

Chile, Rumbo al Desarrollo: Desafíos y Lecciones

Juan Andrés Fontaine T

Consejero Instituto Libertad y Desarrollo

Fontaine Consultores S.A.

Jfontaine@lyd.org

FUSADES

San Salvador, 29 de junio, 2012

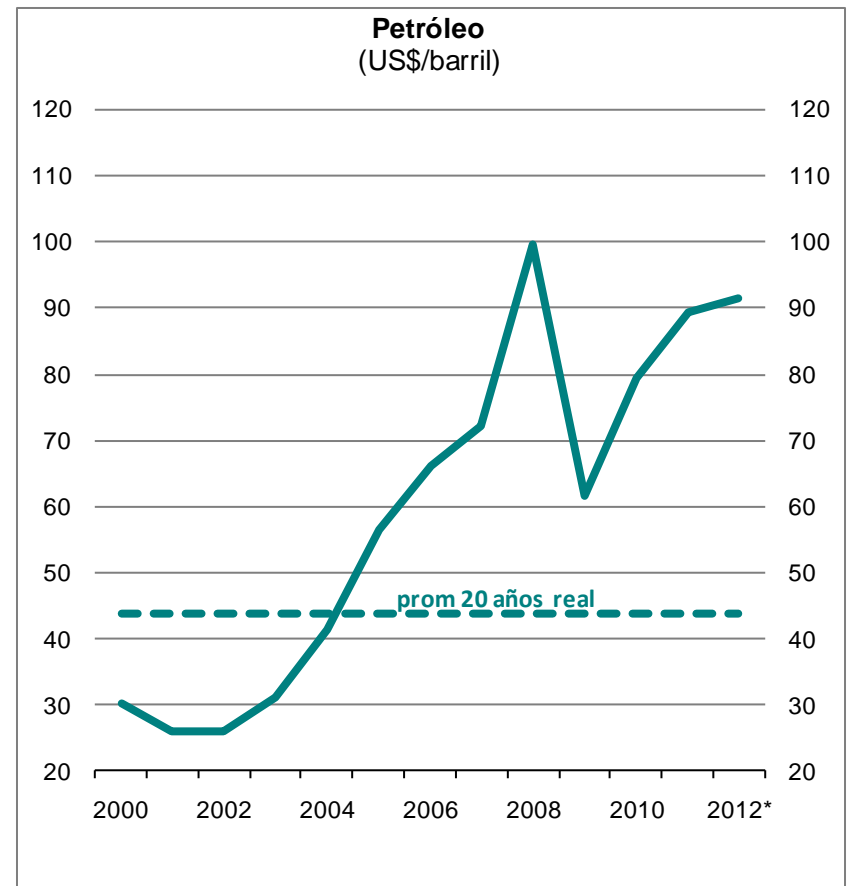
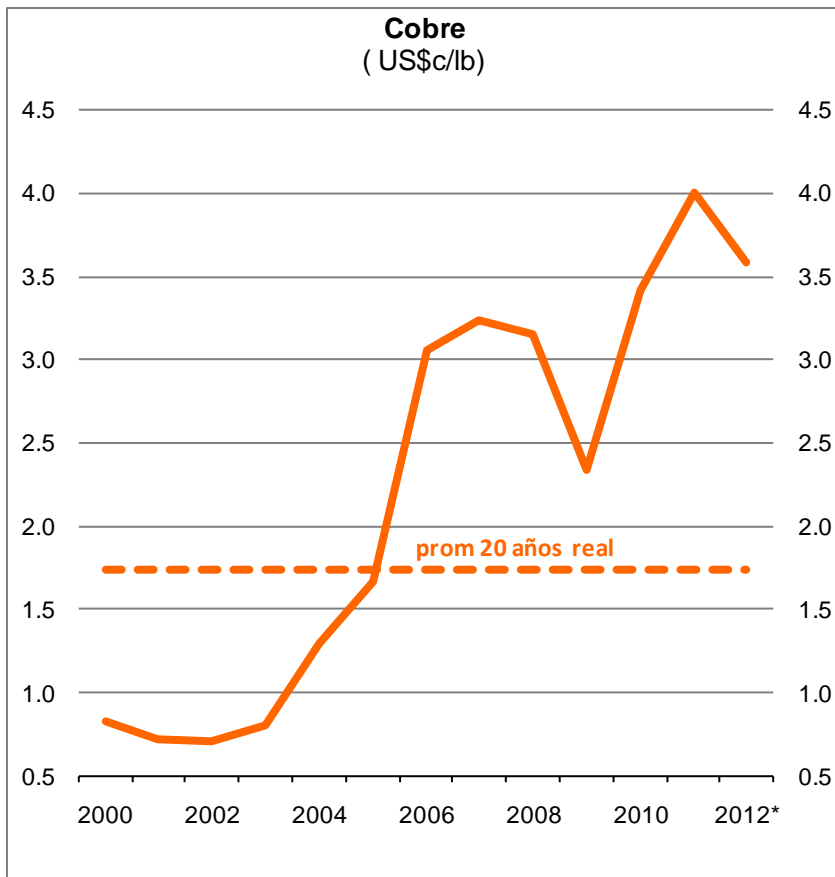
I. La Oportunidad

La Oportunidad de Chile es Ahora

- Tras más de 30 años avanzando con coherencia y persistencia, Chile puede ser el primer país latinoamericano en cruzar el umbral del desarrollo.
- Lograr el desarrollo es cambiar el país: terminar con la pobreza, dar más trabajo, mejores oportunidades, crear un país mejor.
- Chile está preparado: tiene sólidas bases macroeconómicas y estructurales.
- Pese a las turbulencias europeas, las condiciones externas nos son favorables.
- Si logramos superar la fatiga y la tensión propias de una marcha ardua, podremos alcanzar el desarrollo en no más de 10 años.

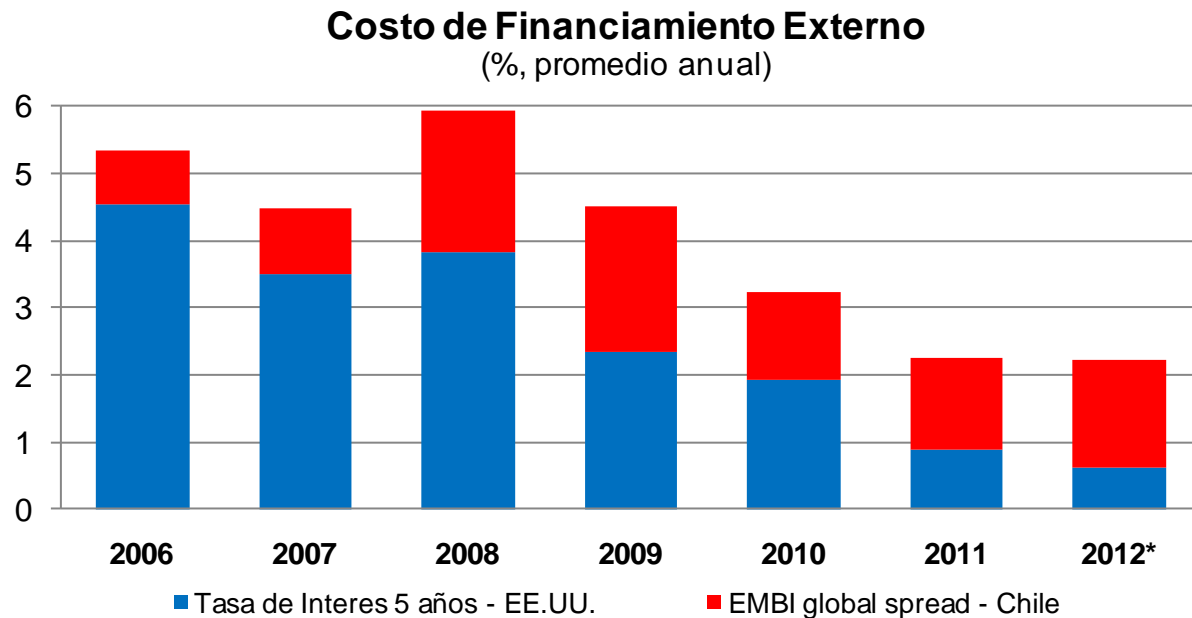
Condiciones Externas: favorables (1)

- Fuerte incremento de precios reales de exportación (o términos de intercambio): **53%** desde el 2005.



Condiciones Externas: favorables (2)

- Costo de financiamiento externo para el Estado al mínimo histórico: bajo **3%** nominal anual a largo plazo.
- Inversión extranjera alcanza record en: **US\$17.000** millones en 2011 (9% del PIB).



