

Energía, inversión y empleo: los escollos del crecimiento económico

Si bien la economía ha mostrado una tendencia hacia el crecimiento y para muchos este año augura un gran dinamismo, existen ciertos puntos débiles dentro de la actividad productiva y comercial que hacen pensar que la tan ansiada reactivación no se presentará tan pronto como se espera.

La debilidad del mercado laboral

La tasa de desocupación a nivel nacional ha crecido más de lo esperado. El porcentaje de personas que se encuentran desocupadas llega al 8,7%, lo que representa un incremento de 0,2 puntos porcentuales respecto a igual periodo del año anterior.

Junto con la preocupación natural que significa el alto número de desocupados que aún muestra nuestro país, las cifras dan una señal de alerta respecto de la real capacidad que existe para generar empleos, sobre todo considerando el inesperado dinamismo en los últimos meses.

Hasta ahora, las autoridades económicas han planteado que el desempleo es un problema cíclico. El alto nivel de desocupación sería causa de la contracción económica, sufrida en parte por la crisis asiática y el debilitamiento de la demanda interna luego del ajuste aplicado a mediados de 1998. Sin embargo, la expansión que ha evidenciado la economía chilena durante los últimos meses, no se ha visto reflejada en el mercado laboral, que ha mostrado mucha debilidad en la generación de plazas de trabajo.

Así, la hipótesis de las autoridades tiende a diluirse toda vez que los sectores de mayor

incidencia en la creación de empleos y que son los de mayor sensibilidad, han tendido a reducir sus niveles de ocupación durante los últimos periodos, a pesar que sus índices de producción registran fuertes expansiones en el último año.

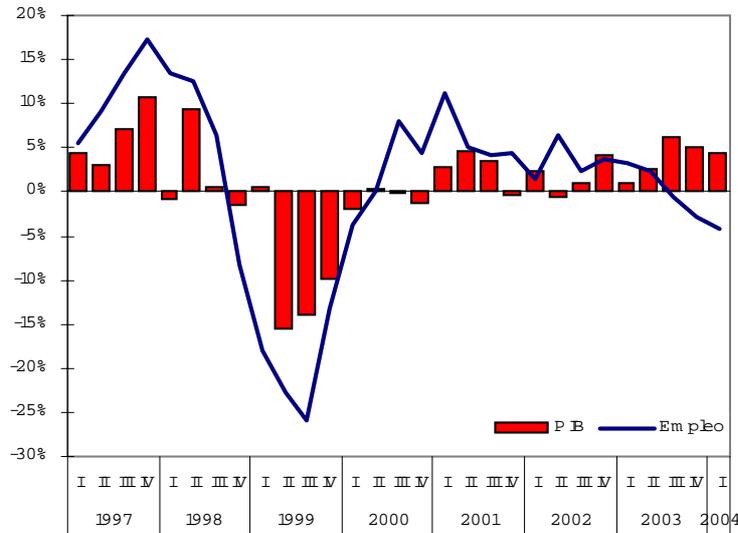
De esta manera, sectores como la construcción, el comercio y la industria han dado signos de debilidad en el empleo, lo que podría evidenciar un agotamiento de la dinámica de inversión sectorial, provocado por el exceso de capacidad instalada, lo que deriva en que dichos sectores empiezan a capitalizar los gastos realizados empujando el incremento de la productividad individual de los trabajadores por sobre la inversión en infraestructura o nuevas instalaciones.

Preparado por:
Departamento de Estudios
Fundación Terram

General Bustamante, N°24, Oficina
I, 5to. piso, Providencia
Teléfono: (56)(2) 269.44.99
www.terram.cl

Relación PIB y Empleo en la Construcción

Variación % (igual trim este año anterior)



Fuente: Fundación TERRAM, sobre la base de datos NE y B Central

La construcción ha sido uno de los sectores que se ha visto más resentido durante los últimos trimestres, debido a que la disminución en el empleo de esta actividad ha sido una de las más fuertes.

