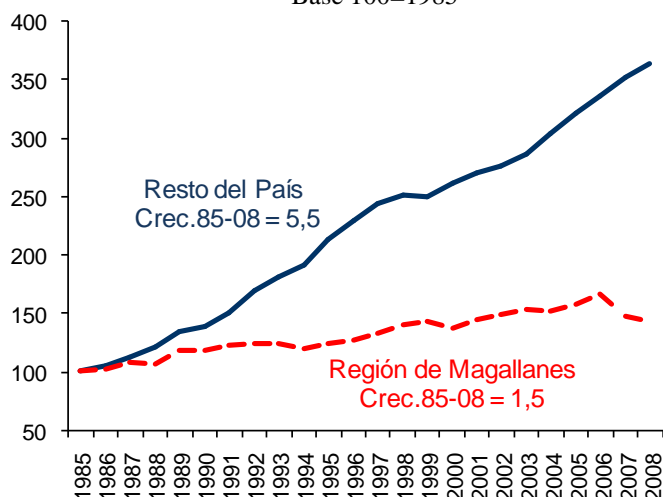
En la XII Región la tasa de desempleo subió sustancialmente en los últimos doce meses y alcanzó a 7,7% en el trimestre julio-septiembre, que se compara desfavorablemente con el resultado del año pasado cuando llegaba a 1,7%. Este aumento se produce porque la cantidad de ocupados creció en 2,3%, mientras que la fuerza de trabajo lo hizo en 8,9%.

La XII Región tuvo una recesión de 11,6% durante 2008

Durante 2008 la economía regional tuvo una variación de -11,6%, mientras que en el tercer trimestre del presente año se observó una contracción de 0,6%.

Evolución del PIB

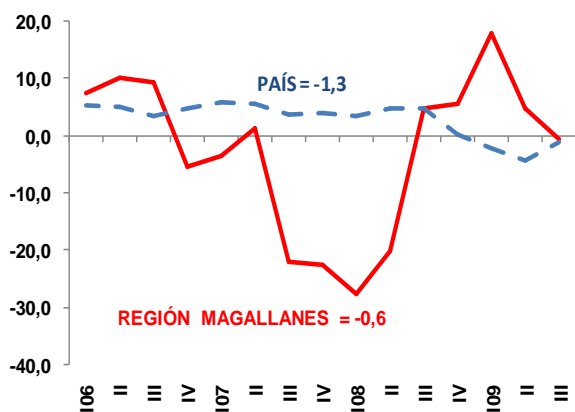
Base 100=1985



Si se considera la base del año 1985, la XII Región creció en un 1,5% promedio hasta el 2008, mientras que el resto de Chile lo hizo en 5,5%. De esta manera, el resultado final es una brecha cada vez mayor con respecto al promedio nacional. Entre los años 2003 y 2006, los sectores de la región que tuvieron un mayor aumento fueron el de transportes con 30%, seguido por el agropecuario silvícola con un incremento de 27%.

Índice de Actividad Económica

Var.% 12 meses



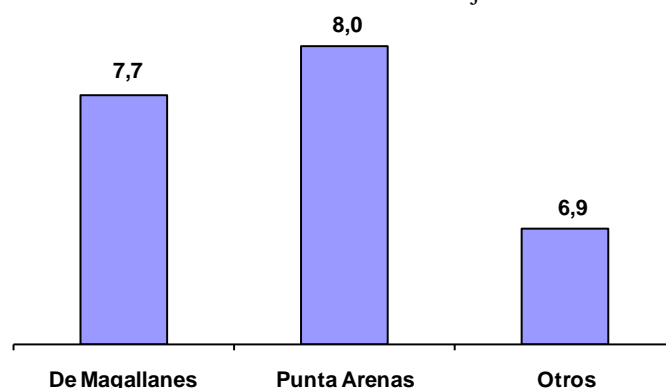
Durante el año 2008, la actividad económica de la XII Región se contrajo en 11,6%. La mayor caída, de -27,9%, se produjo en el primer trimestre del año pasado por la restricción de gas natural argentino y consiguiente baja en la producción de metanol. En el primer trimestre del año 2009, la economía regional creció en 17,8%, mientras que en el segundo trimestre, la variación fue de 4,8%. Por último, en el tercer trimestre volvió a mostrar una reducción de -0,6% con una caída en los sectores manufactureros y de comercio.

El desempleo cambió bruscamente en un año

La tasa de desocupación en la XII Región se estima en 7,7%, cifra significativamente más elevada que la registrada en el mismo trimestre de 2008, lo cual se explicaría por la modesta creación de empleos y el retorno de la fuerza de trabajo.