* Último dato

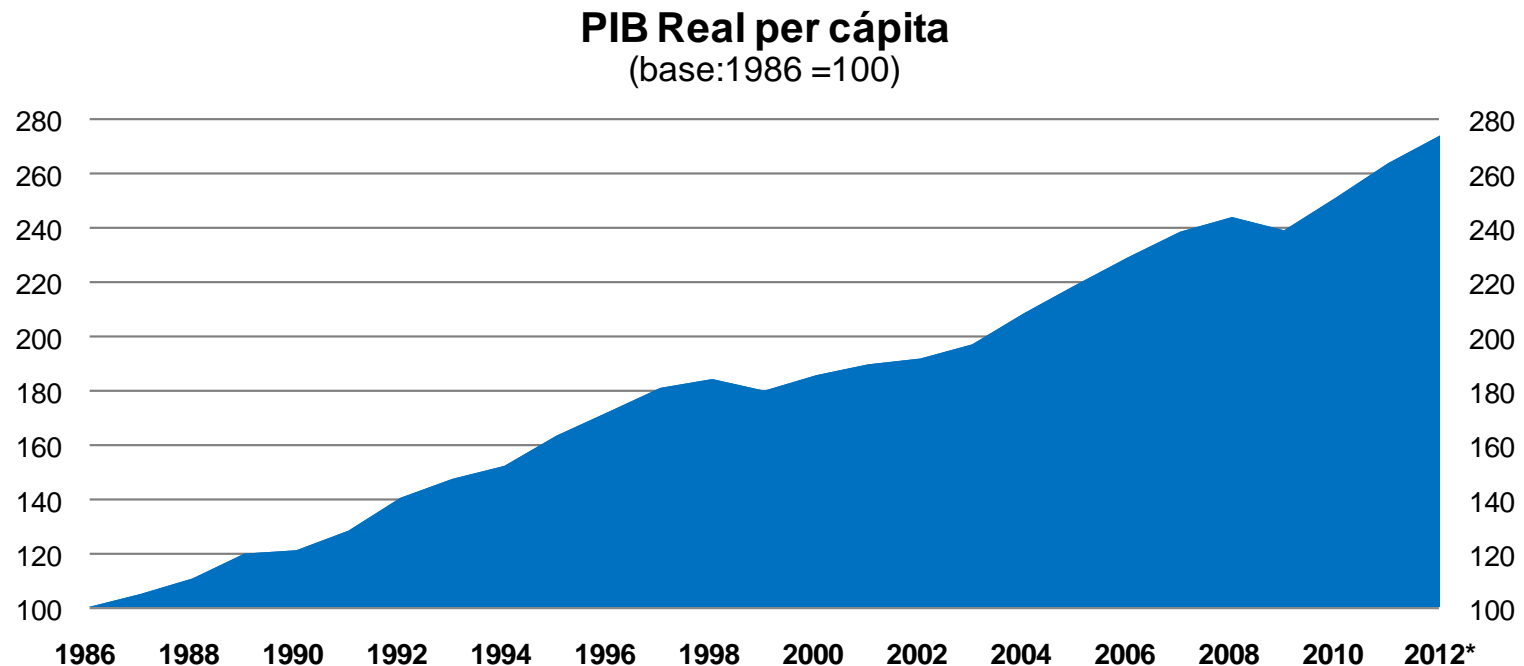
II. Por Buen Camino

Chile Marcha al Desarrollo

- Chile ha sido exitoso en los últimas 3 décadas.
- PIB per cápita: hoy **162%** superior en términos reales que en 1985.
- Desempleo: gracias al crecimiento, hoy desempleo es de **6,6%**, que se compara con 9,1% en promedio durante década pasada.
- Inflación: desde 30% anual en 1985 a menos de **3%** en 2012.
- Pobreza: de 39% en 1990 a **15%** en el 2009.
- Distribución del Ingreso: desigualdad alta pero estable.

PIB per cápita: treinta años de expansión

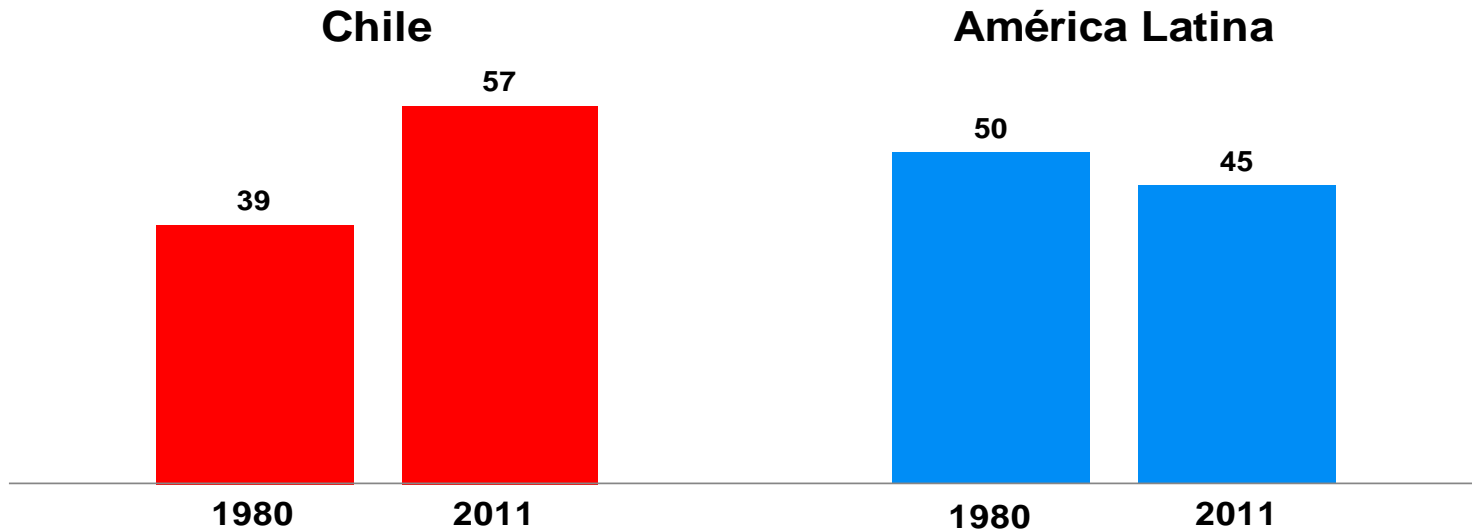
- Por 25 años, entre 1986 y 2011, el crecimiento del PIB total fue de **5,4%** real anual. Pero en la segunda mitad de ese período crecimiento bajó a sólo **3,9%** por año. En 2010-11 volvió a subir a **6%** anual.



Pero el Desarrollo Aún Está Lejos

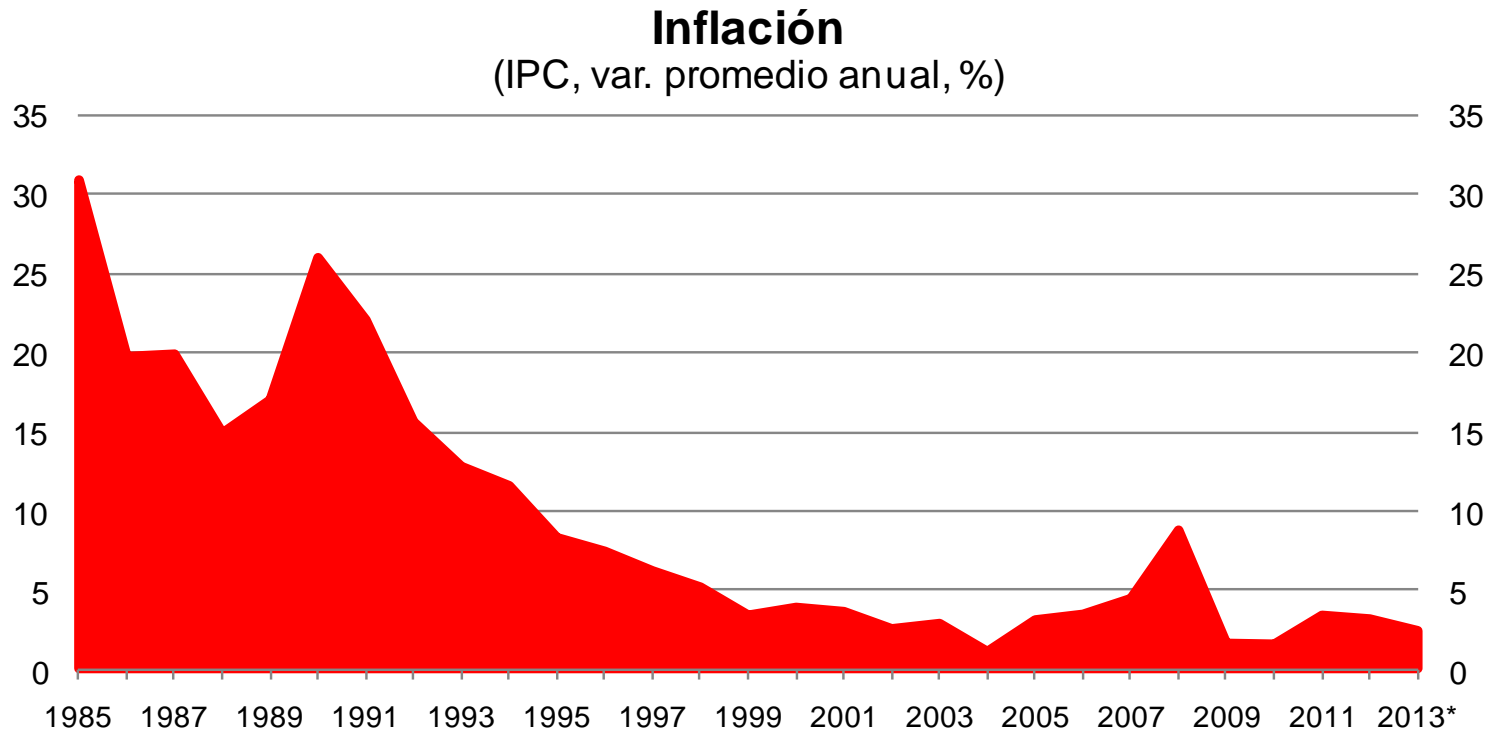
- Si tomamos como referencia el PIB per cápita español, en moneda de poder adquisitivo comparable, Chile ha subido desde el **39%** a tan solo el **57%** en 1980-2011. Pero el promedio latinoamericano ha bajado desde **50%** a **45%**.