Desde nuestra perspectiva, el problema que atraviesa el sector se debe a que durante el año pasado se presentaron importantes proyectos de construcción que generaron gran cantidad de mano de obra. Sin embargo, una vez que estos trabajos han ido finalizando, la construcción muestra que el empleo se está reduciendo más allá de lo esperado, a pesar de que el PIB del sector ha crecido más del 5% durante el trimestre.

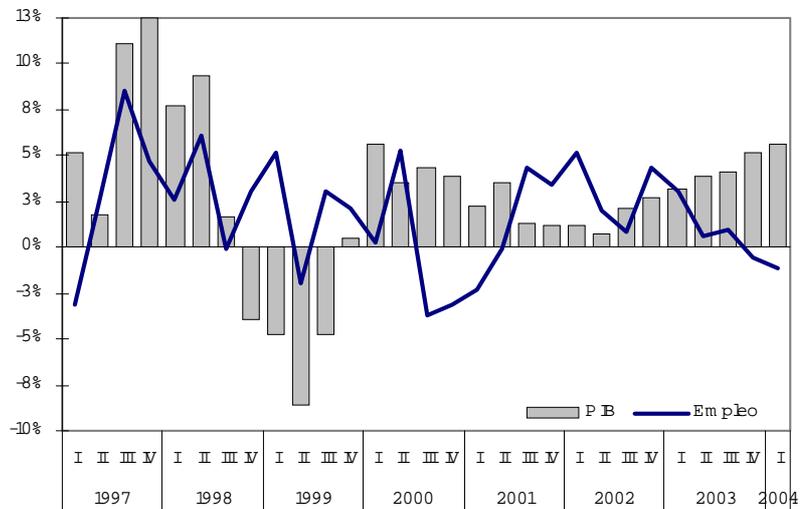
Mientras tanto, la situación del comercio tampoco es de las mejores. El empleo del sector –que representa el 19% del total del mercado- ha mostrado una clara tendencia a la baja que se

contrapone con la línea ascendente que muestra su crecimiento. Así, la ocupación en el comercio no está respondiendo a la expansión de la demanda, lo que supone un agotamiento del sector debido a la fuerte ampliación de capacidad instalada que ha mostrado durante los últimos años, generándose un incremento de capacidad ociosa. De esta manera, el aumento de los centros comerciales, al menos en Santiago, parece estar llegando a su fin, lo que de alguna forma limita el crecimiento de la ocupación en el sector comercio. Se puede hablar de una saturación de ocupación que, combinado con el aumento de capacidad ociosa, plantean un estancamiento en la capacidad de creación de empleos.

Finalmente, si se mantiene la contracción del empleo durante los próximos periodos, se puede generar una menor expansión del consumo privado que se ve directamente influenciado por la evolución que muestra la desocupación.

Relación PIB y Empleo en el Comercio

Variación % (igual trim este año anterior)



Fuente: Fundación TERRAM, sobre la base de datos NE y B Central

De esta forma, el último repunte del desempleo, superior incluso al del año anterior, constituye una traba significativa a la expansión de la demanda interna, cuya estimación oficial por parte del Banco Central fue ajustada bruscamente a la baja, desde una expansión inicial de 7,1% en enero, a una bastante más moderada de 5,2% en mayo, que junto a la trayectoria futura del componente no transable de la inversión, es decir, la construcción, hace aún más difícil esperar que mejoren los indicadores de desempleo que se vienen observando.

La Crisis del Gas y los efectos sobre la población y el crecimiento económico

Como suele suceder en países donde el libre mercado está sobrevalorado y los consumidores tienen una muy poca influencia sobre las políticas públicas, hemos podido comprobar que son los consumidores finales los que deberán asumir los costos de las decisiones públicas, las que actúan generalmente en defensa de los intereses de las empresas.

En el caso de la crisis energética que vive nuestro país, los principales afectados han vuelto a ser los ciudadanos comunes, quienes tendrán que asumir los costos directos de este conflicto, que a pesar de ser un problema que está relacionado con la definición de la política energética de Chile, afecta directamente el bolsillo de los ciudadanos.

