

La unión nos hace grandes

María Olivia Recart
Subsecretaria de Hacienda
Chile

21 de noviembre, 2008



MINISTERIO DE HACIENDA



GOBIERNO DE CHILE

Temario

- ✓ Escenario internacional
- ✓ La economía chilena: 2008 y perspectivas
- ✓ Nuestras fortalezas
- ✓ Oportunidades



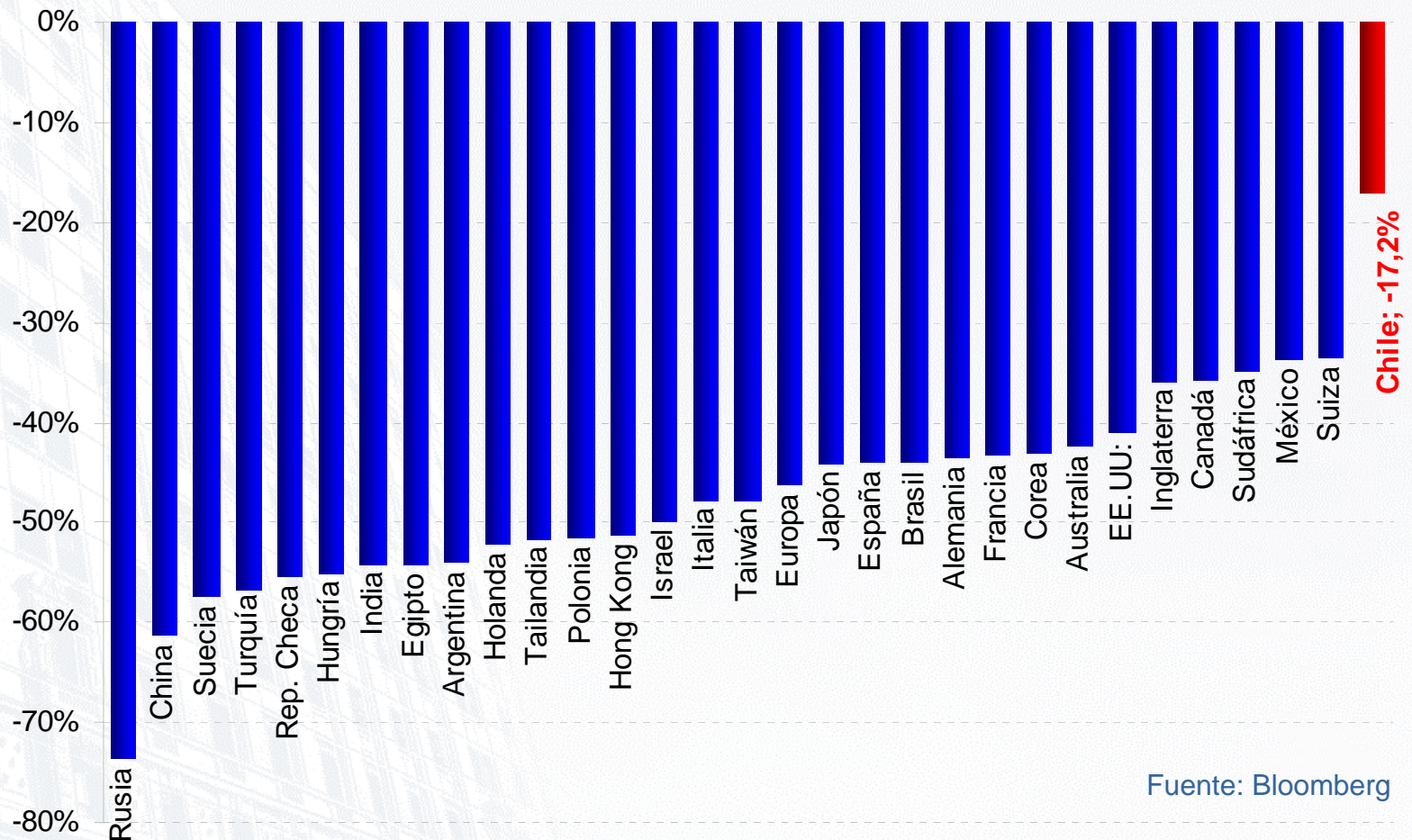
Escenario internacional

Mercados financieros internacionales en crisis

1. Estados Unidos vive la crisis financiera más severa desde la Gran Depresión de los años 30.
2. Bancos centrales se han visto obligados a intervenir para asegurar el funcionamiento de los mercados financieros.
3. La quiebra de instituciones financieras emblemáticas, principalmente pero no sólo en EEUU, ha gatillado planes de rescate que sólo en EEUU podrían superar 1 trillón de dólares.

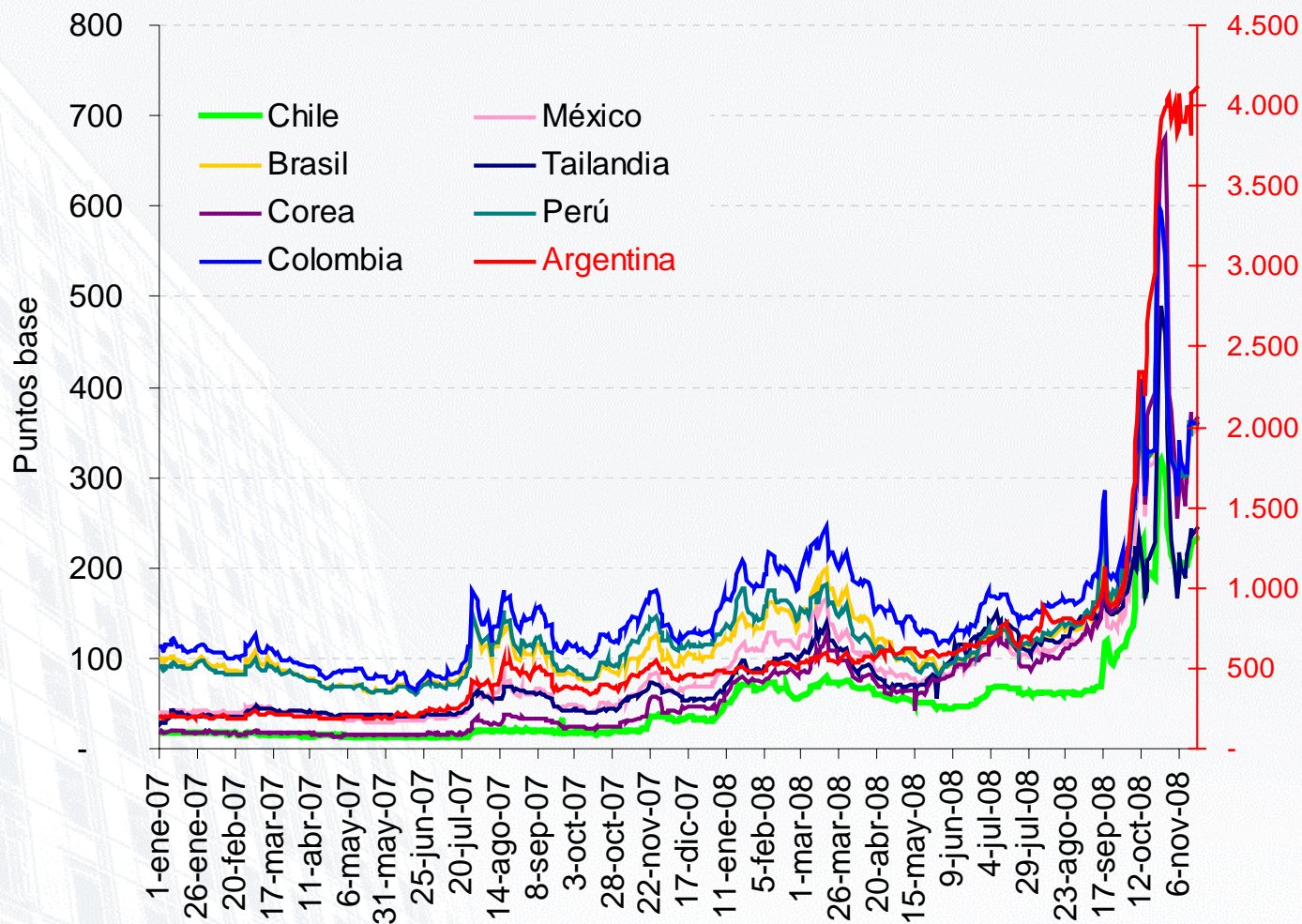
Índices bursátiles, 2008

Hemos sido afectados, pero mucho menos que otras economías



Fuente: Bloomberg

Asimismo, nuestro riesgo país, aunque ha subido, es de los más bajos



Crecimiento mundial (cifras FMI, nov. 2008)

1. Las proyecciones para este año y el siguiente se han deteriorado fuertemente en las últimas semanas.
2. Para las **economías desarrolladas** se esperan cifras negativas de crecimiento el próximo año (**-0,3%**).
1. Los **países emergentes**, en cambio, experimentarían una desaceleración pero continuarían impulsando el crecimiento mundial (**5,1%**).
2. La recuperación comenzaría a fines del 2009.

