

EVOLUCIÓN:

INTRODUCCION

La Fundación Instituto de Estudios Laborales es un proyecto desarrollado bajo el alero de la Central Unitaria de Trabajadores de Chile – CUT, por un mandato de su Consejo Directivo Nacional para cumplir con el objetivo de entregar insumos y soporte técnico a la CUT, para elevar su capacidad de propuestas y debate interno y externo.

El presente Informe aborda el análisis sobre la evolución del Producto Interno Bruto (PIB) en términos trimestrales.

Ello es una elaboración y sistematización a partir de datos oficiales y tiene por objetivo entregar los elementos que son relevantes para el quehacer dirigenal.

Extractado del Informe de las Cuantías Nacionales de Chile, correspondiente al primer trimestre de 2009, Banco central de Chile.

CRECIMIENTO DEL PIB I TRIMESTRE 2009: -2,1%.

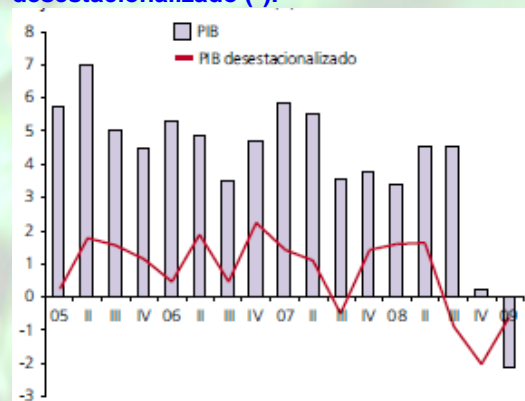
Durante el primer trimestre del 2009, la actividad económica se contrajo 2,1% respecto de igual período del año anterior.

Con igual número de días hábiles que en dicho trimestre, el efecto calendario fue de 0,2 puntos porcentuales. En tanto, el producto interno bruto (PIB) desestacionalizado registró una variación de -0,6% respecto del cuarto trimestre del año 2008 (gráfico 1).

Las actividades que se contrajeron fueron Industria, Minería, Comercio, Transporte y Construcción, siendo la primera la de mayor caída e incidencia negativa. En contraste, crecieron los sectores Agropecuario-silvícola, Electricidad, gas y agua (EGA), Comunicaciones y Pesca. EGA destacó como la actividad de mayor dinamismo, al alcanzar

una tasa de expansión de dos dígitos; asimismo, junto a Agropecuario-silvícola, fueron las principales en términos de incidencia.

Gráfico N°1: PIB total y PIB desestacionalizado (*).

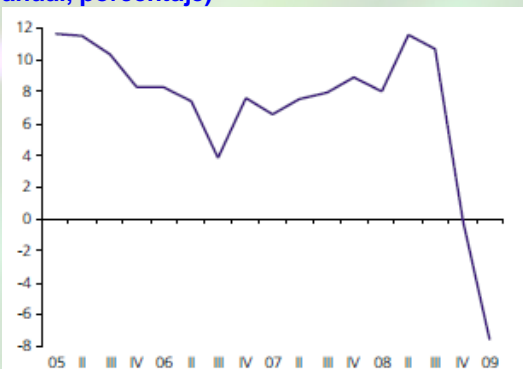


(*): Variación anual y trimestral, respectivamente.
Fuente: BCCh.

La demanda interna exhibió una caída de 7,6%, cuyas principales causas fueron la reducción de la formación bruta de capital fijo (FBCF) y la fuerte desacumulación de inventarios (gráfico 2). El consumo total disminuyó levemente, como resultado de una caída del consumo privado de bienes durables y servicios, y un aumento del consumo de bienes no durables y de gobierno. En lo que respecta a las exportaciones e importaciones de bienes y servicios, ambas se contrajeron, la primera en 2,7% y la segunda en 14,8%.

El ingreso nacional bruto disponible real cayó 5,8%, tras hacerlo en 6,7% el trimestre anterior. Ello se explica por la disminución de los términos de intercambio, la cual fue compensada parcialmente por las menores rentas pagadas al exterior.

Gráfico N° 2: Demanda interna (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

El ahorro bruto total ascendió a 19,6% del PIB en términos nominales, compuesto por una tasa de ahorro nacional de 21,5% del PIB y un ahorro externo de -1,8% del PIB, correspondiente al superávit en cuenta corriente de la Balanza de Pagos.