Ingresos per cápita Comparados
(PIB per cápita PPC, % respecto de España)



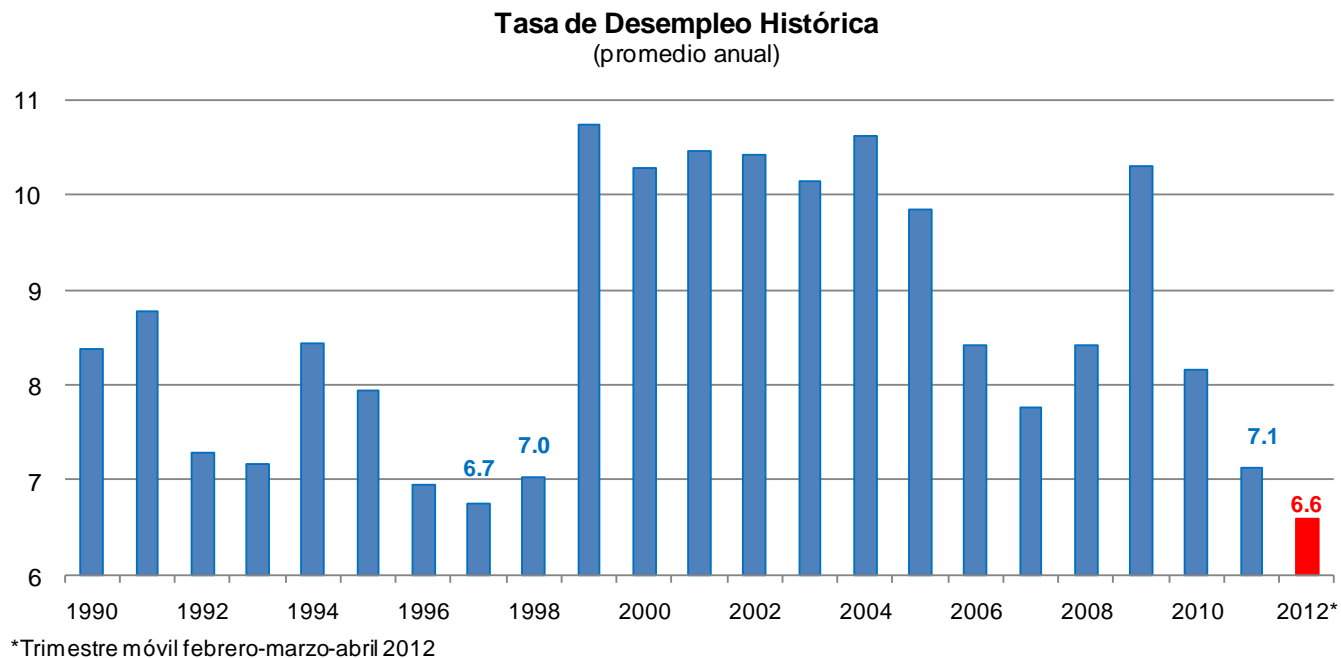
Inflación: abatida

- Chile (y el Cono Sur) sufrió históricamente de altísimas tasas de inflación. Ya no: proyección para 2012-12 es de **2-3%**.



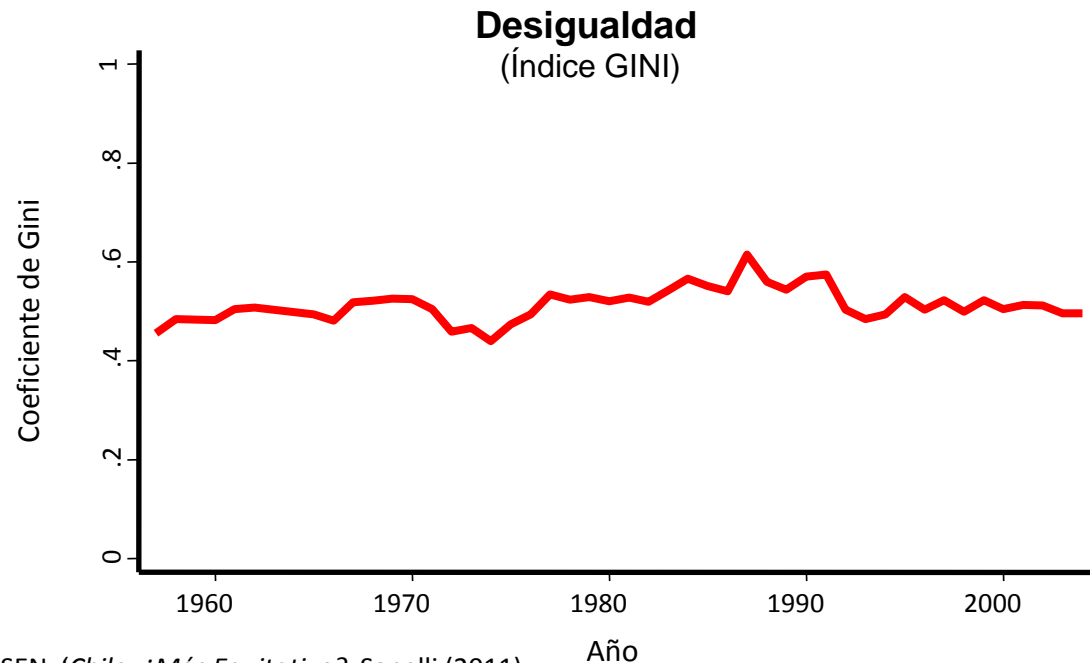
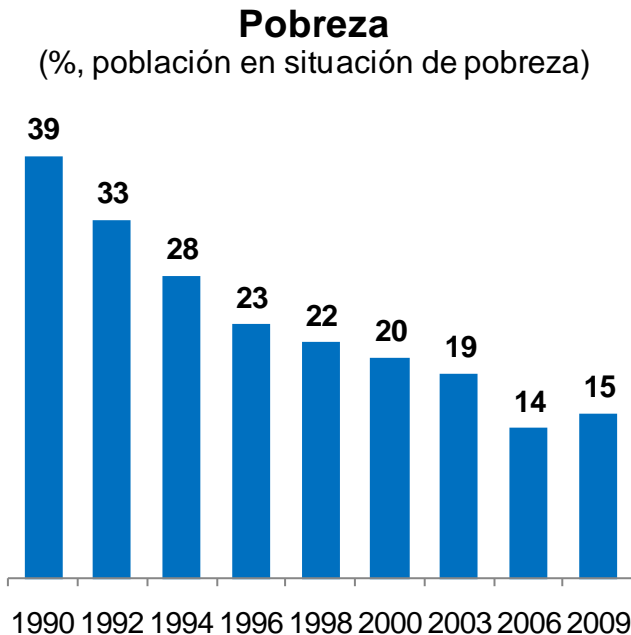
Desempleo: abatido

- Principal meta del actual Gobierno fue superar el alto desempleo creando un millón de empleos.
- Resultado marzo 2010- abril 2012: **650.000** empleos creados y desempleo en **6.6%**, cercano a mínimos histórico.
- Creación de más oportunidades de trabajo para mujeres y jóvenes es clave para superar desigualdades.



Pobreza en Retirada, Desigualdad Persistente

- Crecimiento económico y políticas apropiadas reducen drásticamente la incidencia de la pobreza. Objetivo es erradicarla en la presente década.
- Desigualdad causa malestar: GINI es alto y muestra mejoría demasiado leve en el período.
- Mejoría de oportunidades laborales y educacionales es la solución.
- Gracias a mejor cobertura educacional, desigualdad en nuevas generaciones es menor.

