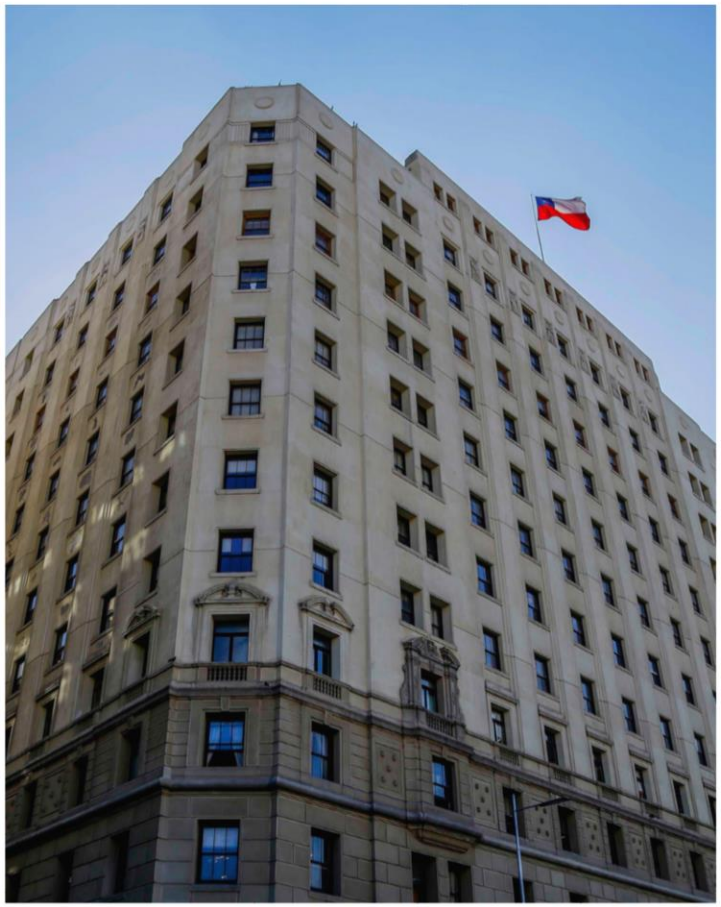


Exposición del Estado de la **Hacienda Pública** 2017

Nicolás Eyzaguirre Guzmán
Ministro de Hacienda

2 de octubre de 2017

Tres mensajes centrales de este informe

1. Estamos superando una difícil prueba

Recibimos una economía que venía desacelerándose desde la segunda mitad de 2013 y durante este gobierno debimos enfrentar el impacto combinado del fin del superciclo de precios de los commodities y el estancamiento del comercio mundial.

Vamos a entregar a la futura administración una economía en franca recuperación, con cuentas fiscales ordenadas y con la capacidad intacta para retomar mayores niveles de crecimiento.

Tres mensajes centrales de este informe

2. El costo no recayó en las personas

Gracias a un marco de políticas macroeconómicas adecuado (consolidado a lo largo de muchos años), a un sistema financiero robusto y a la reacción responsable del gobierno en materia fiscal –entre otros factores–, hemos sorteado esta crisis sin grandes desbalances internos, con tasas de desempleo que se mantuvieron en niveles históricamente bajos y con una inflación contenida.

Tres mensajes centrales de este informe

3. Los desafíos del futuro

Empezamos a ver la reactivación, pero queda mucho por mejorar en aspectos claves para nuestro desarrollo:

- Elevar nuestra productividad y potenciar el crecimiento de largo plazo. La educación es pieza central para ello.
- Re-impulsar y diversificar nuestras exportaciones.
- Seguir mejorando el funcionamiento de mercados financieros y de bienes, para una más eficiente asignación de recursos.
- Economía y contrato social.

Agenda



Contexto Internacional



Escenario Interno



Política Macroeconómica



Crecimiento de Largo Plazo



Reflexiones Finales

Agenda



Contexto Internacional



Escenario Interno



Política Macroeconómica

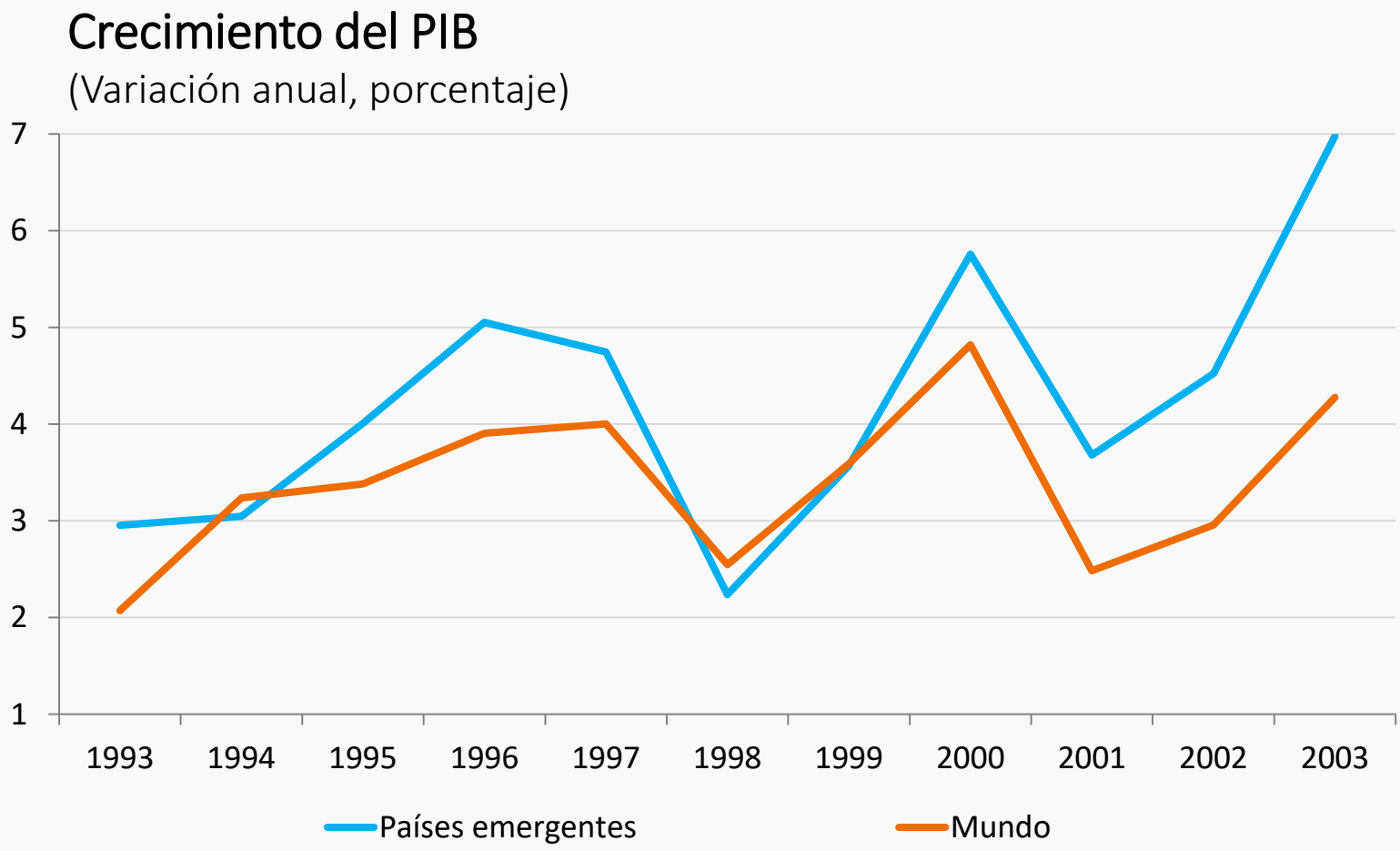


Crecimiento de Largo Plazo



Reflexiones Finales

Las crisis suelen tener réplicas…



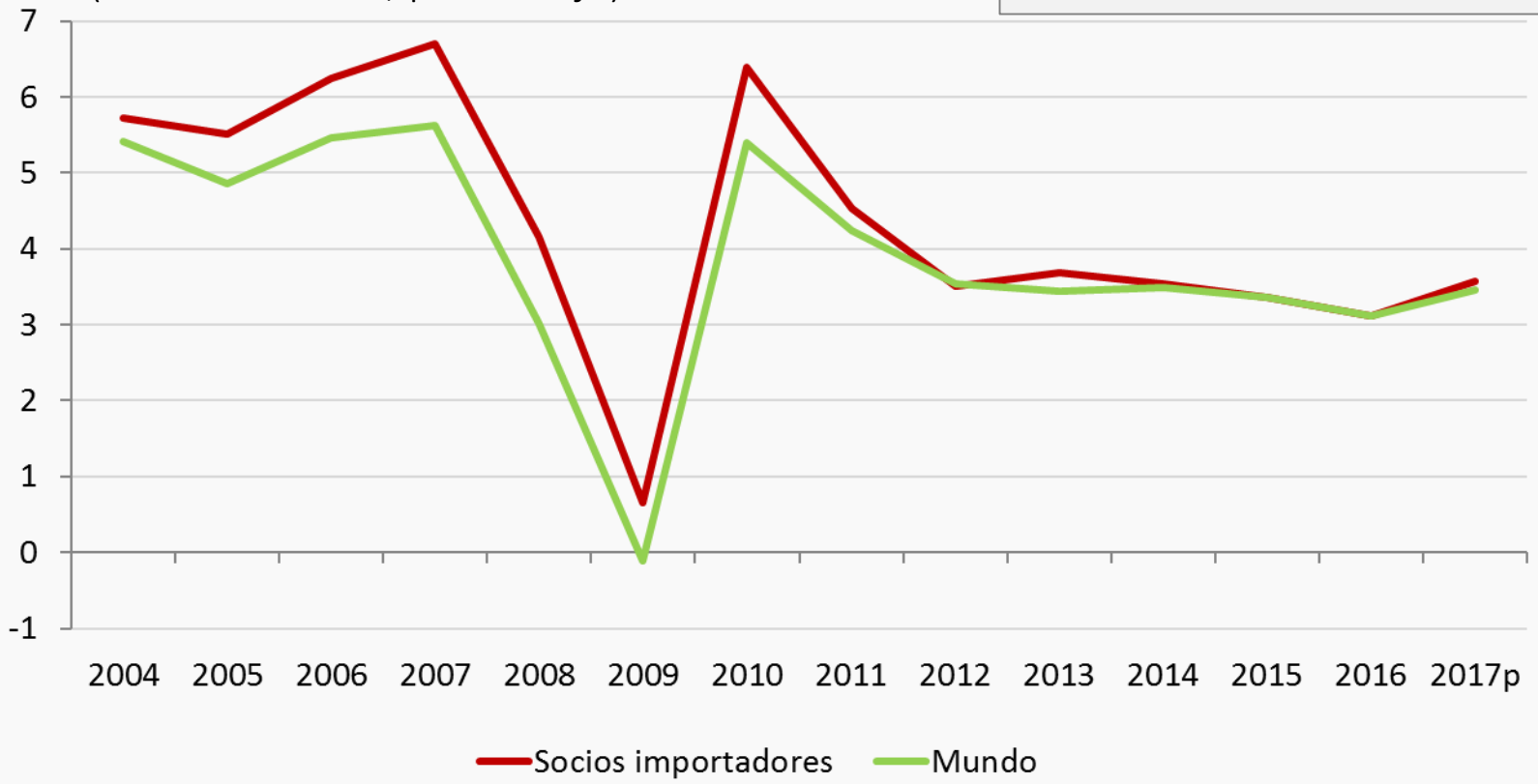
Fuente: FMI

La situación se repite…

- China
- Sector inmobiliario en EEUU
- Crisis en Zona Euro

Crecimiento del PIB

(Variación anual, porcentaje)

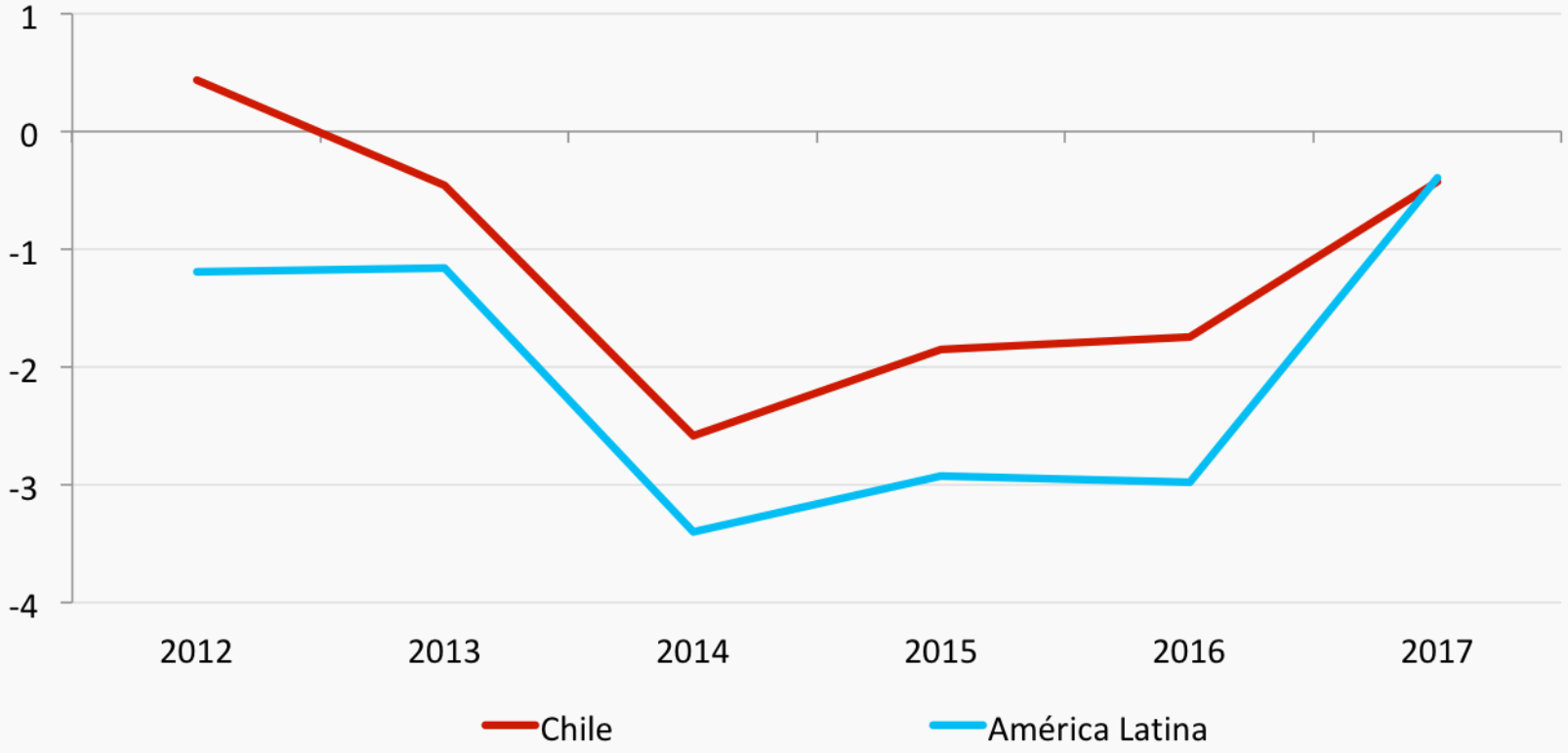


Fuente: FMI

Replicas que no se prevén…

Crecimiento efectivo menos crecimiento esperado en año previo

(Puntos porcentuales)



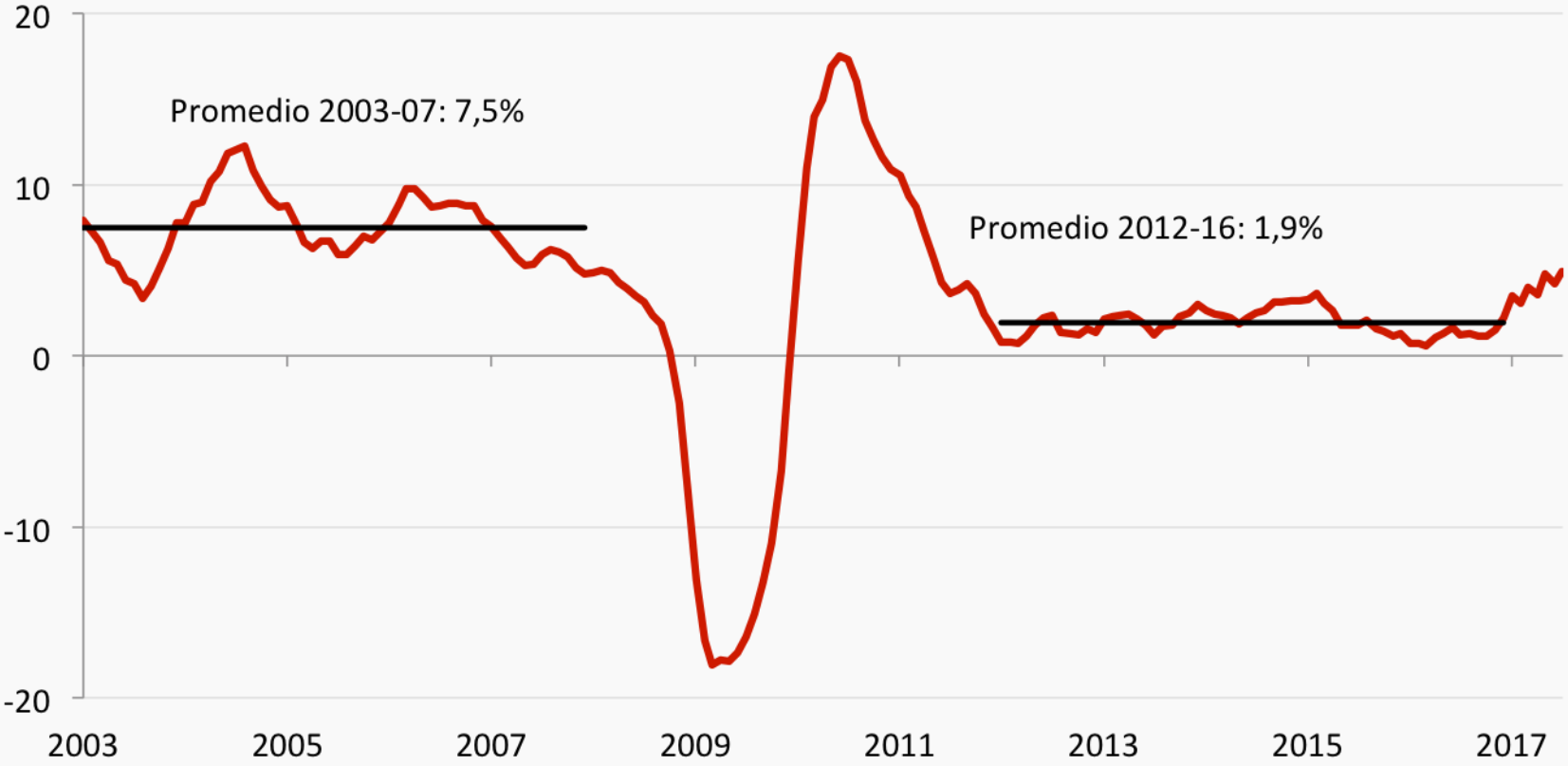
Nota: Crecimiento efectivo menos proyección del FMI en abril del año anterior. Para 2017, diferencia entre proyección de FMI de abril de 2016 y de abril de 2017.