Crecimiento esperado en el mundo se ha deteriorado

| | Proyecciones a noviembre 2008 | |
|----------------------|-------------------------------|------|
| | 2008 | 2009 |
| Países desarrollados | 1,4 | -0,3 |
| Estados Unidos | 1,4 | -0,7 |
| Zona Euro | 1,2 | -0,5 |
| Alemania | 1,7 | -0,8 |
| Francia | 0,8 | -0,5 |
| Italia | -0,2 | -0,6 |
| España | 1,4 | -0,7 |
| Japón | 0,5 | -0,2 |
| Inglaterra | 0,8 | -1,3 |
| Canadá | 0,6 | 0,3 |
| Países en desarrollo | 6,6 | 5,1 |
| China | 9,7 | 8,5 |
| Brasil | 5,2 | 3,0 |
| México | 1,9 | 0,9 |

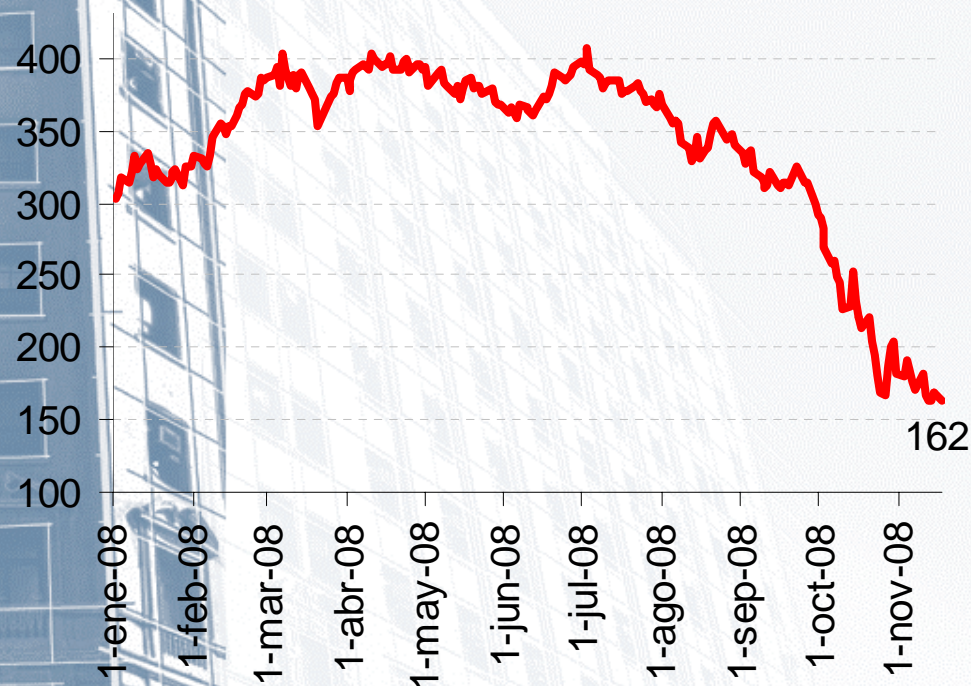
Commodities

1. El dinamismo de China y otros países emergentes había mantenido alto el precio de los *commodities*.
2. La desaceleración mundial actual y menores expectativas han producido una fuerte baja en el precio de los *commodities*, entre ellos el petróleo y el cobre.
3. El precio del petróleo ha caído 60% desde su máximo histórico de US\$ 145,3 por barril en julio de 2008 a los actuales US\$ 56.

Desplome del precio del petróleo y del cobre durante este año

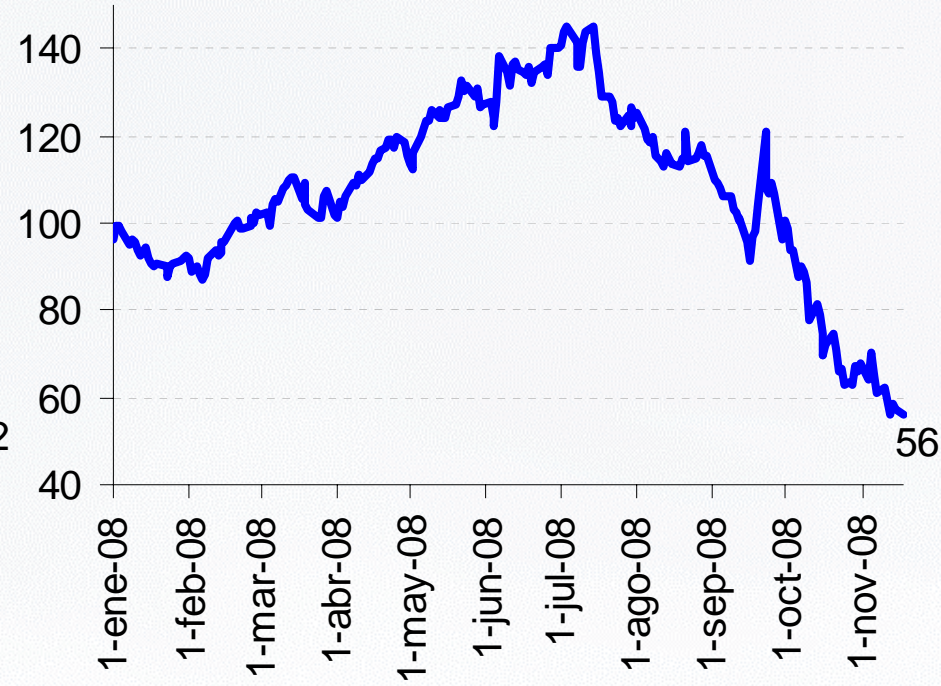
Precio del cobre

(US\$ ¢ / libra)