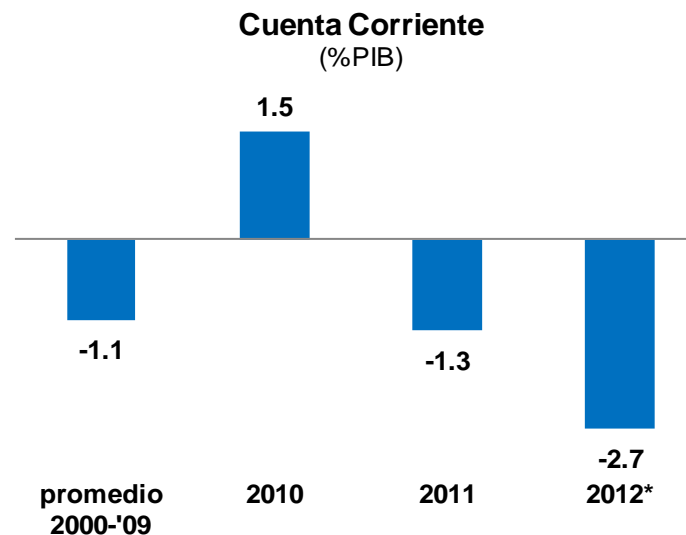
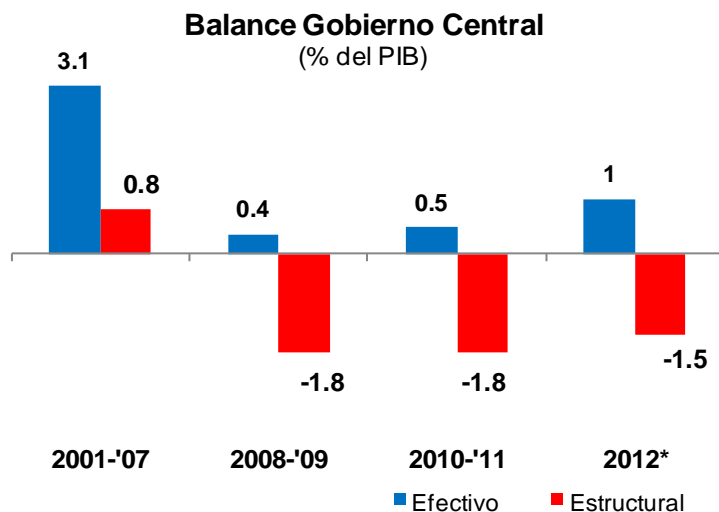


Fuente: Encuesta CASEN, 'Chile: ¿Más Equitativo?', Sapelli (2011)

III. Pilares Básicos

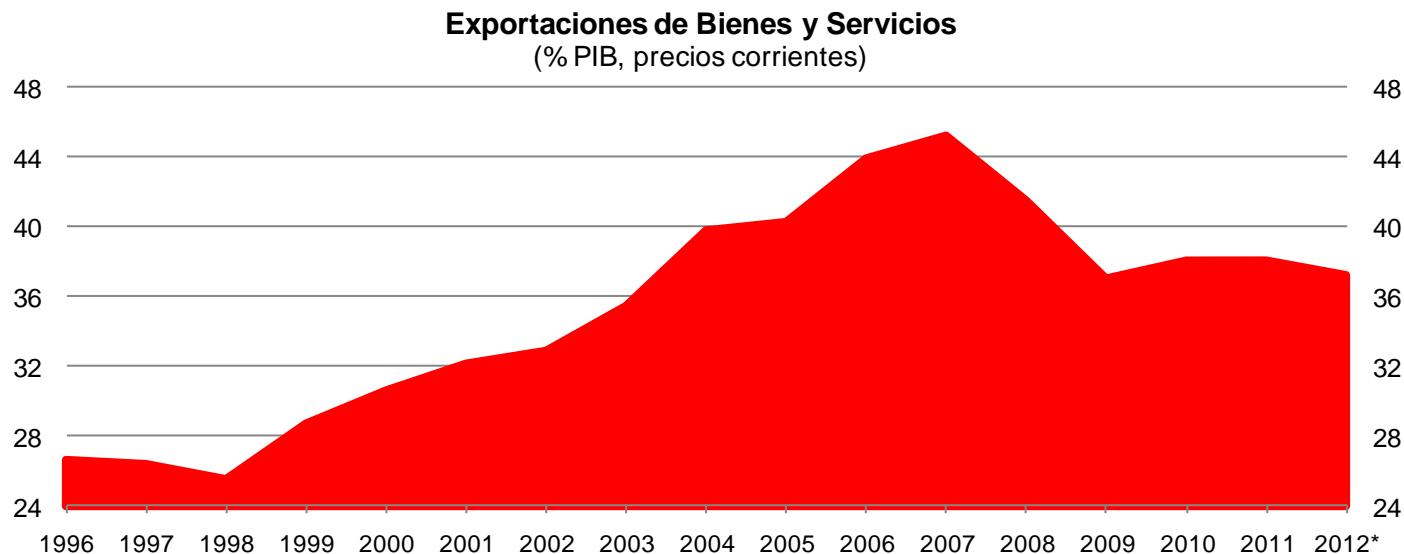
1. Realismo Macroeconómico

- Clave: Banco Central independiente comprometido con inflación baja y estabilidad financiera.
- Política Cambiaria: responsabilidad del Banco Central dólar flotante y reservas internacionales equivalentes a **15%** del PIB.
- Política Fiscal: sin financiamiento fácil en Banco Central, se ha sometido a regla de presupuesto estructural balanceado, la cual ha llevado a ahorrar ingresos extraordinarios del cobre (**10%** del PIB).



2. Orientación Global (1)

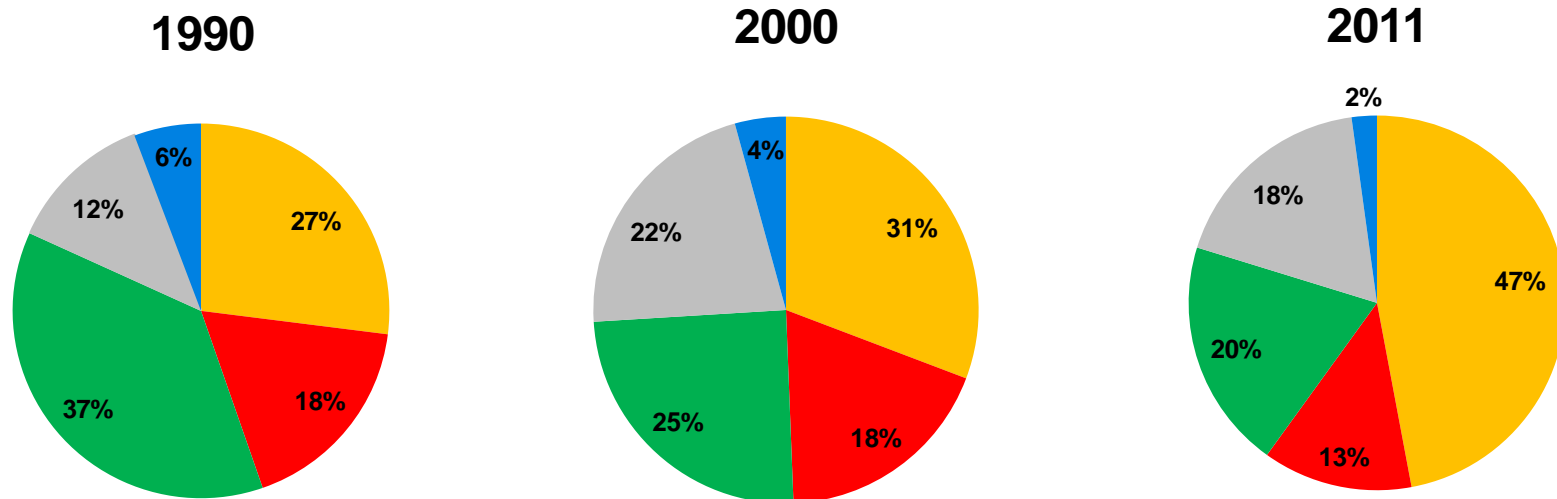
- Hace casi 40 años Chile optó por abrir su economía al comercio exterior y la inversión extranjera.
- Arancel aduanero promedio bajó desde 90% a sólo **1%**. Hay tratados de libre comercio con más de **50** países. Gobierno se propone llegar a arancel cero (como Hong-Kong).
- Exportaciones mineras, agrícolas, forestales y pesqueras representan alrededor de **40%** del PIB. Hay nacientes industrias exportadoras de servicios: informática y turismo.



