

## **La Economía Chilena al Primer Semestre del 2002 \***

**Patricio Escobar.** Junio 2002. Universidad ARCIS

1.- El contexto estructural de la economía chilena es de estancamiento post-recesión de 1999. Con posterioridad al año 2000 las principales variables económicas han tenido un comportamiento marcadamente declinante. En este sentido podemos observar lo ocurrido con el producto, la inversión, la demanda interna y el consumo. Estas variables más estructurales tienen un reflejo claro en un indicador de más corto plazo como es el IMACEC que representa por sobre el 90% de la economía. En los últimos 4 meses evolucionó desde un 3% en enero a un 1,3% en febrero, un 0,4% en marzo y un insólito 3,9% en abril, el que sin embargo, según se prevé el futuro cercano en materia de actividad, no marca tendencia. Esto, a pesar de las ya tradicionales afirmaciones en el sentido de que "vamos de menos a más"

2.- El sector externo presenta un comportamiento en línea con las variables anteriores, donde las importaciones reflejan la situación del gasto y la demanda interna. En lo que va corrido del año las exportaciones han disminuido un 7,8% con respecto a igual lapso del año anterior, al tiempo que las importaciones han decrecido en un 10,7%. Esta misma situación de la demanda interna, que al primer trimestre del presente año completa cuatro trimestres seguidos de crecimiento negativo, se refleja en el comportamiento de la inflación en lo que va del año. Mientras el IPC ha experimentado una variación del 1% en los 5 primeros meses, el índice de precios al por mayor alcanza a un 4,3%. Esto muestra la dificultad de transferir a precios los mayores costos de los intermediarios en un escenario de gasto en declinación.

3.- Lo anterior ayuda a ilustrar un contexto estructural donde la economía presenta una tendencia marcada a la desaceleración, que si bien puede estar influida por la situación internacional, responde preferentemente a condiciones internas. Ello implica el surgimiento de ciertos síntomas de agotamiento del actual modelo de desarrollo, particularmente en lo relativo al tipo de inserción internacional que se ha privilegiado, con base en recursos naturales. Esta situación, que hemos planteado desde bastante tiempo a la fecha, particularmente en torno a dos aspectos críticos como es la cuenta corriente y las presiones inflacionarias, plantea las graves limitaciones del modelo para su reproducción.

4.- La acentuación del perfil rentista de la economía chilena ha puesto sobre el tapete las presiones que se expresan sobre el mercado del trabajo, en el sentido de una tendencia a la acumulación de desocupados. La disminución tendencial de la tasa de absorción de la economía, explicada por los sectores que contribuyen al crecimiento, es una variable clave de este proceso. Las actuales tasas de desocupación prevalecientes, deben en gran medida su estabilidad relativa a los sistemas de medición utilizados, claramente ineficaces para monitorear el comportamiento del mercado del trabajo en las fases contractivas del ciclo económico.

Actualmente la cifra de desempleo oficial se ubica en 9,1% de la fuerza de trabajo. En dicha proporción se contempla una sobre estimación de la población inactiva y junto con eso, no se contabilizan los programas de empleo de emergencia que la política social del gobierno lleva adelante. Si se contabilizase como desocupados a todos aquellos que no cuentan con un empleo generado por la dinámica autónoma del mercado del trabajo, la tasa de desocupación correspondería actualmente al 11,7%.

5.- En suma, la economía en Chile enfrenta restricciones estructurales que contribuyen decisivamente a la declinación observada. Si bien es posible una recuperación en el mediano plazo, apoyada en un uso extensivo del factor trabajo, debido al alto desempleo, e intensivo, dado la tendencia a su precarización. Constituye una solución transitoria y parcial. Es transitoria en el sentido que las tendencias estructurales debieran imponerse por sobre este tipo de solución y es parcial, porque aún cuando los precios relativos de trabajo y capital favorezcan el uso extensivo del trabajo. Esto no puede dar lugar a un proceso estructural de reversión técnica donde se sustituya capital por trabajo, de modo adicional a los costos en productividad que ello acarrearía.

6.- En este contexto estructural se inscriben dos dimensiones importantes para entender la situación actual y las proyecciones de la economía chilena. La primera nos remite a las expectativas que poseen los agentes económicos respecto a la evolución futura de las principales variables y la eventual superación de las circunstancias presentes. Lo observado respecto al comportamiento de la inversión y el gasto muestran que el conjunto de expectativas que actúan sobre las decisiones de estos agentes son claramente negativas. La segunda, de lo cual deriva lo anterior, es el contexto de la economía mundial y en especial el cuadro regional.

7.- La situación que atraviesa la región tiene efectos inmediatos en los flujos reales de comercio. En los últimos años, la composición tanto del origen de las importaciones, como el destino de las exportaciones, ha tenido importantes variaciones. La contracción de la economía norteamericana en el año recién pasado, si bien ha implicado una disminución de las exportaciones a ese país, su efecto ha sido superado ampliamente por la contracción regional lo que ha implicado una recomposición de los destinos de los bienes exportados, que muestra un claro deterioro de la región en términos relativos.