Durante las últimas semanas, la crisis energética, que supuestamente sería pasajera, ha dado fuertes signos de ser mucho más profunda de lo que se esperaba. De hecho, la estructura energética de Chile ha sufrido un revés, ya que Argentina se ha declarado "país no gasífero", lo

que significa que no está en condiciones de exportar gas. Asimismo, el gobierno de Kirchner ha establecido un impuesto del 20% a las exportaciones del combustible, lo que directamente repercute sobre nuestro país, debido a que nosotros importamos cerca del 91% del gas que exporta el país trasandino.

Debido a esta situación, se han tenido que tomar medidas de emergencia que apuntan a la conversión de las generadoras de energía termoeléctrica desde el gas hacia otras fuentes energéticas, como la del petróleo y el carbón.

Sin embargo, esta transformación no sólo tiene costos de gestión y de diseño de la producción, sino que también se han agregado los incrementos en el precio de los recursos. Tal ha sido el caso del precio del carbón que se ha duplicado durante las últimas semanas, pasando desde los US\$35 hasta los US\$ 70 la tonelada. En tanto, el precio del petróleo se ha transado a precios históricos, los que incluso podrían seguir incrementándose.

Los primeros efectos de la crisis energética los han vivido las empresas de distribución eléctrica en el norte del país. Las compañías tienen una cartera de clientes que se componen, en un 90%, de grandes empresas, con las cuales tienen contratos de largo plazo. Por lo tanto, las variaciones de los costos deben ser asumidas casi enteramente por las empresas eléctricas. El 10% restante está constituido por consumidores finales, quienes durante el último mes han visto reducirse sus cuentas luego de que se bajara el valor de los contratos libres de las empresas.

El precio del nudo es el que pagan las empresas de distribución a las generadoras por su energía, lo que representa entre el 40% y 50% de las tarifas aplicadas a los clientes finales por Kw. De este modo, las cuentas de luz se verán incrementadas en un 3,2%.

Así también, el impuesto que ha instalado el gobierno argentino traerá un nuevo aumento en las tarifas del sector eléctrico, las que podrían apreciarse desde el mes de noviembre cuando se inicie el nuevo proceso de fijación tarifaria. El nuevo incremento de tarifas del nudo podría ser cercano al 7% sólo considerando el efecto del impuesto, a lo que habría que sumar el posible aumento del precio del petróleo y del carbón, lo que se traducirá en un alza del valor de la energía eléctrica entre el rango de 3% y 7%.

Las cosas podrían empeorar si aumenta la posible sequía que viven las principales centrales hidroeléctricas del país.

Tal como lo se ha señalado un reciente informe, de mantenerse las condiciones climáticas se podría llegar a un racionamiento energético que

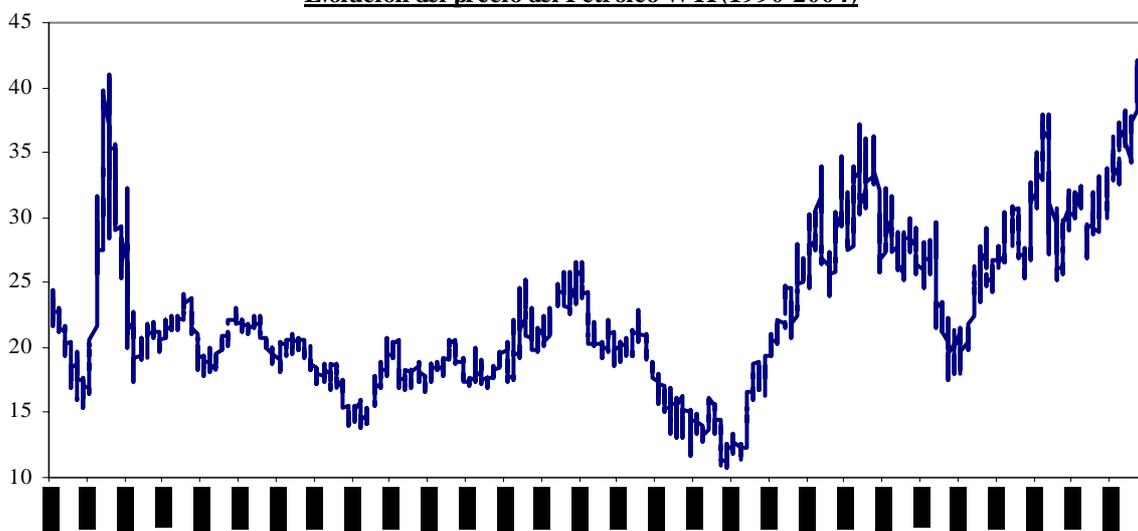
claramente afectaría a la producción y al dinamismo económico de Chile.