En la tabla 1 se aprecia la evolución trimestral de los principales agregados macroeconómicos para el año 2008 y el primer trimestre del 2009:

Cuadro N° 1: Evolución principales agregados macroeconómicos

	2008				2009
	I	II	III	IV	I
	(variación porcentual anual, en términos reales)				
Producto interno bruto (PIB)	3,4	4,6	4,6	0,2	-2,1
Ingreso nacional bruto disponible real	3,9	12,2	5,3	-6,7	-5,8
Demanda interna	8,1	11,6	10,7	-0,2	-7,6
Consumo total	5,2	5,8	5,2	1,1	-0,6
Consumo privado	5,1	6,0	5,5	0,8	-1,4
Consumo gobierno	5,9	4,3	3,6	2,7	3,9
Formación bruta capital fijo	15,0	23,7	29,9	10,4	-9,3
Construcción y otras obras	8,3	14,1	13,2	6,7	-3,5
Maquinaria y equipos	23,5	34,9	49,5	14,2	-15,8
Exportaciones de bienes y servicios	2,6	0,1	6,9	3,4	-2,7
Importaciones de bienes y servicios	13,5	17,1	20,3	1,8	-14,8
	(porcentaje del PIB, en términos reales)				
Inversión total	28,1	32,2	33,0	27,4	21,0
	(porcentaje del PIB, en términos nominales)				
Inversión total	22,1	25,6	26,3	24,6	19,6
Ahorro externo	-3,0	-0,2	7,1	6,2	-1,8
Ahorro nacional	25,1	25,8	19,2	18,4	21,5

Análisis de Cuentas Nacionales Trimestrales, Primer Trimestre 2009

El PIB se contrajo 2,1% en el primer trimestre del presente año, con respecto a igual período del 2008; esta es la primera caída interanual de la actividad en la base de referencia 2003.

El trimestre presentó igual número de días hábiles en ambos años, con lo que el efecto

calendario fue igual a 0,2 puntos porcentuales. En términos desestacionalizados, el PIB registró su tercera caída consecutiva respecto del trimestre precedente, la que esta vez fue de 0,6%.

Análisis del PIB por actividad

Desde la perspectiva del origen, la caída del PIB se explica por el descenso de Industria, Minería, Comercio, Transporte y Construcción. La actividad industrial fue la que sufrió la mayor disminución e incidencia negativa. En términos de esta última, la secundó la actividad comercial, seguida por Minería, Transporte y Construcción.

En contraste, Agropecuario-silvícola, Pesca, EGA y Comunicaciones mostraron variaciones positivas. Las mayores incidencias provinieron de las actividades Agropecuario silvícola y EGA, las cuales exhibieron un alto dinamismo, principalmente, la última, que alcanzó una tasa de dos dígitos. Con tasas de crecimiento más moderadas, Pesca y Comunicaciones tuvieron menor efecto sobre el resultado final.

El dinamismo de la fruticultura determinó el crecimiento del sector Agropecuario-silvícola

El sector Agropecuario-silvícola creció 9,5%, luego de aumentar 2,5% en el cuarto trimestre del 2008 (gráfico 3). El dinamismo del sector se explica por el buen desempeño de la fruticultura, que alcanzó una tasa de crecimiento de dos dígitos.

Si bien la agricultura también registró una variación positiva, tuvo mínima incidencia sobre el resultado global. En tanto, los subsectores pecuario y silvícola disminuyeron.

Gráfico N° 3: Agropecuario-silvícola (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

La subactividad frutícola fue impulsada por las exportaciones, principalmente por los envíos de uva de mesa y arándanos, que lograron una fuerte expansión. Ello obedeció al cambio en las normas de entrada al mercado estadounidense que provocó un adelantamiento en los embarques y por efectos de base de comparación.

El crecimiento de la agricultura fue reflejo de la mayor superficie sembrada de trigo. En contraste, se registró una baja en la producción hortícola.

En línea con la tendencia exhibida durante el último año, la silvicultura volvió a contraerse, esta vez a tasas de dos dígitos.