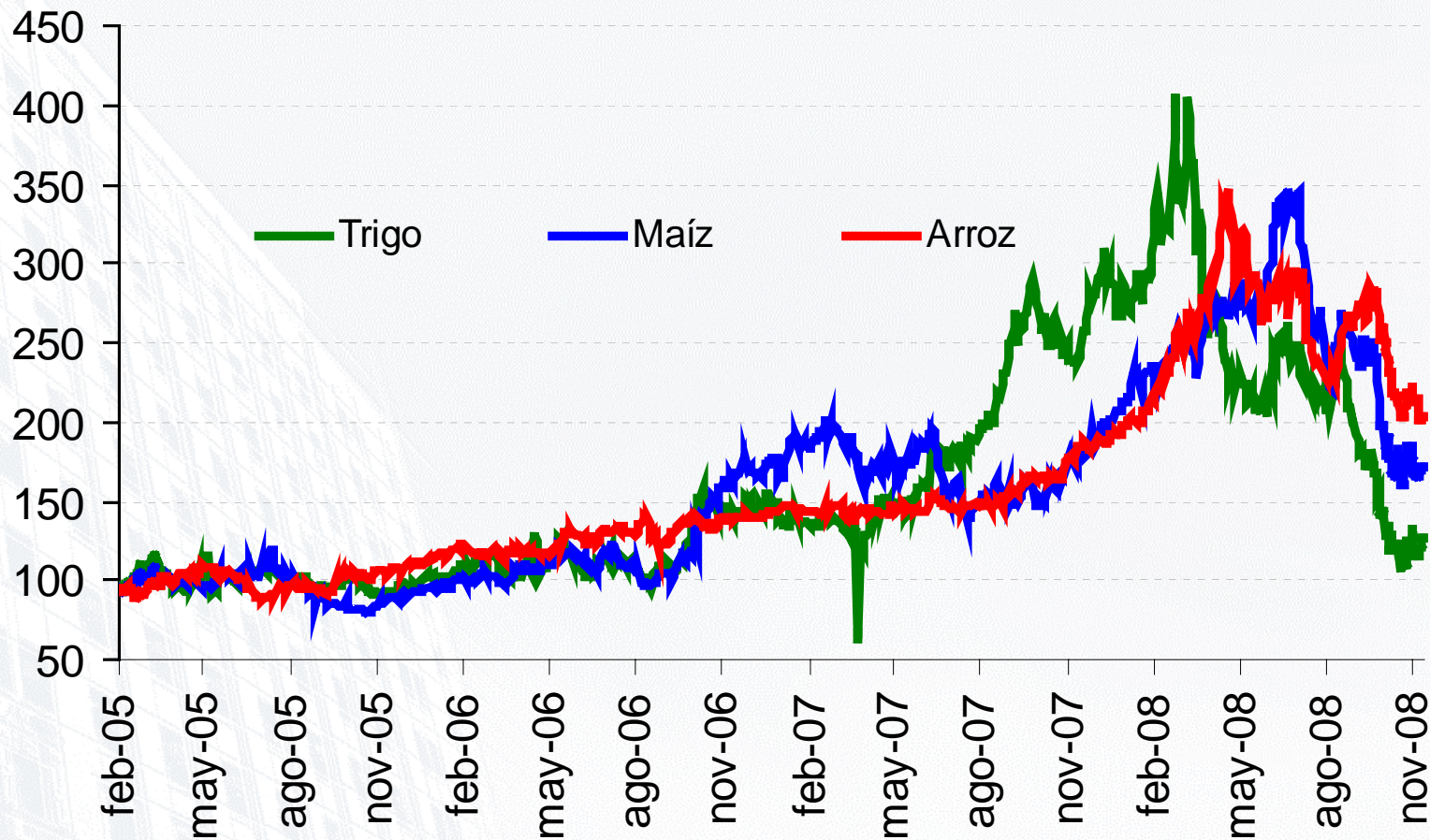


Precio del petróleo

(US\$ / barril)



Se observa la misma tendencia en índices de precios de los alimentos



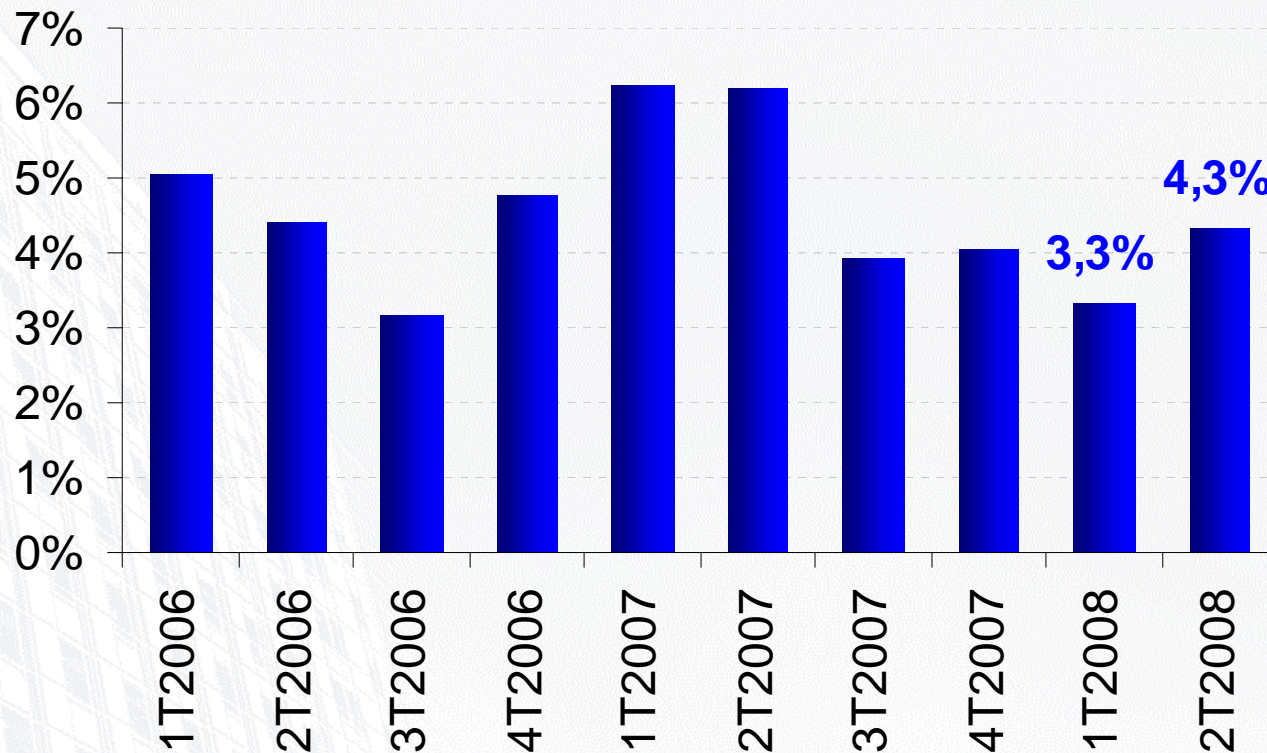
Fuente: Bloomberg



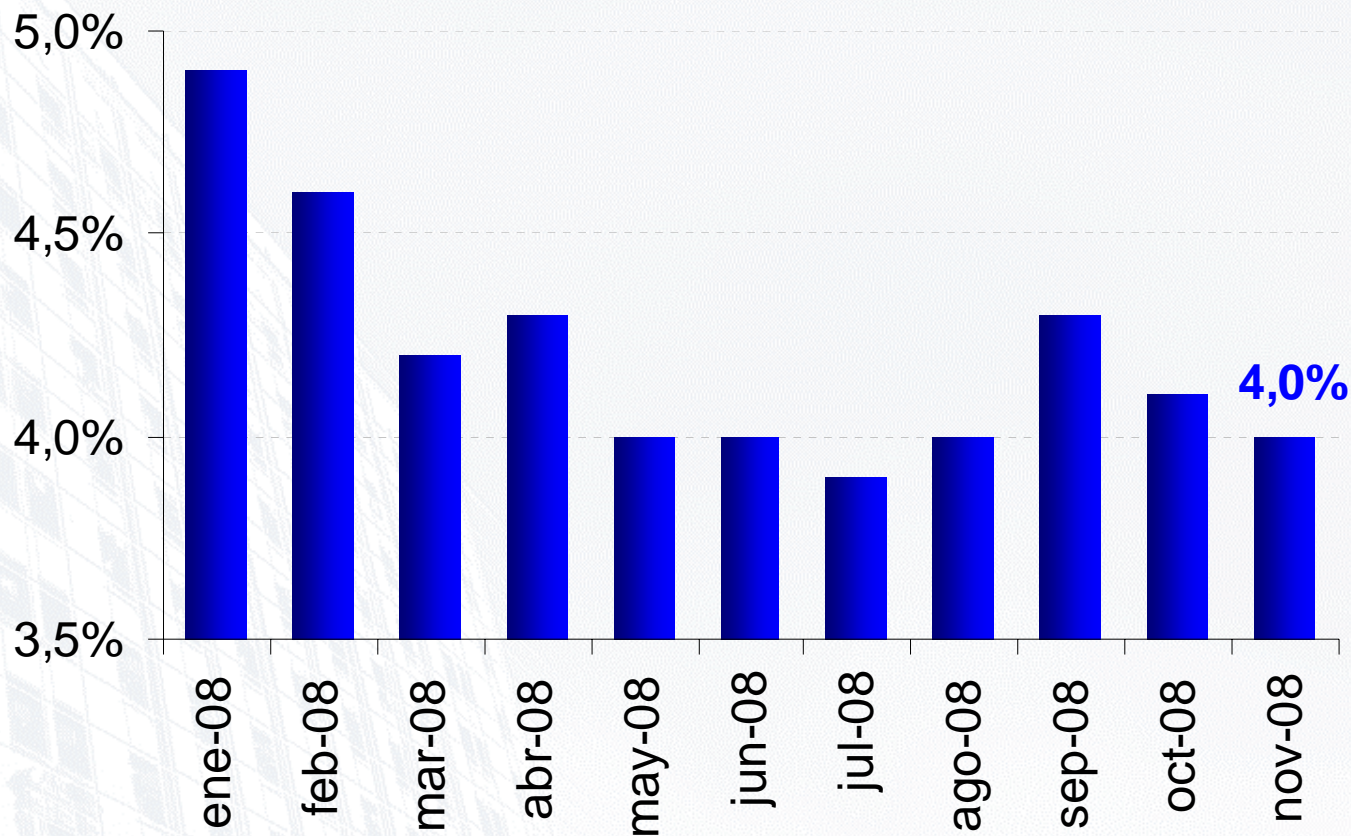
La economía chilena: 2008 y perspectivas