2. Orientación Global (2)

- Gracias a los TLCs exportaciones chilenas están diversificadas geográficamente: con China a la cabeza, casi la mitad de las exportaciones van al Asia.
- Empresas exportadoras chilenas son ya “top players” en sus respectivos mercados mundiales. No sólo en minería (cobre y otros), sino en celulosa y papel, agroindustria (frutas, vinos) y acuicultura (salmones).

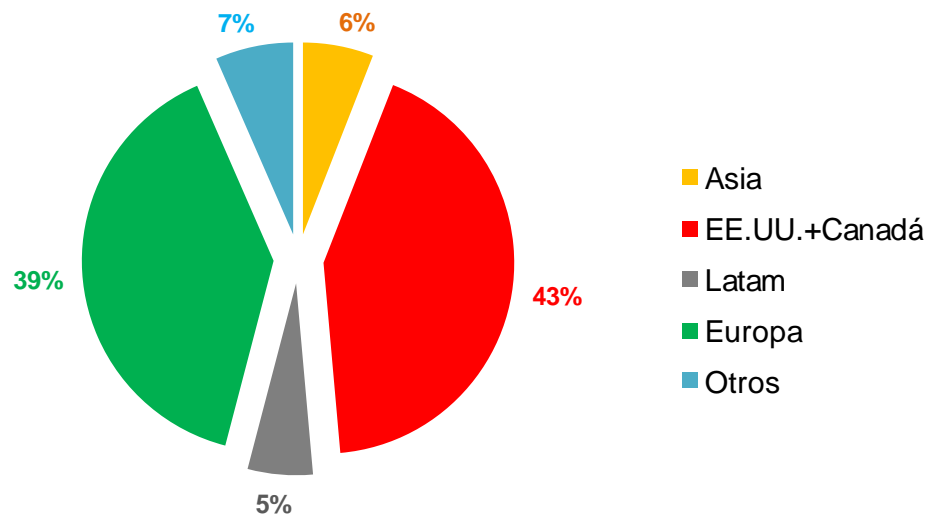
Exportaciones Chilenas Según Destino
(% del Total)



2. Orientación Global (3)

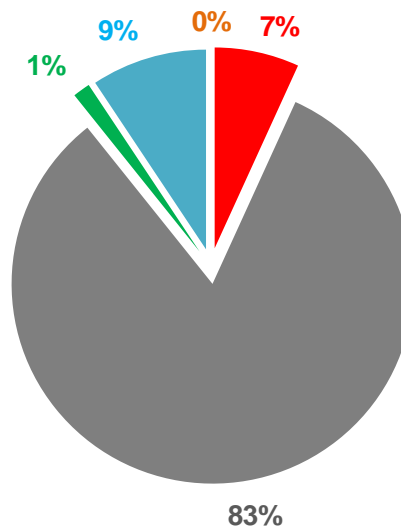
- Inversión extranjera es muy bien recibida en Chile y ha experimentado gran repunte. A futuro se espera China tome más protagonismo.
- Empresas chilenas, tanto exportadoras como de servicios, han tejido red de filiales y asociadas en toda América Latina. Destacan: las empresas de celulosa y papel, retail y LAN.

Inversión Externa en Chile:
US\$158.000 millones



Stock de IED Total en Chile: **158.102**
millones de US\$

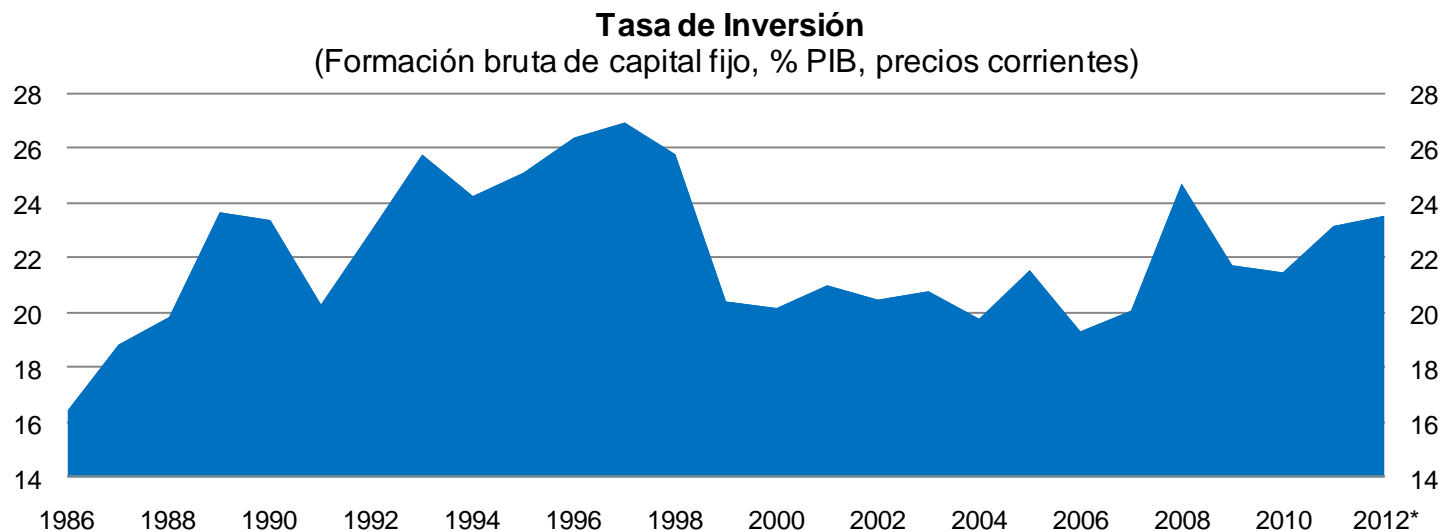
Inversión Chilena al Exterior:
US\$63.000 millones



Stock de IED total al exterior: **62.717**
millones de US\$

3. Clima Pro Inversión

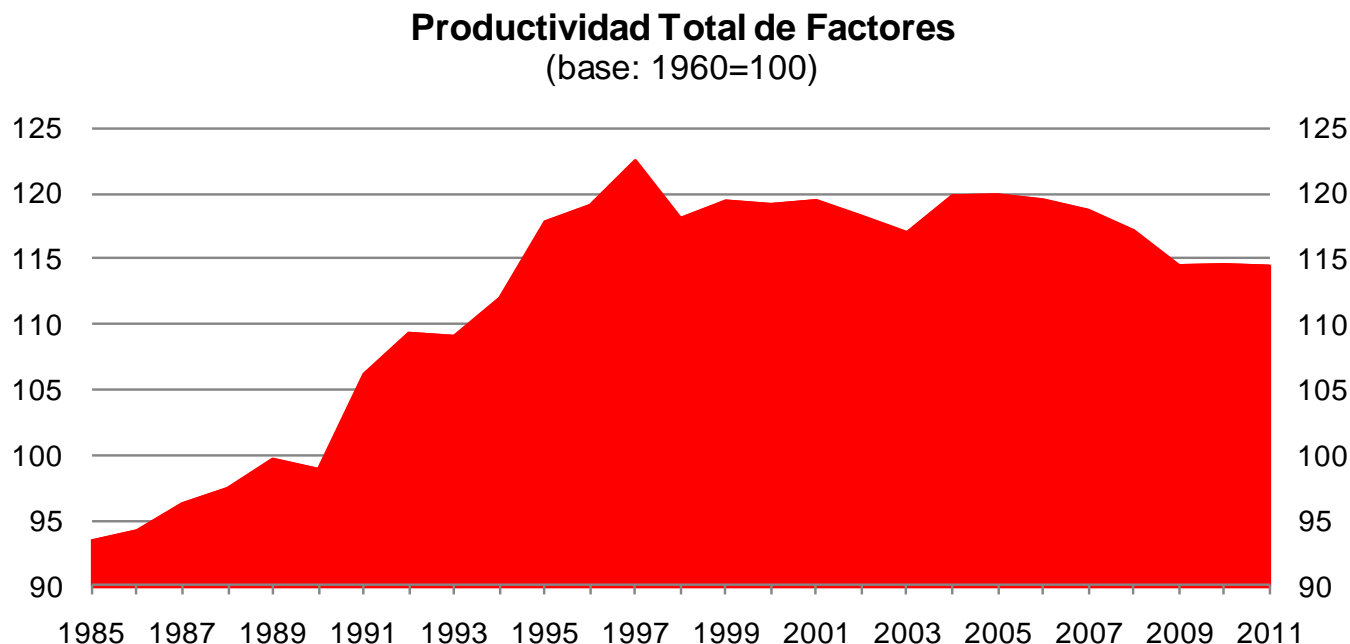
- En la ruta al desarrollo es crucial promover un clima favorable a la inversión y el ahorro.
- En ello, es importante mantener adecuado marco regulatorio de sectores claves y una carga tributaria que no desaliente a los emprendedores. Chile mantiene un sistema tributario concentrado en IVA y una tributación relativamente ligera para rentas o utilidades reinvertidas (20%).
- No es fácil mantener marco propicio a la inversión y el ahorro. En Chile hay crecientes problemas con las autorizaciones ambientales para grandes proyectos (por ejemplo, energéticos), hay presión política para elevar los impuestos.