Fuente: FMI

En la réplica, el comercio mundial se quedó abajo…

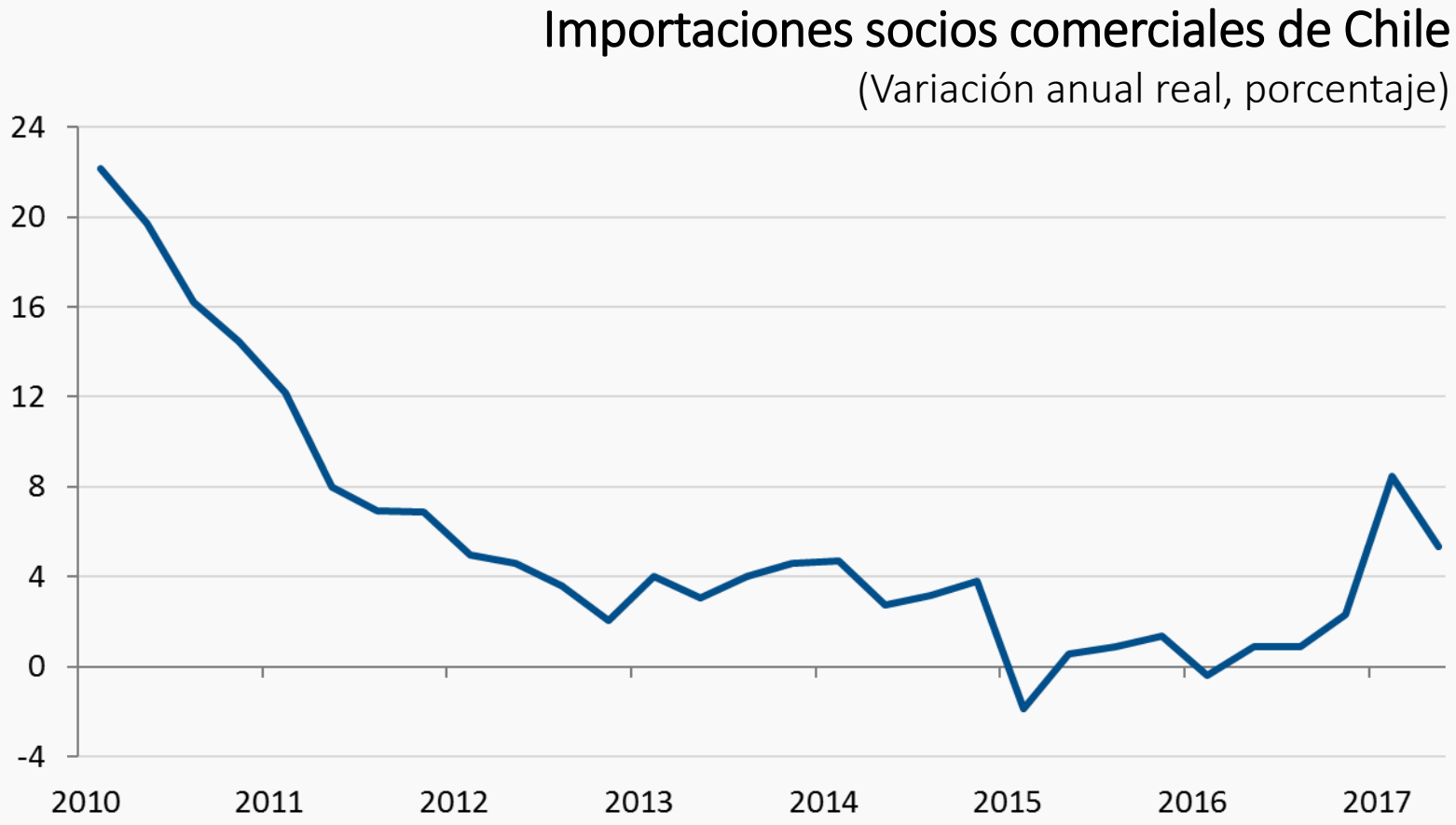
Crecimiento del comercio mundial

(Variación anual del trimestre móvil, porcentaje)



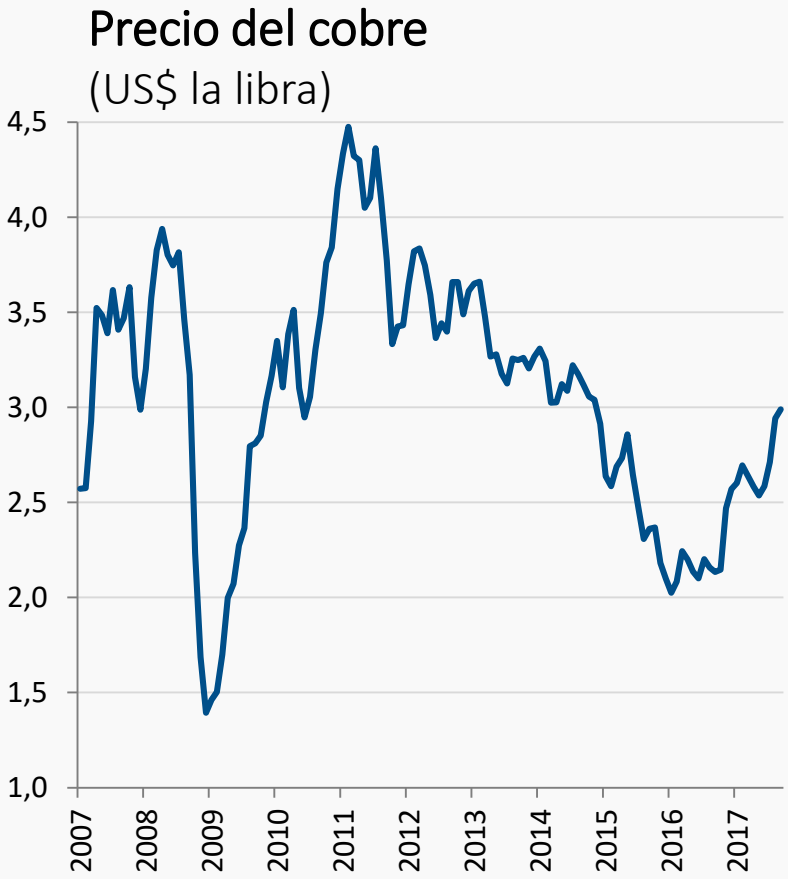
Fuente: CPB Wolrd Trade Monitor

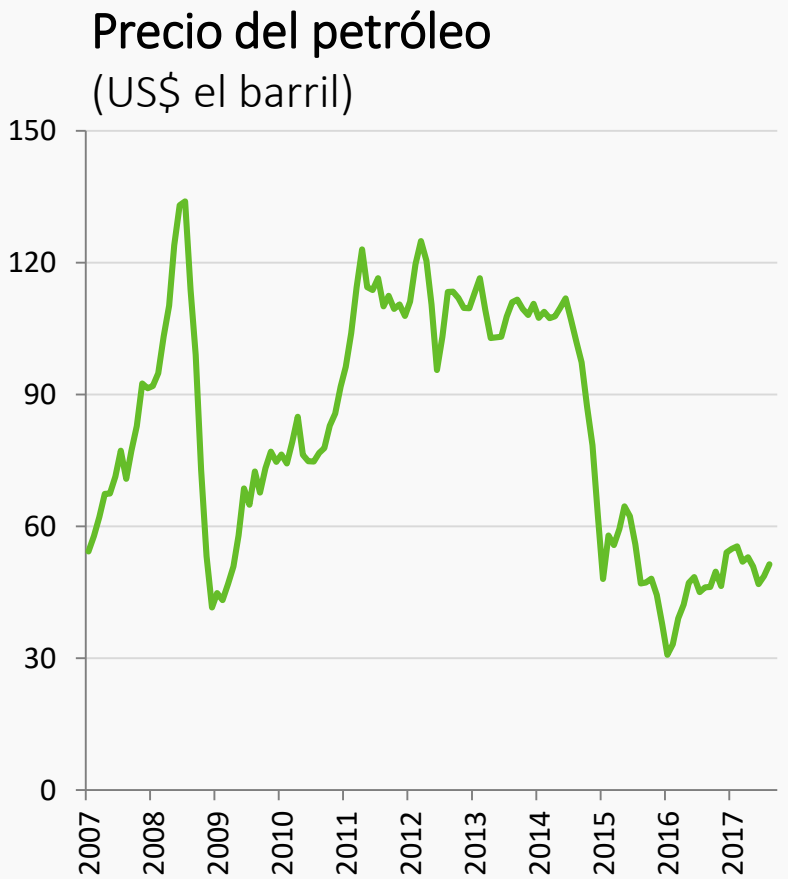
Lo que fue particularmente severo en nuestros socios comerciales…



Fuente: Ministerio de Hacienda con datos de Bloomberg

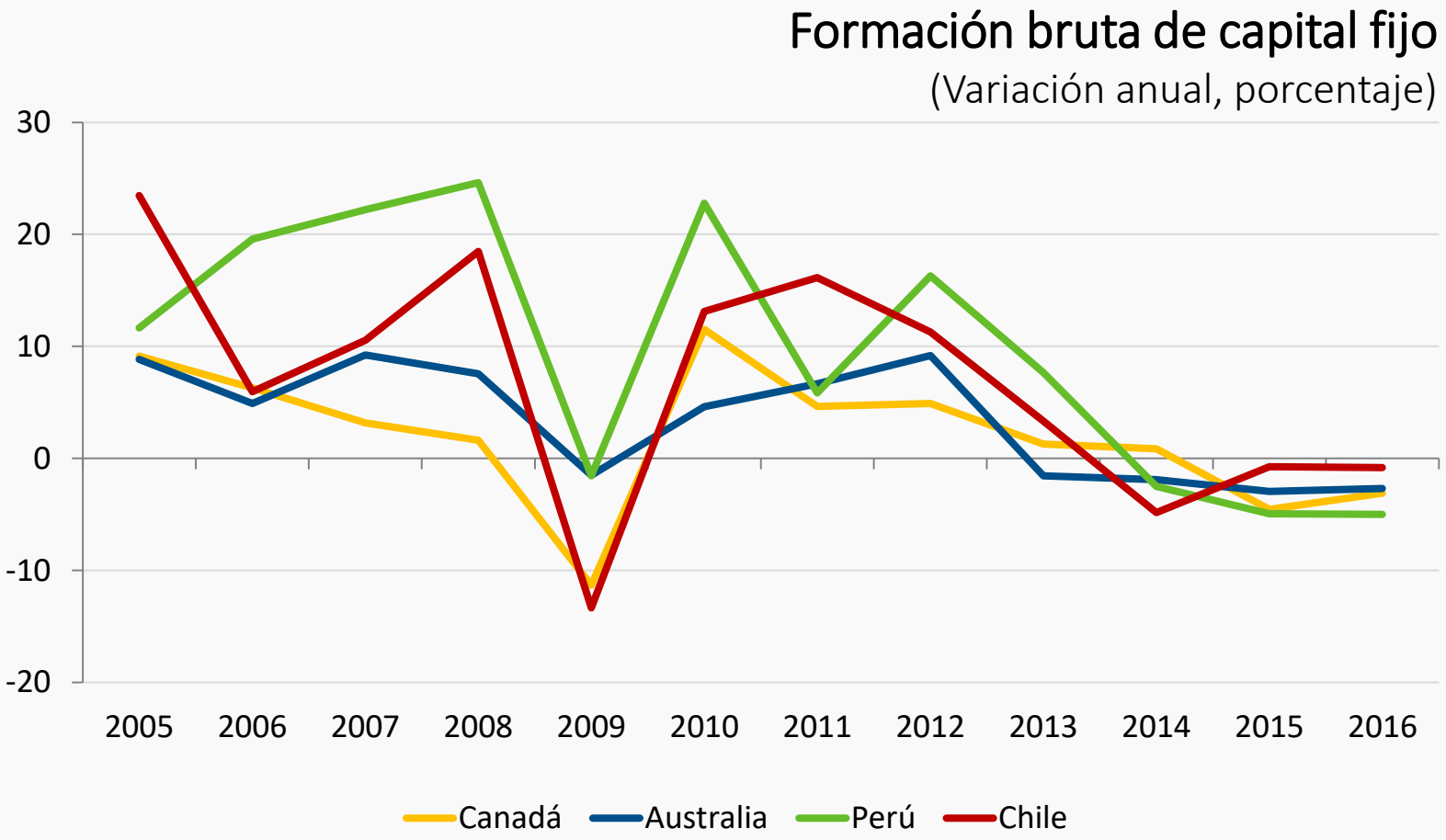
Y mayúsculo en el caso de las materias primas
(no alimentos)





Fuente: Banco Central de Chile

Esto afectó la inversión de países mineros de todas las latitudes…

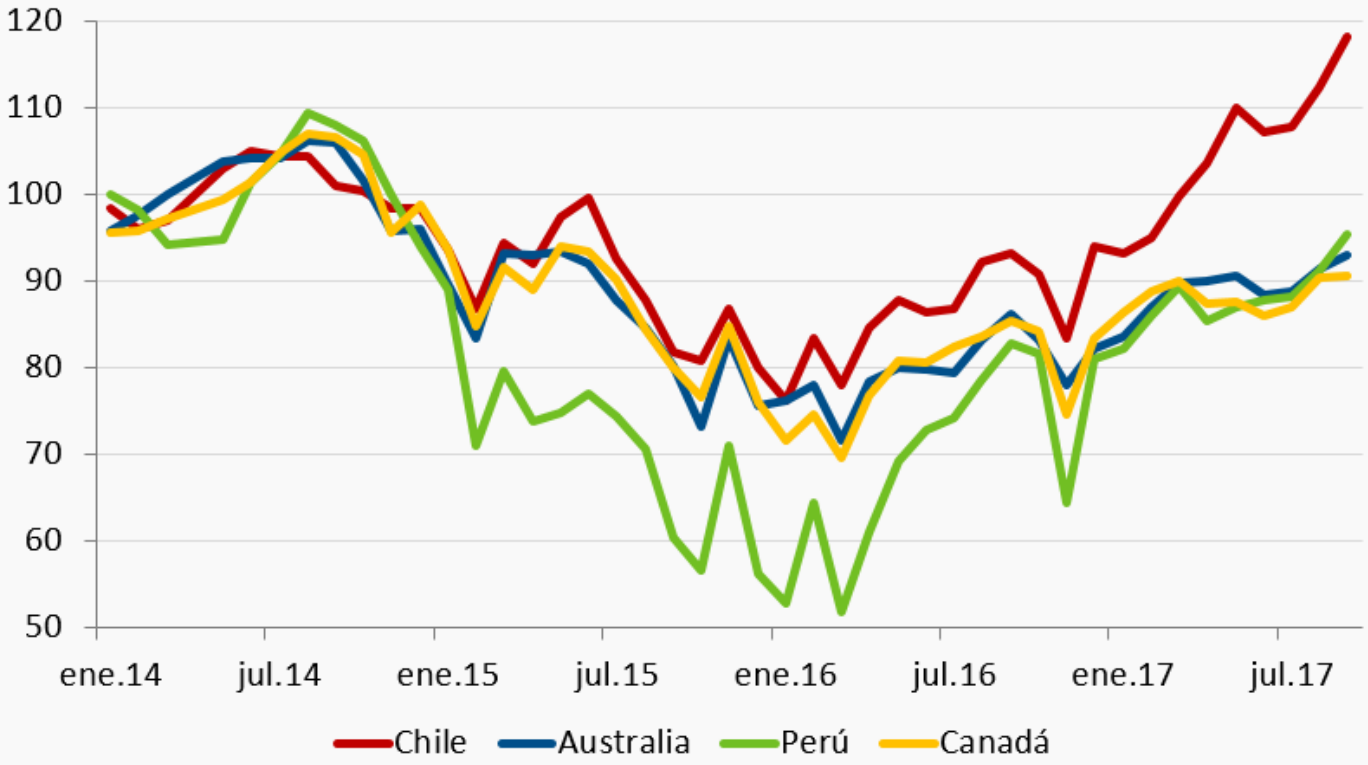


Fuente: Bancos centrales y oficinas de estadísticas de los respectivos países

… en una dimensión que arrastró también a las bolsas en cada país.