El incremento del precio del Petróleo

Durante los últimos tres meses se ha evidenciado un incremento sostenido en el precio del barril de petróleo, lo que pondrá en jaque la reactivación económica si estas alzas continúan. De hecho, durante algunas semanas, el precio del petróleo referencial para el valor de las importaciones de Chile, West Texas Intermediate (WTI), se incrementó en un alto porcentaje que lo llevó a bordear los US\$ 40 el barril, valor que no se registraba desde 1990, cuando el precio llegó a esos niveles debido a la Guerra del Golfo.

Los augurios para el precio de este combustible no son los mejores, debido a que la incertidumbre internacional ha llevado a la inestabilidad el valor del crudo. Se espera que el precio llegue incluso a bordear los US\$ 45 ó US\$ 50 por barril. Las causas son diversas y

Evolución del precio del Petróleo WTI (1990-2004)



Fuente: Energy Information Administration

por lo mismo es difícil predecir qué evolución tendrá cada uno de los factores, entre los que se encuentra la alta demanda de petróleo de Estados Unidos, la crisis en Irak y en Arabia Saudita –principal productor mundial de petróleo–, la incertidumbre política en Nigeria y los posibles efectos del referéndum en Venezuela, lo que aumenta la inestabilidad del precio internacional del barril.

Debido a nuestra característica de importador neto de petróleo -importamos más del 90% del crudo que se consume- nuestro país se ve muy afectado por la volatilidad del precio de este bien. Así, la crisis del petróleo afecta directamente el valor de diversos bienes de consumo nacional, entre los que se encuentran los pasajes de micro, bencinas, electricidad y parafina. Además tiene efectos indirectos sobre el valor de frutas y verduras, debido al aumento de los costos de transporte y flete. La suma de estas repercusiones provocaron un mayor aumento del IPC durante mayo de 0,5%.

West Texas Intermediate (WTI): Originalmente seleccionado en 1983 como la referencia principal para el New York Mercantile Exchange (Nymex), donde se transan los contratos a futuro. A diferencia del Brent, el cual es un crudo con una amplia cobertura geográfica, el WTI se produce para consumo local en Estados Unidos. Sin embargo, sirve de referencia para todos los crudos de exportación de Sudamérica.

Dado el carácter de importador de crudo y combustibles, en el país el precio de los diferentes productos se rige por la paridad de importación usando en la actualidad el precio del WTI en la Costa del Golfo de los Estados Unidos.

Debido al mismo fenómeno, el Banco Central ha corregido levemente las proyecciones de inflación para este año, situándolas en el 2,1%.

Por otro lado, el incremento del precio del petróleo tienen efectos sobre los costos de las materias primas que utilizan las empresas. Dado que éste es un insumo fundamental, los costos de las empresas tienden a elevarse, lo que se traduce en una reducción de los márgenes operacionales que han caído permanentemente durante los últimos dos años.