Fuente: BCCh

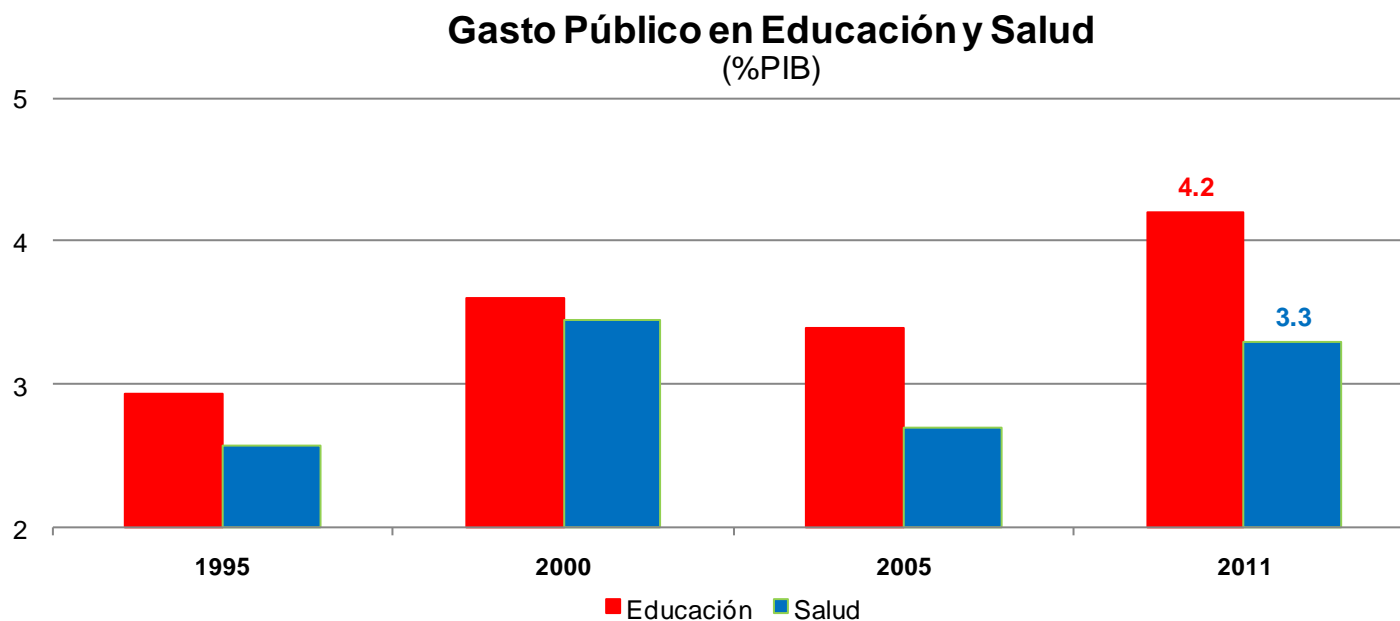
4. Devoción por la Eficiencia

- Fuente más importante del crecimiento es la productividad de factores y requiere verdadera devoción por la eficiencia.
- No es fácil: desde 1997 alza se ha detenido. Hay que redoblar lucha contra barreras anti competitivas impuestas por la burocracia o los competidores amenazados.



5. Inversión Social

- Por razones de equidad y eficiencia, un elemento central del modelo chileno ha sido destinar parte de los frutos de crecimiento a apoyar la inversión en capital humano, salud y educación
- Los sistemas de educación y salud son mixtos, con amplia participación pública y privada en gestión y financiación.
- Pese al esfuerzo, todavía hay mucho que mejorar en calidad de los servicios.

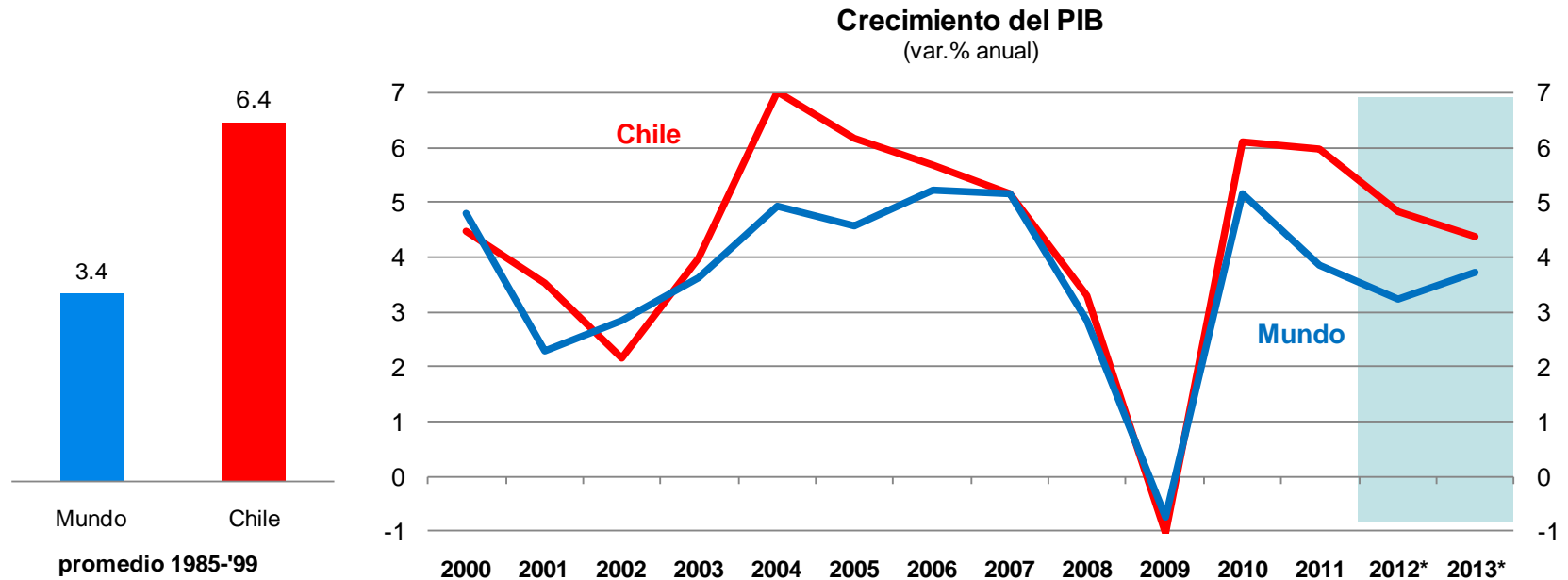


Fuente: DIPRES; Banco Mundial

IV. Riesgos: el frente externo

Chile y el Mundo: dependemos del ciclo global

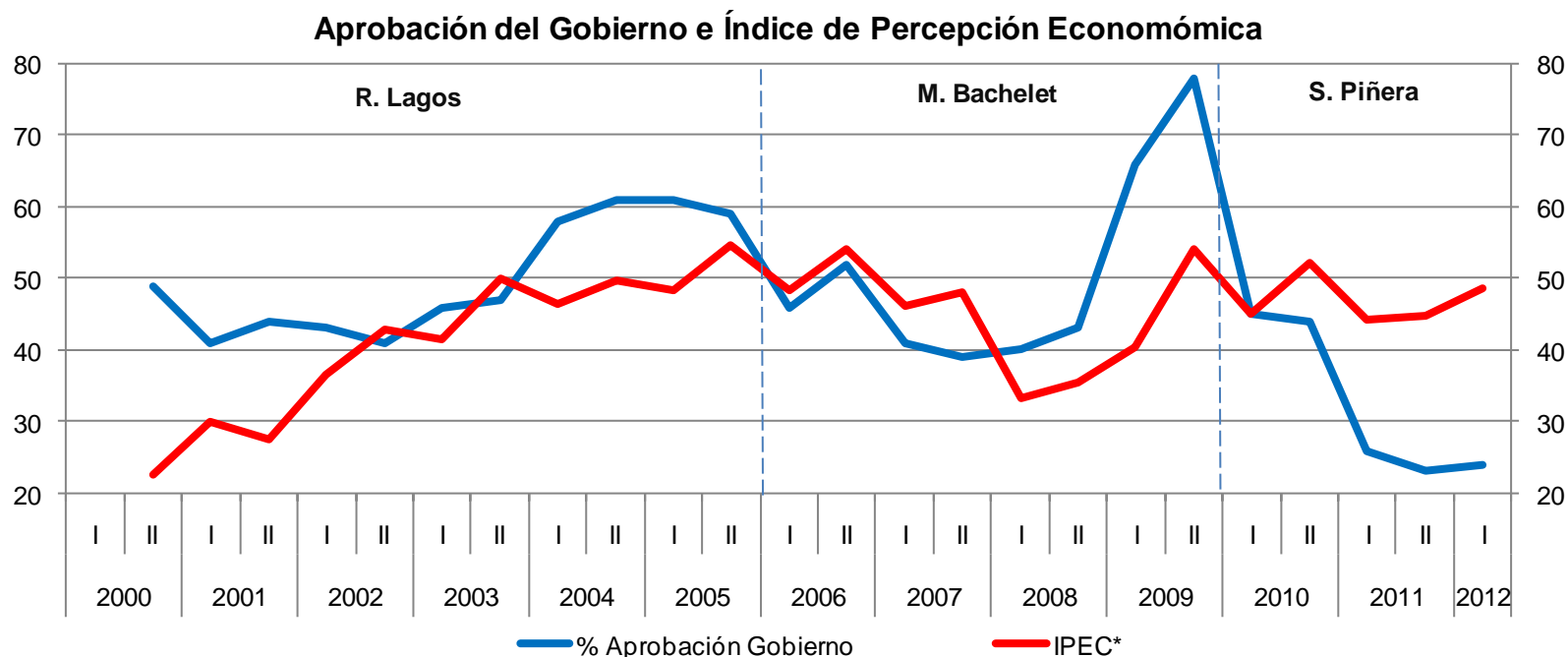
- Chile, una economía pequeña, abierta y exportadora de productos primarios, es muy dependiente del ciclo mundial. Sin embargo, en 1985-99 Chile creció mucho más rápido.
- Desde 2000, Chile y el mundo fluctúan a ritmo similar. En 2010-11, avanzamos algo más rápido.
- Proyecciones para 2012-13 son de crecimiento en torno a **4,5%**. Pero hay importantes riesgos provenientes de Europa.