Mercado bursátil

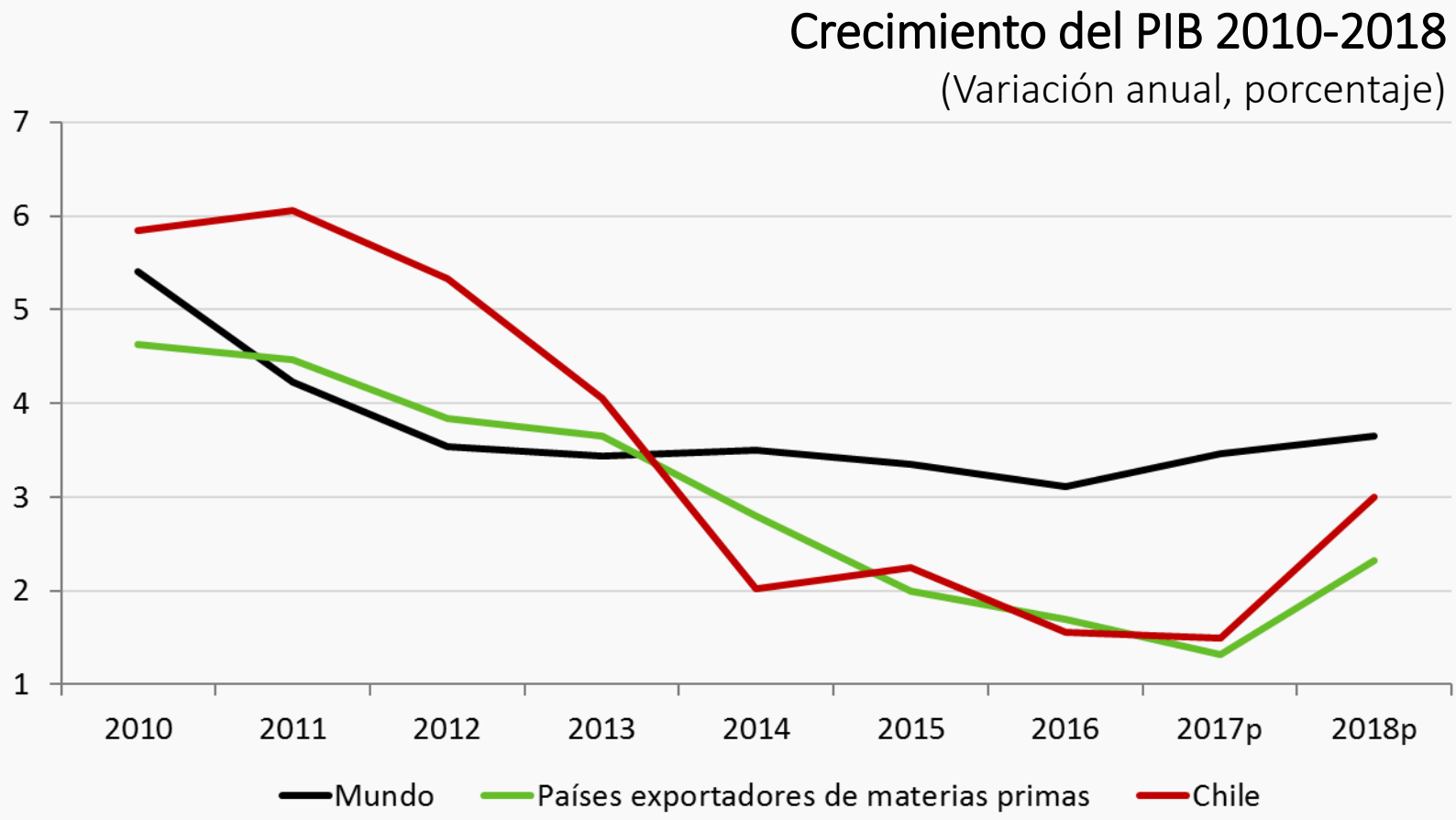
(En dólares, índice 2014=100)



Fuente: Bloomberg

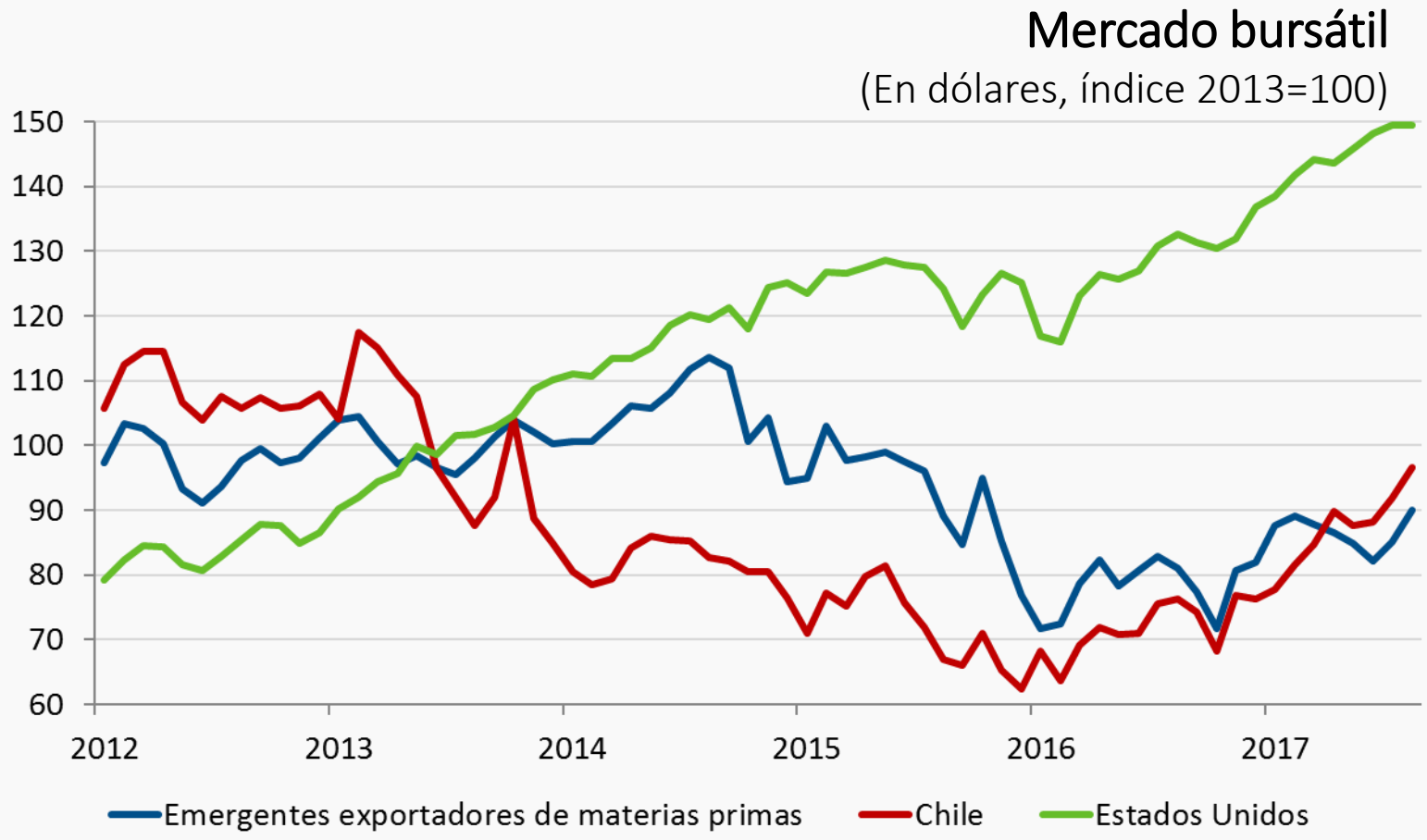
Esto se replica en distintas latitudes

(países exportadores de materias primas)



Nota: Países exportadores de materias primas son 17 economías emergentes exportadoras de metales y combustibles.
Fuente: Elaboración propia con datos del FMI

Tanto en la actividad como en las bolsas de comercio... y difiriendo del ciclo mundial

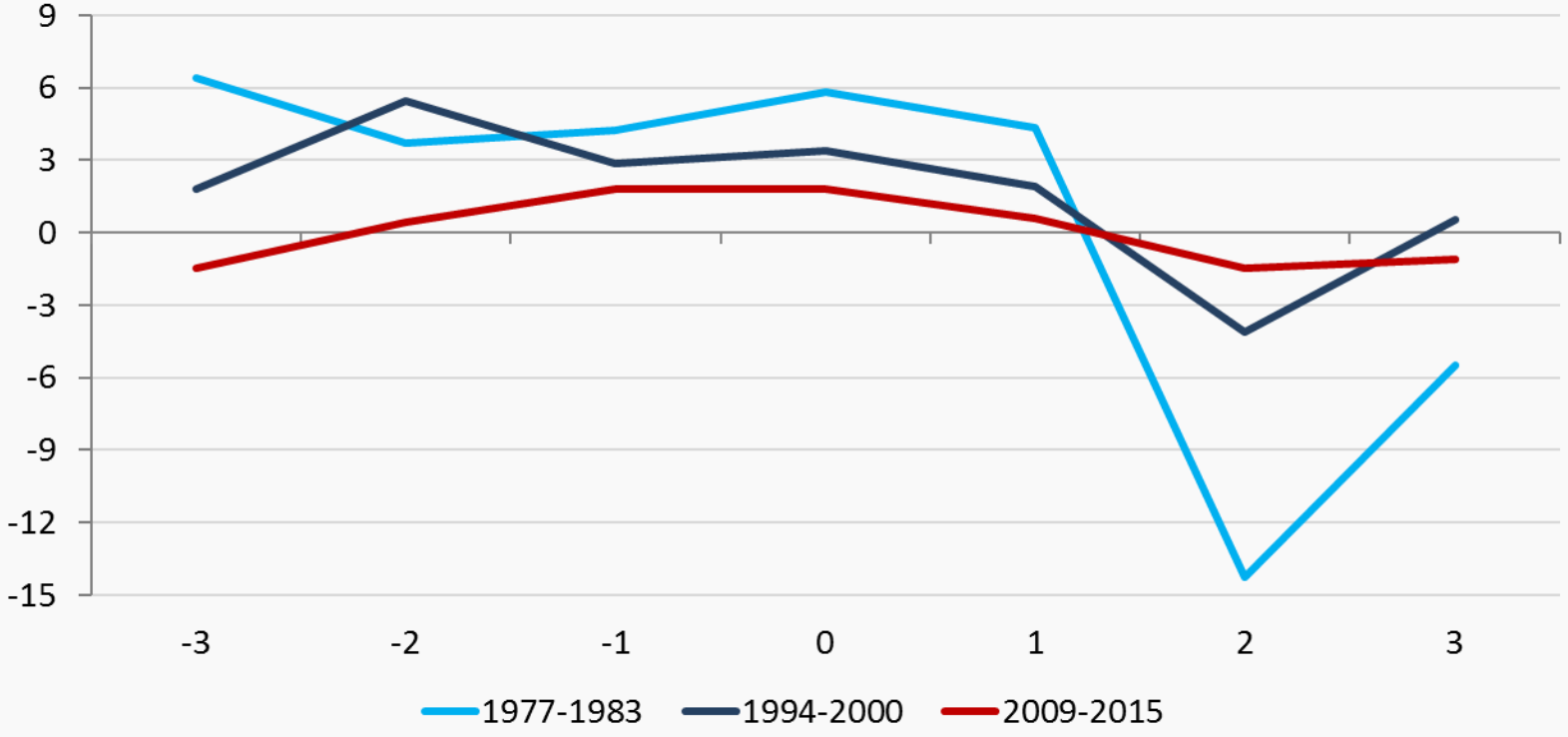


Fuente: Elaboración propia en base a datos de Bloomberg

Pero nuestra resiliencia mejora.
En relación con nosotros mismos…

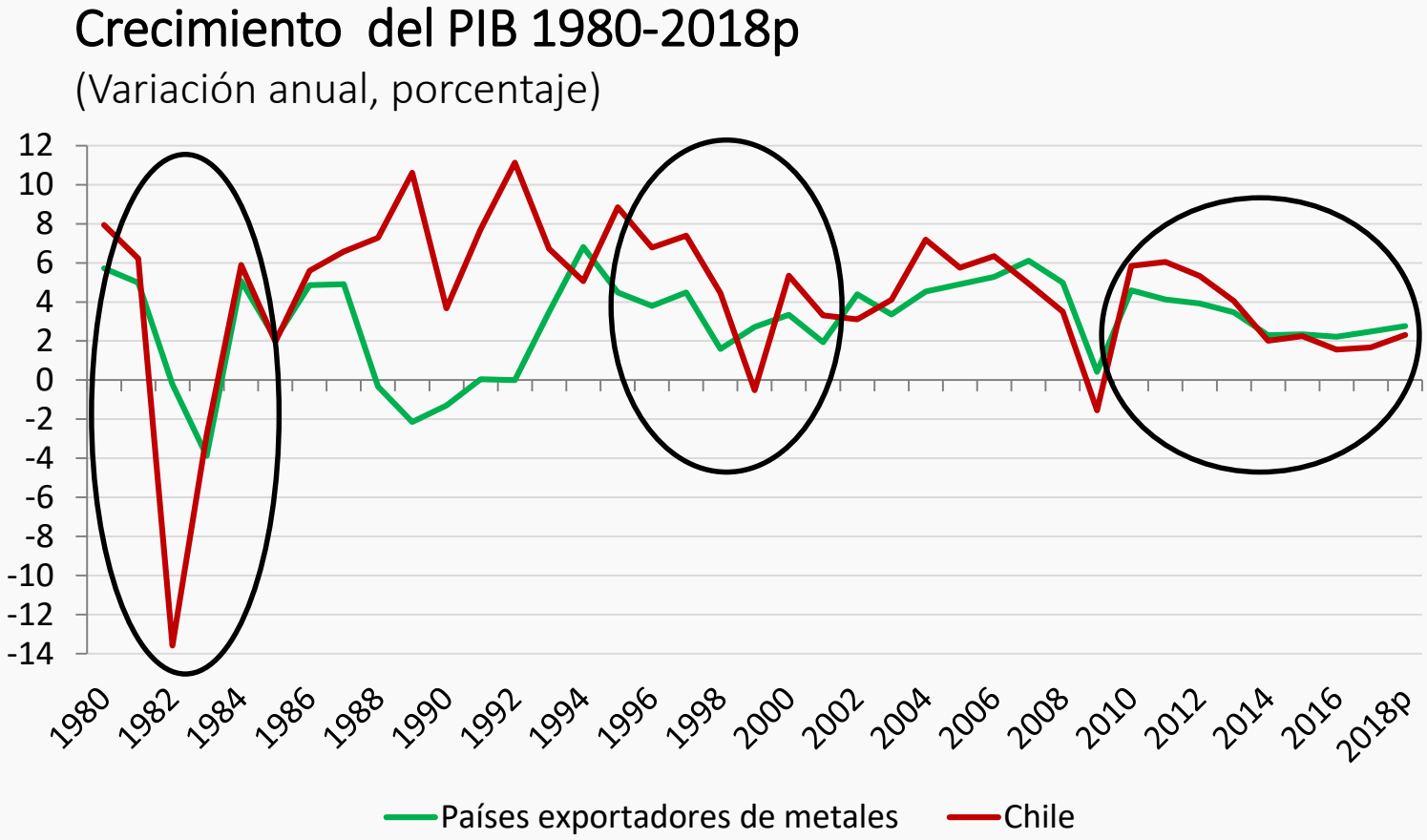
Crecimiento de Chile respecto al mundo

(Diferencia en puntos porcentuales,
3 años antes/después de cambio en ciclo de precio del cobre)



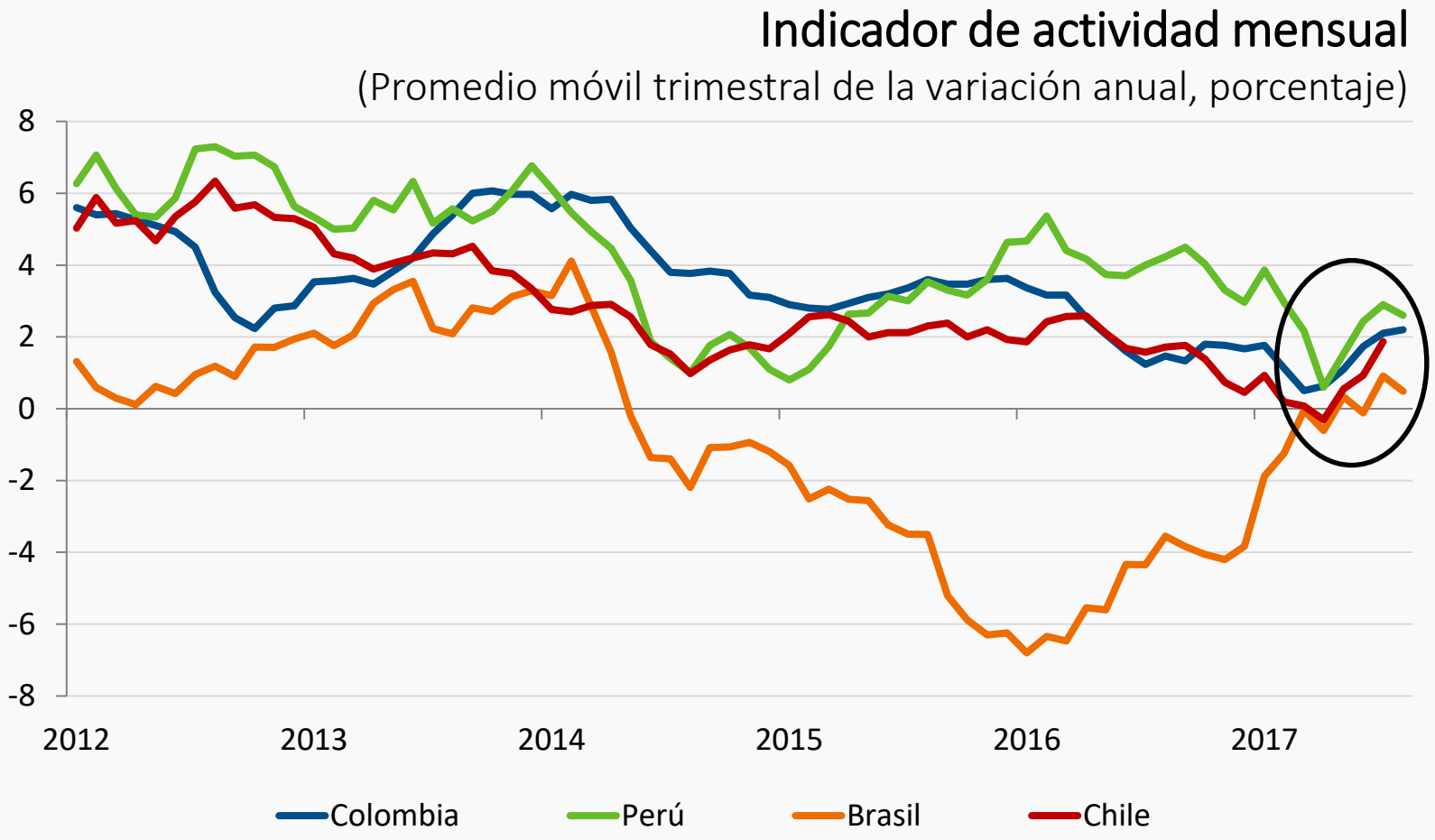
Fuente: Elaboración propia en base a Banco Mundial y FMI

