

ANÁLISIS ECONÓMICO 2010



- >> Departamento de Estudios Económicos Coyunturales
- >> Departamento de Estudios Laborales
- >> Departamento de Estudios de Precios

LAS
ESTADÍSTICAS
DE
CHILE



ESTADÍSTICAS Y LA EVOLUCIÓN COYUNTURAL

Este informe muestra los resultados obtenidos en los distintos indicadores económicos del INE durante el 2010. Período, en el cual, se producen dos fenómenos relevantes, los efectos producidos por el terremoto del 27 de febrero y la posterior recuperación de diversos sectores productivos luego de la crisis global.

Se trata de analizar y dimensionar ambos fenómenos a través de las estadísticas disponibles del INE y de otros indicadores macroeconómicos, asociando gráficamente la evolución de series históricas de indicadores relevantes de la actividad mensual que representan de manera correlacionada, el comportamiento de indicadores de mediano y largo plazo, como el PIB, el consumo interno de las personas y precios relevantes, entre otros.

Desde la perspectiva de la disponibilidad de la información, así como de la atinencia del análisis macroeconómico, este enfoque presenta las series desestacionalizadas y los componentes de tendencia-ciclo de una gama de indicadores económicos (Industria, Minería, Supermercados), que permiten analizar la evolución de la tendencia de estos sectores en el largo plazo.

Este análisis de coyuntura económica no sólo representa un desafío en términos de la sistematización y análisis de los datos existentes, sino también respecto de la creación de nuevos indicadores que contribuyan al estudio de factores relevantes a la realidad nacional.

Otro desafío lo constituye la necesidad de desarrollar y mejorar indicadores de producción de prestación de servicios, incorporando educación, salud, transporte y finanzas, y servicios que tienen una alta participación en la generación del PIB. En esta misma línea está la utilización de los registros administrativos para elaborar estadísticas que contribuyan a un análisis global de la economía.

La última crisis ha resaltado la necesidad de evaluar la economía con un enfoque global, tema discutido y analizado en conferencias internacionales y que conlleva un mejoramiento cualitativo de presentación y acceso a los indicadores estadísticos. Otra tarea pendiente como país, es la revisión de la concepción del PIB planteada por la comisión Stiglitz, de manera de medir el impacto de la crisis en las desigualdades sociales y en la degradación del medio ambiente.

Con todo, el enfoque de este documento se orienta a proporcionar un insumo para la comprensión de la coyuntura económica nacional, en especial la reactivación de la actividad interna luego de la reciente crisis global, así como la descripción del proceso de recuperación luego del evento natural del 27 de febrero, fortaleciendo las instancias de debate en el área, desde la perspectiva de los datos disponibles.

Francisco Javier Labbé

Director Nacional de Estadísticas

INE

PRESENTACIÓN

En el ámbito internacional, mejoraron las perspectivas de recuperación de la economía mundial, con buenas señales de crecimiento en EE.UU. y países emergentes, aunque con la incertidumbre de lo que pueda pasar en Europa por los problemas de deuda soberana de algunos países de la Zona Euro (Grecia, Irlanda, Portugal, España, etc.), dando señales de alerta sobre la fuerza de recuperación de la economía mundial. De esta manera, las medidas del salvataje financiero, implementadas por la Reserva Federal y el Tesoro estadounidense así como por el resto de los bancos centrales, sumado a las políticas fiscales de las diferentes economías, habrían dado buenos resultados.

Bajo este contexto de incertidumbre, las economías desarrolladas han cedido terreno en su reactivación, las tasas de desempleo continúan altas en la mayor parte de estas economías, persiste una carga de endeudamiento alta en los consumidores y en los mercados de bienes raíces no se observa una recuperación. Por otra parte, las economías emergentes mantuvieron importantes crecimientos (sobre su producto potencial), impulsados por los efectos de las políticas expansivas durante el 2009 y 2010, aunque mostrando señales de sobrecalentamiento en algunos países como Brasil, China e India que aumentan el riesgo de un alza en su inflación.

En el 2010 destacó el crecimiento de los precios de los principales commodities, en especial, cobre, petróleo, y granos alimenticios debido a, principalmente, la recuperación de los países desarrollados y el fuerte dinamismo que mantienen los países emergentes, unido a problemas de oferta a causa de inundaciones, sequías e incendios en los cultivos, lo que generó inflación en muchas economías, principalmente, emergentes. Para el año 2011, existe la preocupación con lo que ocurra en el Medio Oriente, donde se han generado crisis internas y olas de violencia que

han disparado el precio del petróleo y han aumentado la incertidumbre sobre la estabilidad de dichos países.

La variación anualizada del PIB de EE.UU. anotó un crecimiento de 3,1%¹ en el cuarto trimestre de 2010, respecto a julio-septiembre del mismo año. Parte importante del repunte, se debe al avance del gasto de consumo personal, las exportaciones y la inversión fija no residencial. El PIB acumulado en el 2010 también creció 2,9%, luego de una contracción de 2,6% en 2009. La Reserva Federal continuó su política monetaria expansiva, con una tasa de interés de 0,25% y que dió impulso a la economía.

Por su parte, Japón registró un decrecimiento del PIB de 0,3%², respecto al trimestre anterior. El PIB de la Euro Zona, en el cuarto trimestre de 2010, registró un leve aumento de 0,3%³, respecto al tercer cuarto del año, alza similar a la observada en el trimestre anterior. En el año 2010, el PIB aumentó 3,9% en Japón y 1,7% en la Euro Zona, comparado con el decrecimiento en el 2009, de 6,3% y 4,1%, respectivamente.

Las economías emergentes también anotaron buenos resultados; China acumuló un crecimiento anual de 10,3% en el 2010. En América Latina el PIB de México creció 5,5%⁴ en el 2010. En Argentina la actividad registró un crecimiento anual de 9,2%⁵ y Brasil anotó una variación positiva de 7,5%⁶, en el transcurso de 2010.

En el ámbito nacional, la actividad económica ha dado claras señales de recuperación, con alza en la actividad de los últimos cinco trimestres, dejando atrás, en parte, los efectos de la crisis Subprime que acarreó una disminución del PIB (-1,7%) durante el 2009. La mejora en la economía es resultado de las políticas monetarias y fiscales expansivas (en contra del ciclo económico), y

(1) U.S. Department of Commerce, BEA.

(2) Eurostat.

(3) Eurostat.

(4) INEGI, México.

(5) INDEC, Argentina.

(6) IBGE, Brasil.



mejores condiciones económicas-financieras internacionales. El PIB registró una expansión anual de 5,2% el año 2010, con un aporte positivo en el indicador de la mayoría de las actividades, a excepción de Pesca e Industria. El mayor impulso al crecimiento interno provino del sector Comercio.

La actividad interna en el 2010 estuvo marcada por un menor crecimiento en el primer trimestre (1,7%), debido a los efectos del terremoto que afectó la capacidad productiva de la zona centro-sur del país, especialmente de los sectores Pesca, Industria, entre otros. Por otra parte, los sectores que impulsaron la actividad fueron, principalmente, Comercio y Electricidad, Gas y Agua (EGA). Posteriormente, la economía nacional registró una aceleración en la velocidad de crecimiento en los dos trimestres siguientes. Esta reactivación observada en el segundo trimestre, post terremoto, se concretó en un crecimiento de 6,4%, respecto a igual período de 2009, explicado por la dinámica de las actividades EGA, Comercio, Comunicaciones y Transporte. Siguiendo con esa tendencia, el tercer trimestre mostró una importante alza de 6,9%, impulsada por todos los sectores económicos a excepción de Pesca y Propiedad de la vivienda. Comercio fue el sector que más incidió en la expansión de la actividad.

En el último trimestre de 2010, el PIB continuó con su dinamismo, aunque a un ritmo menor, registrando un crecimiento interanual de 5,8%, todas las actividades explicaron el crecimiento, salvo Pesca e Industria. La actividad Comercial fue la que más incidió en la expansión del PIB, también destacó la dinámica de EGA.

A la vez, el PIB desestacionalizado⁷ mostró un alza de 0,9%, respecto al trimestre julio-septiembre de 2010, manteniendo los buenos resultados en la actividad que se observó en los dos trimestres anteriores. En la misma línea, la tendencia-ciclo del PIB mostró un variación trimestral anualizada de 5,6%, menor a la registrada en los dos períodos precedentes.

En este sentido, la demanda interna se expandió fuertemente, acumulando el 2010 un crecimiento de 16,4%, impulsado por la inversión y el consumo. La inversión, medida a través de la formación bruta del capital fijo aumentó 18,8%; en el alza incidió el crecimiento de maquinarias y equipos. El consumo creció 9,3%, explicado por el alza del consumo privado, principalmente, de bienes durables que aumentó 38,6%.

El Banco Central de Chile, en el último trimestre de 2010, continuó con los aumentos en la tasa de política monetaria en 0,25 puntos bases cada mes, alcanzando a diciembre de 2010 un valor de 3,25% anual. El fundamento de estas medidas fue aminorar el riesgo de que el dinamismo de gasto interno se prolongue más allá de lo deseado y evitar que se incuben presiones inflacionarias; lo anterior, reforzado por la persistencia del aumento de los precios internacionales de materias primas, incluyendo alimentos y energía podría impactar en la inflación de la economía interna.

Las exportaciones⁸, también mostraron señales positivas en el transcurso de 2010; a nivel nacional el valor total alcanzó a 67.914,8 millones de dólares (16.676,2 millones de dólares más que el año anterior), anotando un alza de 32,5% en el valor de los envíos, respecto a 2009. La demanda exterior estuvo impulsada por los mejores resultados observados en las economías externas.