Productos afectados directamente por la variación del petróleo y su participación dentro del IPC

| Producto o Servicio | Ponderación | Precio | | Variación Precio |
|-------------------------------|--------------|---------|---------|------------------|
| | | Abril | Mayo | |
| Gas de ciudad (tarifa) | 0,4% | 16.147 | 16.147 | 0% |
| Gas licuado (una) | 1,2% | 8.270 | 8.699 | 5,2% |
| Parafina (litro) | 0,2% | 280 | 309 | 10,2% |
| Electricidad (tarifa) | 1,6% | 5.707 | 5.731 | 0,4% |
| Micro (pasaje) | 2,7% | 277 | 282 | 1,8% |
| Taxi (carrera) | 0,5% | 1.938 | 1.934 | -0,2% |
| Metro (pasaje) | 0,2% | 298 | 298 | 0,0% |
| Taxi colectivo (pasaje) | 0,3% | 450 | 456 | 1,2% |
| Trans. Escolar (uno) | 0,4% | 35.467 | 35.467 | 0,0% |
| Pasaje en ferrocarril | 0,0% | 8.512 | 8.512 | 0,0% |
| Pasaje en bus interprovincial | 0,5% | 5.058 | 4.957 | -2,0% |
| Pasaje en avión | 0,8% | 162.760 | 167.850 | 3,1% |
| Aceite (4 litros) | 0,2% | 10.699 | 10.732 | 0,3% |
| Bencina sin plomo (litro) | 0,9% | 488 | 527 | 8,1% |
| Bencina con plomo (litro) | 1,3% | - | - | - |
| Mudanza (una) | 0,0% | 19.067 | 19.286 | 1,1% |
| Total | 11,2% | | | |

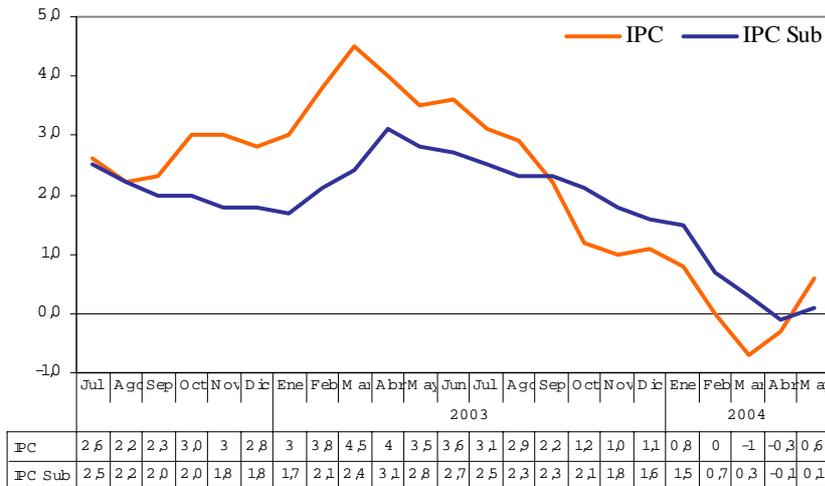
Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas

Evolución de la Inflación

Tal como se esperaba, la tasa de inflación ha tenido un movimiento descendente durante el primer trimestre del año, provocado por la fuerte contracción del tipo de cambio. En enero tuvimos una inflación estable cuyo crecimiento llegó al 0,8%, respecto igual periodo del año 2003. Luego, las repercusiones por la caída del tipo de cambio llevaron a que en los meses de siguientes se profundizara la tendencia deflacionaria de la economía Chilena, que se evidenciaron en las variaciones registradas en febrero, marzo y abril, que llevaron al 0%, - 0, 7% y -0,3% respectivamente para la medición .

Evolución del IPC Efectivo y IPC Subyacente

(Var.% En 12 meses)



Fuente: INE

Sin embargo, la contracción de la inflación ha tendido a revertirse, debido a las oscilaciones que muestra el mercado internacional, específicamente el precio del petróleo.

Así, las variaciones positivas registradas por el IPC en marzo (0,4%), abril (0,4%) y mayo (0,5%) han sido explicadas, en gran parte, por las fluctuaciones de precios del grupo de transporte.