… y en comparación a otros exportadores de metales



Nota: *Países exportadores de materias : Australia, Perú y Sudáfrica.*
Fuente: Elaboración propia con datos del FMI

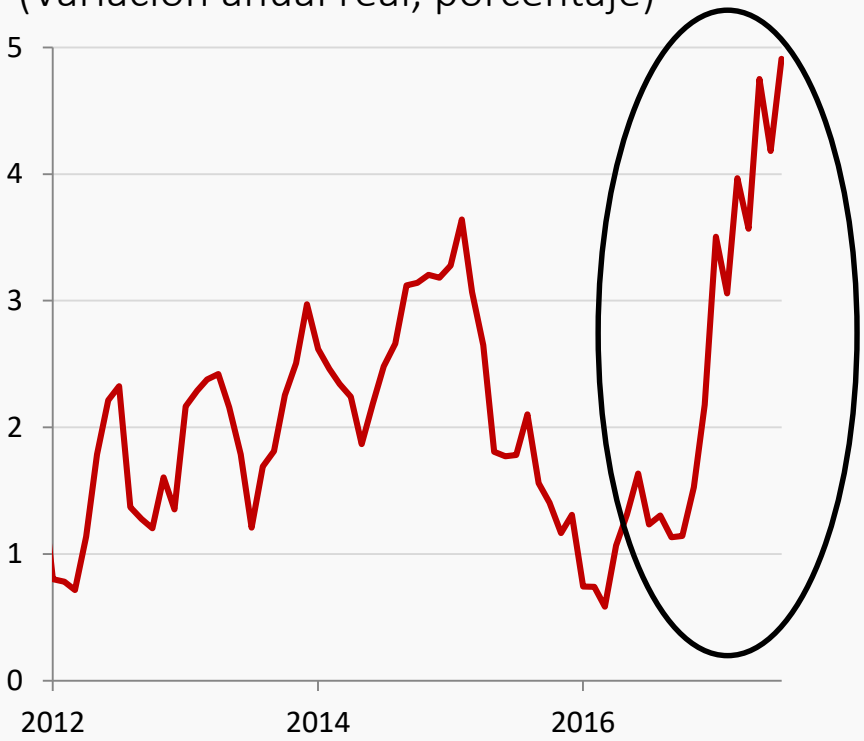
Todo indica que la réplica está quedando atrás: en América Latina…



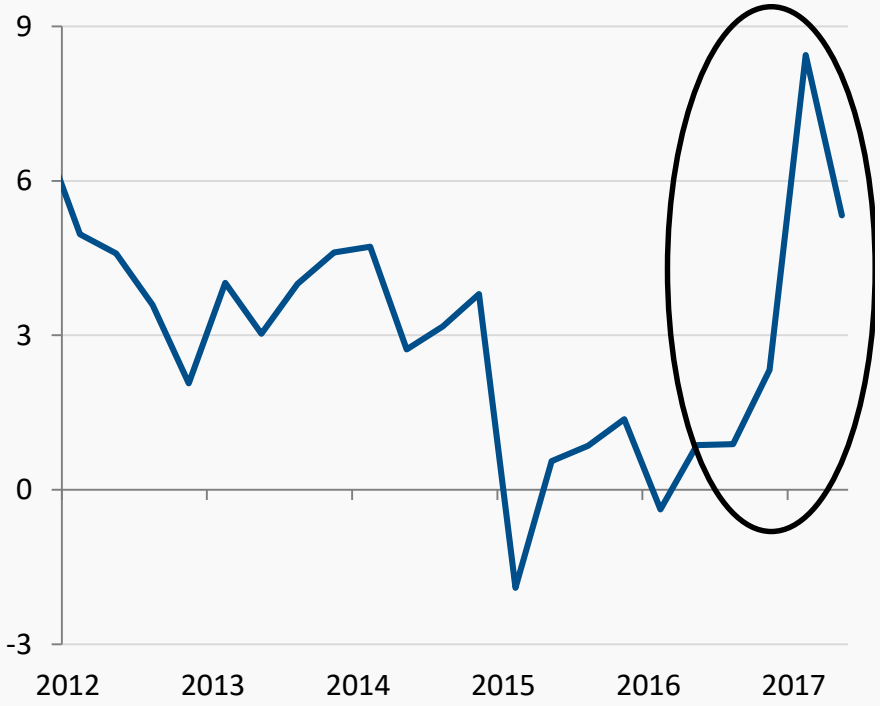
Fuente: Bancos centrales e institutos de estadísticas de los respectivos países

en el comercio mundial…

Comercio mundial
(Variación anual real, porcentaje)

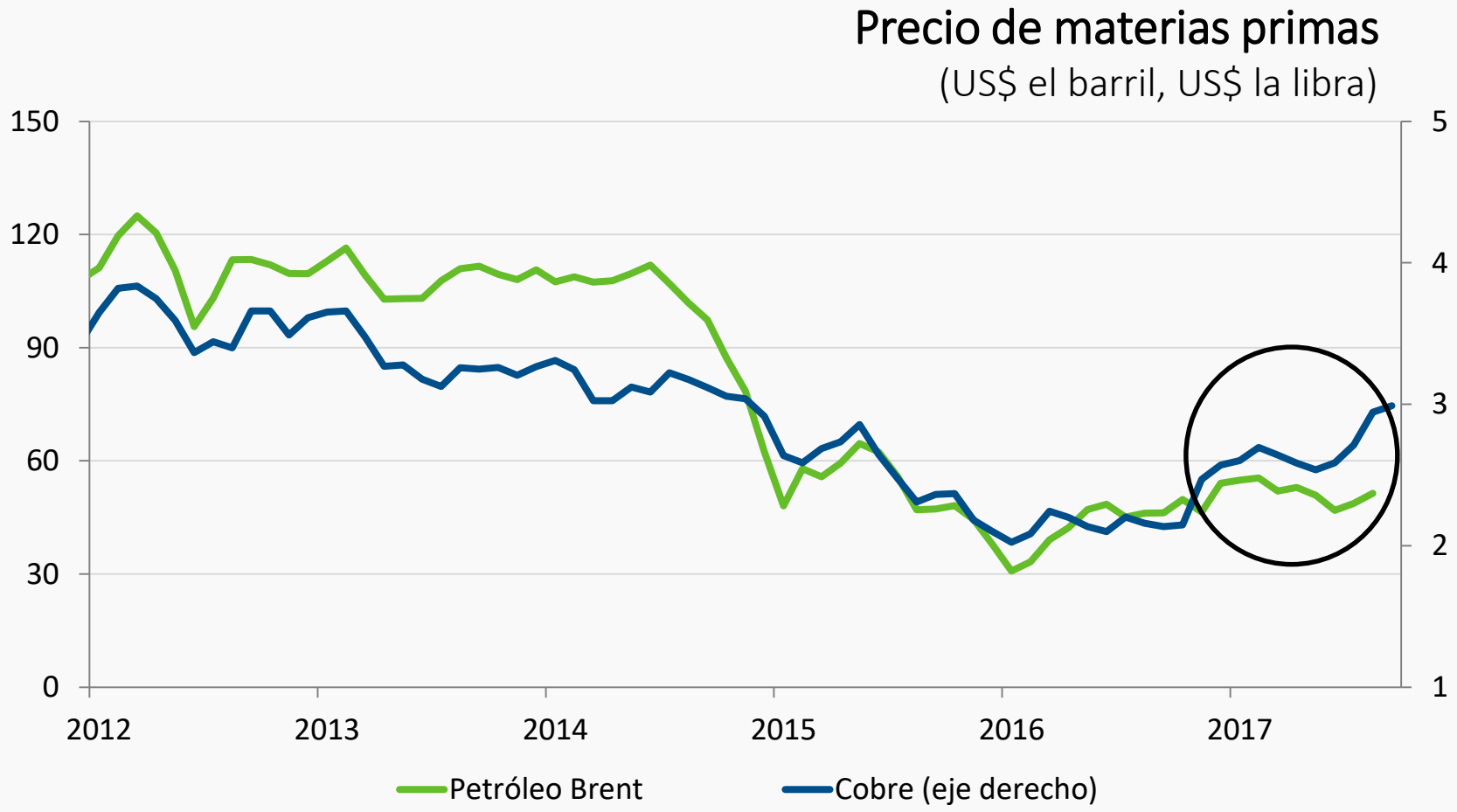


Importaciones socios comerciales de Chile
(Variación anual real, porcentaje)



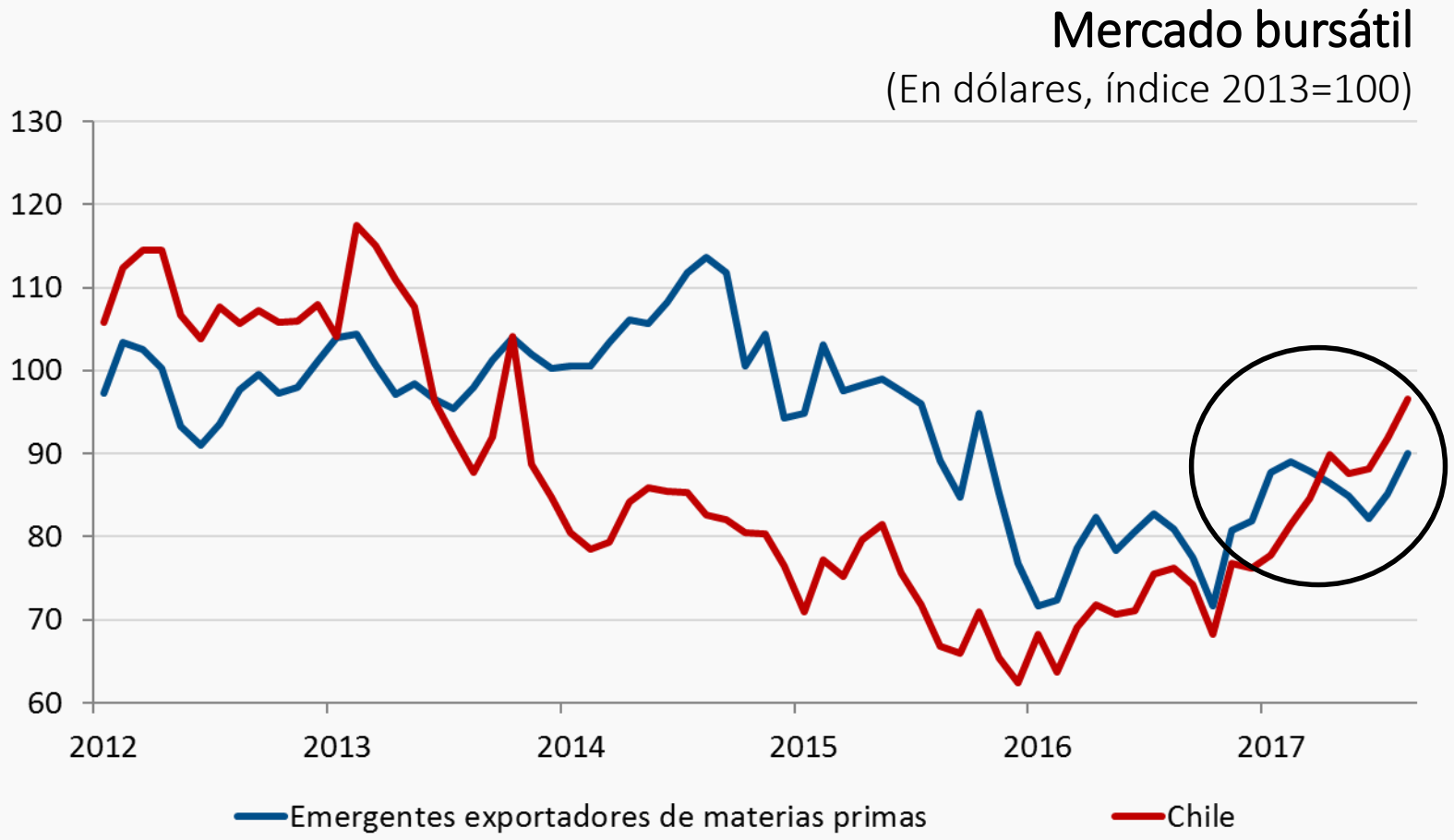
Nota: Se consideran los 15 principales socios comerciales de Chile: China, Estados Unidos, Japón, República de Corea, Brasil, India, Países Bajos, Italia, España, Perú, Canadá, México, Alemania, Francia y Australia.
Fuente: CPB World Trade Monitor, Ministerio de Hacienda con datos de Bloomberg

en las materias primas…



Fuente: Banco Central de Chile

… y en las bolsas



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Bloomberg

Agenda



Contexto Internacional



Escenario Interno



Política Macroeconómica



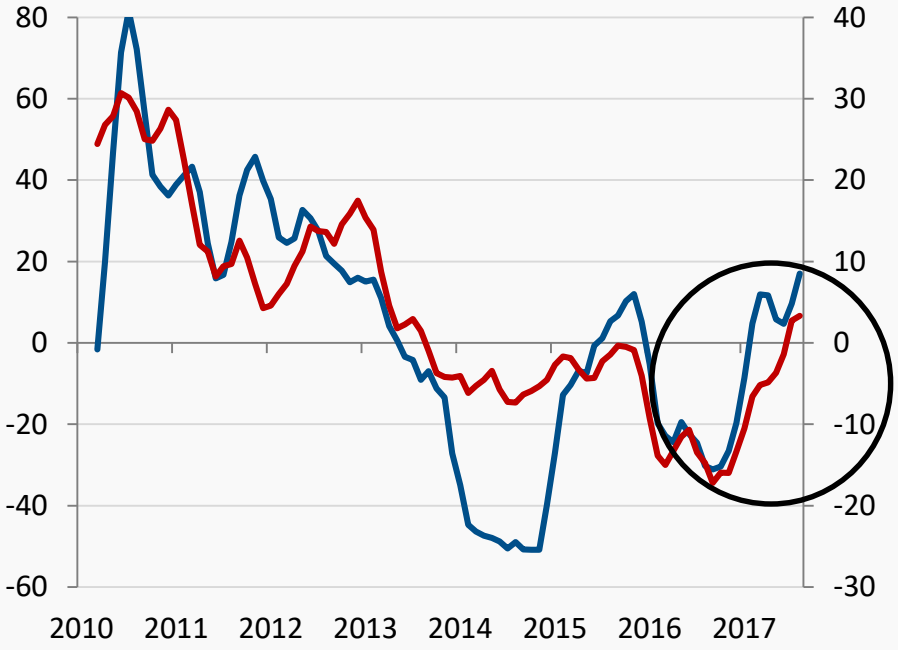
Crecimiento de Largo Plazo



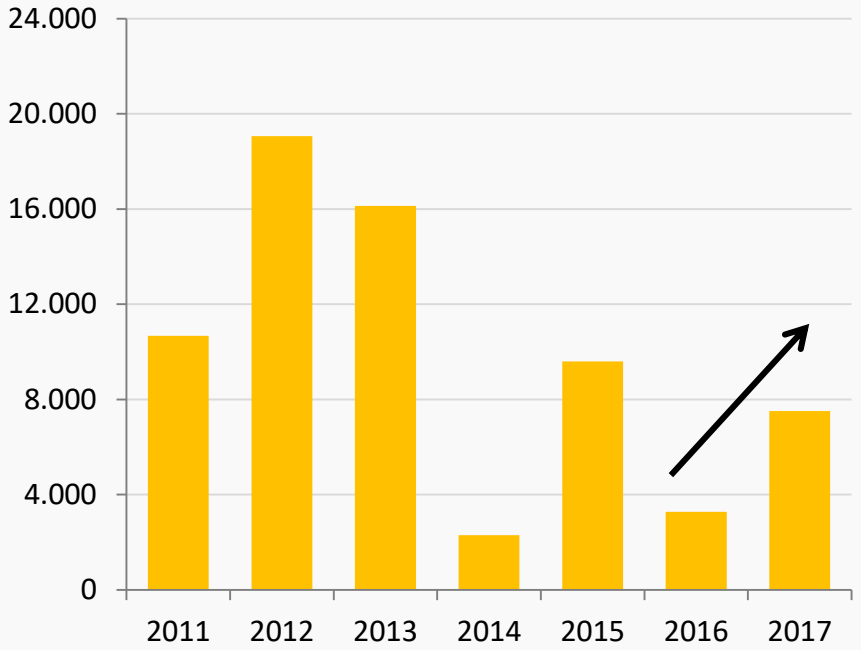
Reflexiones Finales

Ciclo Minero
Esto se revierte por donde comenzó…

Inversión y empleo
(Promedio móvil trimestral de la variación anual, porcentaje)



Proyectos mineros ingresados al SEIA
(US$ millones de junio 2017, enero-agosto de cada año)