En el año 2010, las exportaciones en todas las ramas de actividad registraron crecimiento. Los montos exportados relacionados a la actividad minera registraron la mayor participación (65,2%) del total de los envíos. Este sector mostró un crecimiento interanual de 44,3%⁹, inducido por los embarques de cobre que aumentaron considerablemente: 12.554,5 millones de dólares, respecto al año anterior. Gran parte de este crecimiento se debe al aumento sostenido que ha mostrado el precio del cobre en el transcurso del año, alcanzando en el cuarto trimestre un valor de 3,92 US\$/Libra¹⁰, cifra 29,9% ma-

(7) Según cifras preliminares del Banco Central de Chile del cuarto trimestre de 2010.

(8) Exportaciones de régimen general por sector económico, Banco Central de Chile.

(9) Exportaciones mineras en millones de dólares corrientes, Banco Central de Chile

(10) Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO).



yor a la observada en igual trimestre de 2009, y mayor en 19,2%, respecto al trimestre anterior, prolongando los buenos resultados registrados desde finales de 2009, y alcanzando valores record en diciembre de 2010. El comportamiento del precio del cobre durante todo el 2010, se explica tanto por el dinamismo de China, como por un dólar que perdió valor frente a otras monedas, y por que la oferta creció menos que la demanda.

La actividad industrial, cuyo monto exportado representó el 28,4% de los envíos, alcanzó un valor de 19.283,1 millones de dólares FOB, cifra 14,1% mayor en comparación a 2009.

Por zona geográfica, los mayores montos exportados fueron con destino a Asia, continente que concentró el 49,0% de los envíos, con un alza interanual de 40,5%, impulsado, principalmente, por la demanda de China.

La situación expuesta anteriormente está en concordancia con lo observado durante la coyuntura sectorial del período 2010. El consumo interno, que fue uno de los motores que impulsó la actividad, medido a través del Índice de Ventas de Comercio al por Menor (IVCM), mostró altos niveles de crecimiento, acumulando un alza de 15,9% al término del año, valor sin precedentes en la historia del indicador. Mejores expectativas de los consumidores impulsaron el sector, bajo un contexto de baja de precios en productos textiles y bienes durables, destacando la venta de vehículos automotores.

La actividad manufacturera (IPVF) estuvo marcada en los primeros meses de 2010 por la pérdida de capacidad productiva post terremoto, la cual a diciembre no mostraba una recuperación total. El sector finalizó el año con crecimiento de 0,6%, el cual se explicó por la mejora de la demanda interna y externa, la que ha llevado a la industria a iniciar inversión en maquinaria y ampliación de la capacidad productiva. En la distribución eléctrica, el crecimiento económico del país impulsó el sector, moderándose su dinámica por el impacto que tuvo el terre-

moto en algunas actividades industriales. Sin embargo, este aumento en la producción eléctrica, ocurrió en un contexto de hidrología seca, lo que cambió la composición de la matriz de generación, principalmente, en el Sistema Interconectado Central (SIC), donde la producción térmica superó el 50% de la producción total. El uso de Gas Natural Licuado (GNL) en la producción de electricidad, contribuyó al alza del PIB del sector EGA.

La minería, en cambio, decreció en los últimos meses del año, mostrando una disminución cercana a cero en el índice metálico en el año 2010. Adicionalmente, en los mercados globales se mantuvo la tendencia al alza del precio del cobre, como consecuencia del incremento de la demanda de cobre desde China y de otras economías emergentes como India y Brasil, de modo que los argumentos de la economía real predominaron sobre los especulativos.

El mercado laboral no estuvo ajeno a las señales positivas, mostrando una tendencia a la baja en la tasa de desocupación durante el 2010, con un valor de 7,1% en el trimestre octubre-diciembre de 2010, menor en 0,9 punto porcentual respecto al tercer trimestre del año. Por rama de actividad, destacó la dinámica del sector Industria Manufacturera. La tasa nacional de desocupación promedio anual fue de 8,1% y la tasa promedio anual de ocupación fue de 53,7%.

Por el lado de la inflación, ésta mostró alzas sobre el 7,0% en los años 2007 y 2008, explicados por un fuerte componente externo, en relación a las alzas de los precios de los alimentos y el petróleo. Posteriormente, se revirtió dicha situación el 2009, con una tasa de variación de -1,4%. Para el año 2010, el IPC se estabilizó dentro del rango meta del Banco Central con una variación de 3,0%. Los productos con las mayores incidencias en esta variación fueron gastos financieros (por la reincorporación del impuesto de timbres y estampillas), servicio de transporte multimodal (las alzas de precios en el Transantiago) y la carne de vacuno (menor oferta externa).

PRESENTACIÓN DESAGREGADA DE INDICADORES RELEVANTES

MINERÍA

Durante el cuarto trimestre de 2010, la actividad del sector minero disminuyó, presentando una baja interanual de 2,4% del Índice de Producción Minera. Adicionalmente, en los mercados globales se mantuvo la tendencia al alza del precio del cobre en el trimestre, a consecuencia del incremento de la demanda de cobre desde China y de otras economías emergentes como India y Brasil, de modo que los argumentos de la economía real predominaron sobre los especulativos.

El Índice de Producción Minera¹¹ registró en el cuarto trimestre de 2010 una baja de 2,4%, respecto a igual período del año anterior. Esta disminución se explicó tanto por la variación del Índice de Minería Metálica (-2,3%) como la disminución del Índice de Minería no Metálica (-1,6%). La producción minera metálica, a pesar de haber registrado un alza en el tercer trimestre, presentó una disminución en el cuarto trimestre con una variación de -2,3% (contracción observada durante los tres meses en estudio), debido a la explotación de yacimientos con menor ley de mineral, a restricciones operacionales por actividades de mantenimiento y a la huelga de trabajadores que afectó a una empresa del norte del país. Sus efectos en la economía nacional se pueden apreciar en la participación del sector minero en el PIB, que para el cuarto trimestre de 2010 fue de 6,6%, con una baja de 1,6%, respecto de octubre-diciembre de 2009. En términos anuales el sector Minería creció 1,2%.

La serie desestacionalizada del Índice de Producción Minera¹², (Ver gráfico N° 1) mostró una disminución de 3,0%, respecto del trimestre anterior, influida por las bajas de los meses de octubre y diciembre. A la vez, la serie de tendencia-ciclo evidenció una menor dinámica en este período, con un decrecimiento trimestral anualizado de 9,1%, menor a los registrados en los dos trimestres precedentes.

La producción de fino de cobre en el cuarto trimestre de 2010 fue 1.426.249 toneladas métricas (tm), un 3,0% menor a lo registrado en igual período de 2009. Esta disminución en la producción del mineral se explica, principalmente, por el menor aporte de concentrado de cobre que decreció 5,6% (37.509 tmf). Los cátodos de cobre y cobre blister también disminuyeron respecto de octubre-diciembre de 2009 en 0,1% y 20,2%, respectivamente.

Recuadro 1: Análisis de Exportaciones de Cobre

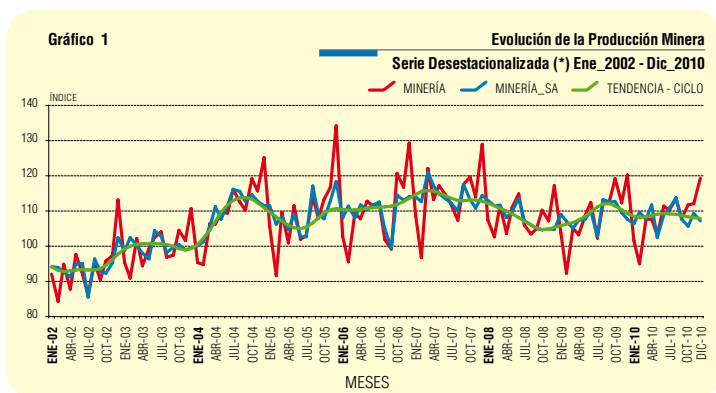
Exportaciones: Las exportaciones mineras presentan desde 1996 una tendencia creciente gracias a la puesta en operación de varias empresas mineras e inversiones en el mejoramiento de las tecnologías de obtención durante el período 1990-2000. De esta manera se observa que la tasa de crecimiento de las exportaciones mineras entre 1996 y 2010 fue de 13,3%. Los envíos mineros tuvieron su punto más alto de participación en 2007 con un 66,3% del total nacional, de las cuales el 87,2% correspondieron a cobre¹. Para el cuarto trimestre de 2010 las exportaciones mineras aportaron el 66,2% (12.685 millones de dólares) del total nacional y la participación anual alcanzó el 65,2% (43.295 millones de dólares).

En el período octubre-diciembre de 2010², el valor de las exportaciones de cobre creció interanualmente 30,4%. Esta alza, en parte, se explica por el aumento sostenido que registró el precio del cobre desde el último trimestre de 2009, respecto a igual trimestre del año anterior. Dicho precio alcanzó en el cuarto trimestre de 2010 un valor de 3,92 US\$/lb³, cifra 29,9% mayor a la observada en igual trimestre de 2009, y mayor en 19,2%, respecto al trimestre anterior.

(1) Exportaciones de régimen general por sector económico. Banco Central de Chile.

(2) Exportaciones mineras en millones de US\$. Banco Central de Chile

(3) Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

(*) Minería_sa: Índice de Producción Minera desestacionalizado. Serie desestacionalizada utilizando la metodología X12 ARIMA. El modelo ARIMA seleccionado es el (2 1 0) (0 1 1).