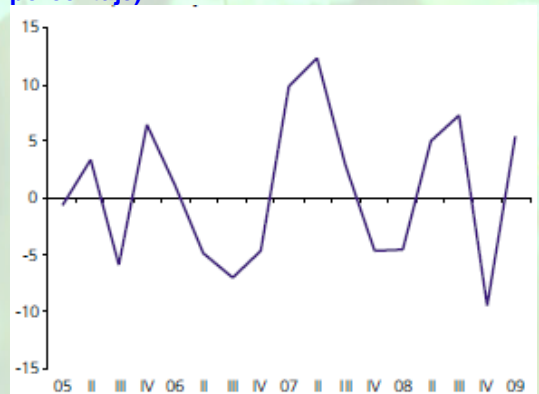
Al igual que en los períodos anteriores, el resultado obedeció a la menor producción silvícola para la industria de la madera.

La subactividad pecuaria reflejó la menor producción de carne bovina y la menor recepción de leche en planta. También disminuyó la producción de porcinos y aves, aunque sus efectos sobre el total fueron menores.

La pesca extractiva fue el motor del crecimiento sectorial

Pesca aumentó 5,4%, tras disminuir 9,4% el trimestre anterior (gráfico 4). El incremento se debe al buen desempeño de la pesca extractiva, ya que los centros de cultivo sufrieron una caída.

Gráfico Nº 4: Pesca (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

El crecimiento de la pesca extractiva reflejó el alto dinamismo que experimentaron los

desembarcos de especies pelágicas como el jurel, la sardina y la anchoveta.

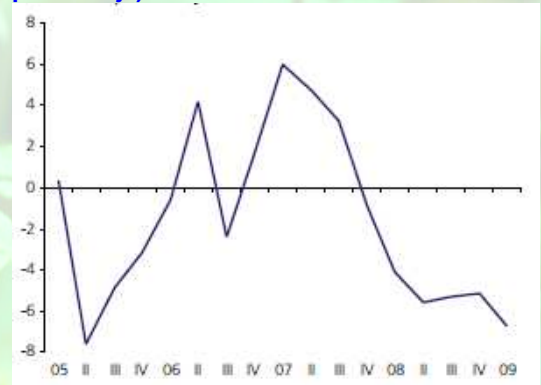
Los centros de cultivo se redujeron ante las menores exportaciones de salmones y truchas. Si bien se recuperaron en marzo, el aumento no logró revertir las caídas de los dos primeros meses del año.

La menor producción de cobre determinó la contracción de la actividad minera.

El sector Minería disminuyó por sexto trimestre consecutivo, esta vez en 6,7%; la caída del último cuarto del 2008 fue de 5,1% (gráfico 5). Tanto la subactividad cobre como el resto de la minería se redujo, siendo la primera la de mayor incidencia negativa, dada su participación predominante.

La producción de cobre se vio afectada, principalmente, por los problemas técnicos que desde mediados del 2008 ha enfrentado una de las principales empresas del sector; también incidió el empeoramiento sostenido de las condiciones de explotación de la gran minería, asociado a la declinación de las leyes del mineral y a la mayor dureza del mismo.

Gráfico Nº 5: Minería (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

El mal desempeño del resto de la minería abarcó todas sus subactividades salvo Carbón, la cual registró una alta expansión con mínima incidencia. Destacaron la contracción de la minería del hierro, en un contexto de menor demanda siderúrgica, y la menor producción de oro y plata.

La actividad industrial sufrió una caída generalizada de sus subactividades

La Industria manufacturera se contrajo 10,3%, profundizando la caída de 3,5% exhibida el trimestre anterior (gráfico 6). Todas las subactividades disminuyeron, destacando la magnitud en que lo hicieron "Textil, prendas de vestir y cuero", "Maderas y muebles", "Minerales no metálicos y metálica básica" y "Productos metálicos, maquinaria y equipos". Las dos últimas, junto con la agrupación "Química, petróleo, caucho y plástico", registraron las mayores incidencias negativas.