Crecimiento alto y sostenido durante los últimos años

PIB
Crecimiento del PIB



Pero para este año, las expectativas de crecimiento se han moderado

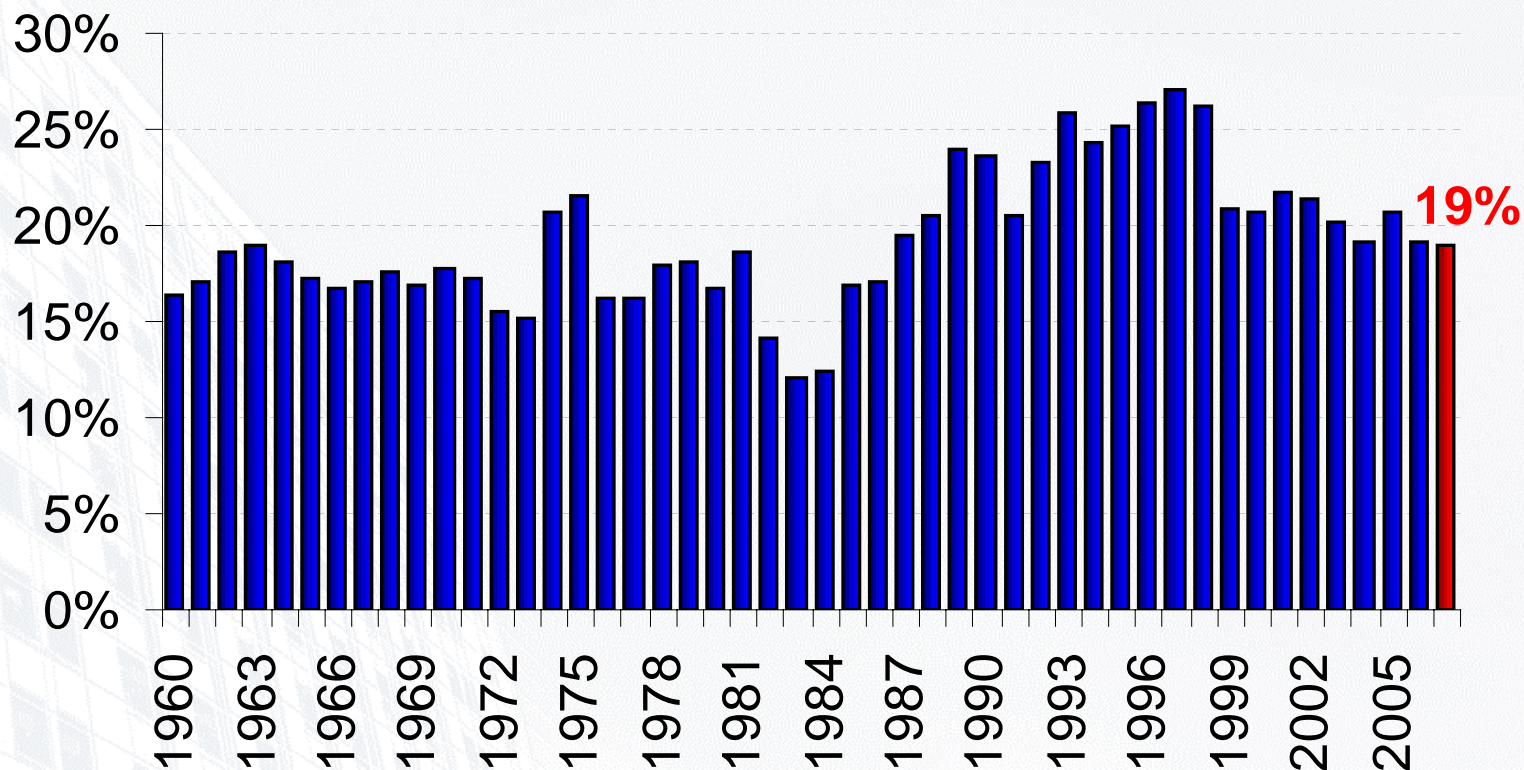


Fuente: Banco Central, encuesta de expectativas económicas

La Inversión ha sido un motor de nuestro crecimiento

Tasa de inversión real en capital fijo

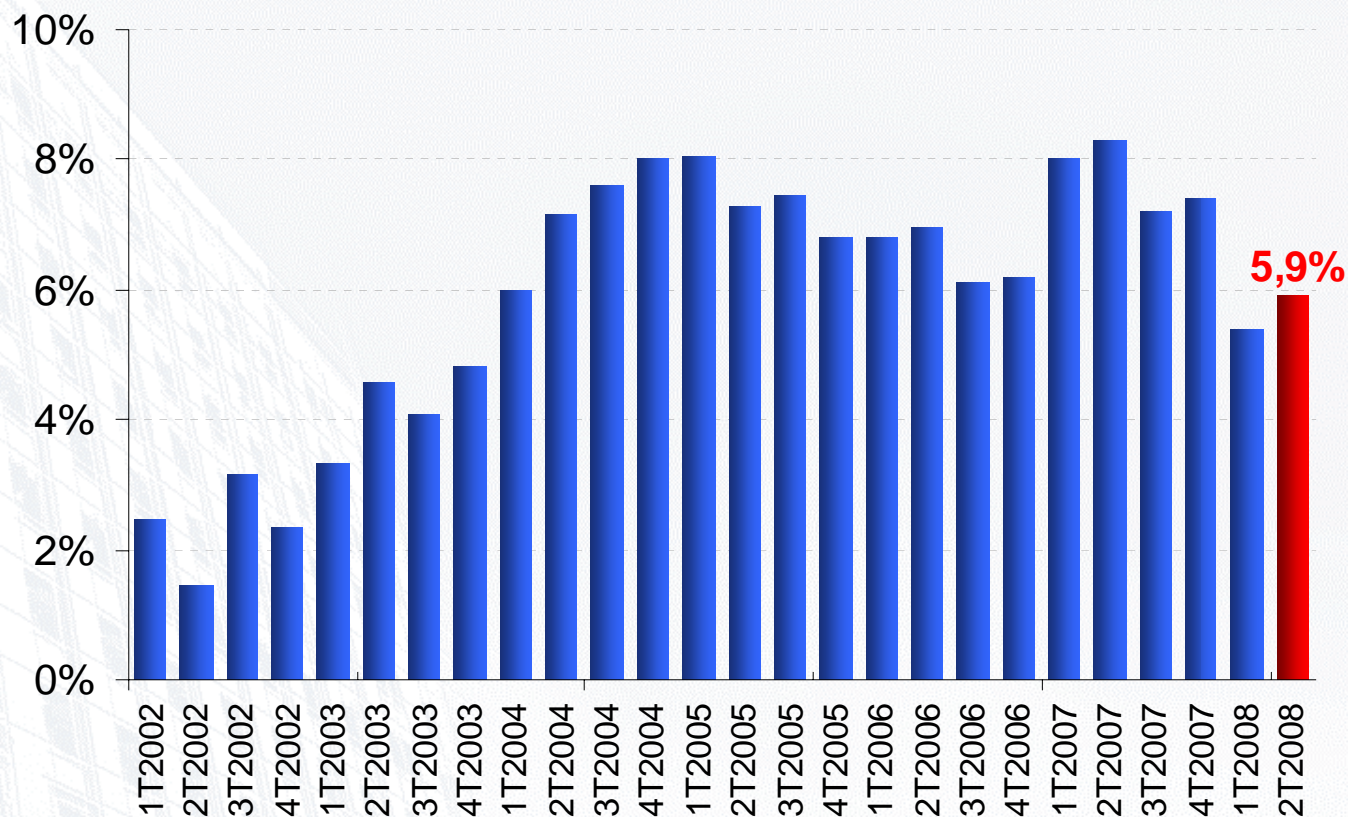
(formación bruta de capital fijo / PIB)



1. Inversión real anual en capital fijo en 2004-2007 creció a más de 10,9%. En 2007 llegó a una tasa récord de 25,8% del PIB. En el primer semestre del 2008, ésta creció 19,9%.
2. Comparándonos con países de la OCDE nos ubicamos en 3er lugar en crecimiento formación de capital bruto en el período 2004-2007.