(11) El Índice de Producción Minera es un indicador coyuntural, de periodicidad mensual, cuya finalidad es medir la evolución de la producción física de los productos mineros a nivel nacional. Este índice se divide en minería metálica y no metálica, con una participación en el indicador general de 93,5% y 6,5%, respectivamente.

(12) Serie Mensual desestacionalizada trimestralizada.

Recuadro 2: Análisis de Precio e Inventarios de Cobre

El precio del cobre en el cuarto trimestre de 2010 mantuvo un comportamiento al alza, siendo el valor nominal de diciembre 4,15 US\$/lb el más alto del período en análisis. Este importante crecimiento del valor del metal rojo se sustenta en los llamados fundamentos reales, es decir, aquellos ligados a la oferta y a la demanda.

Por el lado de la oferta, los antecedentes disponibles de la producción mundial de cobre-mina dan indicios de una lenta capacidad de respuesta ante el aumento en la demanda de países como China e India. En el ámbito nacional, podemos observar en el Gráfico N° 2 como el índice de producción minera metálica presenta una dinámica decreciente, que se apoya en el natural envejecimiento de los yacimientos en explotación. Adicionalmente, en el último trimestre de 2010, la minería nacional fue afectada por restricciones operacionales como actividades de mantenimiento y huelga de trabajadores que hizo disminuir la producción de una importante empresa del rubro.

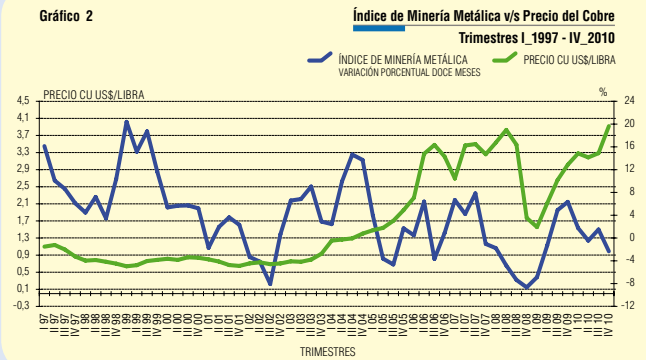
No obstante lo anterior, ante el escenario de mayor cotización del metal, las empresas han presentado y desarrollado proyectos que permitirían aumentar la capacidad de recuperación del metal rojo.

El 2010 termina con un precio promedio del cobre de 3,42 US\$/lb (BML), 46,3% superior al promedio 2009, siendo el mayor promedio nominal anual de los registros históricos de cotización del metal rojo. Este comportamiento del precio se puede atribuir a las renovadas señales de estabilidad en algunas economías europeas, al mejor desempeño de otros mercados emergentes como India y Brasil así como a las medidas económicas adoptadas por China, lo que ha derivado en un inesperado fortalecimiento de la demanda aparente de cobre.

El nivel de inventario físico de cobre evidenció a lo largo de 2010 una menor disponibilidad de este metal, en un contexto marcado por la estrechez de los fundamentos físicos del mercado, que influyó (junto con otros factores de mercado) en la positiva dinámica de cotización del cobre. De este modo, el stock de cátodos para 2010 fue de 568.057 tm, un 17,4% (119,6 miles de tm) menor a lo registrado en 2009. Este nivel de stock permitiría abastecer sólo 1,6 semanas de consumo de cobre¹.

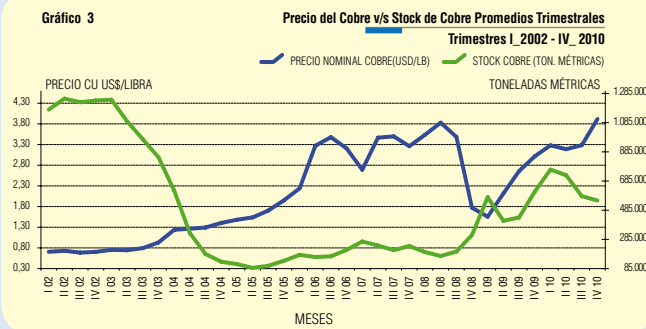
1 Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO)

Gráfico 2



Fuente: Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO) e Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Gráfico 3



Fuente: Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO).

Desde el tercer trimestre de 2009 hasta el segundo trimestre de 2010 se registró un desacoplamiento de la relación inversa entre el precio del metal cuprífero y los niveles de inventarios, (Ver gráfico N° 3), mostrando ambos la misma trayectoria, explicada por factores externos al mercado físico en la evolución del precio del metal, originado en las expectativas económicas futuras y por la desaceleración observada en ciertos sectores de la economía China. Para el período julio-septiembre de 2010, la relación entre el precio y los inventarios de cobre retornaron a los fundamentos teóricos, incrementándose los precios y decreciendo los niveles de inventario, entorno que se mantuvo al finalizar el 2010 sustentado en el aumento de la demanda aparente de cobre.

TABLA: INVENTARIOS DE COBRE EN BOLSAS DE METALES

	3T 2010		4T 2010		Variación 4T-3T 2010		Variación 4T 2010 - 4T 2009	
	TM	TM	TM	Porcentual	TM	Porcentual	TM	Porcentual
BML	374.150	377.550	3.400	0,9	-124.775	-24,8		
COMEX	77.005	58.616	-18.389	-23,9	-31.360	-34,9		
SHFE(1)	87.447	131.891	44.444	50,8	36.576	38,4		
Total	538.602	568.057	29.455	5,5	-119.559	-17,4		

Fuente: Cochilco sobre la base de información de las bolsas de metales.

Nota: Inventarios al final de cada período. (1) En el caso de Shanghai Futures Exchange corresponde al último jueves del período.

TM: Toneladas Métricas



INDUSTRIA MANUFACTURERA

La Manufactura acumuló en el año una variación de 0,6%, respecto de 2009. El primer trimestre estuvo marcado por la pérdida de capacidad productiva provocada por el desastre natural, que a diciembre no muestra una recuperación total. A partir del segundo trimestre, la industria registró crecimiento, a raíz de la mejora de la demanda interna y externa de diversas ramas fabriles, que el 2009 se vieron mermadas por efecto de la crisis internacional. Las condiciones favorables se mantuvieron hasta finales del año, incentiando nuevas inversiones en maquinaria e incorporación de nuevas plantas productoras del sector.

Hasta mediados de 2008 el Producto Interno Bruto (PIB) y el Índice de Producción Industrial mantuvieron una alta correlación, con una tendencia creciente en ambos casos. A partir del tercer trimestre de ese año, el PIB comenzó a decrecer a una tasa menor que la de la producción manufacturera, la cual, empezó a reflejar con mayor intensidad los efectos negativos de la crisis financiera internacional.

El cuarto trimestre de 2009 el PIB retomó su crecimiento impulsado, en gran parte, por los sectores Comercio, Restaurantes y Hoteles y Electricidad, Gas y Agua. La Industria Manufacturera, si bien mostró un deterioro menor, continuó con variaciones negativas hasta el primer trimestre de 2010, período en el cual se produjo una reducción de la capacidad productiva ocasionada por el desastre natural.

A partir del segundo trimestre de 2010 hasta finales del año, la manufactura registró variaciones positivas, consolidando su crecimiento y aportando positivamente a la actividad. La correlación con el PIB se redujo en ese período por el mayor dinamismo de otros sectores económicos. – Ver Gráfico N° 4-

En el 2010 la manufactura acumuló un crecimiento de 0,6%, respecto al 2009. El PIB en tanto, creció 5,2% en el año.

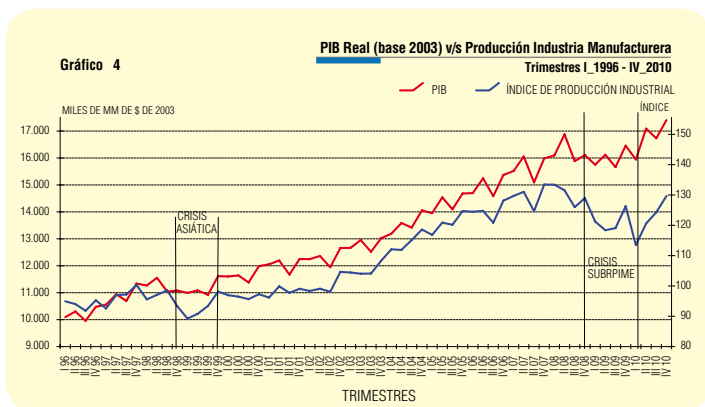
El primer trimestre, si bien las condiciones de demanda nacional e internacional mejoraban, tras un año de crisis, la manufactura se redujo 6,5%, básicamente, por la pérdida de capacidad productiva, provocada por el desastre natural impactando negativamente sobre la actividad.

La demanda interna, en tanto, creció 11,0% en este período, debido al comportamiento positivo del consumo y la inversión que llevaron al PIB a crecer 1,6%, impulsado por el dinamismo, principalmente, del sector Comercio.

En el segundo y tercer trimestre del año, la manufactura creció, en doce meses, 1,9% y 4,4%, respectivamente, tras seis trimestres consecutivos de contracción. La mejora fabril fue explicada por el favorable escenario de la demanda interna y externa de diversas industrias, que el 2009 se vieron mermadas por efecto de la crisis internacional, generando una baja base de comparación vigente hasta el tercer cuarto del año.

La capacidad productiva reducida por el desastre natural aún no mostraba una recuperación total.

En el cuarto trimestre, el escenario internacional y nacional se mantuvo benigno. Según proyecciones del Fondo Monetario Internacional la actividad mundial se expandió 4,7% el 2010, impulsada, en gran medida, por las economías emergentes, entre las que resalta China, que es uno de los principales socios comerciales de Chile.



Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

La demanda externa por bienes nacionales fue positiva durante el 2010; el Índice de cantidad de exportaciones de bienes, elaborado por el Banco Central de Chile aumentó el cuarto trimestre 2,6%, y los envíos de bienes industriales en particular, crecieron 6,0%, ambos respecto al cuarto trimestre de 2009.

En el contexto interno, el PIB creció 5,8% el último cuarto del año. La demanda interna continuó con su dinamismo, aunque a un ritmo menor que el tercer trimestre, marcando un aumento de 14,6%, impulsada por la mejora del consumo y la inversión.

En este favorable contexto nacional e internacional, la Industria manufacturera creció el cuarto trimestre 2,7%. La serie desestacionalizada registró un alza de 0,6%, respecto del trimestre anterior. -Ver Gráfico N° 5-

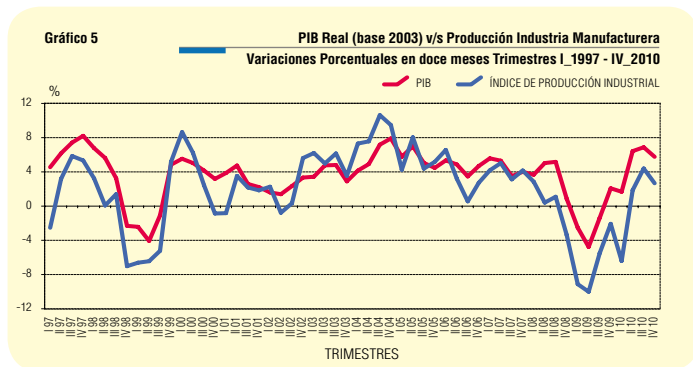
La Elaboración de productos alimenticios y bebidas incidió el cuarto trimestre 1,73 pp., debido al comportamiento de la industria pesquera, que aumentó la producción, principalmente, de salmón coho y trucha, destinada, en gran parte, a Japón y Estados Unidos.

La industria pesquera comenzó su recuperación en agosto de 2010 después de dieciocho meses consecutivos de contracción. Esta industria, fuertemente golpeada por el virus ISA, aún continúa con mermas en la producción de salmón atlántico.

Destacaron también en esta división, las bebidas, principalmente, la producción de vino. Según datos del Servicio Nacional de Aduanas el sector de bebidas y líquidos alcohólicos, acumuló el 2010 envíos por 1.576 millones de dólares corrientes. Los vinos con denominación de origen totalizaron envíos por algo más de 384 millones de litros, 10% más que la cantidad exportada el año pasado, mientras que la cantidad de litros exportados de los vinos sin denominación de origen, totalizó 2 millones de litros más que en el año 2009. El Reino Unido, Estados Unidos y China fueron los principales mercados de destino de los vinos chilenos.

Otra división que aportó positivamente al indicador fue la Fabricación de sustancias y productos químicos. Su incidencia en el último cuarto del año alcanzó 0,88 pp. debido, en gran parte, al aumento en la producción de nitrato de amonio y de medicamentos destinados tanto al mercado interno como externo. En ambos casos se registró la incorporación de nuevas plantas productoras.

En el caso de la división Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, incidió 0,40 pp. debido a la mayor producción, principalmente, de tableros aglomerados y tableros análogos de madera y madera aserrada. Esta división incidió positivamente en el indicador por tercer trimestre consecutivo, tras ser afectada fuertemente el 2009 por la baja en la demanda interna y externa, producto de la crisis financiera. Debemos recordar que la crisis tuvo un impacto negativo en todos los insumos del sector de la construcción los que, en algunos casos, han mostrado lentas señales de estabilización.



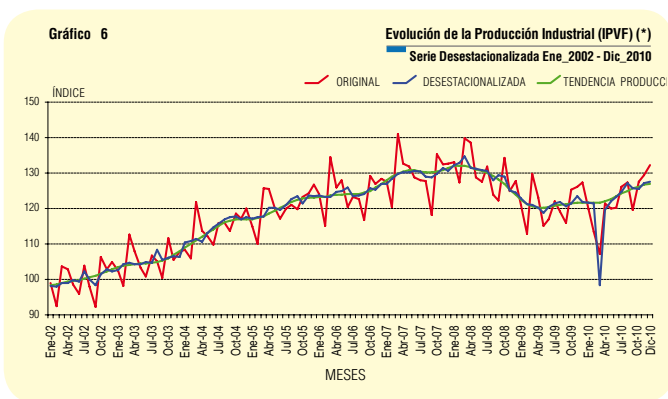
Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Las principales ramas industriales que incidieron en el comportamiento positivo del cuarto trimestre fueron Elaboración de productos alimenticios y bebidas; Fabricación de sustancias y productos químicos, y Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho. En tanto, la división que disminuyó su actividad durante este trimestre fue Elaboración de papel y productos de papel.



Contrario a lo anterior, la división que disminuyó su actividad durante el último trimestre fue Elaboración de papel y productos de papel que incidió -1,09 pp., por la menor producción de celulosa cuyas plantas productoras ubicadas en la zona más afectada por el desastre natural aún presentan daños, sumándose mantenciones programadas por falta de reservas de agua. La lenta recuperación de la celulosa se da en un contexto de precios crecientes; según datos del Banco Central de Chile el precio de la celulosa se incrementó 25,3% en el cuarto trimestre de 2010.

Respecto a la serie de tendencia ciclo de la actividad industrial, ésta fue positiva a partir del tercer trimestre, sin embargo, la línea se ubica en un nivel inferior a la que registraba el segundo trimestre de 2008 antes de la crisis financiera. El crecimiento trimestral anualizado de la serie tendencia ciclo alcanzó 5,5%. Ver gráfico N° 6.



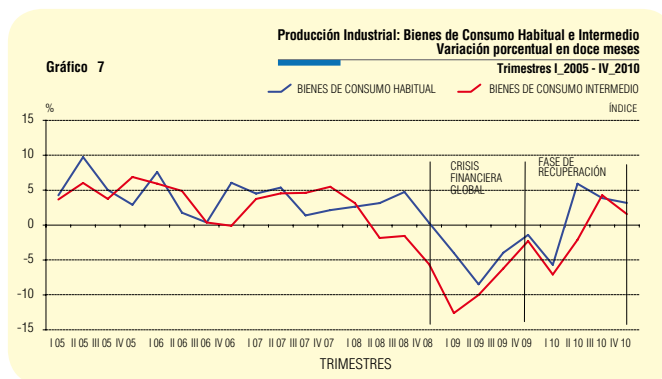
Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

(*): Producción desestacionalizada: Índice de Producción Industrial desestacionalizado. Serie desestacionalizada utilizando la metodología X12 ARIMA. El modelo ARIMA seleccionado es el (0 1 1) (0 1 1).

Análisis por tipo de bien

El crecimiento de los bienes de consumo intermedio y los bienes de consumo habitual, que en conjunto cubren más del 90% de la ponderación del índice, explicaron la evolución de la producción industrial del cuarto trimestre de 2010.

Este tipo de bienes registraron un descenso en la producción durante finales de 2008 y 2009, provocado por los efectos negativos de la crisis internacional que mermó la demanda interna y externa de estos bienes, así como por los daños provocados en diversas industrias a causa del terremoto de febrero de 2010. -Ver gráfico N° 7-



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Durante el cuarto trimestre, los bienes de consumo habitual crecieron 3,2%, incidiendo 1,40 pp. en el índice general. Los principales productos que presentaron mejora fueron pescados, filetes de pescado, otras carnes de pescado e hígados y huevas de pescado, congelados. También aumentó la producción de vino.

Por su parte, los bienes de consumo intermedio crecieron 1,6%, incidiendo 0,84 pp. en la variación del índice. La mejora en este tipo de bienes se explicó por el incremento en la producción de nitrato de amonio, destinado, principalmente, para la producción de explosivos.

En el caso de los bienes de capital y duraderos su incidencia en conjunto alcanzó a 0,41pp.. Los bienes de capital crecieron por tercer trimestre consecutivo, por la mayor producción de transformadores eléctricos. Los bienes de consumo duradero presentaron crecimiento

por cuarto trimestre consecutivo, impulsado por el aumento en la producción de otros muebles de madera, del tipo utilizado en el hogar.

De acuerdo a lo descrito anteriormente, el comportamiento positivo de la manufactura durante el 2010 se debe, principalmente, a la mejora de la demanda interna y externa. Asimismo, cobra importancia la incorporación de nuevas plantas productoras en algunas ramas industriales.

Es importante señalar que el mejoramiento manufacturero se da en un contexto de incompleta recuperación de la capacidad productiva después del terremoto y tsunami, a lo cual se suma la lenta estabilización del sector construcción.

Para el 2011 se presentan distintos escenarios. Por un lado, se espera que las condiciones internas permanezcan favorables. Las proyecciones para el PIB de 2011 del Banco Central en el IPOM de diciembre están en el rango de 5,5%-6,5%; de igual forma las proyecciones de demanda interna apuntan a un crecimiento de 6,6% en este mismo período.

Por otro lado, se espera que el sector construcción, que a finales de 2010 comenzó a dar lentas señales de estabilización, se muestre más dinámico e impulse la producción de diversos insumos. Asimismo, se prevé que para este año la capacidad productiva de la manufactura se recupere en su totalidad. Según datos del Banco Central de Chile el Índice de Percepción de la Economía creció en el cuarto trimestre 2,3%, en doce meses.

Respecto al ámbito externo, las proyecciones de crecimiento para la economía mundial son aún inciertas dado el desastre natural de Japón y su consecuente riesgo de contaminación nuclear, y la inestabilidad política de Medio Oriente.