Gráfico N° 6: Industria (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

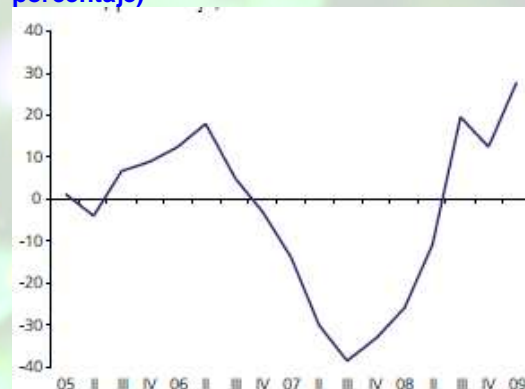
La caída de "Minerales no metálicos y metálica básica" se explica por la menor producción de materiales para la construcción, como cemento y hormigón, por la reducción en la fabricación de baldosas, a raíz del cierre de una de las principales plantas del rubro, y por la contracción generalizada de los bienes manufacturados de hierro y acero. En tanto, la línea "Productos metálicos, maquinaria y equipos" se vio afectada por la paralización de la producción de automóviles, debido al cierre de la única planta del rubro en agosto de 2008, así como por la menor fabricación de envases para conservas. Del mismo modo, "Química, petróleo, caucho y plástico" reflejó la caída de las líneas "Otros productos químicos" y "Refinación de combustibles".

El aumento de la generación hidráulica y la recomposición de la generación térmica impulsaron el crecimiento de EGA

Continuando con la recuperación iniciada en el segundo semestre del 2008, el sector EGA aumentó 27,7%, tras anotar una variación de 12,3% el trimestre anterior (gráfico 7).

El motor del crecimiento fue la subactividad Electricidad, dada su participación predominante dentro del sector. Gas también mostró un alto dinamismo, aunque con un efecto sustancialmente menor. En tanto, Agua registró una caída marginal.

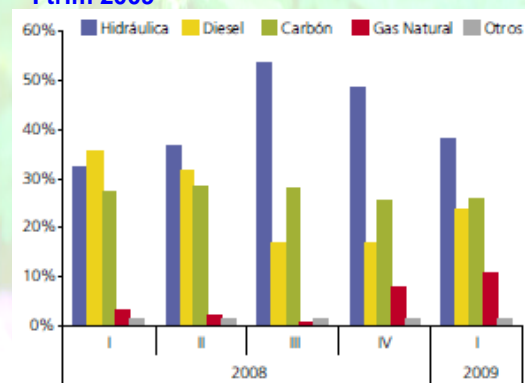
Gráfico N° 7: EGA (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

El incremento del valor agregado de la subactividad eléctrica se vio favorecido por la mayor disponibilidad de recursos hídricos y de gas natural. Lo anterior se explica, respectivamente, porque el año hidrológico contó con mayores precipitaciones que permitieron aumentar la energía embalsada, y por la disminución de las restricciones impuestas a las importaciones de gas natural argentino. De esta manera, aumentaron la generación hidráulica y la generación basada en gas natural, en desmedro de la energía producida con diesel (gráfico 8).

Gráfico N° 8: Composición de la generación eléctrica por tipo de combustible, I trim 2008 – I trim 2009



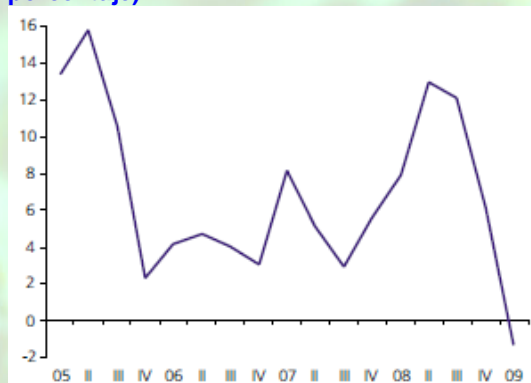
Fuente: Centros de Despacho Económico de Carga del sistema Interconectado Central y del Norte Grande (CDEC-SIC y CDEC-SING).

El resultado de las subactividades Gas y Agua, fue reflejo de la evolución de los niveles de facturación respectivos.

La menor edificación determinó la caída del sector Construcción

El sector Construcción exhibió una reducción de 1,3%, luego de crecer 6,1% el trimestre anterior (gráfico 9). La edificación determinó el resultado sectorial, ya que anotó una importante contracción, mientras las obras de ingeniería se expandieron, aunque a menores tasas que en períodos anteriores por la postergación de algunos proyectos durante el trimestre.