Más aún, la volatilidad provocada por el incremento de los combustibles se aprecia en la relación entre el IPC y el IPC subyacente (este último elimina los componentes más volátiles como el precio de frutas y verduras frescas y el de los combustibles)

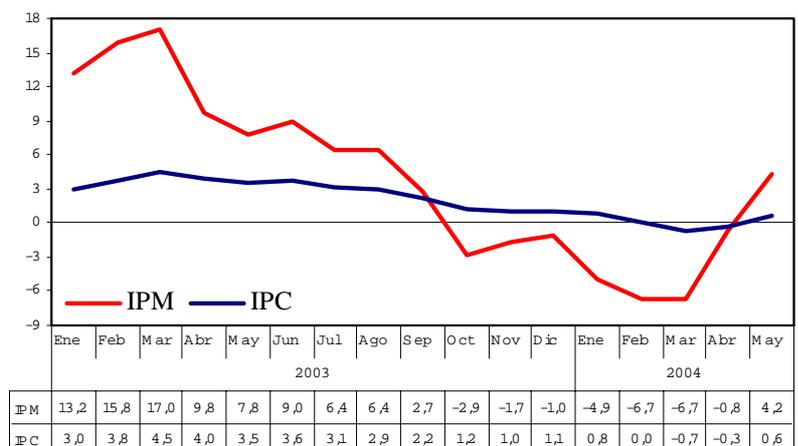
Aquí se puede apreciar que si bien el IPC subyacente aumentó durante el mes de mayo, el crecimiento ha sido mucho menor que el del IPC, debido a la volatilidad del precio de los combustibles, lo que explica en gran parte el alza evidenciada por el IPC.

Por otra parte, el Índice de Precios al por Mayor (IPM) que registra el precio de las materias primas, ha tendido a recuperar su tendencia al alza que coincide con el mayor precio de cotización del crudo en los últimos meses. El IPM luego de haber caído permanentemente hasta enero de este año ha vuelto a retomar la senda alcista que ya acumula un 6,5% de incremento en los primeros cinco meses del año.

Dicha cifra está bastante por encima del 1,1 acumulado para el IPC. Esto significa en términos simples (y tal como se puede observar en el gráfico) que el precio de las materias primas ha crecido mucho más rápido que el precio de los productos finales, lo que afecta los márgenes de las empresas.

Evolución IPC e IPM

% de variación en 12 meses



Fuente: INE.