Los lamentables acontecimientos recientes de Japón, uno de los principales socios comerciales del país, crean cierta incertidumbre, por lo menos en el corto plazo, de la demanda de este país por algunos productos industriales. Según el Servicio Nacional de Aduanas las exportaciones a Japón abarcaron el 10,5% del total exportado el 2010. Los principales productos industriales enviados a este país provienen, principalmente,

de la industria pesquera, de la industria del vino, frutícola, entre otros. Otro factor de incertidumbre para el 2011 es el creciente precio del petróleo que puede convertirse en un aumento de costos para la producción manufacturera.

Recuadro 3:

Balance del terremoto a finales de año

El desastre natural de finales de febrero de 2010 redujo la capacidad productiva de la industria manufacturera causando daños, en mayor magnitud, en ramas industriales cuyo lugar de operación, o gran parte del mismo, estaba ubicado en la zona de desastre. Un claro ejemplo de ello es el descenso de 31,2% que registró el índice de producción industrial de la octava región durante el primer trimestre.

Industrias como la celulosa, acero, refinación de petróleo y pesca fueron las más afectadas. Asimismo, existió un efecto negativo generalizado en distintas industrias que a pesar de no estar ubicadas en la zona de desastre tuvieron cortes de luz y ausencia laboral.

Se ocasionó una merma en los envíos de productos manufactureros al extranjero, el Índice de Cantidad de Exportaciones de celulosa, papeles y otros industriales elaborado por el Banco Central de Chile disminuyó 33,8% el primer trimestre. Asimismo, la baja en la producción de productos como el acero, que abastece, principalmente, el mercado interno, llevó a elevar 54,3% sus importaciones en el mismo período.

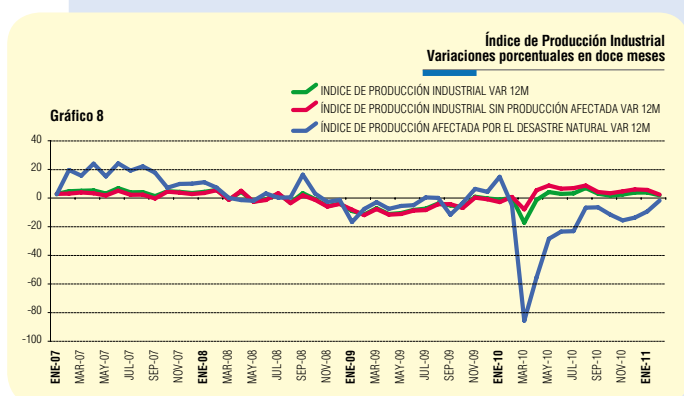
La recuperación manufacturera comenzó el segundo trimestre a ritmos dispares, sujetos, en gran parte, a la magnitud del daño. Ésta fue también apoyada por las benignas condiciones internas y externas. Sin embargo, hasta finales del año no se alcanzaba aún una reactivación fabril completa.

El índice de producción afectado por el desastre natural, si bien muestra un avance en la producción desde abril, en diciembre, ésta todavía no alcanzaba los niveles anteriores al sismo, tal como se aprecia en el Gráfico N° 8. Destaca

Continúa en siguiente página >>

>> Viene de la página anterior

en esta merma la aún dañada capacidad productiva de las plantas de celulosa y vidrio, principalmente, cuyo lugar de operación está ubicado en la zona afectada. El Índice de Producción Industrial de la octava región, epicentro del terremoto, registra, el cuarto trimestre, un descenso de 8,3%, interanualmente.



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

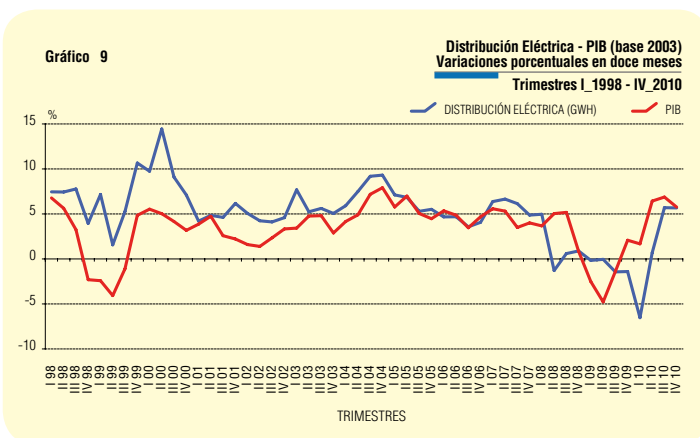
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El crecimiento económico nacional registrado en 2010 impulsó el consumo eléctrico y por tanto la generación. Sin embargo, este aumento en la producción eléctrica, ocurrió en un contexto de hidrología seca a causa del fenómeno de “La Niña”, lo que cambió la composición de la matriz de generación, principalmente, en el Sistema Interconectado Central (SIC), donde la producción térmica superó el 50% de la generación total, situación que no ocurría desde 1999.

La regasificación de Gas Natural Licuado (GNL) y su mayor uso como insumo en la producción eléctrica, lideraron el crecimiento del PIB del sector EGA en 2010.

El consumo eléctrico, al ser transversal a todos los sectores, es un indicador del comportamiento de la actividad económica nacional. El Gráfico N° 9 ilustra dicha relación, destacando en 2010 los efectos negativos del terremoto, principalmente, en el primer trimestre, seguido del mayor crecimiento económico registrado en el resto del año.

(13) Como la celulosa.

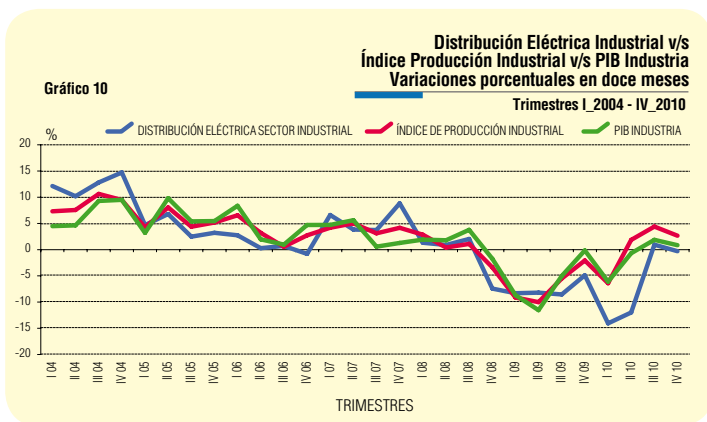


Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas (INE)

El PIB del período enero-marzo de 2010 creció 1,7%, en doce meses; sin embargo, la menor capacidad productiva a raíz del terremoto afectó, entre otros, al sector industrial, que disminuyó 6,1% su actividad. En los tres trimestres siguientes, el comercio y la recuperación de algunas actividades afectadas por el sismo impulsaron el PIB, registrándose en el cuarto trimestre un crecimiento de 5,8%.

La misma dinámica se observó en la distribución eléctrica, que disminuyó 6,5% en el primer trimestre de 2010, influenciada no sólo por la menor producción post terremoto de actividades intensivas en el uso de electricidad¹³, sino que además por los cortes generados inmediatamente después del sismo y el blackout registrado en marzo.

El posterior aumento en el consumo eléctrico, en respuesta al crecimiento económico del país, se tradujo en un alza de 5,7% en el cuarto trimestre de 2010, principalmente, de la minería, los hogares y el comercio. Por otro lado, el consumo eléctrico industrial disminuyó 0,3%, acumulando en el año una caída de 6,5%, cifra que refleja el fuerte impacto del terremoto en la actividad manufacturera (Ver Gráfico N° 10).

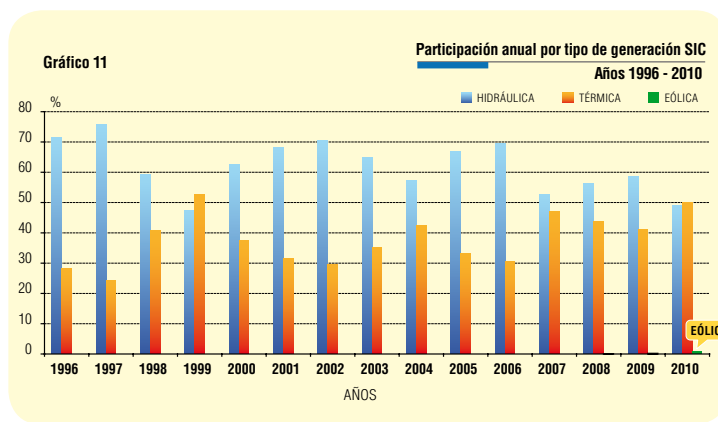


Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Por el lado de la oferta, la menor generación hidroeléctrica a raíz de la escasez de lluvias, fue la tónica de 2010, considerado como uno de los años más secos desde que se tiene registro. Es así como en el SIC – sistema que concentra las mayores centrales hidroeléctricas-, este tipo de generación disminuyó 21,0%¹⁴, respecto al cuarto trimestre de 2009 y en el año acumuló una caída de 13,5%.

En un escenario de crecimiento económico, la generación termoeléctrica fue fundamental para abastecer esta mayor demanda, principalmente, en el segundo semestre del año, donde se agudizó la escasez de lluvias. Lo anterior, se reflejó en una participación superior al 50,0% de la generación térmica en el SIC durante 2010, lo que no sucedía desde 1999 (Ver gráfico N° 11).