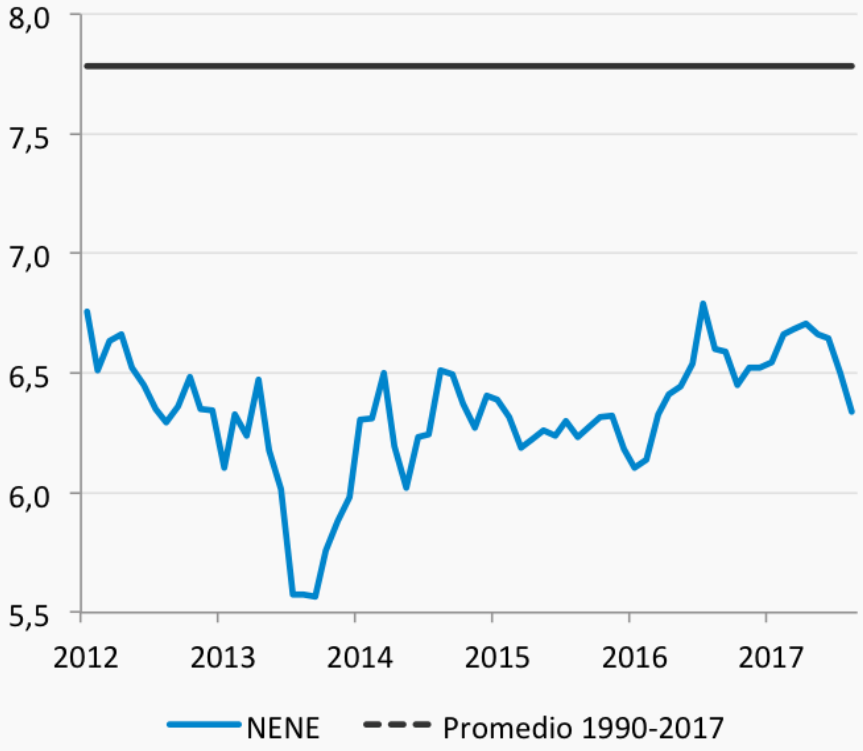


Fuente: Banco Central de Chile, INE, SEIA

Y se transmite al empleo…

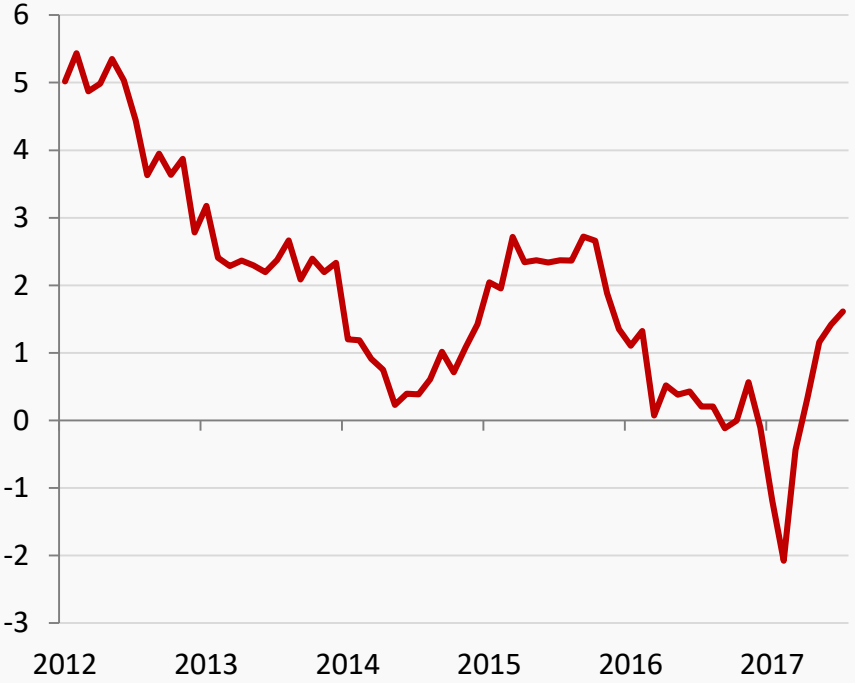
Tasa de desempleo

(Porcentaje, serie desestacionalizada)



Empleo asalariado

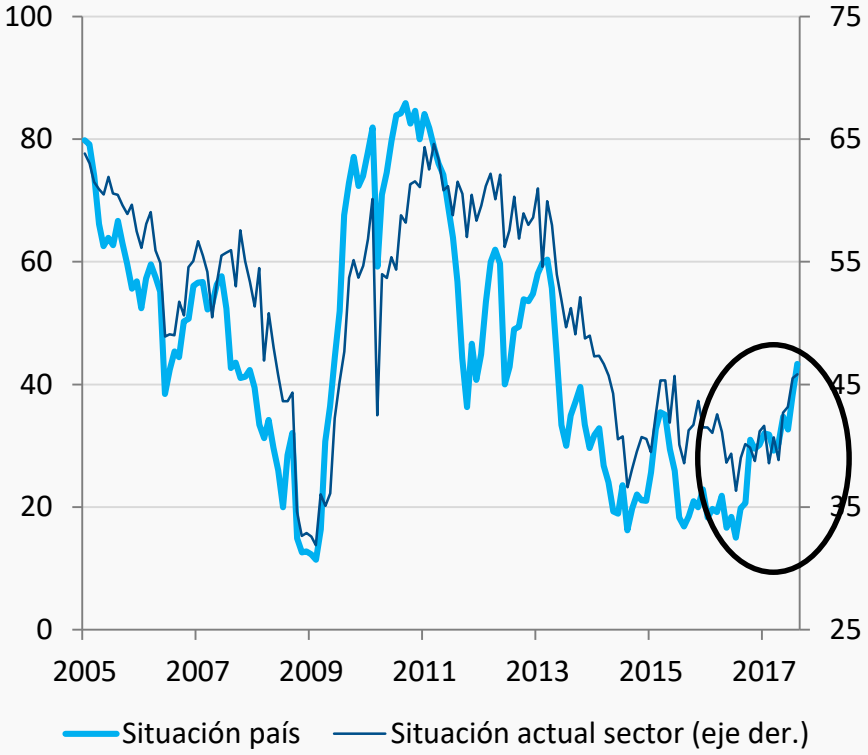
(Variación anual, porcentaje)



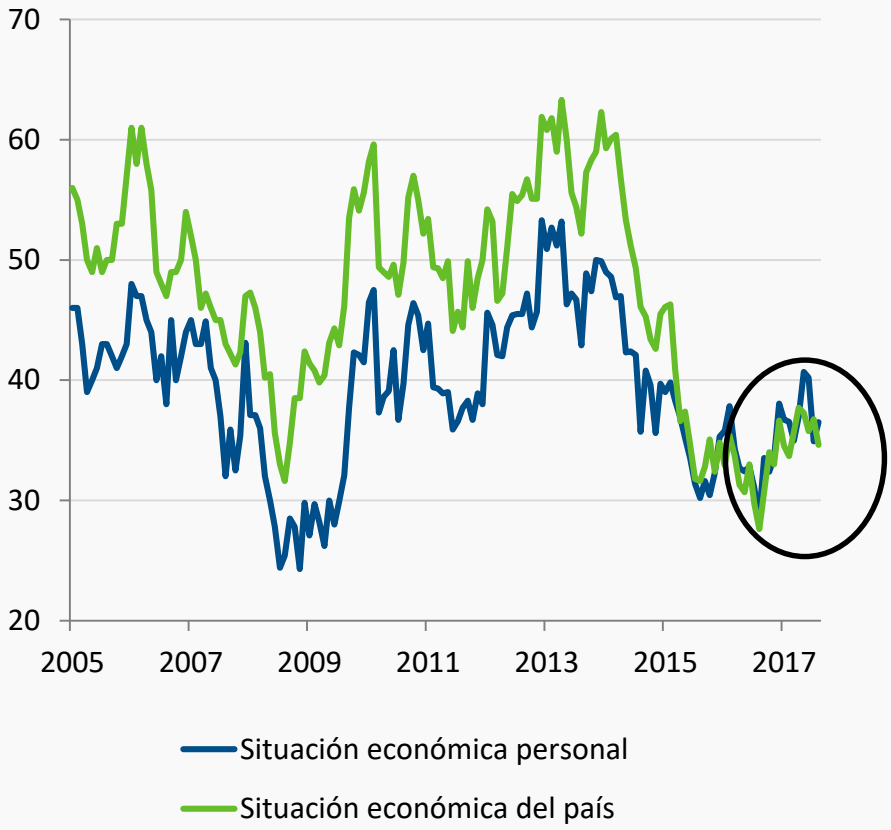
Fuente: Ministerio de Hacienda en base a INE

a las confianzas…

IMCE: Confianza empresarial
(Índice de difusión)

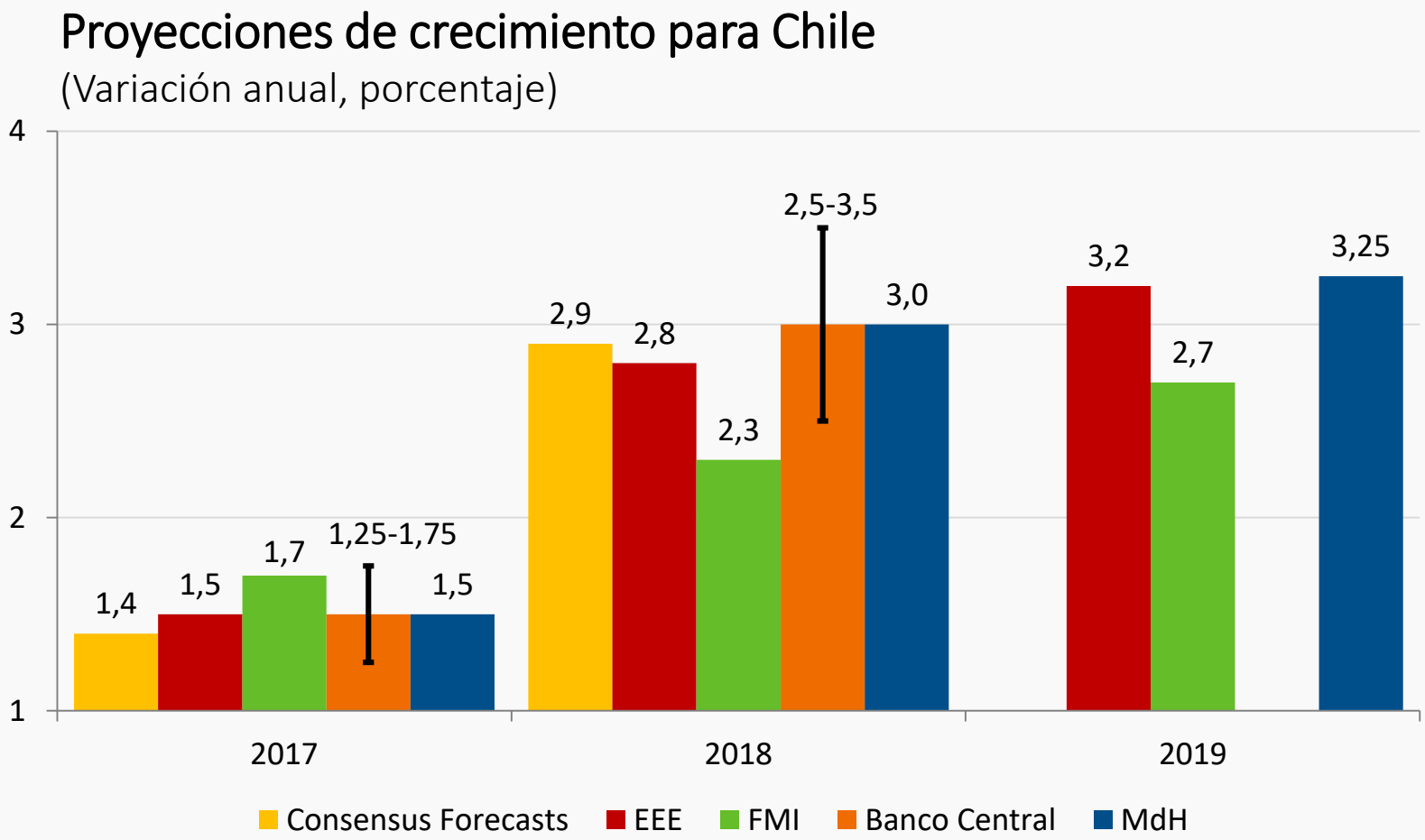


IPEC: Confianza de consumidores
(Índice de difusión)



Fuente: Icare, Gfk-Adimark

… y a las perspectivas.