Gráfico Nº 9: Construcción (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

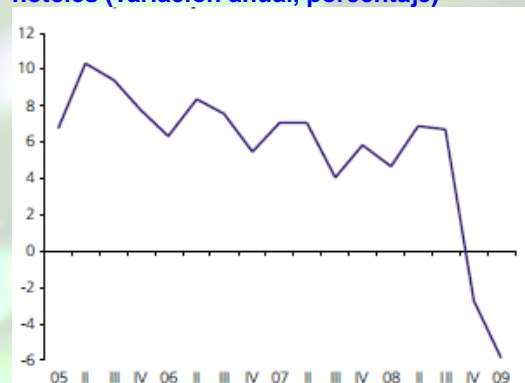
La edificación se contrajo por segunda vez consecutiva, en coherencia con el bajo porcentaje observado de nuevos proyectos habitacionales y no habitacionales en los últimos meses. En efecto, los indicadores de la actividad (despachos de cemento, ventas de materiales, empleo y permisos de edificación) experimentaron una reducción generalizada.

El aumento de las obras de ingeniería obedeció principalmente al desarrollo de diversos proyectos energéticos, de la gran minería del cobre y de obras públicas; en este último caso contribuyó el programa extraordinario de inversión pública implementado a comienzos de año.

La actividad comercial se contrajo por segundo trimestre consecutivo

El sector Comercio, restaurantes y hoteles profundizó la caída de 2,7% del trimestre anterior, al disminuir 5,9% (gráfico 10). Si bien las tres subactividades registraron reducciones, fue Comercio la que determinó el resultado del sector.

Gráfico Nº 10: Comercio, restaurantes y hoteles (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

La caída de la actividad comercial se explica por el comercio tanto mayorista como minorista. La mayor incidencia negativa la aportó el mayorista, cuya contracción se explicó fundamentalmente por las menores ventas de maquinaria y equipos. También las ventas de materiales de construcción y de combustibles registraron importantes caídas, aunque con menor efecto sobre el total. Solo las agrupaciones "Materias primas, alimentos, bebidas y tabaco" y "Enseres domésticos", lograron una variación positiva.

El comercio minorista se vio afectado principalmente por la fuerte disminución de las ventas automotrices. Cabe mencionar también el impacto de la caída de las ventas de ferreterías, de la agrupación "Otros minoristas" y de los almacenes de comestibles. En tanto, las grandes tiendas experimentaron una reducción marginal. En contraste, las ventas de farmacias crecieron, destacándose como las de mayor incidencia. Asimismo, aumentó el comercio de la agrupación "Vestuario, calzado y equipo doméstico", y, levemente, de supermercados.

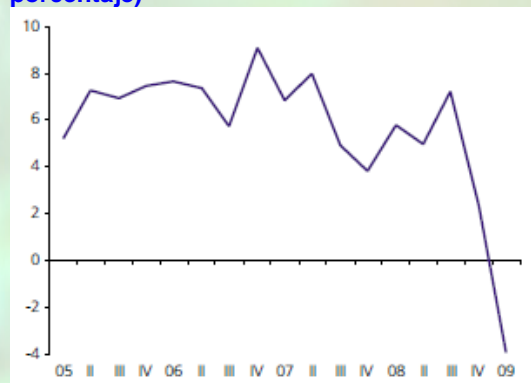
El sector Transporte registró una caída en la mayoría de sus subactividades

La actividad Transporte se contrajo 4,0%, luego de aumentar 2,3% en el cuarto trimestre del 2008 (gráfico 11). Esta es la primera

reducción del sector en la base de referencia 2003.

Todos los componentes cayeron salvo transporte caminero de pasajeros, que mostró un crecimiento marginal.