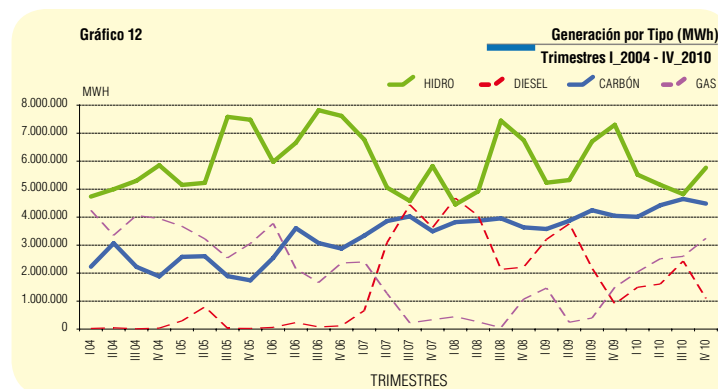
El impacto negativo sobre el PIB del sector que implica el uso de combustibles con mayores costos –respecto de la generación hidroeléctrica-, fue aminorado, en parte, por la utilización de insumos más eficientes¹⁵ dentro de la generación térmica; especialmente el GNL, que junto al carbón sustituyeron parte de la producción con diésel, que si bien creció 22,0%¹⁶ durante el cuarto trimestre de 2010, registró una disminución de 34,0% respecto del año anterior.



Fuente: INE en base a datos de Comisión Nacional de Energía (CNE).

El efecto de esta recomposición en la matriz de generación, finalmente se reflejó en una incidencia positiva en el crecimiento del PIB del sector, en doce meses (Ver Gráficos N° 12 y N° 13).

Regionalmente, destacaron los aumentos respecto del cuarto trimestre de 2009, en la generación de las centrales termoeléctricas ubicadas en Valparaíso y la



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

(14) Según datos de la Comisión Nacional de Energía (CNE).

(15) En términos de costos.

(16) Considerando el Sistema Interconectado del Norte Grande (SING) y el Sistema Interconectado Central (SIC).



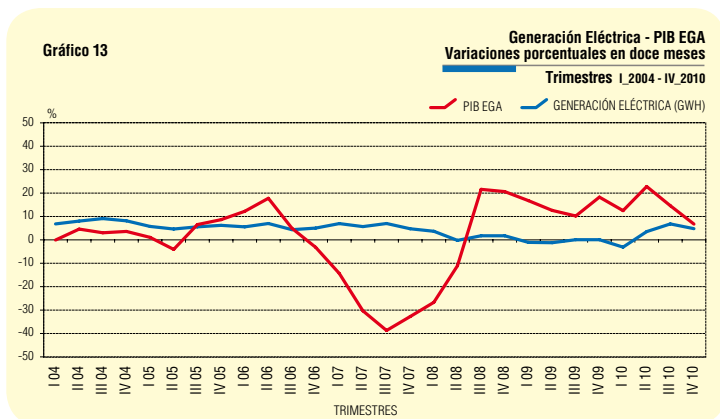
región Metropolitana. Por el contrario, las centrales de las regiones de Biobío y Maule, disminuyeron su producción, debido al bajo nivel de los embalses de uso hidroeléctrico situados en dichas regiones.

En este contexto, los costos marginales del SIC, en diciembre de 2010, aumentaron 103,3%, respecto del mismo mes del año anterior. Esta situación se acentuaría de seguir las bajas condiciones hidrológicas, y que sumada a una creciente demanda eléctrica producto de la mayor actividad económica esperada para los primeros meses de 2011, implicaría el uso de centrales menos económicas en un escenario de alzas en los precios internacionales de los combustibles.

La importancia del GNL también se reflejó en las importaciones, que en el cuarto trimestre llegaron a 295,2 millones de dólares CIF, con un crecimiento de 181,0%, respecto al mismo período del año anterior. La variación acumulada, en tanto, fue 491,7%.

Esta dinámica positiva llevó a la subactividad gas, al igual que el trimestre anterior, a tener la mayor incidencia en el crecimiento del PIB de EGA.

Finalmente, el Índice de distribución de agua potable por cañería presentó un crecimiento trimestral de 3,0%, con una incidencia menor en el comportamiento del sector. La variación acumulada fue 2,1%, liderada por el consumo del sector residencial, lo que se traduce en un aporte menor de EGA al PIB.



Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Otro factor fundamental en el crecimiento del sector EGA en 2010, fue la regasificación de GNL, tanto por su aporte en la generación eléctrica, como en la distribución hacia otros sectores.

El Índice de distribución de gas natural por cañería¹⁷ registra mayor actividad, con un crecimiento anual de 33,3% donde el consumo industrial fue el más incidente.

INDICADORES DE CONSUMO: VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA

La actividad del Comercio al por menor registró en el año 2010 un crecimiento equivalente a 15,9%, respecto de 2009. Las líneas de producto con mayor contribución al crecimiento, en términos de incidencia, fueron Productos Textiles; Artículos y Equipamiento de Uso Doméstico, y Vehículos Automotores, que en conjunto aportaron 10,4 puntos porcentuales al indicador.

El comercio del país tuvo un gran dinamismo durante el año y junto al sector Restaurantes y Hoteles lideró el crecimiento real anual del PIB. No obstante, el desastre natural de febrero restó impulso a la actividad comercial en las regiones afectadas, principalmente, Maule y Biobío, destruyendo capital físico, infraestructura y mercadería. Sin embargo, esta contracción fue compensada con el aumento de la actividad en otras regiones del país, donde destacaron las Regiones Metropolitana y Valparaíso. Así, el PIB de Comercio,

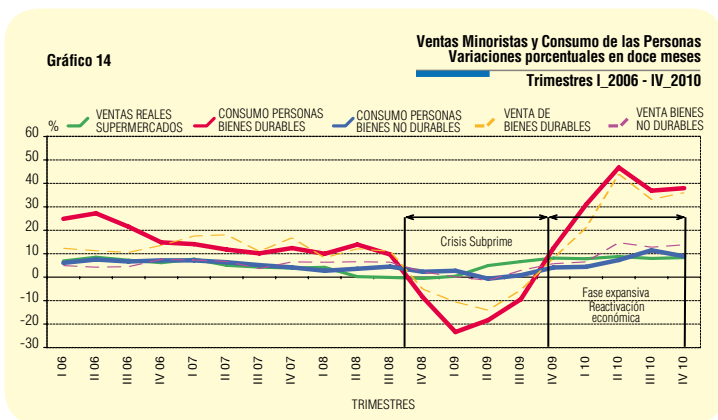
(17) Que sólo registra lo que las empresas distribuidoras de gas natural por cañería comercializan.

Restaurantes y Hoteles del cuarto trimestre aumentó 14,0%, respecto a igual período de 2009. Anualmente, el PIB de este sector creció 13,3%.

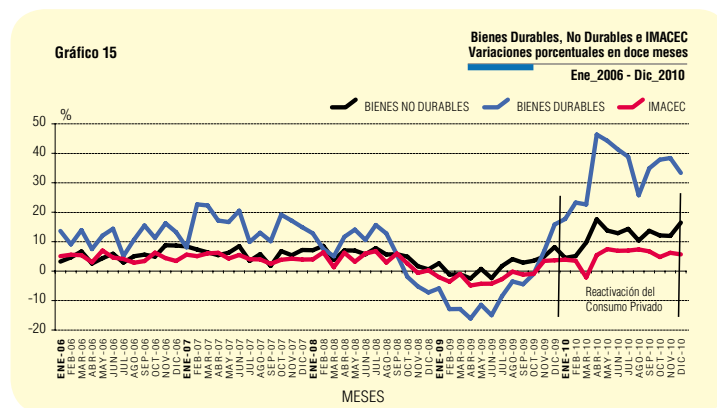
Coyunturalmente destacó en el año el bajo precio de los productos textiles, proporcionando un escenario favorable para el consumo de estos bienes. Igual situación se evidenció, a partir del segundo semestre, en los productos domésticos para el hogar, tales como, línea blanca, electrodomésticos, productos tecnológicos, entre otros. Por su parte, el número de automóviles nuevos vendidos en el país registró un nuevo record, que según la ANAC¹⁸ alcanzó las 289.280 unidades, lo que equivale a un incremento de 68,0%, respecto al 2009. Mejores condiciones crediticias y buenas expectativas económicas de las personas contribuyeron a este resultado.

Por otro lado, las líneas que contrajeron el crecimiento del indicador fueron Combustibles para Automotores y Artículos de Librerías, que en conjunto restaron 0,1 pp¹⁹. al índice. En el caso de combustibles, el incremento de los precios durante el año (mensual y en doce meses) hizo restringir el consumo. Los productos de librerías poseen una alta base de comparación en el 2009.

El terremoto y posterior maremoto que vivió el país en febrero proporcionó un gran impulso a la actividad comercial minorista, efecto que se observó con fuerza en abril, donde las tasas de crecimiento real anual en la venta de bienes durables y no durables alcanzaron 46,4% y 17,6%, respectivamente. Sumado a esta reposición generalizada de enseres afectados por el desastre influyó también la baja base de comparación anual. Recordar que el primer semestre de 2009 el país aún se encontraba bajo los efectos de la recesión económica mundial, que se caracterizó por fuertes restricciones al consumo, extrema cautela y reticencia por parte de los consumidores. El crecimiento acumulado del comercio al por menor de 2009, respecto al 2008, fue de 0,6%.



Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas (INE).



Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

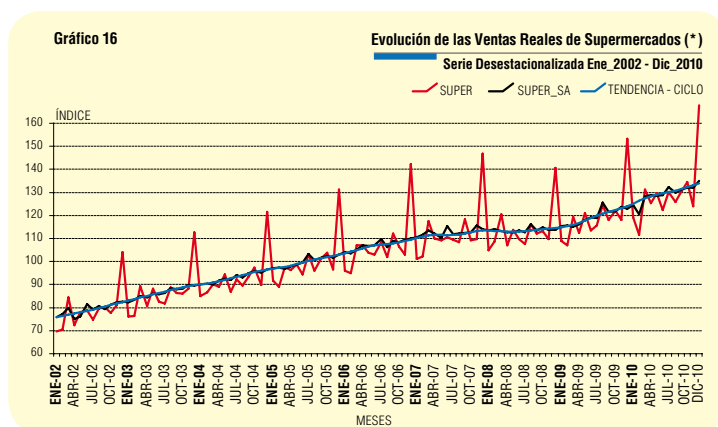
Fue en el primer trimestre de 2010 que el comercio se recuperó y mostró variaciones reales en torno al 8,9% promedio trimestral, siempre liderado por la venta de bienes durables y textiles, principalmente; también destacó el sobreabastecimiento de la población de bienes de primera necesidad en varias regiones del país.

(18) Asociación Nacional Automotriz de Chile.

(19) Puntos porcentuales.



En el segundo trimestre se dieron tasas de variación anual especialmente altas (19,8% promedio), por el efecto reposición de enseres dañados por el terremoto, y donde los productos de ferreterías cobraron alta importancia, sobretodo para reparación de la vivienda. Esta situación se sostuvo durante todo el año, como lo reflejan las tasas reales de crecimiento promedio del tercer (16,4%) y cuarto trimestre (18,0%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

(*): Venta desestacionalizada: Índice de Ventas de Supermercados desestacionalizado. Serie desestacionalizada utilizando la metodología X12 ARIMA. El modelo ARIMA seleccionado es el (2 1 0) (0 1 1).

Analizando, dentro del comercio al por menor los supermercados, se observa que este sector tuvo un crecimiento acumulado de 8,3%, respecto al 2009, donde los alimentos, bebidas y tabaco concentraron cerca del 80,0% de las ventas totales.

El gráfico con ajuste estacional confirma la tendencia al alza, tanto por expansión del sector como por crecimiento de la actividad. De esta manera, la tendencia-ciclo continuó en diciembre con niveles de expansión similares a los meses precedentes, manteniendo el dinamismo en la evolución de esta actividad con un alza mensual anualizada de 8,0%, que reafirma las buenas proyecciones para el primer trimestre 2011.

Respecto a los precios, se observa nuevamente en el último trimestre del año una disociación entre el índice nominal y real que miden las ventas de supermercados, lo que da cuenta de la inflación que afecta a los alimentos desde inicios del tercer trimestre. Malas cosechas por efectos del cambio climático en importantes países productores, persistente alza del precio del petróleo, sumado a especulación en los mercados respecto de los precios de los principales granos, serían las causas principales de estos mayores precios. La última situación similar se vivió con fuerza en el segundo trimestre de 2008, durante la llamada "crisis alimentaria", donde la División 1 del IPC que mide Alimentos y Bebidas no Alcohólicas subió 20,4%, respecto al segundo trimestre de 2007.

A modo de conclusión, se puede afirmar que las favorables expectativas de los consumidores, se reflejan en el buen nivel de ventas de bienes durables, en especial, del comercio automotriz, así como también en los artículos de uso doméstico y, en menor medida, muebles. También es relevante el positivo desempeño del mercado laboral, que en la medida que exista estabilidad y un comportamiento consistente con el crecimiento económico, los agentes mantendrán el alto grado de confianza demostrado hasta ahora. Es importante destacar que el reciente año representó una base comparativa relativamente alta, respecto a lo registrado en años anteriores, por lo cual, la comparación durante el 2011 se normalizaría, respecto a las altas tasas observadas en el 2010, y en términos de niveles sería más homogénea.

Otro aspecto importante lo constituyen los precios. La inflación de los alimentos es un tema coyuntural que se debe seguir muy de cerca y que el Director de la FAO²⁰ ha planteado como esencial para la comunidad internacional. En esta potencial crisis alimentaria se advierte que influirían variables fundamentales del mercado de oferta y demanda más que la volatilidad atribuible a especulación. De manifestarse en Chile esta situación se observaría un escenario similar al de 2008-2009, donde los consumidores

(20) Food and Agriculture Organization of the United Nations.

buscaron alternativas que permitieran solventar el incremento en el gasto de alimentación, lo que trajo como consecuencia directa que los supermercados evidenciaran caídas en las tasas de crecimiento anual de las ventas reales.

ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN RECIENTE DEL MERCADO LABORAL

Situación global del empleo y el desempleo

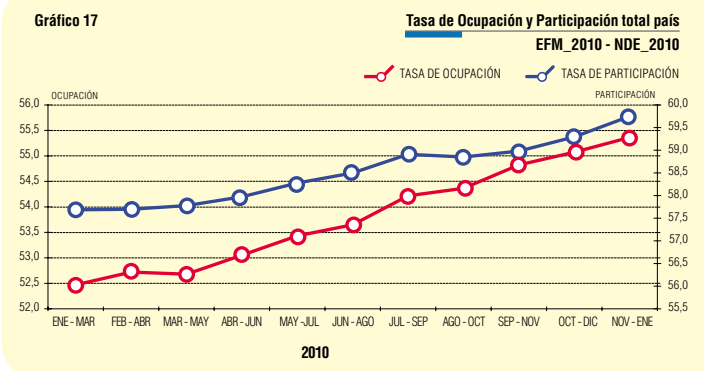
La tasa de desocupación mostró tendencia a la baja durante 2010, llegando a un promedio de 8,1%. La cifra del trimestre octubre-diciembre fue de 7,1% y con respecto al tercer trimestre del año (julio-septiembre), disminuyó 0,9 punto porcentual.

La tendencia observada a lo largo del año fue resultado de la evolución positiva tanto de la fuerza de trabajo como del empleo, que derivó en aumentos de las tasas de participación y de ocupación, en mayor proporción la segunda, respecto de la primera. En el último trimestre de 2010 anotaron aumentos de 0,9% y 0,4%, respectivamente, respecto al trimestre julio-septiembre.

En contraste con lo anterior, los Inactivos mostraron una tendencia a la baja durante todo el año, influenciado, principalmente, por los Inactivos Potencialmente Activos²¹, mientras que los Inactivos Habituales tuvieron un comportamiento más volátil, que estaría asociado a fenómenos estacionales durante el año. Durante el trimestre octubre-diciembre, los Inactivos Habituales registraron un aumento de 1,6%, respecto a julio-septiembre, lo que no alcanzó a contrarrestar la disminución de Inactivos Potenciales (-12,2%) y que resultó en la disminución total de Inactivos, de 0,6%.

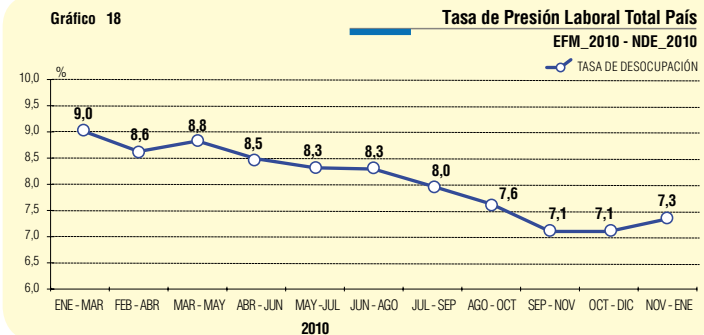
(21) Inactivos que o buscaron empleo o estuvieron disponibles para trabajar.

Gráfico 17



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Gráfico 18



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

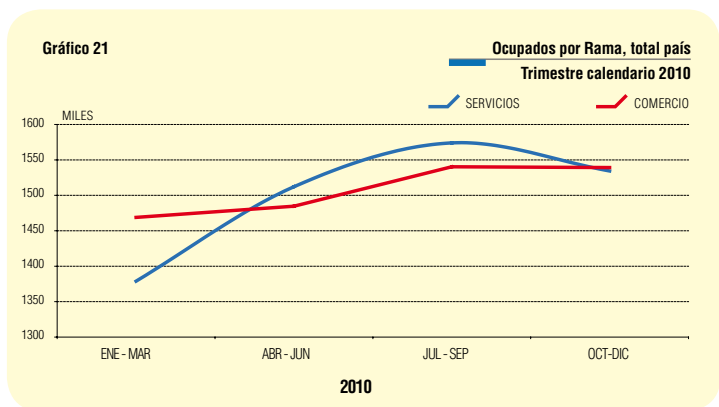
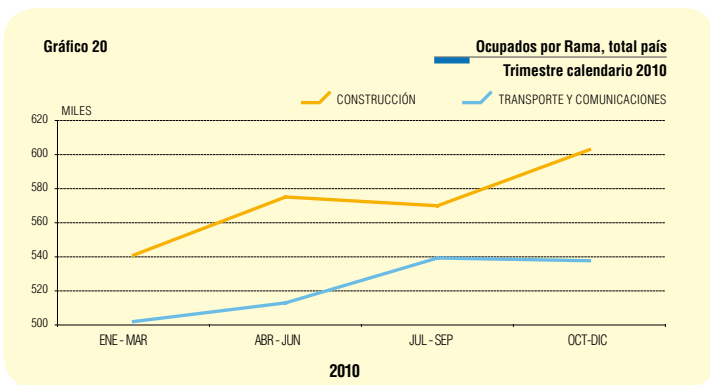
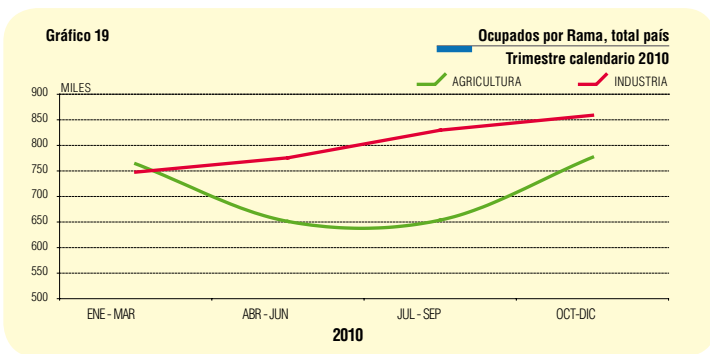
Evolución sectorial del empleo

Sectorialmente, el dinamismo del empleo total fue impulsado por las ramas de Industria Manufacturera, que registró aumentos trimestrales sostenidos durante 2010 y, principalmente, en Asalariados durante el tercer y cuarto trimestre; Construcción, donde la evolución del



empleo ha sido menos estable trimestralmente, pero con tendencia a la recuperación, y Comercio, cuya mayor expansión se registró en el trimestre julio-septiembre, impulsada por el trabajo por Cuenta Propia, mientras que en el último trimestre del año, el aumento fue impulsado por Asalariados.