Fuente: Consensus Forecasts, Banco Central de Chile y FMI

Agenda



Contexto Internacional



Escenario Interno



Política Macroeconómica

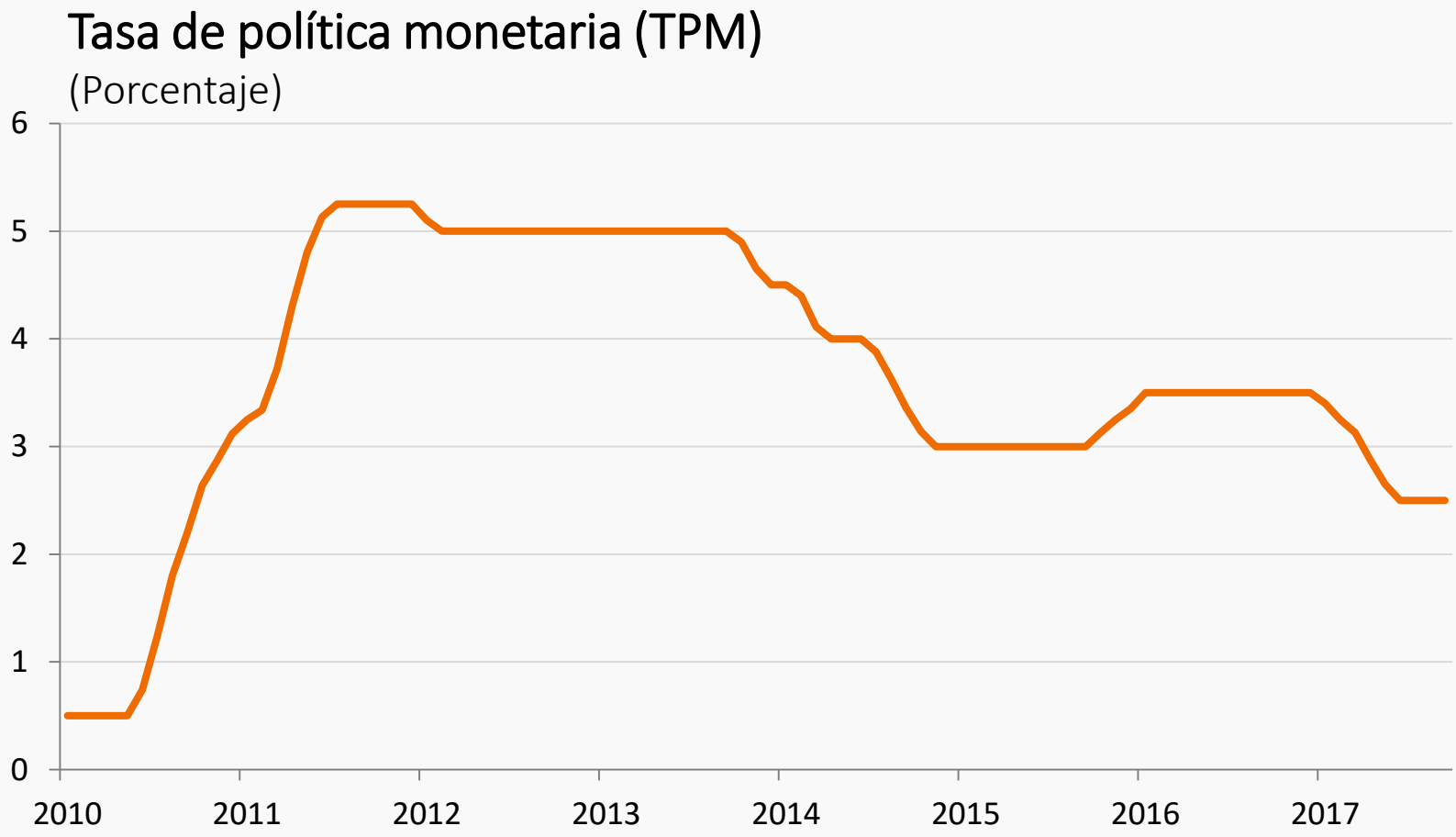


Crecimiento de Largo Plazo



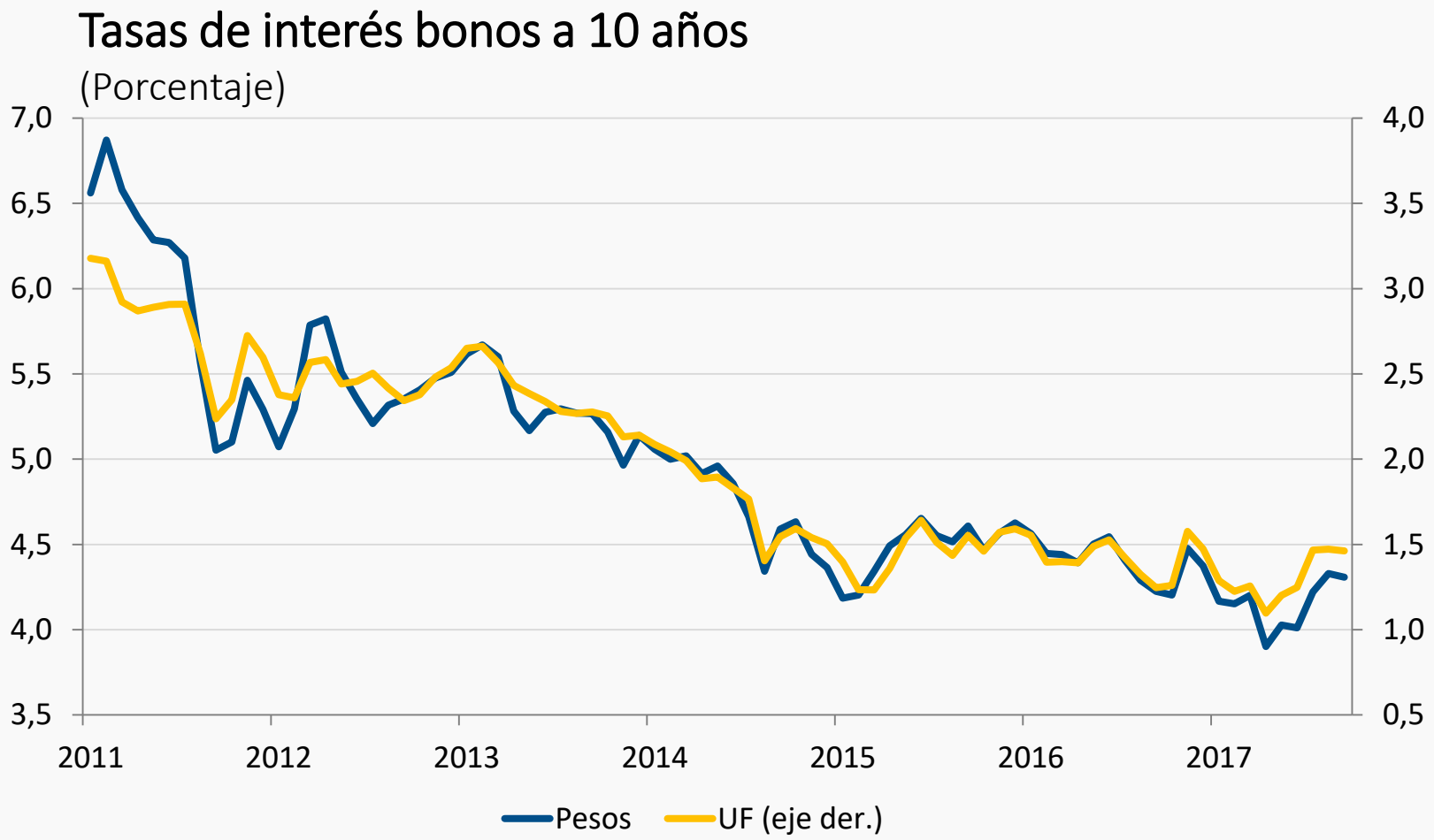
Reflexiones Finales

La política monetaria y su rol contracíclico



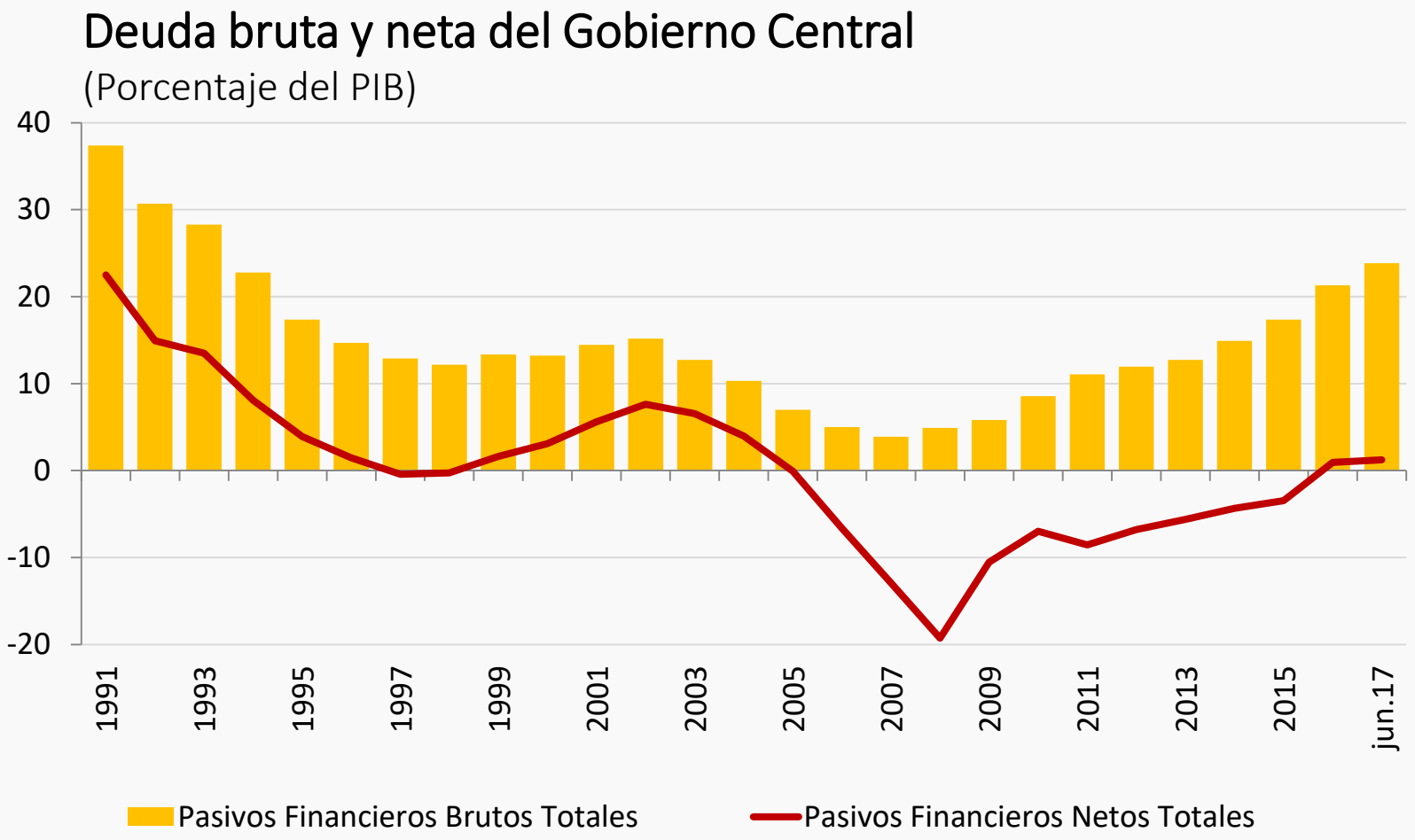
Fuente: Banco Central de Chile

Que es creíble…



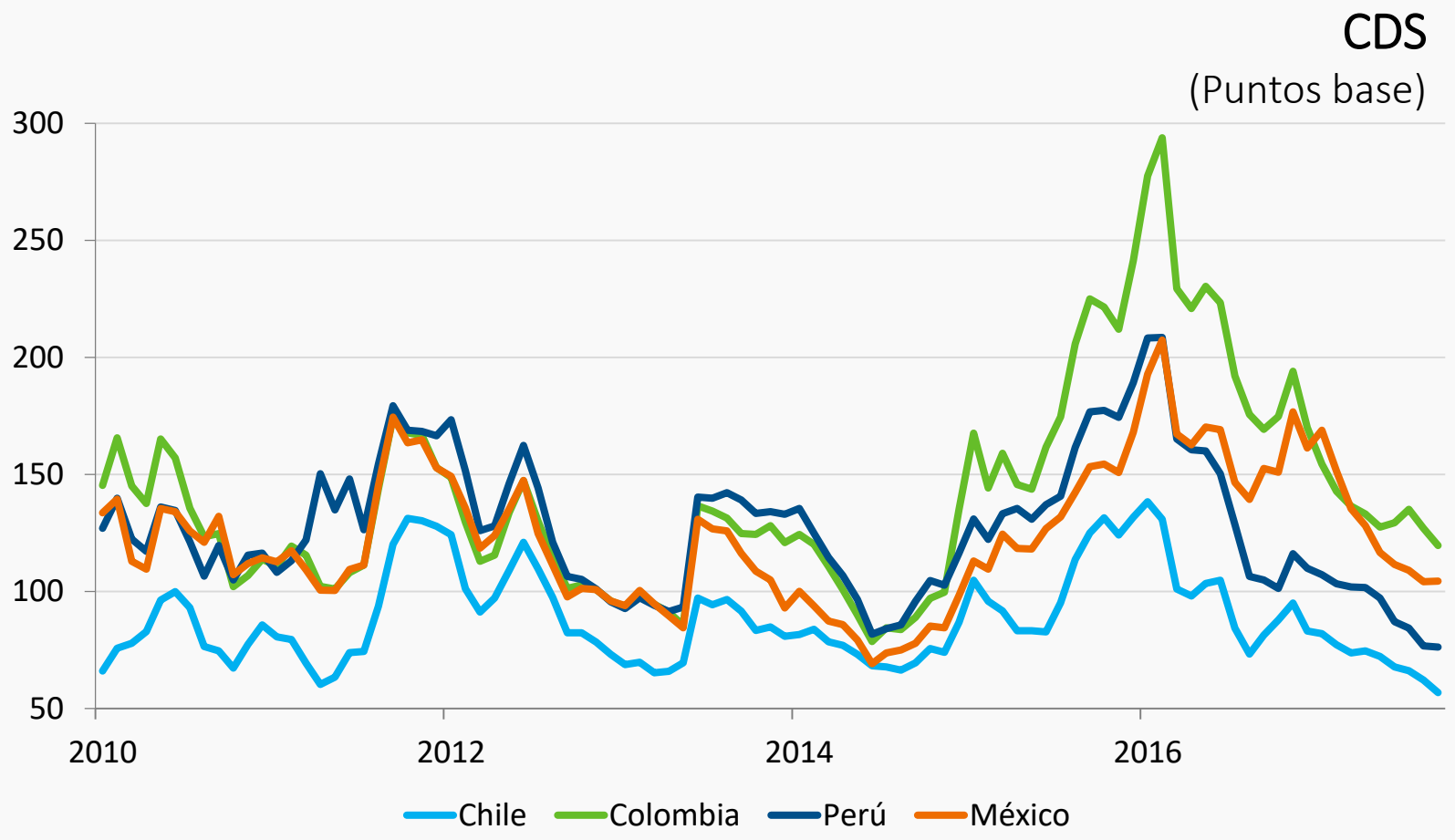
Fuente: Banco Central de Chile

Sostenida en la credibilidad fiscal que mitiga el ciclo

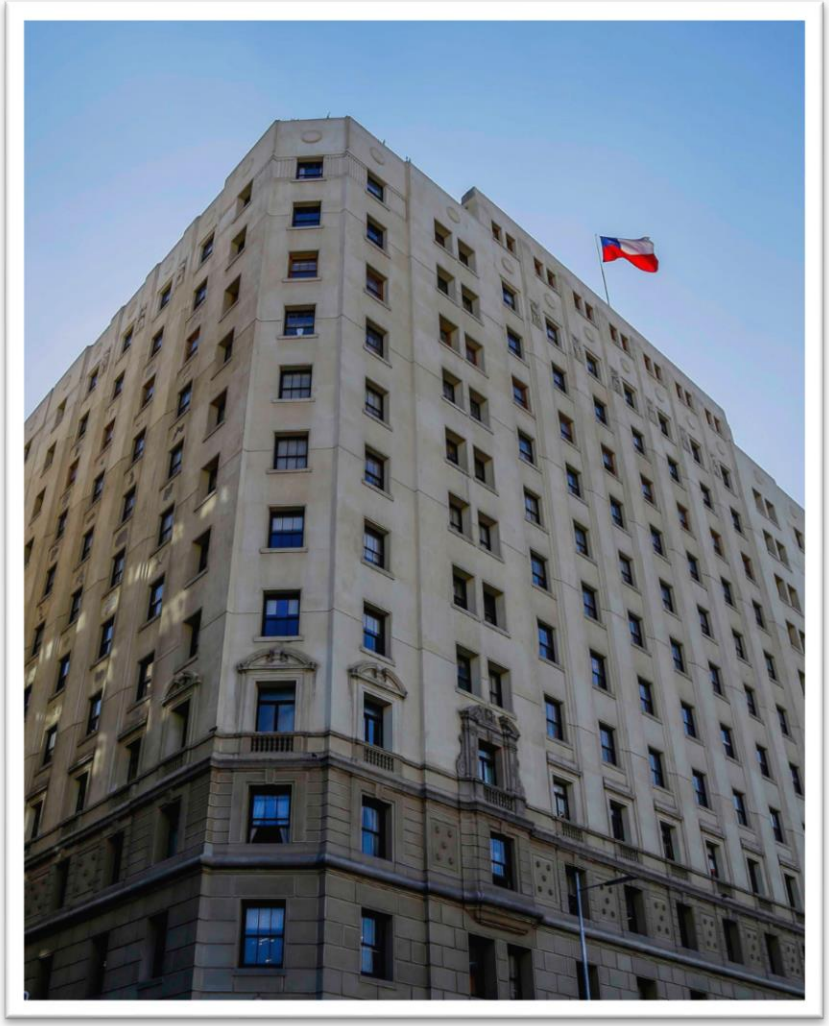


Fuente: Ministerio de Hacienda

La política fiscal es creíble en términos absolutos y relativos

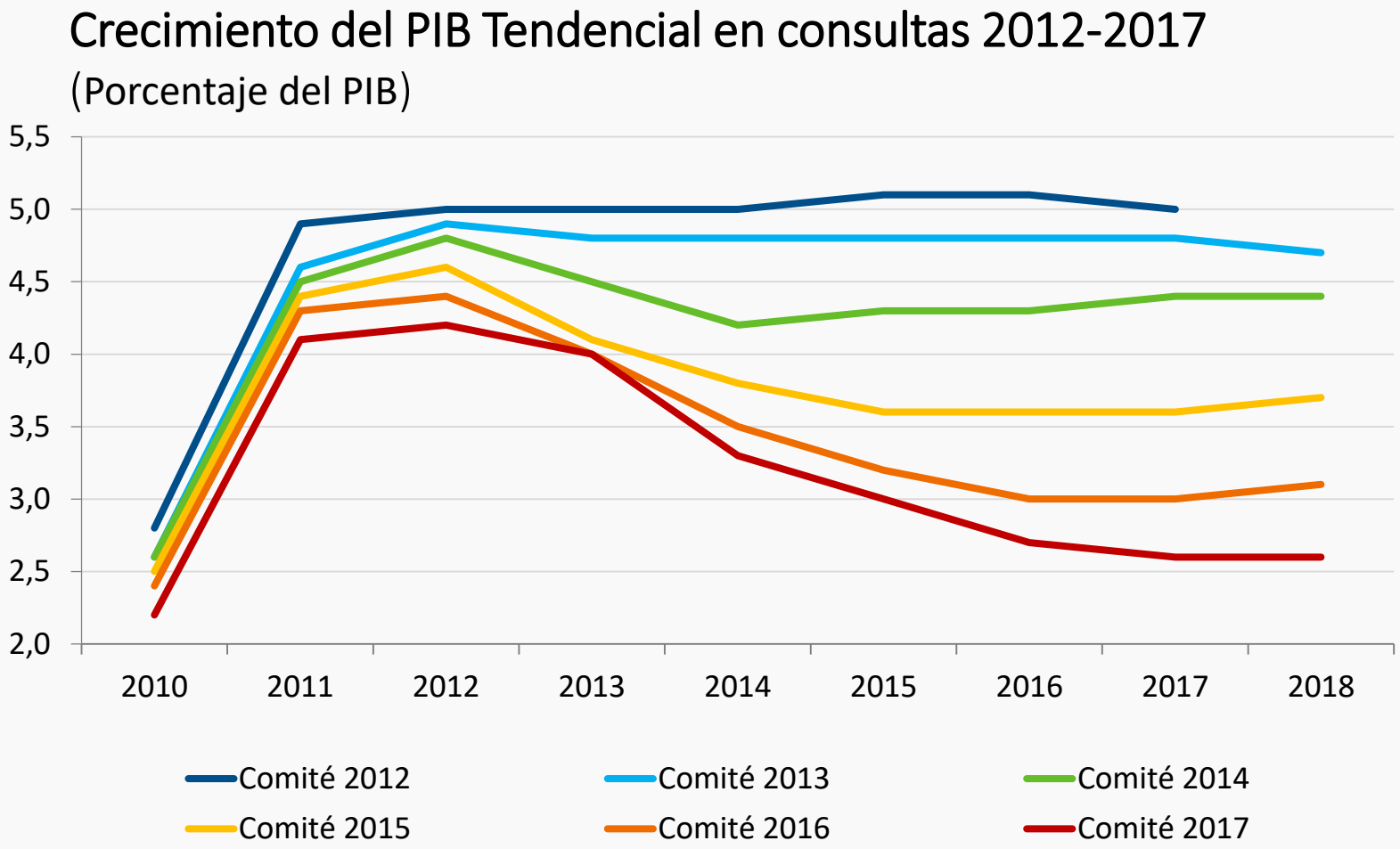


Fuente: Banco Central de Chile y Bloomberg



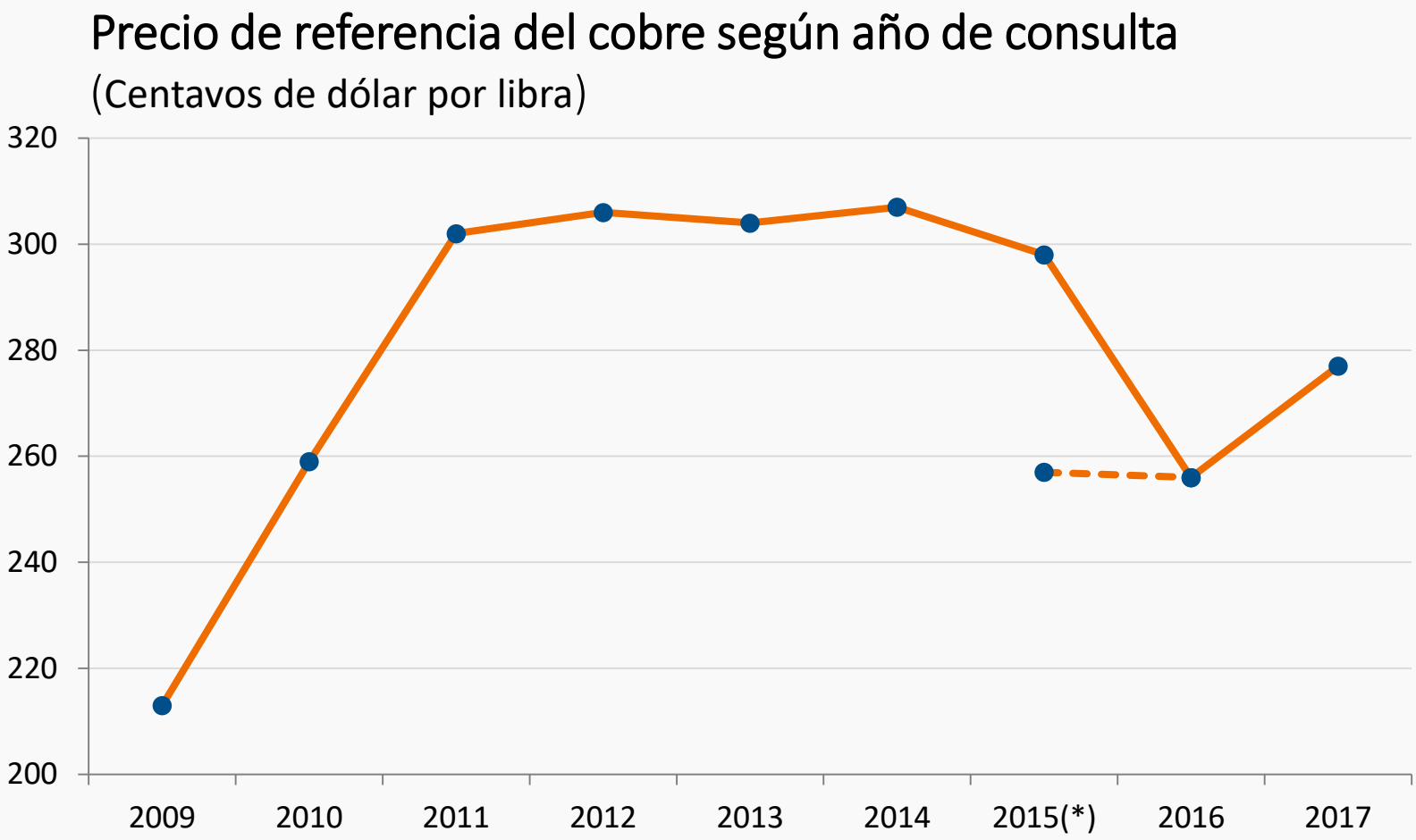
UN ZOOM A LA POLÍTICA FISCAL EN ÉPOCAS TURBULENTAS

Parámetros estructurales



Fuente: Actas de Comité Consultivo del PIB Tendencial del respectivo año

Parámetros estructurales

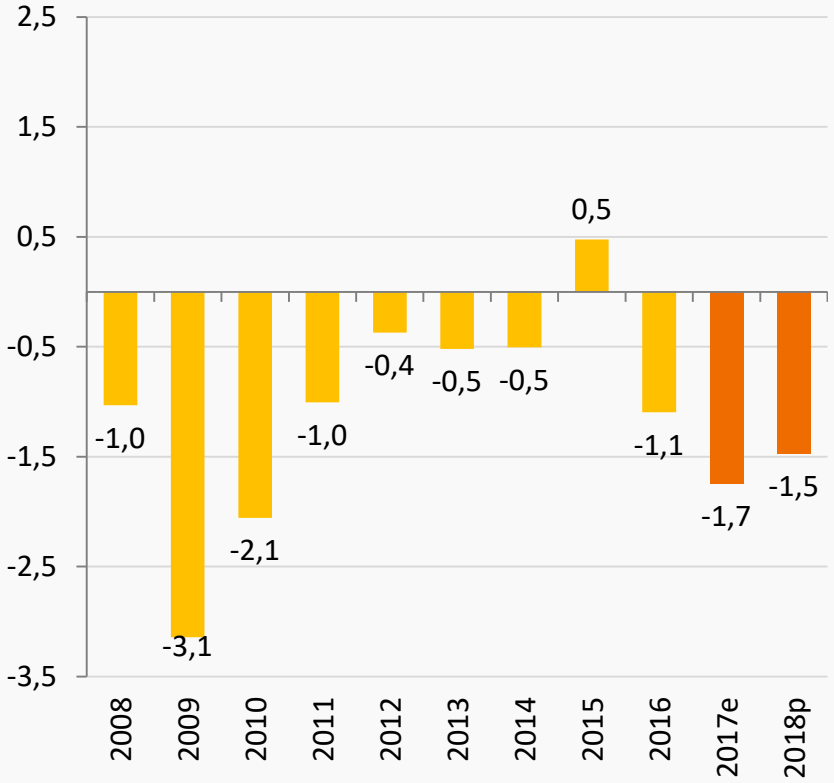


Nota: En 2015 se muestran los precios correspondientes a las reuniones de Comités de agosto de 2015 y enero de 2016, esta última de carácter extraordinario.