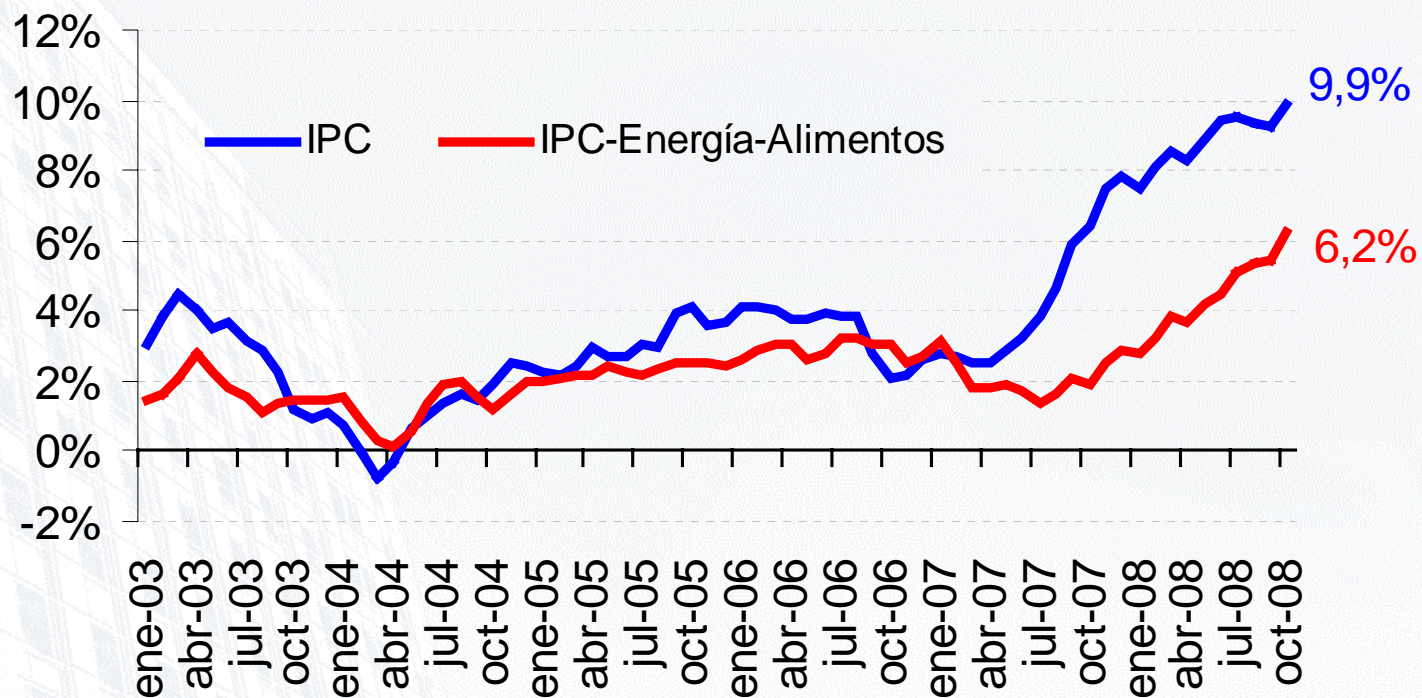
Fuente: Banco Central de Chile

También lo ha sido el Consumo privado



Inflación: en los últimos 18 meses hemos experimentado una alta inflación

Inflación a 12 meses



Generación eléctrica: avances

1. Fuerte incremento de la oferta energética: US\$ 22 mil millones en inversiones en los próximos años.
2. Incremento de 41% en capacidad generadora en 2006-10
3. Plantas regasificadoras de Quintero y Mejillones entran a operar en 2009.
4. Se proyecta una fuerte caída en los precios de la energía.
5. Fondo de Energías Renovables: energía eólica, biocombustibles, geotermia, solar.

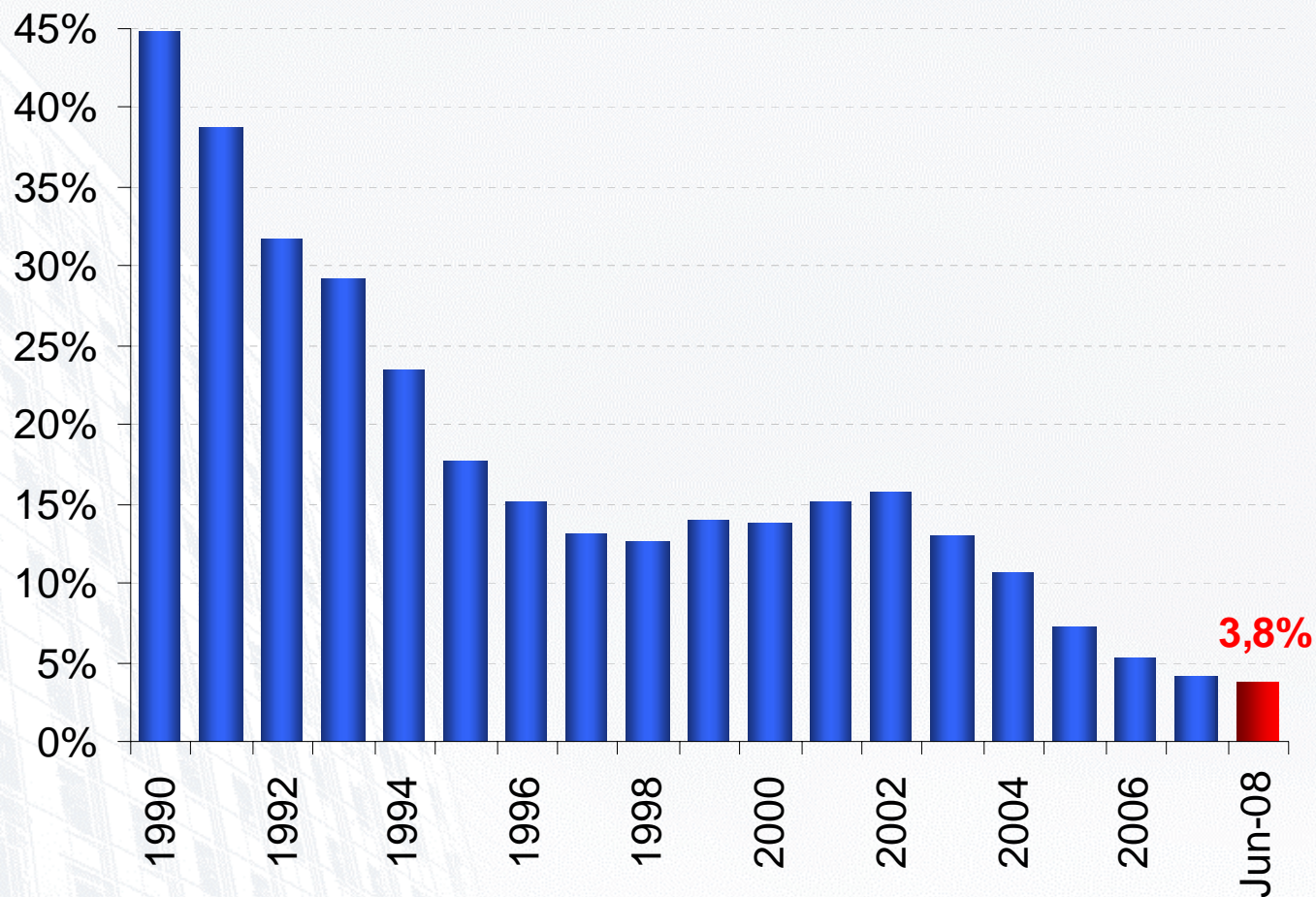
Perspectivas 2008-2009: crecimiento más moderado e inflación acotada

| | Proyecciones a noviembre 2008 | |
|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2008 | 2009 |
| PIB (% anual) | 4.0-4.5 | 2.0-3.0 |
| Demanda interna (% anual) | 9,2 | 0.6 |
| Cuenta corriente (% PIB) | -2,7 | -4.5 |
| Inflación promedio | 8,9 | 6.2 |
| Inflación a diciembre | 8,5 | 4.0 |