Gráfico Nº 11: Transporte (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

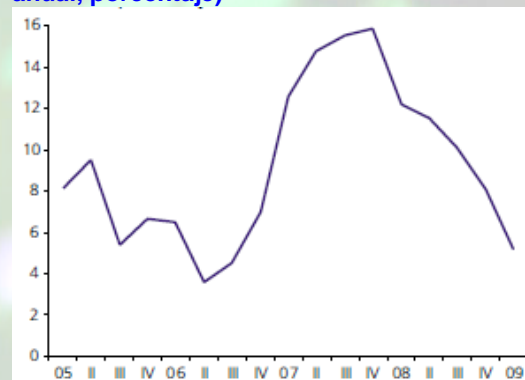
La mayor incidencia negativa provino del transporte caminero de carga y de los servicios conexos. Entre estos últimos, destacaron la actividad portuaria, las agencias de aduana y los agentes marítimos, con efectos negativos asociados al deterioro del comercio exterior.

La disminución del transporte aéreo reflejó la caída, significativa, del servicio de carga y, leve, del servicio de pasajeros. En tanto, el mal desempeño del transporte ferroviario lo determinó el servicio de carga. Por su parte, el transporte marítimo registró una reducción, reflejo del menor intercambio comercial.

Comunicaciones disminuyó su ritmo de crecimiento, reflejando el desempeño de la telefonía móvil

Continuando con la tendencia decreciente de los últimos trimestres, la actividad Comunicaciones aumentó 5,2%, tras registrar un alza de 8,0% en el cuarto trimestre del 2008 (gráfico 12). El resultado, así como la ralentización del crecimiento del sector, se explican por la telefonía móvil, que, aunque muestra menor dinamismo que en períodos anteriores, sigue anotando altas tasas de expansión.

Gráfico Nº 12: Comunicaciones (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

El incremento de dicha subactividad fue liderado por el tráfico de prepago, que registró un crecimiento de dos dígitos; en tanto, el tráfico de contrato también aumentó, aunque en menor medida.

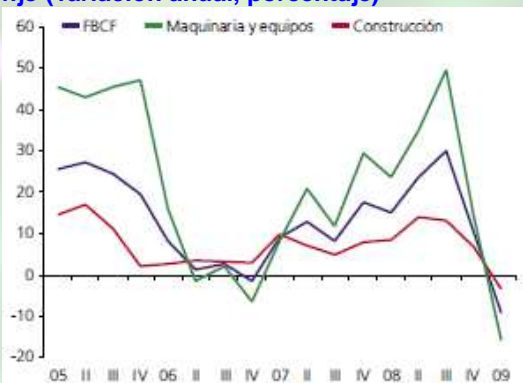
Asimismo, crecieron la subactividad TV cable, los servicios de acceso a Internet y los correos privados y courier, siendo mínimos sus efectos sobre el total. En tanto, correos generales y la telefonía fija y de larga distancia, cayeron.

Análisis del PIB por componentes del gasto. El gasto interno reflejó la caída en la inversión y, en menor medida, del consumo privado.

La demanda interna se contrajo 7,6%, luego de caer 0,2% en el cuarto trimestre del 2008. La inversión, al exhibir una importante reducción de la FBCF y una fuerte desacumulación de inventarios, determinó la magnitud del resultado. En tanto, el consumo total disminuyó marginalmente, por lo que su incidencia fue menor.

La FBCF se contrajo 9,3%, luego de crecer 10,4% el trimestre anterior; esta fue su primera baja desde el cuarto trimestre del 2006. Sus dos componentes cayeron: Construcción y otras obras lo hizo en 3,5%, y Maquinaria y equipos en 15,8% (gráfico 13). Este último tuvo una incidencia negativa sustancialmente mayor.

Gráfico N° 13: Formación bruta de capital fijo (variación anual, porcentaje)

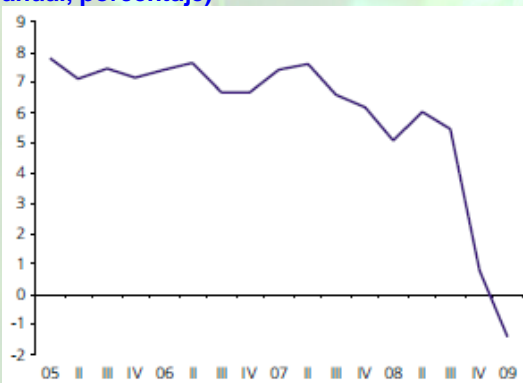


Fuente: BCCh.

El consumo total disminuyó 0,6%, tras crecer 1,1% el período anterior. El resultado se explica por la caída de 1,4% del consumo privado (gráfico 14), que reflejó el mal desempeño del consumo de bienes durables y del consumo de servicios.