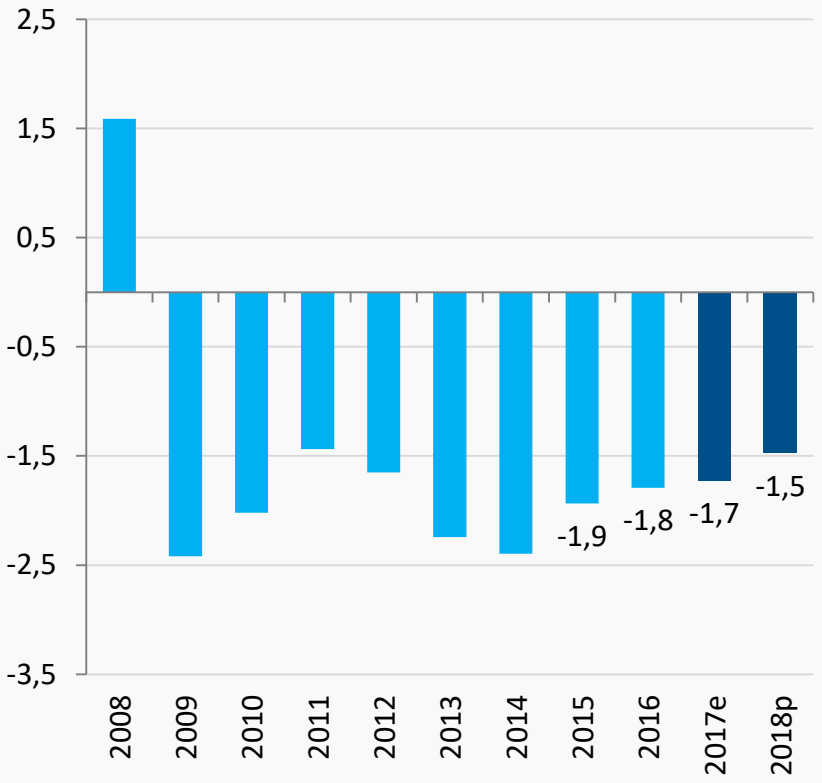
Fuente: Actas de Comité Consultivo del Precio de Referencia del Cobre del respectivo año

Política Fiscal

BCA con parámetros del año respectivo
(Porcentaje del PIB)



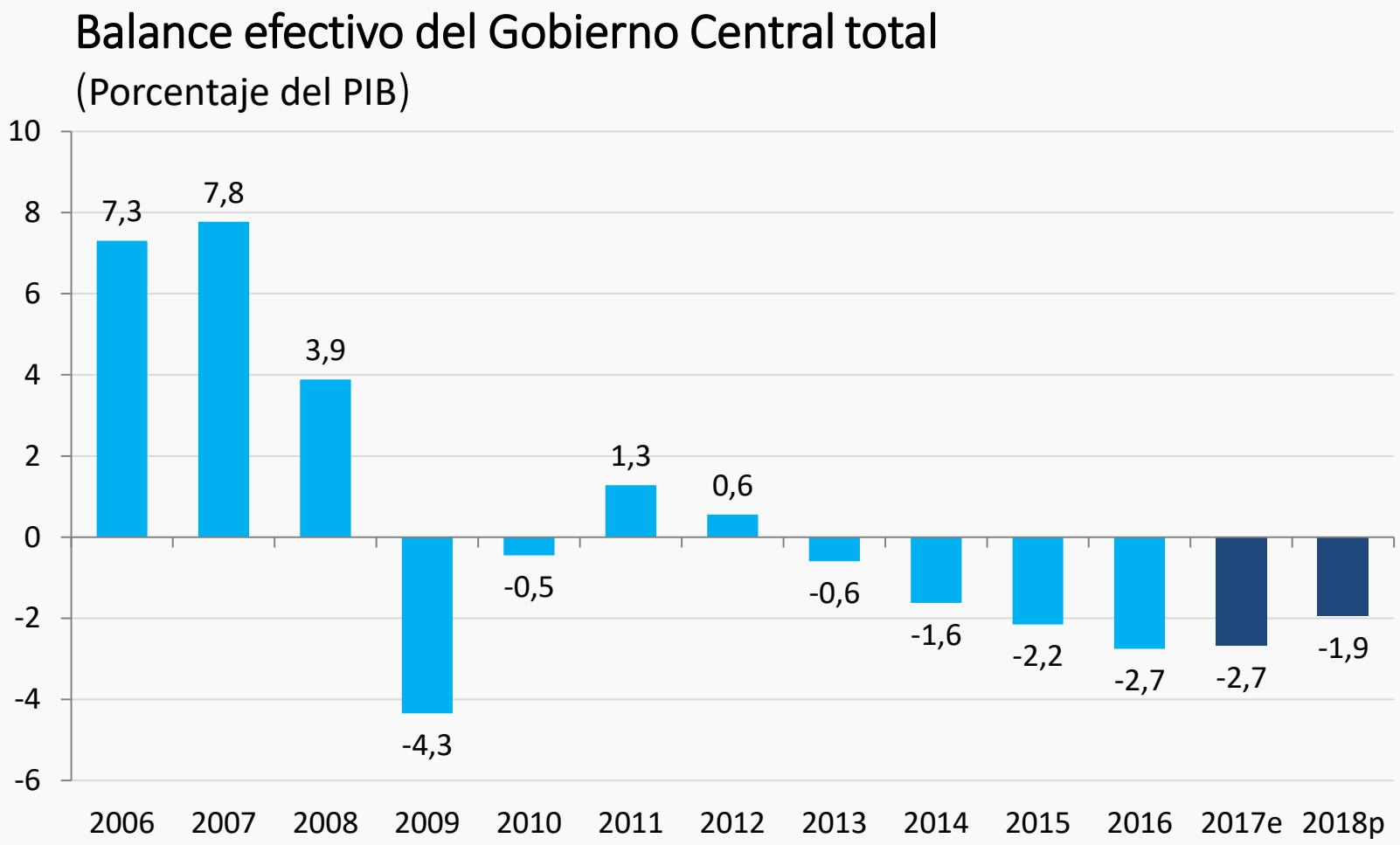
BCA con parámetros del Presupuesto 2018
(Porcentaje del PIB)



Nota: El gráfico de la izquierda corresponde a la metodología histórica para el cálculo del BCA. El gráfico de la derecha, además de utilizar parámetros comparables, tiene descontados los ingresos por Registro de Capitales en los años 2015 y 2016 (0,3% de PIB cada año). Este ajuste que fue aplicado, con aprobación del CFA, para evaluar la convergencia interanual del Balance Estructural.