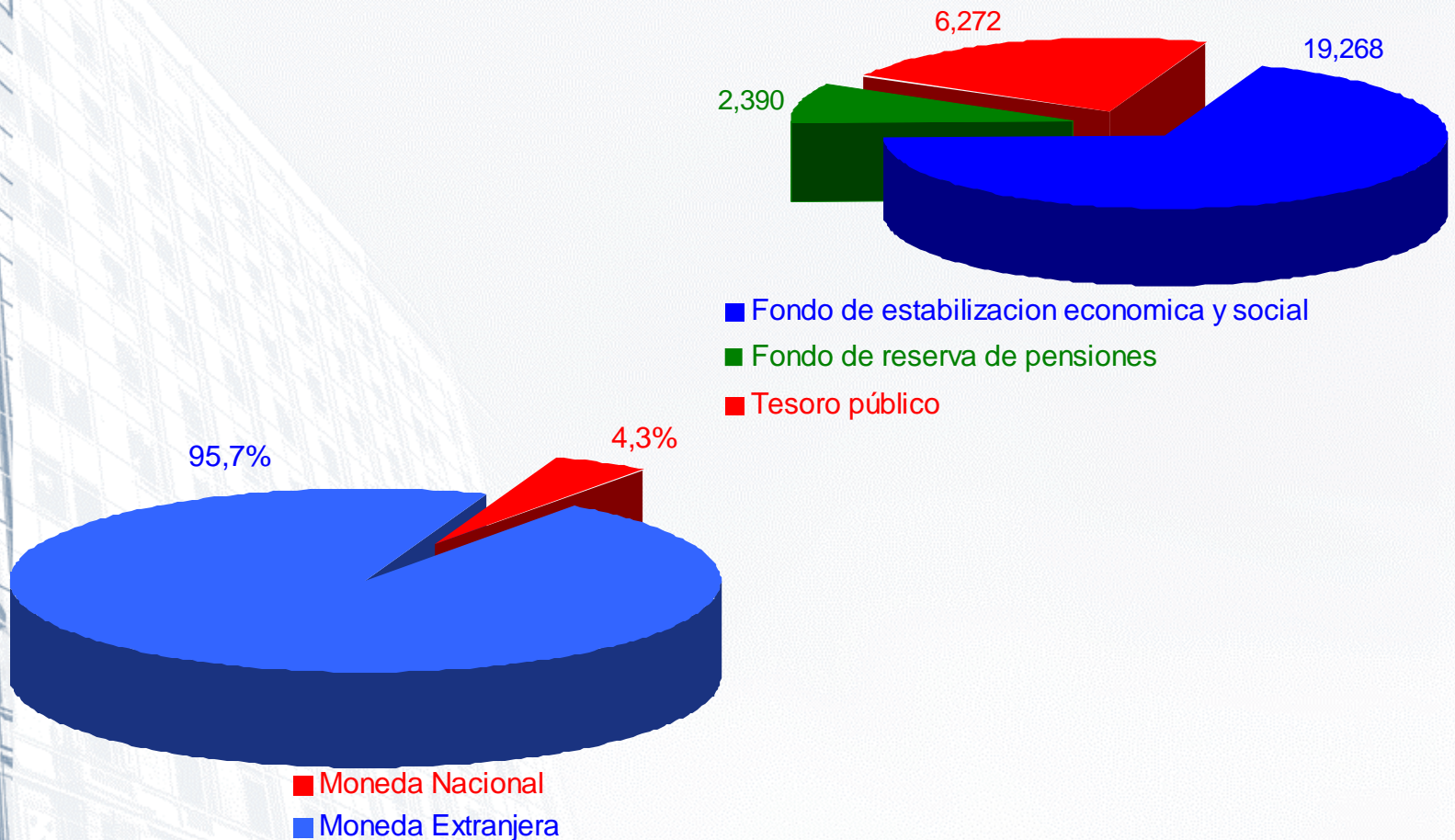
Nuestras fortalezas

Baja deuda del gobierno central (como porcentaje del PIB)



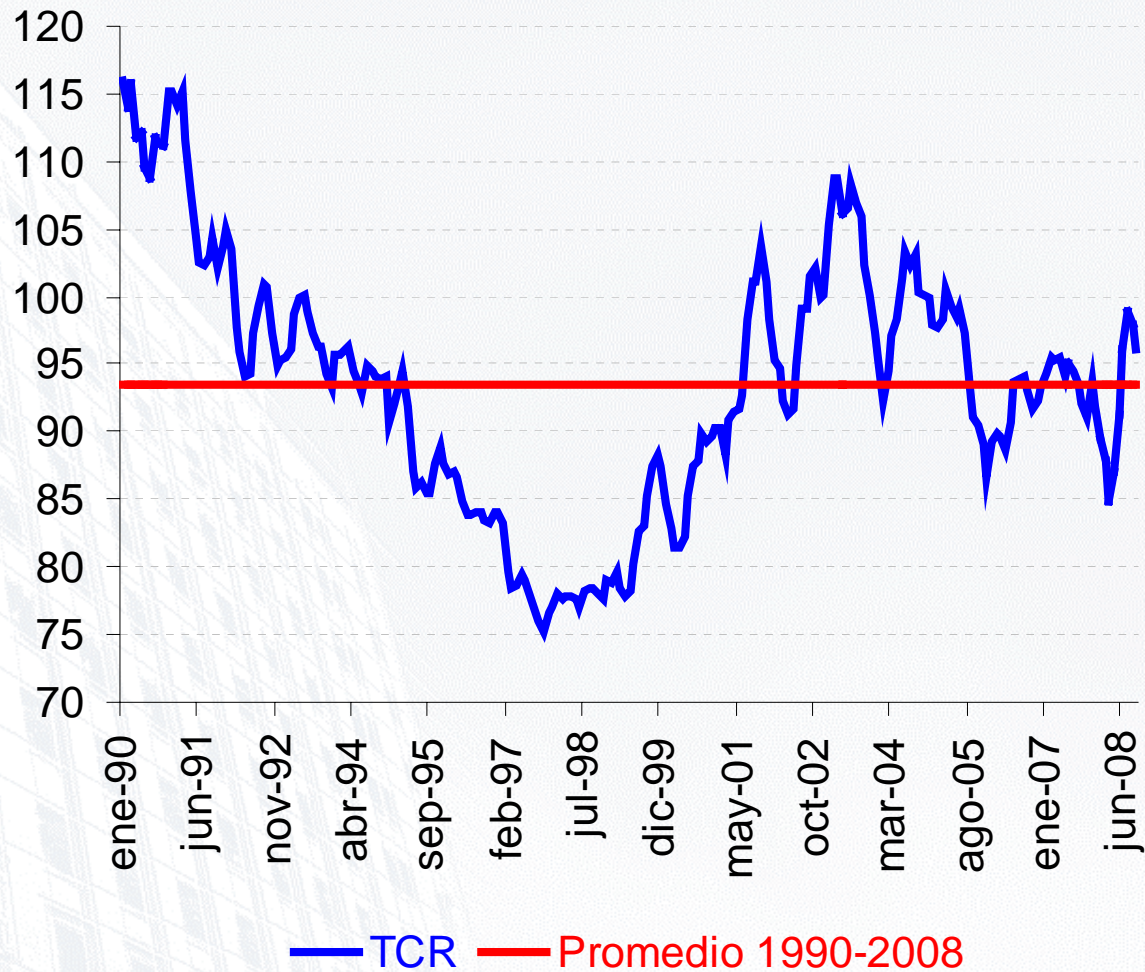
Activos fiscales: tenemos recursos para enfrentar la crisis

Total: US\$ 27.930 millones equivalentes a 16% del PIB



Fuente: Dipres

Tipo de cambio real: mantenemos nuestra competititividad



Inversión proyectada

Fuerte crecimiento en perspectivas de inversión no sólo en sector energía y minería.

Proyectos de inversión 2008-2012 (millones de US\$)

| Informe | Minería | Energía | Resto | Total |
|----------------------|---------|---------|--------|--------|
| Octubre 2007 | 12.299 | 17.258 | 15.126 | 44.683 |
| Enero 2008 | 14.227 | 20.896 | 18.284 | 53.407 |
| Abril 2008 | 12.099 | 21.863 | 17.314 | 51.276 |
| Julio 2008 | 13.614 | 24.459 | 19.304 | 57.377 |
| Octubre 2008 | 15.806 | 27.317 | 21.210 | 64.333 |
| Noviembre 2008* | 15.506 | 27.317 | 19.148 | 61.971 |
| Nov-08 vs oct-07 | 3.207 | 10.059 | 4.022 | 17.288 |
| Nov-08 vs oct-07 (%) | 26,1% | 58,3% | 26,6% | 38,7% |