Otras Publicaciones de Fundación Terram

- APP-1 Distribución de Ingreso y Reforma Tributaria. Julio, 2001
APP-2 La Norma ISO 14001 y su Aplicación en Chile. Julio, 2001
APP-3 Contaminación Atmosférica de la Región Metropolitana, Septiembre, 2001
APP-4 Evaluación de los Impactos de la Producción de Celulosa. Noviembre, 2001
APP-5 El Costo Ambiental de la Salmonicultura en Chile. Noviembre, 2001
APP-6 "El Tratado de Libre Comercio entre Chile y Estados Unidos: Mitos y Realidades".Febrero, 2002
APP-7 El Aluminio en el Mundo Abril, 2002
APP-8 El MegaProyecto Alumysa Abril, 2002
APP-9 El Fracaso de la Política Fiscal de la Concertación. Abril, 2002
APP-10 De Pescadores a Cultivadores del Mar: Salmonicultura en Chile Junio, 2002
APP-11 La Privatización de los Recursos del Mar. Agosto, 2002
APP-12 Crecimiento infinito: el mito de la salmonicultura en Chile. Agosto, 2002
APP-13 Informe Zaldivar: El Conflicto de Interés en la Ley de Pesca. Diciembre, 2002
APP-14 Minera Disputada de La Condes: El Despojo a un País de sus Riquezas Básicas Diciembre, 2002
APP-15 TLC con Estados Unidos: Neoliberalismo sin Retorno, 03-2003
APP-16 Impacto Ambiental de la Salmonicultura: La Situación en la Xa Región de los Lagos, 06-2002
APP-17 Antibióticos y Acuicultura: Un análisis de sus potenciales impactos para el Medio Ambiente, la salud humana y animal en Chile, 04-2003
APP-18 Opinión sobre la Ley de Bosque Nativo: Aspectos Económicos, 08-2003
APP-19 TLC Chile- Estados Unidos: Por un Debate Necesario, 08-2003
APP-20 El Aporte de la Minería a la Economía Chilena, 10-2003
APP-21 TLC Un análisis del Capítulo de Inversiones: Las Restricciones a la Política Pública, 10-2003
APP-22 Impactos Ambientales del Escape de Salmónidos, 11-2003
APP-23 El Royalty es Necesario: Dos Propuestas para la Discusión Pública, 12-2003
APP-24 La minería y su Pasivo Ambiental, 12-2003
EDS-1 Del Bosque a la Ciudad: ¿Progreso? Marzo, 2002
EDS-2 Domar el capitalismo extremo no es tarea fácil. Noviembre, 2002
IPE-1 Una Vena sobre un Parque. Marzo, 2002
IPE-2 Dónde Habrá más Basura: ¿En los Rellenos Sanitarios o en su Proceso de Licitación? Jun, 2002
IPE-4 La Conveniente Oscuridad del Bosque Chileno. Enero, 2003
RPP-1 La Ineficiencia de la Salmonicultura en Chile: Aspectos Sociales, Económicos y Ambientales Jul, 2000
RPP-2 El Valor de la Biodiversidad en Chile: Aspectos Económicos, Ambientales y Legales. Sept.2000
RPP-3 Salmonicultura en Chile: Desarrollo, Proyecciones e Impacto. Noviembre, 2001
RPP-4 Impacto Ambiental de la Acuicultura: El Estado de la Investigación en Chile y en el Mundo" Dic, 2001
RPP-5 El Bosque Nativo de Chile: Situación Actual y Proyecciones" Abril, 2002
RPP-6 Exitos y Fracayos en la Defensa Jurídica del Medio Ambiente Julio, 2002
RPP-7 Determinación del Nuevo Umbral de la Pobreza en Chile. Julio, 2002
RPP-8 De la Harina de Pescado al "Salmón Valley" Agosto, 2002
RPP-9 Legislación e Institucionalidad para la Gestión de las Aguas. Agosto, 2002
RPP-10 Megaproyecto Camino Costero Sur Noviembre, 2002
RPP-11 Evaluación Social del Parque Pumalín Diciembre, 2002
RPP-12 El Estado de las Aguas Terrestres en Chile: cursos y aguas subterráneas". Diciembre, 2002
- English**
PPS-1 The value of Chilean Biodiversity: Economic, environmental and legal considerations. May,2001
PPS-2 The Free Trade Agreement between Chile and USA: Myths and reality. April, 2002
PPS-3 Fishermen to Fish Farmers of the Sea: Aquaculture in Chile. June,2002
PPS-4 Environmental Impact of Chilean Salmon Farming. September, 2002
PPS-5 Environmental Cost of Salmon Farming. January. 2002
PPS-6 Infinite Growth: The Myth of Chilean Salmon Farming Industry. September,2002

Fundación Terram es una organización No-Gubernamental, sin fines de lucro, creada con el propósito de generar una propuesta de desarrollo sustentable en el país; con este objetivo, Terram se ha puesto como tarea fundamental construir reflexión, capacidad crítica y proposiciones que estimulen la indispensable renovación del pensamiento político, social y económico del país

Para pedir más Información o aportar su opinión se puede comunicar con Fundación Terram:

Fundación Terram

General Bustamante, N°24, Oficina I, 5to.
Piso, providencia

Página Web: www.Terram.cl

Info@Terram.cl

Teléfono:(56)(2) 269.44.99

Fax: (56)(2) 269.92.44