Agricultura fue la rama con mayor incidencia positiva en la segunda mitad del año, coherente con la estacionalidad del período, predominantemente en la categoría de Asalariados.



Empleo según Categoría

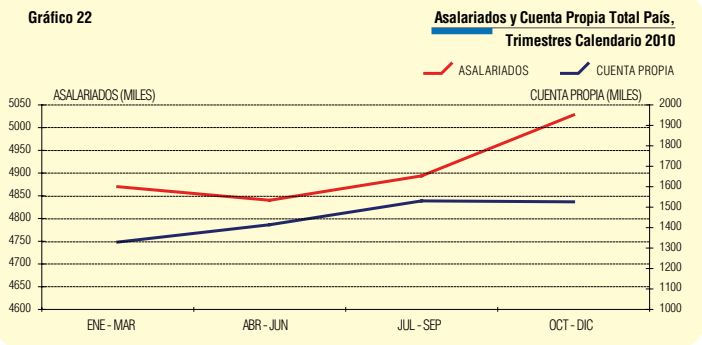
La evolución del empleo por categoría ocupacional durante el 2010, estuvo marcada por las tendencias contrastantes del trabajo por Cuenta Propia y de Asalariados. Mientras Cuenta Propia impulsó el empleo durante gran parte del año, Asalariados reflejó disminuciones en la primera mitad y leve repunte en el tercer trimestre, situación que se revirtió el último trimestre del año, cuando Cuenta Propia anotó la única disminución del año y Asalariados su aumento más significativo.

En promedio, la estimación del total de Asalariados en el año alcanzó 4.908.080, que representa el 68,8% del total de ocupados del país, mientras que Cuenta Propia totalizó 1.450.090, el 20,3% del empleo total.

La dinámica observada en el empleo Asalariado, durante el último trimestre de 2010, estuvo fuertemente influenciada por el aumento registrado en la Agricultura. Los otros sectores que destacaron en el aumento trimestral del empleo Asalariado fueron Construcción; Industria Manufacturera; Hoteles y Restaurantes, y Comercio.

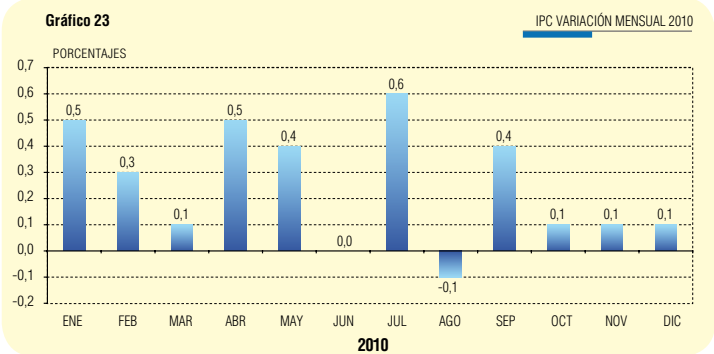


Gráfico 22



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Gráfico 23



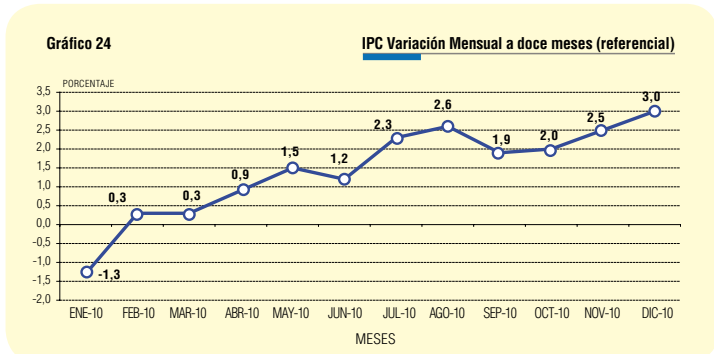
Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

La disminución en Cuenta Propia en tanto, ocurrió en Comercio, y Hoteles y Restaurantes, cuyos sectores habían registrado importantes incrementos durante las festividades del mes de septiembre. La disminución neta de Cuenta Propia fue amortiguada por el aumento observado en Agricultura.

ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN RECIENTE DEL IPC

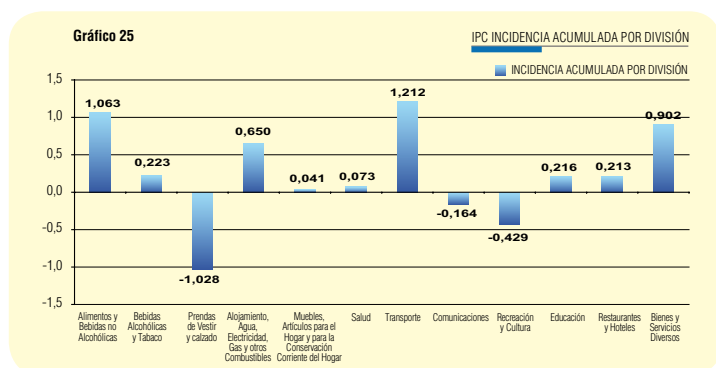
Después de los años 2007 y 2008 en que la inflación alcanzó tasas de variación de 7,8% y 7,1% respectivamente, la tasa de variación del índice fue de -1,4% en 2009. En los años 2007 y 2008, la inflación había tenido un importante componente externo dados las fuertes alzas en los precios de los alimentos y el petróleo en esos dos años, situación que se revirtió en el año 2009. Para el año 2010 el IPC registró una variación de 3,0%. Los productos con las mayores incidencias en esta variación fueron gastos financieros (por la reincorporación del impuesto de timbres y es-

Gráfico 24

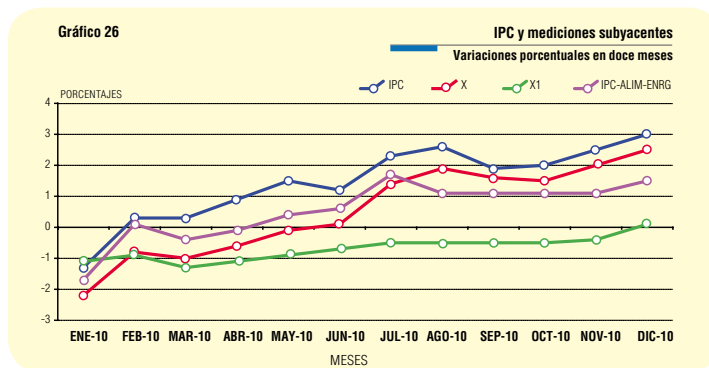


Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

tampillas), servicio de transporte multimodal (las alzas de precios en el Transantiago) y la carne de vacuno (menor oferta externa). Por otra parte, las principales incidencias negativas fueron los productos automóviles nuevos, computadores y televisores. En un análisis mensual, la mayor variación positiva se produjo en julio y la menor, y única negativa, en agosto. El segundo semestre mostró



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

variaciones menores que en el primer semestre (1,8% y 1,2% respectivamente), pero al analizar la variación en doce meses podemos apreciar una tasa de crecimiento al alza durante prácticamente todo el año.

Las divisiones con las principales incidencias positivas fueron Transporte con 1,212 pp., Alimentos y Bebidas no Alcohólicas con 1,063 pp., y Bienes y Servicios Diversos con 0,902 pp. Las principales incidencias negativas durante el año las registraron las divisiones Vestuario con -1,028 pp. y Recreación y Cultura con -0,429 pp.

Finalmente, al revisar el comportamiento de la inflación subyacente por medio de tres índices (X²², X¹²³ y General menos Alimentos y Energía), es posi-

ble constatar que registran las siguientes variaciones anuales: IPCX, 2,5%; IPCX1 0,1%; IPC General menos Alimentos y Energía 1,5%. Al compararlos con la variación anual del índice General (3,0%), se aprecia que todos los indicadores han tomado una tendencia creciente durante el año 2010. Para entender mejor el comportamiento de cada indicador, es necesario saber que en la composición del IPCX1 no se consideran las tarifas de servicios regulados, precios indexados, carnes y pescados frescos y servicios financieros. Al existir en el año alzas significativas en tarifas de servicios regulados y en servicios financieros, naturalmente este indicador presenta valores más pequeños, aunque con la misma tendencia que los restantes dos.

(22) IPCX corresponde al IPC sin Frutas, Verduras Frescas y Combustibles.

(23) Este índice es el IPCX descontados los productos clasificados como carnes y pescados frescos, tarifas reguladas, precios indexados y servicios financieros.