En lo que respecta a los bienes durables, la presión a la baja provino del consumo de "Productos metálicos, maquinaria y equipos", en primer lugar de automóviles y, en menor medida, de artículos de uso doméstico. En tanto, dentro del consumo de servicios, destacó la caída neta de los viajes al extranjero. Por su parte, el consumo de bienes no durables subió, principalmente, como resultado del aumento de las líneas "Textil, prendas de vestir, cuero y calzado" y "Químicas", en particular en lo que respecta a artículos farmacéuticos y medicinales.

Gráfico N° 14: Consumo privado (variación anual, porcentaje)



Fuente: BCCh.

Tras aumentar 2,7% en el cuarto trimestre, el consumo de gobierno creció 3,9%, en línea con lo establecido en la Ley de Presupuesto.

La variación de existencias resultó igual a -0,8% del PIB como promedio móvil anual, reflejando la desacumulación de productos mineros e industriales; entre estos últimos, destacó la desacumulación de productos químicos, textiles y maquinaria y equipos.

Las exportaciones de bienes y servicios disminuyeron en 2,7%, luego de aumentar 3,4% el trimestre anterior. Ello se explica por la caída de envíos mineros —fundamentalmente de cobre— e industriales, en especial, de madera y equipos de transporte. Aunque en menor medida, el resultado también se vio afectado por una reducción de las exportaciones de productos pesqueros y de servicios. En contraste, aumentaron los envíos de productos agropecuarios, liderados por las exportaciones de frutas.

Las importaciones de bienes y servicios se redujeron 14,8%, tras aumentar 1,8% en el cuarto trimestre del 2008. Su mal desempeño reflejó, principalmente, el de las internaciones de productos industriales, que registraron una caída generalizada en todas sus líneas. Entre estas, destacó "Productos metálicos, maquinaria y equipos" como la de mayor incidencia negativa, distinguiéndose una caída sustancial de las importaciones de automóviles y equipos de transporte. Asimismo, se contrajeron las importaciones de productos mineros y de productos de origen agropecuario-silvícola. En tanto, las importaciones de servicios también cayeron.

El deflactor de la demanda interna creció 9,4%, luego de aumentar 9,8% el trimestre anterior. En el caso del consumo total, se incrementó en 7,3%, siendo 7,4% el aumento del deflactor del consumo privado y 6,9% el del consumo de gobierno. El menor crecimiento del precio de los bienes en relación con el de los servicios, atenuó el crecimiento del deflactor del consumo privado. El deflactor de la FBCF se incrementó en 12,3%, el de Construcción y otras obras lo hizo en 5,3% y el de Maquinaria y equipos en 21,3%. En el caso de las exportaciones de bienes y servicios, el deflactor cayó 15,6%, registrándose una baja en el precio de las exportaciones de bienes, reflejo del menor precio del cobre, y un alza en el de las exportaciones de servicios. En tanto, el

deflactor de las importaciones aumentó 9,3%, incrementándose tanto el precio de las importaciones de bienes como el de las de servicios.

El aumento del tipo de cambio respecto al primer trimestre del 2008, que se situó en 31,0%, influyó en el comportamiento de los deflatores de los distintos componentes del PIB.

Cuadro Nº 2: Evolución deflatores, perspectiva del gasto

	2008				2009
	I	II	III	IV	I
	(variación porcentual anual)				
Producto interno bruto (PIB)	3,6	-0,3	-0,7	-1,5	-3,0
Demanda interna	5,6	6,7	6,6	9,8	9,4
Consumo total	6,2	7,4	8,7	9,3	7,3
Consumo privado	5,9	7,2	8,8	9,5	7,4
Consumo gobierno	7,8	8,5	8,2	8,0	6,9
Formación bruta capital fijo	0,9	2,0	2,2	11,1	12,3
Construcción y otras obras	10,7	12,9	10,9	8,4	5,3
Maquinaria y equipos	-11,5	-9,6	-2,8	17,1	21,3
Exportaciones de bienes y servicios	-2,0	-7,5	-3,4	-3,3	-15,6
Importaciones de bienes y servicios	1,6	7,1	15,5	26,0	9,3