Tasa de Desocupación por Ciudad

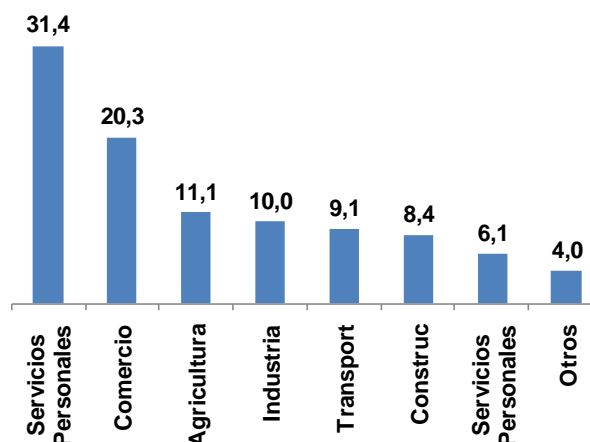
Como % de la Fuerza de Trabajo



En el trimestre julio-septiembre, la XII Región reportó una tasa de desocupación de 7,7%, que se descompone en: Punta Arenas 8% y el resto de la región 6,9%. La tasa de desempleo regional fue más alta que hace un año, cuando alcanzaba a 1,7%. Este aumento se produce porque la cantidad de ocupados creció en 2,3%, mientras la fuerza de trabajo creció en 8,9%. Este gran aumento podría explicarse por trabajadores que debido a la crisis del sector salmonero en la X y XI región han vuelto a la XII.

Empleo Región de Magallanes

Composición % en trim. Jul. – Sep. 2009



La última encuesta de empleo muestra que el 31% de los ocupados en la XII Región se desempeña en el sector de servicios personales, 20% en el comercio, mientras que el 11% en la agricultura. Por su parte, en el sector industrial la cifra alcanza a cerca de 10%.

Indicadores Económicos de Corto Plazo

Var.% Trim. Año Anterior	III Trim.08 Estimado	IV Trim. Estimado	I Trim.09 Estimado	II Trim. Estimado	III Trim. Estimado	IV Trim. Proyectado
PIB	4,6	0,2	-2,4	-4,7	-1,6	2,1
Demanda Agregada	10,7	-0,2	-7,7	-10,6	-9,1	-6,1
Inversión	29,9	10,4	-10,3	-19,8	-18,9	-6,6
Construcción	13,2	6,7	-5,2	-7,3	-7,1	-3,0
Máq. y Equipos	49,5	14,2	-15,8	-32,1	-29,4	-10,0
Consumo Total	5,2	1,1	0,5	-0,3	1,7	6,4
Consumo de Familias	5,5	0,8	-0,7	-1,9	0,9	5,8
Bienes durables	8,6	-10,1	-18,5	-15,8	-7,7	12,0
Bienes no durables	7,2	4,3	3,9	0,2	2,2	5,0
Servicios	3,0	0,1	-0,9	0,1	1,9	5,0
Consumo de Gobierno	3,6	2,7	7,2	7,8	5,8	10,0
Exportaciones	6,9	3,4	-3,4	-6,6	-6,5	-4,0
Importaciones	20,3	1,8	-15,0	-19,4	-20,8	6,0
					Proyecciones	
	Julio 2009	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
Inflación (Var.% mes)	-0,4	-0,4	1,0	0,0	0,1	0,1
Inflación (Var.% 12 meses)	0,3	-1,0	-1,1	-1,9	-1,7	-0,4
Tipo de Cambio Nominal	540	547	549	546	509	500
Tipo de Cambio Real (1986=100)	93,8	96,8	96,4	97,5	91,9	91,1
IMACEC (Var.%12 meses)	-3,0	-0,4	-1,1	0,8	3,5	2,0
	Mayo-Julio	Junio-Agosto	Julio-Sept.	Ago-Oct.	Sept-Nov.	Oct-Dic.
Tasa de Desocupación	10,8%	10,8%	10,2%	10,0%	9,7%	9,6%

Indicadores Económicos Anuales

Gobierno Central Total Como % PIB, en pesos corrientes

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 Est.	PL 2010
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>21,3</u>	<u>23,6</u>
Impuestos	16,7	15,9	15,6	17,8	17,0	18,9	18,6	15,8	18,1
Cobre	0,5	0,9	3,0	3,7	5,7	4,8	3,6	1,9	2,3
Otros	3,9	4,0	3,4	3,2	3,1	3,8	4,2	3,6	3,2
Gtos. Corrientes (2)	18,9	17,9	16,8	16,0	15,1	15,4	17,3	20,2	20,2
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>1,1</u>	<u>3,5</u>
Adq. Neta Act.No Financ. (4)	3,4	3,3	3,2	3,1	3,0	3,2	3,8	4,9	4,5
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>-3,8</u>	<u>-1,1</u>
Uso o Financiamiento (=5)	1,2	0,4	-2,1	-4,6	-7,7	-8,9	-5,3	3,8	1,1
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)	25,6	22,4	17,7	11,7	2,5	-5,4	-11,3		