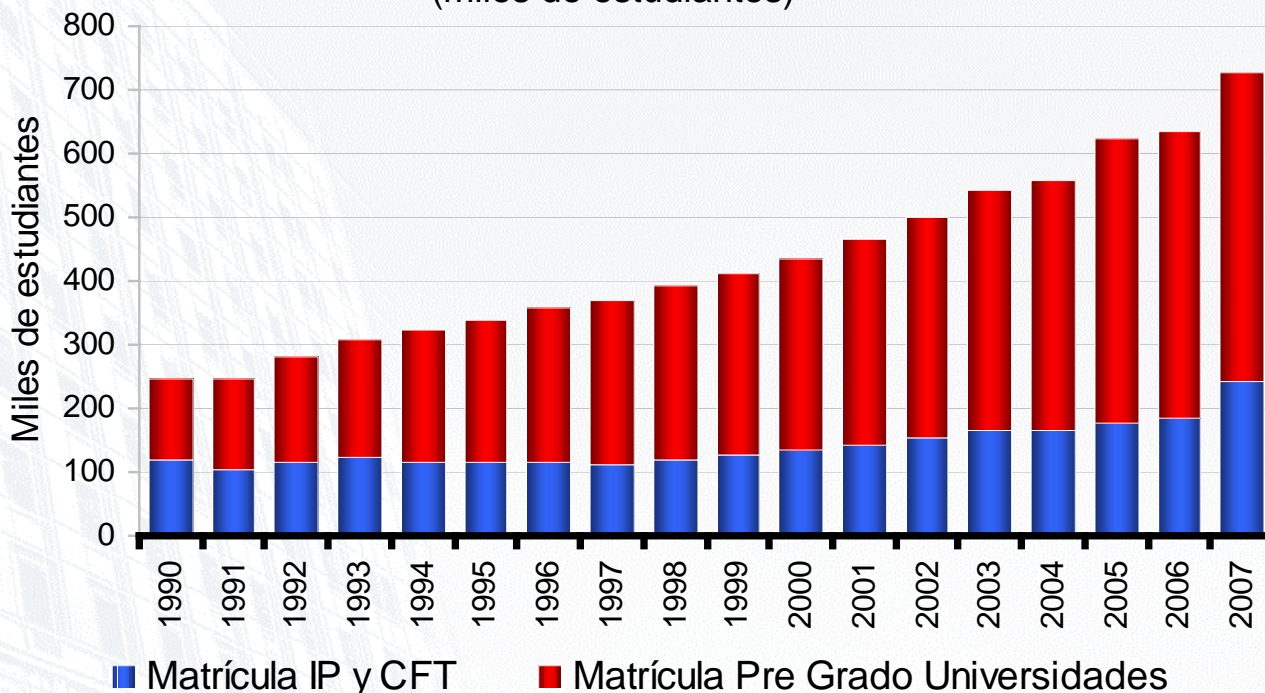


Nuestras oportunidades de largo plazo

Capital humano: educación superior

1. Hoy 4 de cada 10 jóvenes tienen acceso a la universidad, instituto profesional o centro de formación técnica.
2. De éstos, 7 de cada 10 son la primera generación de su familia en ingresar a la educación superior

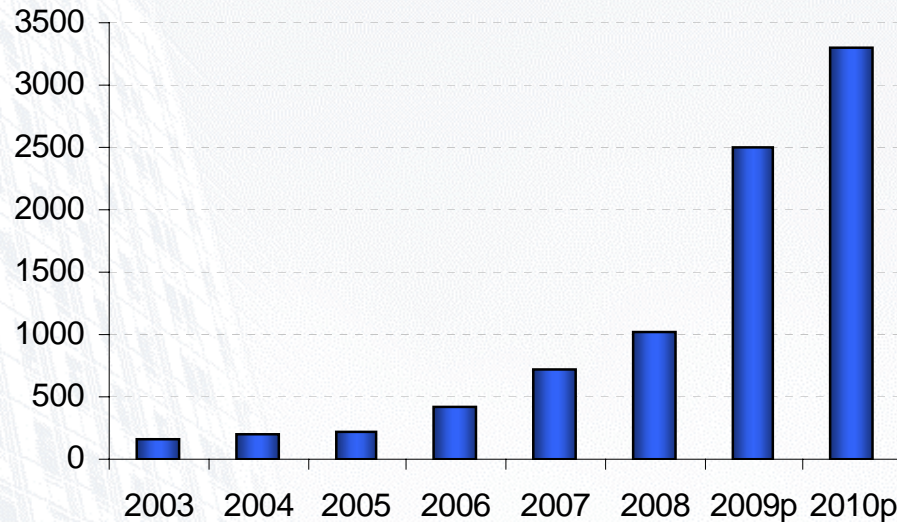
Matrícula de Educación Superior
(miles de estudiantes)



Capital humano: Becas Bicentenario

1. El 21 de mayo de 2008 se anunció la creación del Sistema de Becas para la Formación de Capital Humano en el Extranjero.
2. Fondo Bicentenario de Capital Humano de US\$ 6.000 millones: 30 mil jóvenes podrán ir a estudiar en la próxima década a las mejores universidades del mundo.

Número de Becas al Extranjero



Una política integral de becas de largo plazo que permita:

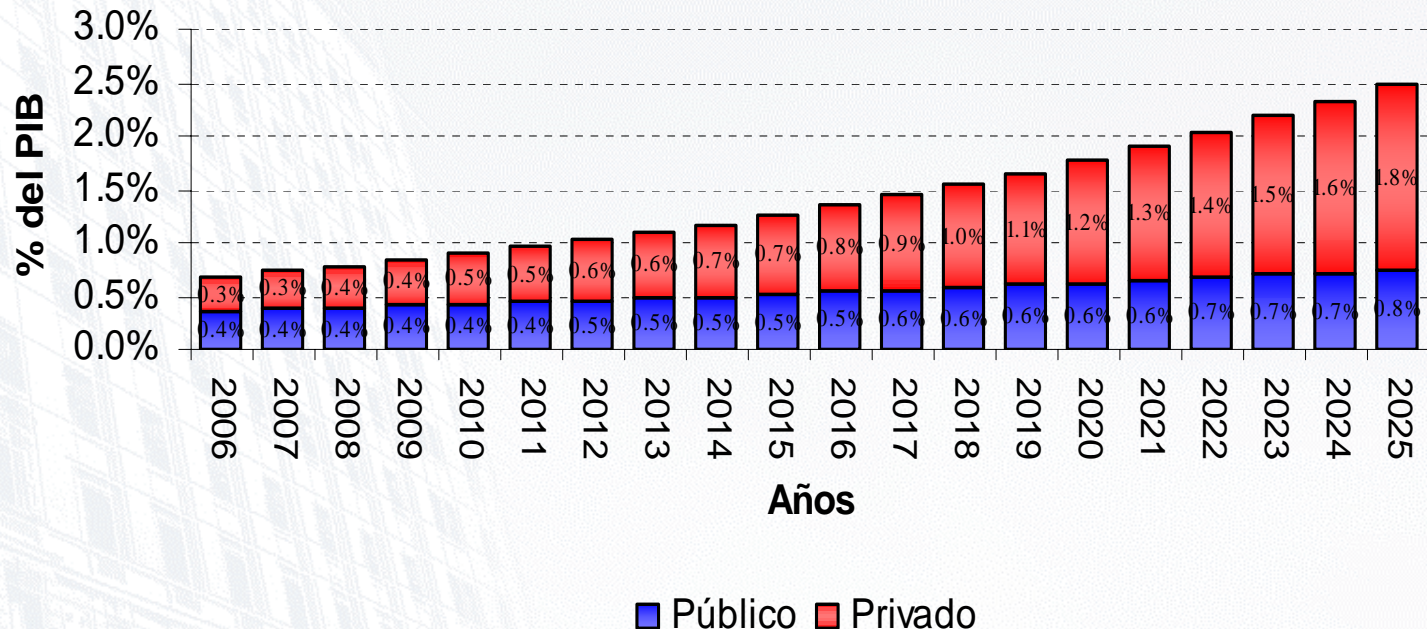
- 1. Aumentar la cobertura y número de estudiantes de**
 1. Magister y Doctorados con énfasis en áreas clave,
 2. Pedagogía (inglés, matemática y ciencia) y
 3. Profesionales y técnicos de nivel superior realizando estudios de perfeccionamiento y especialización en el exterior.
- 2. Diversificar los beneficiarios:** podrán postular personas provenientes del sector privado, público y academia.
- 3. Desarrollo de Regiones:** Preferencia a personas postulando desde regiones e incentivos a retornar a regiones.