En el mismo sector externo, la respuesta de política económica que los países vecinos han aplicado, siguiendo las recetas del FMI, frente a sus desequilibrios: la devaluación de sus monedas, se ha traducido también en una recomposición del origen de las importaciones.

8.- El resultado de las políticas cambiarias se aprecia en los saldos del intercambio por regiones. Mientras en 1998 el saldo comercial resultaba de —2.000 millones de dólares, al año 2001 y fruto de la contracción de las importaciones, éste resulta positivo en 1.500 millones.

9.- La crisis de los países de la región agravada por los requerimientos de servicio de su abultada deuda externa, ha dado lugar a un sostenido proceso devaluatorio. Este se origina tanto en las políticas exigidas por el FMI, como

por desequilibrios en los mercados cambiarios fruto de la fuga de capitales ante el aumento de la incertidumbre y el riesgo en la región. Como se puede apreciar el saldo comercial con ALADI está reflejando en gran medida las alteraciones cambiarias, considerando la importancia de Brasil y Argentina en este cuadro.

10.- En el contexto de la deuda, cabe señalar que el compromiso del PIB en el caso de Chile, supera a la situación de las naciones más endeudadas de la región. Lo que se compensa con la composición público privada de esa deuda y la relación de plazos. Sin embargo, como la experiencia nos ha enseñado, al menos la relación público privada de la deuda externa entrega tranquilidad hasta el momento en que los acreedores exigen la garantía pública sobre el total. Del mismo modo, las variaciones en los tipos de interés en un mundo sujeto a gran incertidumbre, puede afectar violentamente la relación de plazos. En suma, en un contexto de incertidumbre el tema de la deuda externa de Chile puede tornarse en una grave fuente de riesgo dado la alta magnitud que posee.

11.- Desde el punto de vista de las proyecciones, como todo en cuadro de incertidumbre, resultan ampliamente inestables.

Los países de la región están siguiendo los dictados del FMI de modo estricto, manteniendo políticas de flotación cambiarias. El resultado es que en la región las paridades frente al dólar presentan un saldo negativo en el caso chileno. Es decir, los demás países de la región han devaluado sus monedas más que Chile, de allí la tendencia a la profundización de un saldo negativo de comercio.

A nivel más global, la atención se encuentra puesta en la situación de la economía norteamericana. El sistema financiero internacional, sustentado sobre el déficit de cuenta corriente norteamericano ha alcanzado niveles insostenibles. La brecha actual de comercio y servicios de los Estados Unidos, demanda el 76% del ahorro mundial, lo que no es viable y reduce las posibilidades de ajuste a un proceso general de devaluación de las monedas frente al dólar, como respuesta al tipo de devaluación aplicable al emisor de la divisa internacional: la ampliación de su base monetaria.

12.- En este ámbito global, la crisis mundial de la economía tiene como desenlace probable el empobrecimiento generalizado de las regiones periféricas fruto de la devaluación de la divisa internacional y una drástica reestructuración de los activos de las grandes corporaciones transnacionales. La pregunta pendiente es si esta alternativa puede recomponer una tasa de ganancia a escala global suficiente como para iniciar un nuevo ciclo de expansión.

13.- En el espacio local, la única alternativa del modelo es ascender es su estructura económica hacia la "nunca bien ponderada segunda fase exportadora". Sin embargo, esta vez sin la inocencia de confiar irracionalmente en las fuerzas del mercado para el logro de se objetivo. La propia e inherente racionalidad de los agentes económicos les impide optar por una alternativa de inversión corriente, si pueden elegir una alternativa rentista. Lo anterior implica un rol público para este objetivo, pero eso implica modificaciones al modelo que no son menores.

14.- Del mismo modo, la integración es un camino ineludible para la región, el que sin embargo, debe compatibilizar la necesaria coordinación macroeconómica con la necesaria autonomía monetaria y fiscal que los países pobres precisan para su desarrollo.

Patricio Escobar  
Julio, 2002.

\* *Visiones Económicas. Universidad ARCIS. Escuela de Ingeniería Comercial*

[www.geocities.com/arcis\\_economia](http://www.geocities.com/arcis_economia)  
[arcis\\_economia@yahoo.com](mailto:arcis_economia@yahoo.com)



Información disponible en el sitio ARCHIVO CHILE, Web del Centro Estudios “Miguel Enríquez”, CEME:  
<http://www.archivochile.com>

Si tienes documentación o información relacionada con este tema u otros del sitio, agradecemos la envíes para publicarla. (Documentos, testimonios, discursos, declaraciones, tesis, relatos caídos, información prensa, actividades de organizaciones sociales, fotos, afiches, grabaciones, etc.)

Envía a: [archivochileceme@yahoo.com](mailto:archivochileceme@yahoo.com)

**NOTA:** El portal del CEME es un archivo histórico, social y político básicamente de Chile. No persigue ningún fin de lucro. La versión electrónica de documentos se provee únicamente con fines de información y preferentemente educativo culturales. Cualquier reproducción destinada a otros fines deberá obtener los permisos que correspondan, porque los documentos incluidos en el portal son de propiedad intelectual de sus autores o editores. Los contenidos de cada fuente, son de responsabilidad de sus respectivos autores.

© CEME web productions 2003 -2006 