Ahorro – Inversión
Como % PIB, en pesos corrientes

	2003	2004	2005	2006	2007	2008e
Form. Bruta de Capital	<u>21,2</u>	<u>20,0</u>	<u>22,2</u>	<u>20,1</u>	<u>20,6</u>	<u>24,7</u>
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	2,1	0,4	-2,4
Japón	10,7%	1,5	2,7	1,9	2,4	2,3	-0,7	-5,6
China	15,2%	10,0	10,1	10,4	11,6	13,0	9,0	8,6
Corea	5,6%	2,8	4,6	4,0	5,2	5,1	2,2	0,2
México	3,5%	1,4	4,0	3,1	4,9	3,6	1,3	-7,0
Italia	5,7%	0,0	1,5	0,6	1,8	1,5	-1,0	-4,8
Brasil	5,1%	1,1	5,7	3,2	4,0	5,7	5,1	0,3
Francia	3,5%	1,1	2,2	1,9	2,4	2,3	0,3	-2,3
Reino Unido	1,1%	2,8	2,8	2,1	2,8	2,6	0,6	-4,7
Alemania	2,5%	-0,2	0,7	0,9	3,2	2,6	1,0	-4,7
Total de los 10 países	6,6%	2,3	3,8	3,1	4,1	4,1	1,8	-2,2

Economía Chilena

Sector Real

	2003	2004	2005	2006	2007	2008e	2009p	2010p
	Var. %							
PIB	3,9	6,0	5,6	4,6	4,7	3,2	-1,7	4,5
Demanda Interna	4,9	7,5	10,4	6,8	7,8	7,4	-5,4	8,0
Consumo de Familias	4,2	7,2	7,4	7,1	6,9	4,3	1,0	4,5
Consumo de Gobierno	2,4	6,1	5,9	6,4	8,0	4,0	7,7	3,9
Inversión	5,7	10,0	23,9	2,3	12,0	19,5	-14,1	6,8
Exportaciones	6,5	13,3	4,3	5,1	7,6	3,1	-5,1	5,0
Importaciones	9,7	18,4	17,2	10,6	14,9	12,9	-12,5	13,2
PIB (MM US\$)	74	96	119	146	163	172	153	183

Cuentas Externas

	Mills. US\$							
Cuenta Corriente	-779	2.075	1.449	7.154	7.189	-3.440	2.063	1.655
Balanza Comercial	3.723	9.585	10.775	22.580	23.653	8.846	11.563	12.554
Exportaciones	21.664	32.520	41.267	58.680	67.666	66.456	51.895	57.590
Cobre	7.815	14.722	18.965	32.710	37.583	32.808	23.715	27.613
Resto	13.849	17.798	22.302	25.807	30.085	33.671	28.179	29.977
Importaciones	17.941	22.935	30.492	35.900	44.031	57.610	40.332	45.036
Cuenta Corriente (% PIB)	-1,1	2,1	1,2	4,9	4,4	-2,0	1,4	0,9
Precio Cobre	81	130	167	305	323	316	230	260
Precio Petróleo	27	40	56	66	72	104	60	77
Tipo de Cambio Nominal	691	610	560	530	523	523	560	530
TC Real(1986=100)	104,3	99,2	95,1	91,7	94,1	95,9	95,8	90

Precios

	Var. %							
IPC Dic	1,1	2,4	3,7	2,6	7,8	7,1	-0,4	2,5
IPC promedio año	2,8	1,1	3,1	3,4	4,4	8,7	1,6	1,7

Mercado del Trabajo

	En Miles de personas							
Fuerza de Trabajo	6.399	6.608	6.798	6.803	6.944	7.203	7.327	7.437
Ocupados	5.788	5.946	6.170	6.272	6.449	6.642	6.600	6.731
Desocupados	610	661	628	531	495	562	727	706
Tasa de Des. Prom. año	9,5%	10,0%	9,2%	7,8%	7,1%	7,8%	9,9%	9,5%
Tasa de Des. Oct.-Dic.	8,5%	8,9%	7,9%	6,0%	7,2%	7,5%	9,6%	8,7%

VISITE www.lyd.org