Fuente: Dipres

Perspectivas



Fuente: Dipres

Agenda



Contexto Internacional



Escenario Interno



Política Macroeconómica

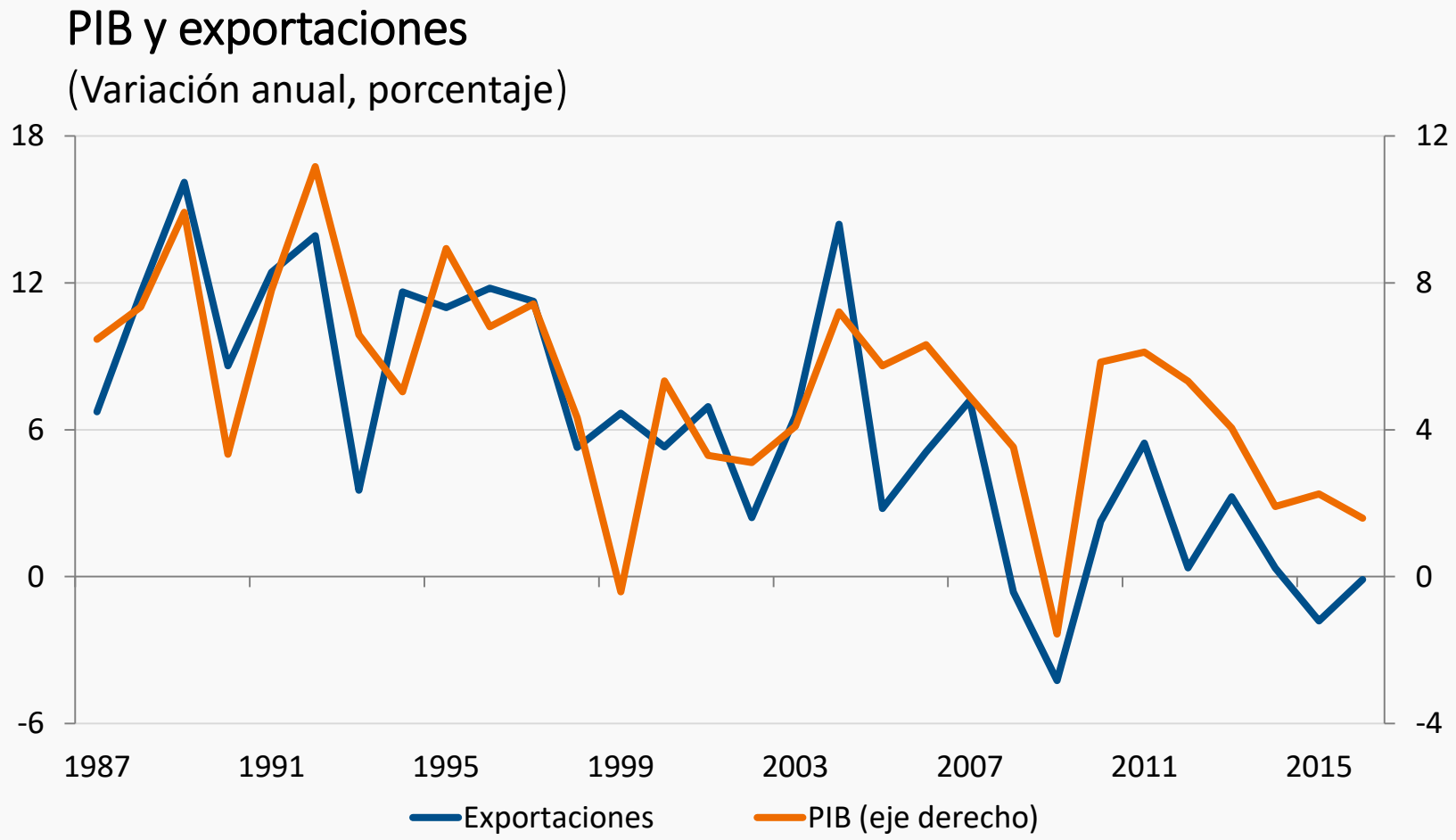


Crecimiento de Largo Plazo



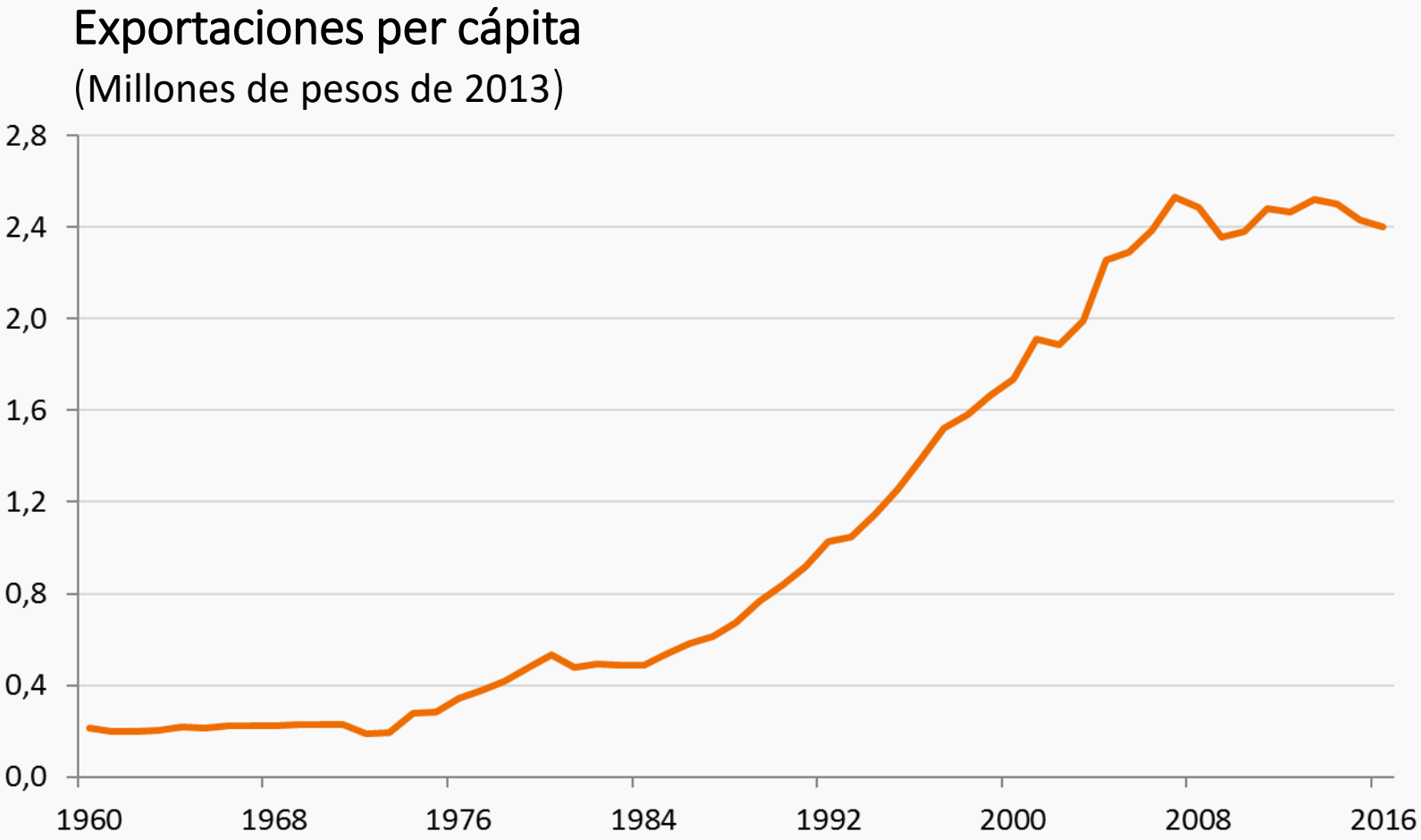
Reflexiones Finales

Nuestro destino es exportador



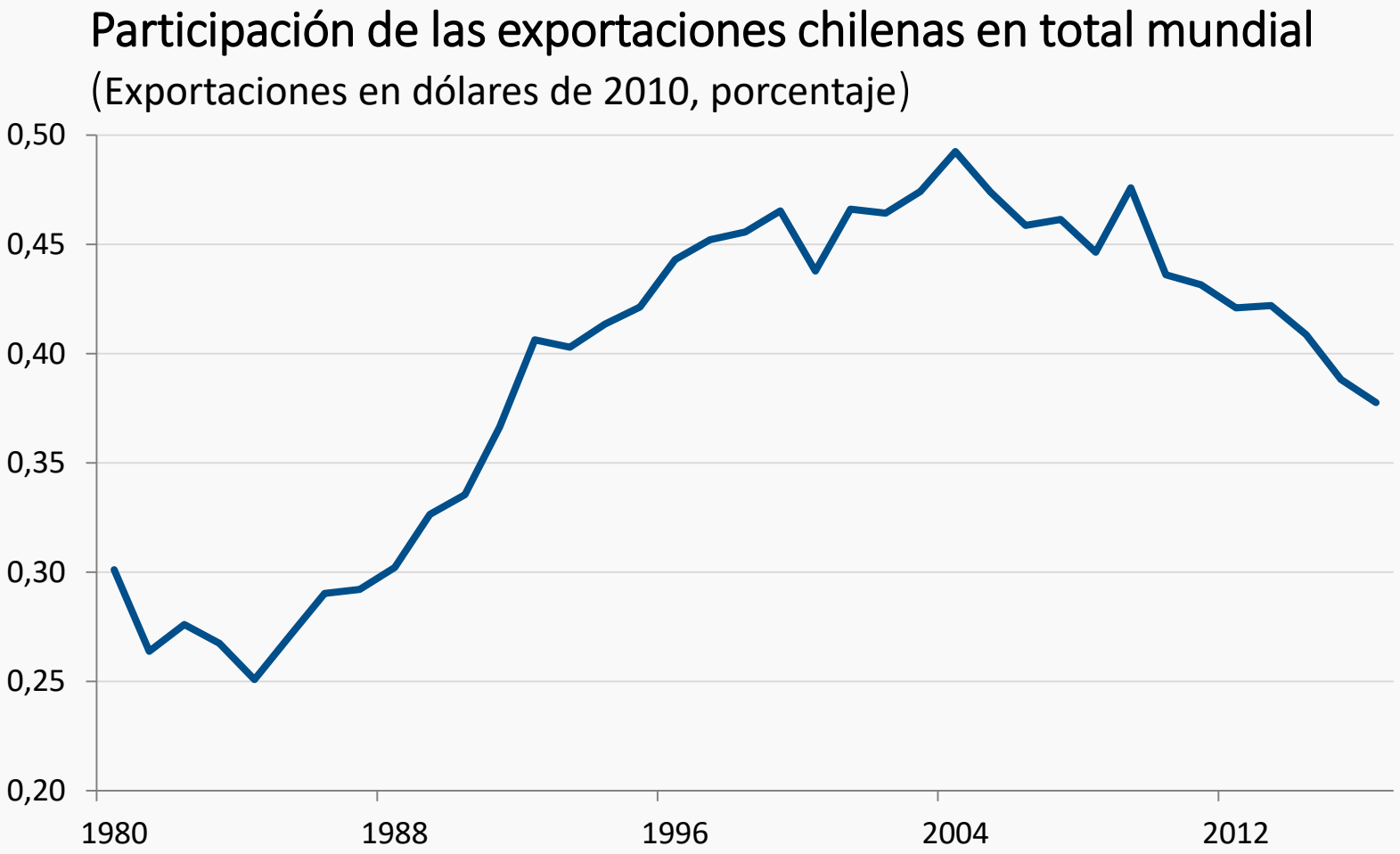
Fuente: Banco Central de Chile

Destino que se comienza a ver comprometido



Fuente: Banco Central de Chile, INE

No sólo por factores globales



Fuente: Banco Mundial

Qué estamos haciendo para recuperar nuestro dinamismo exportador

Acuerdos Internacionales

- A pesar del aumento de las políticas proteccionistas a nivel global, el Gobierno ha mantenido su estrategia de apertura comercial e integración con los mercados internacionales.
- Hoy Chile está en proceso de negociación de nuevos acuerdos con mercados relevantes, de profundización de acuerdos ya vigentes y de revisión de las medidas aplicables a nivel internacional con el objeto de evitar los efectos de medidas proteccionistas de algunas economías cruciales para el comercio mundial.
- Estamos negociando o profundizando acuerdos con Argentina, China, Canadá, Indonesia y la UE. Se trabaja, además, con Reino Unido para evitar efectos adversos del Brexit y se mantiene negociación con 11 países, tras la salida de EE.UU. del TPP.

Qué estamos haciendo para recuperar nuestro dinamismo exportador

Facilitación del Comercio Exterior

- Para potenciar la capacidad exportadora y fortalecer la integración comercial de Chile es preciso contar con una institucionalidad que facilite dicho proceso.
- Para ello, se creó la Unidad de Facilitación de Comercio Exterior que tiene dos grandes ámbitos de acción: (1) el Sistema Integrado de Comercio Exterior (SICEX), un sistema de ventanilla única electrónica para trámites de comercio internacional; y (2) el fomento de exportación de servicios.
- Adicionalmente, en 2015 se creó el Comité Público-Privado de Exportación de Servicios, en el cual el Ministerio de Hacienda ejerce la Secretaría Ejecutiva

Qué estamos haciendo para recuperar nuestro dinamismo exportador

Iniciativas para potenciar las exportaciones de servicios

- Como forma de dar continuidad a la política de exportación de servicios, a fines de 2016 la Unidad de Facilitación de Comercio Exterior inicia un proceso de solicitud de un crédito con el Banco Interamericano de Desarrollo, el cual permita focalizar los esfuerzos públicos en un marco programático compartido a través de las agencias CORFO, InvestChile, SENCE, ProChile y el CNCA.
- Actualmente el crédito entrará a su fase de negociación y deberá entrar en operación a partir del año 2018.
- Este programa busca potenciar el sector de servicios a través del aumento de las exportaciones, el fomento de la inversión extranjera directa y el desarrollo del capital humano.

Qué estamos haciendo para recuperar nuestro dinamismo exportador

Iniciativas para potenciar las exportaciones de bienes

- Los Programas Estratégicos de Corfo son instancias de trabajo colaborativo técnico entre el sector público, el privado y la academia.
- Abordan desafíos sectoriales a través de la generación de bienes públicos, la incorporación de tecnologías e innovación, el fortalecimiento de capital humano especializado, el desarrollo de proveedores, y mejoras regulatorias, entre otros aspectos.
- Se organizan en torno a siete sectores de alto potencial de crecimiento: Minería, Turismo, Alimentos Saludables, Construcción Sustentable, Industrias Inteligentes, Acuicultura e Industria Solar.
- En estos programas han participado activamente más de 1.250 empresas, 245 académicos, 420 comunidades y 37 instituciones públicas, y se han financiado más de 400 iniciativas con recursos totales de más de $ 200 mil millones.

Qué estamos haciendo para recuperar nuestro dinamismo exportador

Iniciativas para potenciar las exportaciones de bienes

- El progama de Promoción Internacional de Bienes y Servicios de la Minería, financiado por el Fondo de Inversión Estratégica del Ministerio de Economía (FIE). Contempla el diseño de una estrategia (por un monto de hasta $ 300 millones) y la implementación de la misma (por $ 1.700 millones).
- El programa de Capacitación y Transferencia Tecnológica a la Pequeña Minería Artesanal busca favorecer el emprendimiento minero enfocándose en mineros artesanales agrupados que puedan generar economías de escala.
- Se han creado, además, 16 Centros PYME Exporta a través de ProChile (al menos uno por región) cuyo objetivo es capacitar a las PYME para que puedan acceder a mercados extranjeros.

Qué estamos haciendo para recuperar nuestro dinamismo exportador

Iniciativas para potenciar las exportaciones de bienes

- Dentro de las políticas de apoyo a la Agricultura Familiar Campesina se cuentan programas de desarrollo competitivo para rubros priorizados; planes de mejora de recursos hídricos y de inversión en riego; y programas de capacitación, apoyo y difusión para la comercialización internacional que buscan proyectar la agricultura familiar campesina en mercados internacionales.
- Durante 2016 y 2017, con el aporte de ProChile, se ha trabajado con productores de sectores tan diversos como la artesanía y la producción de lana, quienes han recibido apoyo mediante asesorías técnicas específicas y otros soportes para el proceso exportador como mentorías, talleres de marketing, incorporación al comercio electrónico y diseño de *packaging*

MEJORANDO LAS BASES PARA EL CRECIMIENTO DE LARGO PLAZO







Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

- Chile ha consolidado un diseño institucional y políticas que han sido y serán cruciales para seguir avanzando hacia una sociedad con mayores niveles de equidad, bienestar y oportunidades. Sobre esta base el Gobierno de la Presidenta Bachelet planteó reformas centrales para nuestro desarrollo:
- Una reforma tributaria que sube moderadamente la carga impositiva a los grupos de mayores recursos y que, a través de la reforma educacional, permite invertir la mayoría de estos recursos en más y mejor capital humano; además, una reforma laboral que da sustentabilidad a un proyecto de desarrollo inclusivo.
- A ello se sumó una agenda pro transparencia y probidad en la política y los negocios y un conjunto de leyes y medidas destinadas a impulsar la productividad y la competitividad de nuestra economía.

Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Reforma Tributaria

- Aumenta la carga tributaria en 3 puntos del PIB; busca una mayor progresividad del sistema tributario a través de cambios de tasas, eliminación del Fondo de Utilidades Tributables (FUT) y término de franquicias; considera medidas en favor de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes); y establece normas que nos sitúan en la vanguardia de los esfuerzos globales contra la evasión y la elusión.
- Un estudio del Banco Mundial muestra que el percentil de mayores ingresos paga un 93% de los mayores impuestos recaudados por las modificaciones al impuesto a la renta. Así, del total de recaudación, el 73% proviene de los mayores impuestos pagados por el 0,1% más rico de la población.

Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Reforma Educacional

- Contar con adecuados niveles de capital humano es clave para incrementar la innovación, la productividad y el crecimiento económico, que se basa cada vez más en la generación de valor y no en la explotación de recursos naturales.
- El acceso a la educación de calidad es a su vez fundamental para la inclusión, la movilidad social y para producir cambios perdurables en la distribución de ingresos.
- La Reforma Educacional se plasma en un conjunto de proyectos de ley que principalmente apuntan a hacer efectivo el derecho a una educación de calidad, a fortalecer la educación pública, a establecer una nueva Política Nacional Docente y a desarrollar una educación superior para la era del conocimiento.

Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Reforma Laboral

- Un crecimiento más inclusivo exige una regulación que promueva relaciones más justas y equilibradas y facilite el diálogo, la colaboración y la búsqueda de acuerdos mutuamente beneficiosos entre empleadores y trabajadores, combinando de esta manera objetivos de equidad, eficiencia y productividad.
- De cara a los desafíos de implementación de la reforma laboral, recientemente se ingresó al Congreso el proyecto de ley que moderniza la Dirección del Trabajo, la dota de mayores atribuciones, mejora sus capacidades técnicas, aporta mayor racionalidad al ejercicio de sus potestades sancionatorias e identifica funciones claves en su organización interna.

Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Agenda de Probidad y Transparencia

- Aunque no era parte del programa de Gobierno, la Agenda de Probidad y Transparencia en la Política y los Negocios terminó constituyéndose en una transformación institucional de grandes dimensiones.
- Su objetivo fue hacer más transparente nuestra democracia, estableciendo exigentes estándares para regular de modo estricto la relación entre la política y el dinero, fijar reglas para el funcionamiento del Estado con mayores grados de transparencia, control y eficiencia, y también, reforzar un estándar de comportamiento ético y justo en la actividad privada y en las relaciones entre empresas y gobierno.

Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Otras medidas pro competitividad y productividad

- La productividad ha sido una preocupación constante del Gobierno.
- La Agenda de Productividad, Innovación y Crecimiento (2014) incluyó 47 medidas destinadas a elevar la productividad, apoyar el emprendimiento y a las pymes, facilitar el desarrollo de negocios y fortalecer la innovación. De ellas, 41 ya están cumplidas.
- En el Año de la Productividad (2016), otras 22 medidas se enfocaron en expandir el financiamiento, promover la exportación de servicios y simplificar trámites para facilitar el emprendimiento y la inversión.
- La Ley N° 20.956 de Impulso a la Productividad, que concretó la mayor parte de estas iniciativas, incluyó también una serie de innovaciones en el ámbito financiero.

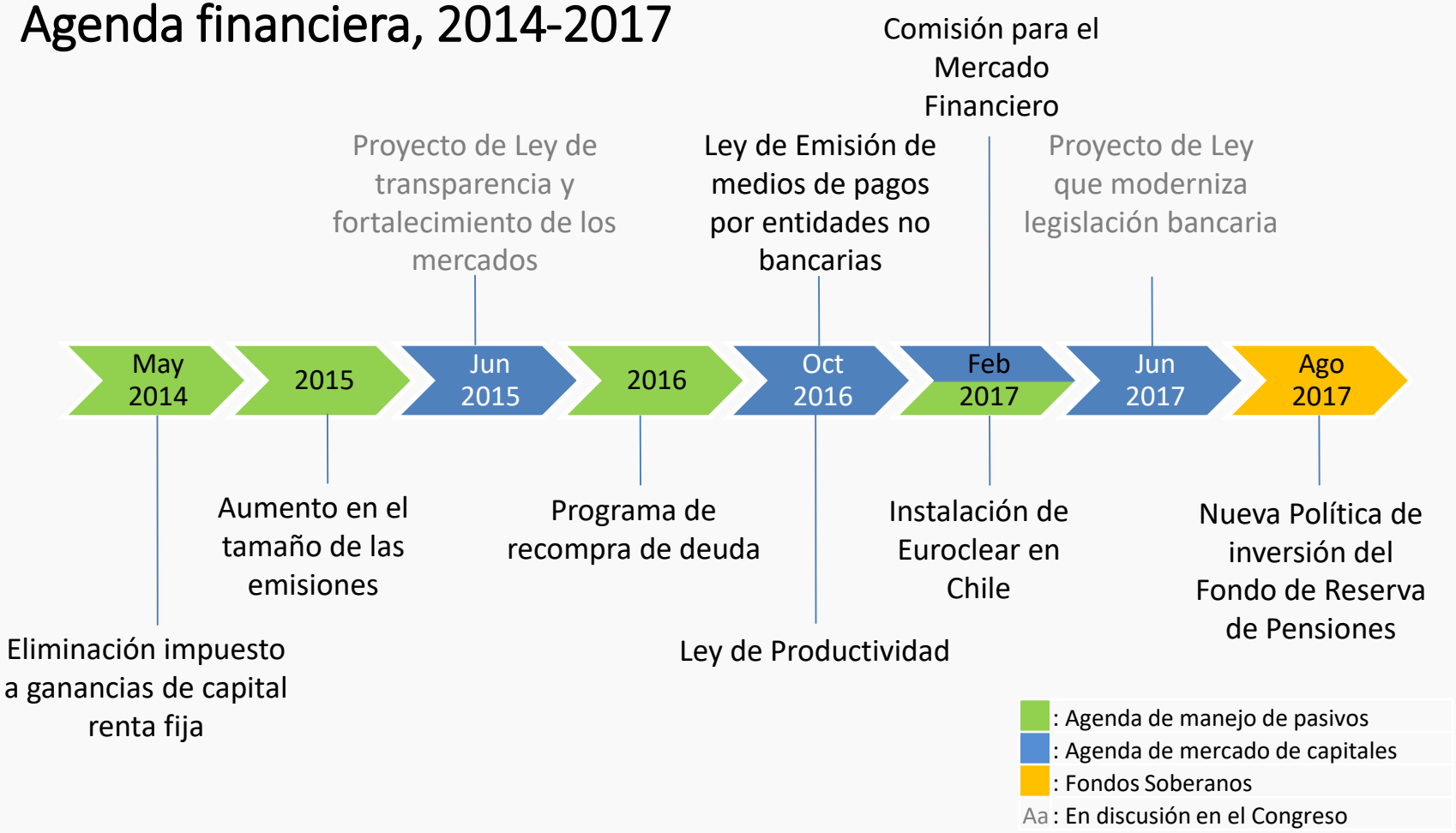
Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Otras medidas pro competitividad y productividad

- La exitosa agenda enfocada en lograr un suministro de energía seguro, con precios razonables y que aprovechase los recursos renovables de forma sustentable se ha traducido en que hoy este sector concentra los mayores volúmenes de inversión en ejecución del país y muestra reducciones sustanciales en los costos marginales de la energía y caídas en los precios de las licitaciones.
- Chile se está transformando en líder en América Latina en transición energética con diversas iniciativas en energías renovables, generación distribuida y eficiencia energética.

Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Agenda financiera, 2014-2017



Fuente: Ministerio de Hacienda

Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Otras medidas pro competitividad y productividad

- El desarrollo de un masivo programa de concesiones de infraestructura permitió adjudicar durante este período de Gobierno obras por más de US$ 4.800 millones.
- Se estima que al cierre de esta administración se habrán realizado licitaciones por más de US$ 6 mil millones.
- A su vez, se habrán dejado iniciados 19 procesos de licitación, de los cuales diez (por un monto aproximado de US$3 mil millones) serán finalmente adjudicados por el próximo gobierno.

Mejorando las bases para el crecimiento de largo plazo

Otras medidas pro competitividad y productividad

- Se crearon Centros de Desarrollo de Negocios en todo Chile. El primero se abrió en octubre de 2015 y al cierre de este informe se cuenta con una red de 51 centros operativos en todo el territorio.
- Durante su primer año de funcionamiento, los centros en operación atendieron a más de 15 mil pequeñas empresas y emprendedores.
- La atención personalizada que ofrecen ha permitido que más del 40% de los beneficiarios atendidos obtenga resultados concretos, tales como aumento de ventas, generación de empleos y acceso a financiamiento.

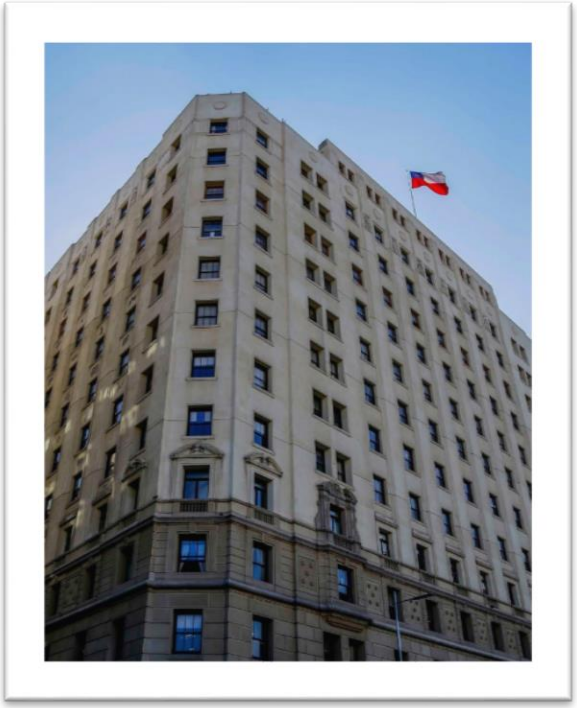
Agenda

- Contexto Internacional
- Escenario Interno
- Política Macroeconómica
- Crecimiento de Largo Plazo
- **Reflexiones Finales**

Reflexiones finales

Las reformas impulsadas por el Gobierno de la Presidenta Bachelet responden al nivel de desarrollo humano y económico alcanzado por Chile y buscan equilibrar la cancha incorporando mayores niveles de equidad y acceso a oportunidades para dar sustentabilidad a la economía y al pacto social vigente.

Pero tenemos desafíos pendientes y debemos hacernos cargo de aspectos clave, entre ellos la participación de la mujer en el mercado del trabajo, las pensiones, el acceso a la salud y los tributos.



Exposición del Estado de la

Hacienda Pública

2017