V. Riesgos: el frente interno

Desencanto Político y Malestar Económico

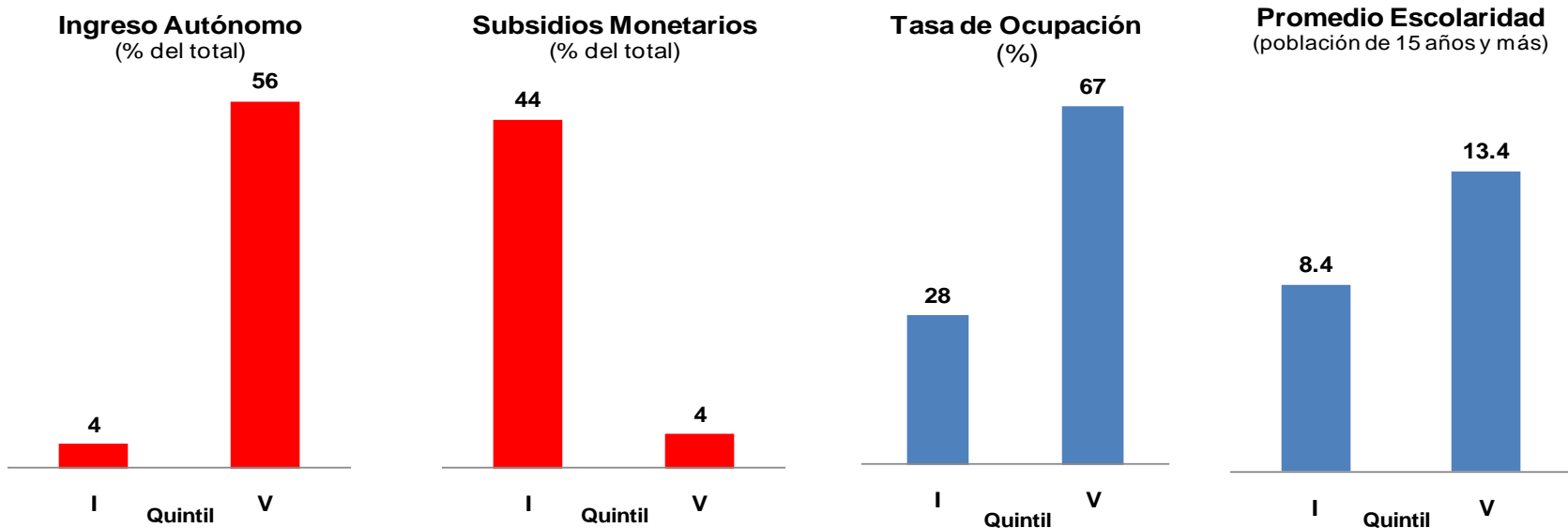
- Presidente Piñera fue elegido en 2010 (por 52% de los votos) con claro mandato para acelerar la marcha al desarrollo. Tras buen comienzo, su popularidad se ha ido al suelo.
- Sorprende que, pese a buenos resultados, evaluación del gobierno se ha desplomado.



* Índice ranking 0-100, sobre 50 es optimista

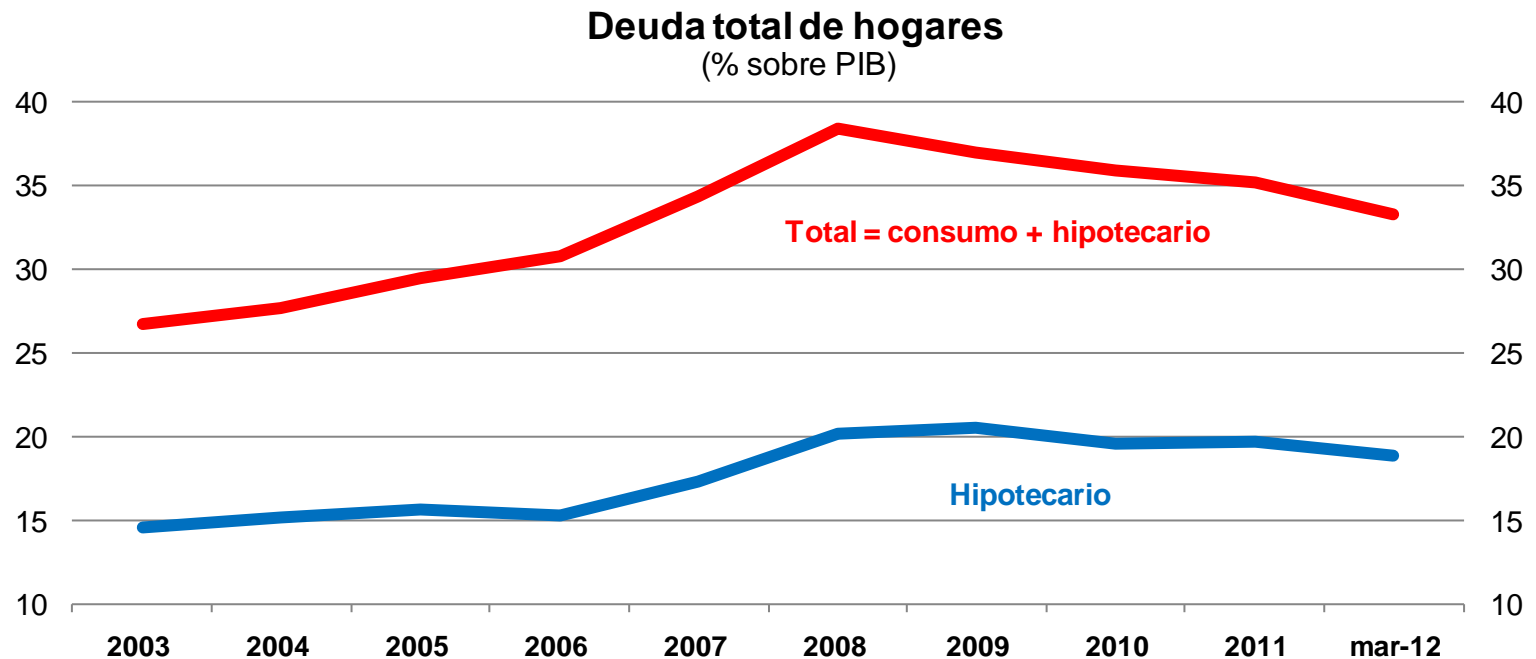
Desigualdad y Malestar

- Una hipótesis para explicar el malestar es el conflicto entre altas expectativas y la persistencia de la desigualdad.
- Programas sociales del gobierno son marcadamente progresivos.
- Pero hay importante desigualdad de oportunidades de trabajo y educación.
- Hay mejoría gradual: Programa de Ingreso Ético Familiar, más empleos, más cobertura educación pre-escolar y superior.