Desafío país en innovación

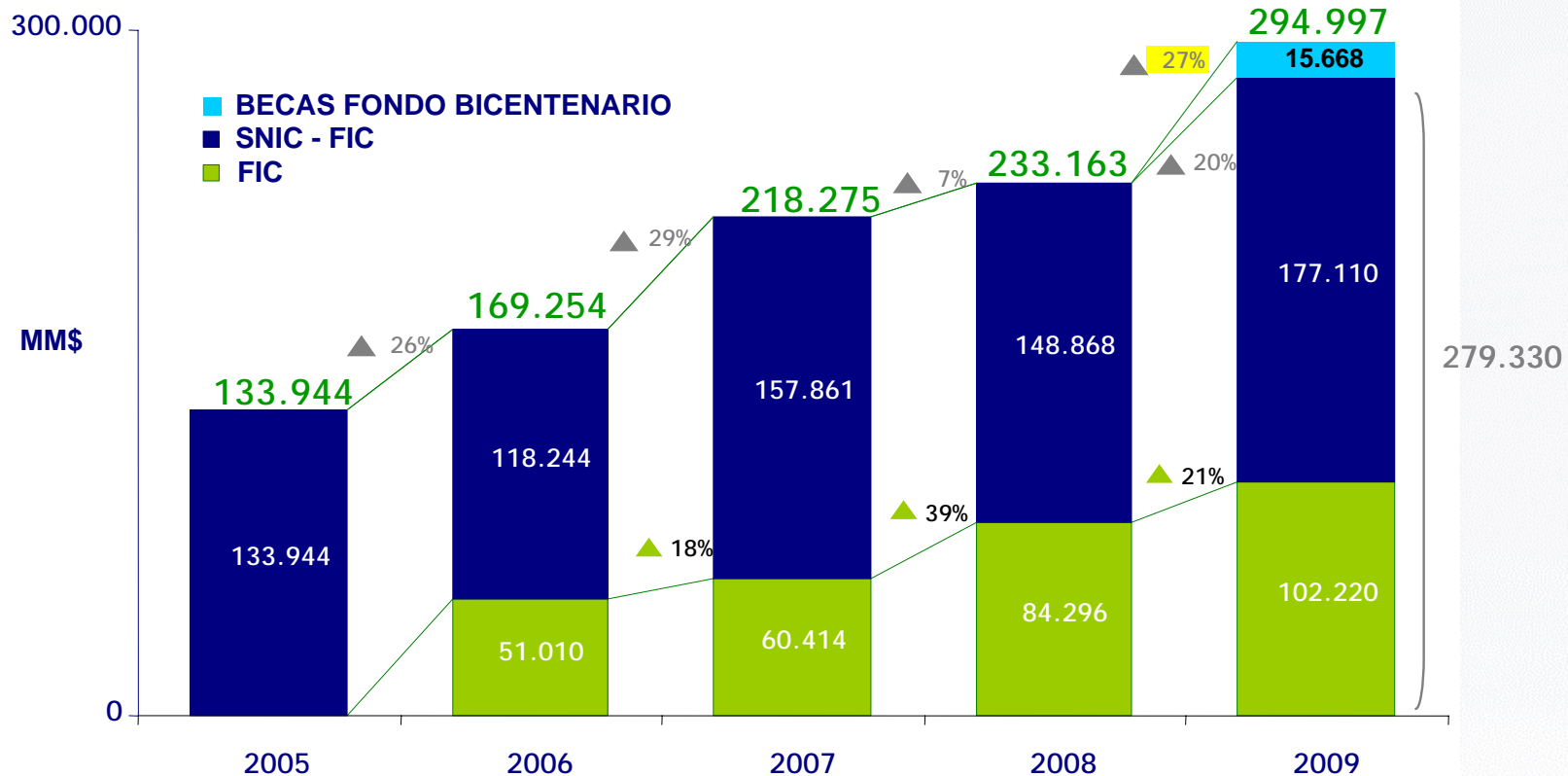
Dos de nuestros desafíos son:

1. Incrementar la inversión en I+D desde un 0,68% del PIB a un 2,5% del PIB al año 2025.
2. Aumentar la proporción de la inversión en I+D financiada por el sector privado desde el 46% a un 70% al año 2025.

Evolución Gasto I+D



¿Qué está haciendo el sector público para cumplir con este desafío?

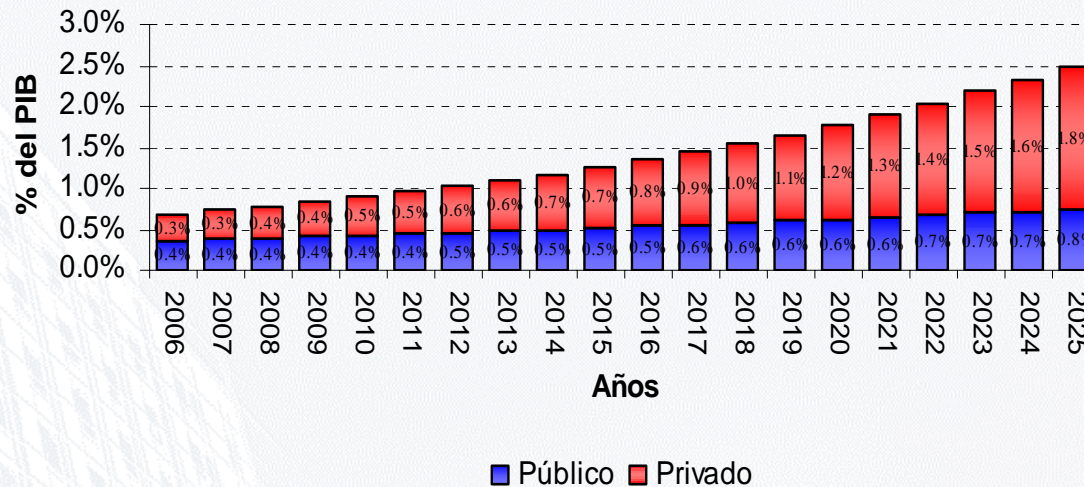


Fuente: Ley de Presupuestos Inicial de cada Año-DIPRES; **Cifras en pesos 2009**

Nota: (*) Considera Inversión en Innovación según documento "Proyecto Presupuesto 2009"-Dirección de Presupuestos, Ministerio de Hacienda, más Fondo Bicentenario Capital Humano. Para efectos comparativos, FIC no incluye en 2008 y 2009 recursos de Secretaría Ejecutiva CNIC.

El esfuerzo en el fomento de la innovación es del sector público y también del privado.

Evolución Gasto I+D



- Para apoyar al sector privado hemos instaurado un incentivo tributario a la inversión en I+D para contratos celebrados entre empresas y universidades o centros de investigación.

Crédito tributario a I+D:

- El 19 de enero de 2008 se publicó la Ley N° 20.241 que establece un incentivo tributario a la inversión privada en actividades de investigación y desarrollo en conjunto con universidades y centros de investigación.
- **Objetivos**
 1. Aumentar la inversión privada en I+D
 2. Potenciar el vínculo que existe entre el mundo de la investigación y el mundo productivo.

Crédito Tributario a I+D: Ley N° 20.241

¿Cómo funciona?

- **Crédito tributario contra impuesto primera categoría equivalente a un 35%** de los pagos efectuados conforme a Contratos de Investigación y Desarrollo certificados por CORFO y celebrados con Universidades o Centros de Investigación registrados por dicha entidad.
- La parte que **no constituya crédito podrá rebajarse como gasto necesario para producir la renta**, independiente del giro de la empresa.
- Con este incentivo de cada \$100 pesos invertidos en investigación y desarrollo por las empresas, hasta \$46 de ellos serán aportados por el Estado.

Solo con Universidades o Centros acreditados se puede hacer uso del crédito tributario (www.corfo.cl)

40 Centros han comenzado proceso de solicitud de inscripción on line



10 de ellos han completado solicitud y están esperando ser aprobados



Se espera que terminemos el 2008 con más de 20 centros aprobados

Una constante preocupación por las Empresas de Menor Tamaño

Si bien nuestras fortalezas nos han permitido enfrentar en buen pie la crisis financiera internacional, sabemos que vienen tiempos mas complejos en los que se hace necesario apoyar a las empresas de menor tamaño.

Durante los meses de octubre y noviembre el Gobierno ha lanzado dos grupos de medidas por US\$ 2000 millones para sortear las actuales turbulencias financieras.

Medidas para potenciar nuestra economía: prevenir, mas que curar

El foco de las medidas estuvo centrado en:

- **Exportadores** – US\$50 millones con impacto por US\$1000 millones en PAEs.
- **Inversión** – US\$500 millones en CORFO
Inversión
- **Capital de trabajo** – US\$200 millones
- **Factoring bancario y no bancario** – US\$100 millones
- Ampliación de las **garantías** (FOGAPE)
- Banco Estado: **créditos** para EMT
- **Sector Vivienda**: estímulos a la demanda ampliando subsidios

Estamos en buen pie para enfrentar momentos difíciles

1. La crisis financiera externa nos ha afectado, pero el impacto ha sido acotado. Aunque el mundo desarrollado entre en recesión el próximo año, nosotros creceremos.
2. Hemos hecho nuestra tarea y tenemos fundamentos sólidos
3. Gracias a nuestras fortalezas estamos respondiendo bien.
4. Nos queda construir con unión de todos los sectores para desafíos de largo plazo. Este seminario es un buen ejemplo de ese esfuerzo.



**No nos vamos a quedar
de brazos cruzados !**

La unión nos hace grandes

María Olivia Recart
Subsecretaria de Hacienda
Chile

21 de noviembre, 2008



MINISTERIO DE HACIENDA



GOBIERNO DE CHILE