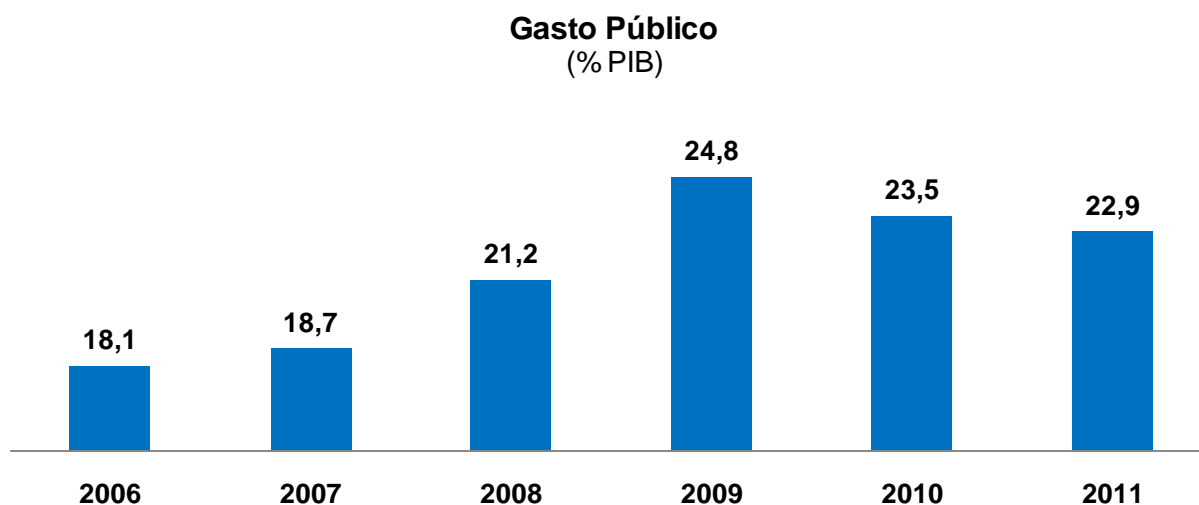
Endeudamiento y Malestar

- Otro factor que puede explicar el malestar es el peso de la deuda de los hogares.
- Mayor bancarización es positiva y propia de una economía en desarrollo.
- Pero, altas expectativas pueden haberse tornado en contra, a la hora de servir las obligaciones.



La Bonanza y la Tentación Fiscal

- En actual escenario político hay presión por aumento del gasto público.
- Desde el inicio de la bonanza del cobre, gasto público ha subido desde 18 a **23%** del PIB.
- Se discuten alzas de impuestos. Carga tributaria es **21%** del PIB, menor que en promedio OCDE (**26%**), pero similar, su carga tributaria su nivel de desarrollo era similar al nuestro.
- Creencia que necesidades básicas de la mayoría de la población son responsabilidad colectiva socava bases de la economía de mercado: desalienta el ahorro y el emprendimiento, exacerba el conflicto político-social.

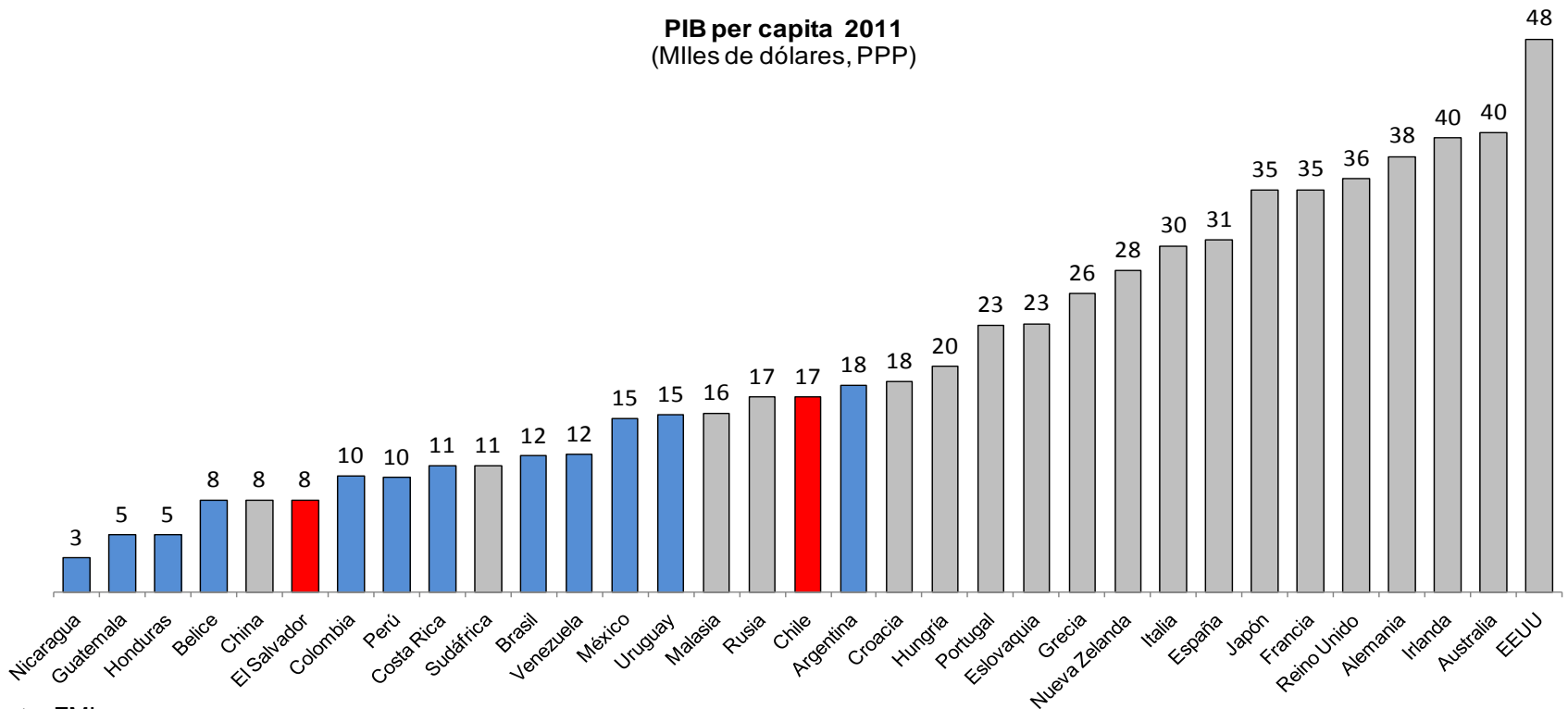


VI. El Desafío

Meta: cruzar el umbral del desarrollo en una década

- Creciendo al **5-6%** Chile puede ser el primer país latinoamericano en alcanzar el desarrollo: obtener un ingreso sobre **US\$ 25.000** antes que termine esta década.
- Meta es factible, pero requiere esfuerzo arduo: inversión, trabajo, productividad.

PIB per capita 2011
(Miles de dólares, PPP)



Hacia un Clima de Negocios Competitivo

- Impulso a la competitividad requiere clima propicio al emprendimiento y la innovación.
- Chile destaca en América Latina, pero competencia es global: debemos seguir progresando.

	Ranking Facilidad Para Hacer Negocios		Ranking Apertura de un Negocio	
	2012	2010	2012	2010
Chile	39	49	27	69
Peru	41	56	55	112
Colombia	42	37	65	74
Mexico	53	51	75	90
Panama	61	77	29	27
Belice	93	80	152	147
Guatemala	97	110	165	156
El Salvador	112	84	136	121
Argentina	113	118	146	138
Nicaragua	118	117	130	95
Costa Rica	121	121	122	127
Brazil	126	129	120	126
Honduras	128	141	150	144
Venezuela	177	177	147	142

Agenda Impulso Competitivo

1. Promover Emprendimiento:

- Nueva Ley rebajó trámites para crear empresas: desde 22 días a 7.
- Proyectos de Ley en trámite que facilitan constitución de sociedades, tramitación de permisos de edificación, estudios de impacto vial, permisos sanitarios y ambientales, Aduanas, Dirección del Trabajo.
- Nueva Ley de Quiebras.
- Modernización de empresas públicas e incorporación de capital privado.

2. Mejorar la Competencia:

- En servicios financieros (información, nuevos actores).
- En provisión de electricidad (costos 50% sobre OECD).
- Levantar barreras de entrada en el transporte aéreo, marítimo y terrestre.
- Mejor acceso a activos o derechos públicos mediante compra o concesión.

3. Promover la Innovación:

- Proyecto de Ley de incentivo tributario para I+D.
- Eliminación de impuesto al software y devolución de IVA a exportaciones de servicios.
- Fortalecer apoyo estatal a I+D.
- Programas de Gobierno para impulsar la conexión de Chile con polos de innovación.

Concluyendo...

- Cruzar el umbral del desarrollo esta década es una meta ambiciosa, pero plausible. Chile está trabajando en ello.
- Es objetivo estratégico de gran trascendencia económica, social y política.
- Se dan circunstancias externas e internas favorables a ese objetivo.
- Pero el ascenso es arduo y azaroso. Alcanzar la meta no está en absoluto asegurado.
- Llevar adelante el programa que ha de conducirnos a la cumbre exige visión, voluntad y pericia.
- Chile puede ser el primer país latinoamericano en lograrlo. Hay otros que marchan ya a buen paso por el mismo camino.