

El Mundo, Chile y la Agricultura: ¿Dónde estamos y adónde vamos?

Klaus Schmidt-Hebbel

kschmidt-hebbel@uc.cl

Encuentro Nacional del Agro

CasaPiedra, Santiago, 20 de octubre de 2015



Esquema

- 1. Economía mundial: buen desempeño, pero enfrentando mayores riesgos**
- 2. ¿Qué le pasó a Chile – y hacia dónde vamos?**
- 3. La agricultura chilena: del tipo de cambio y el TPP a las grandes incertidumbres que enfrenta el campo**
- 4. Conclusiones**

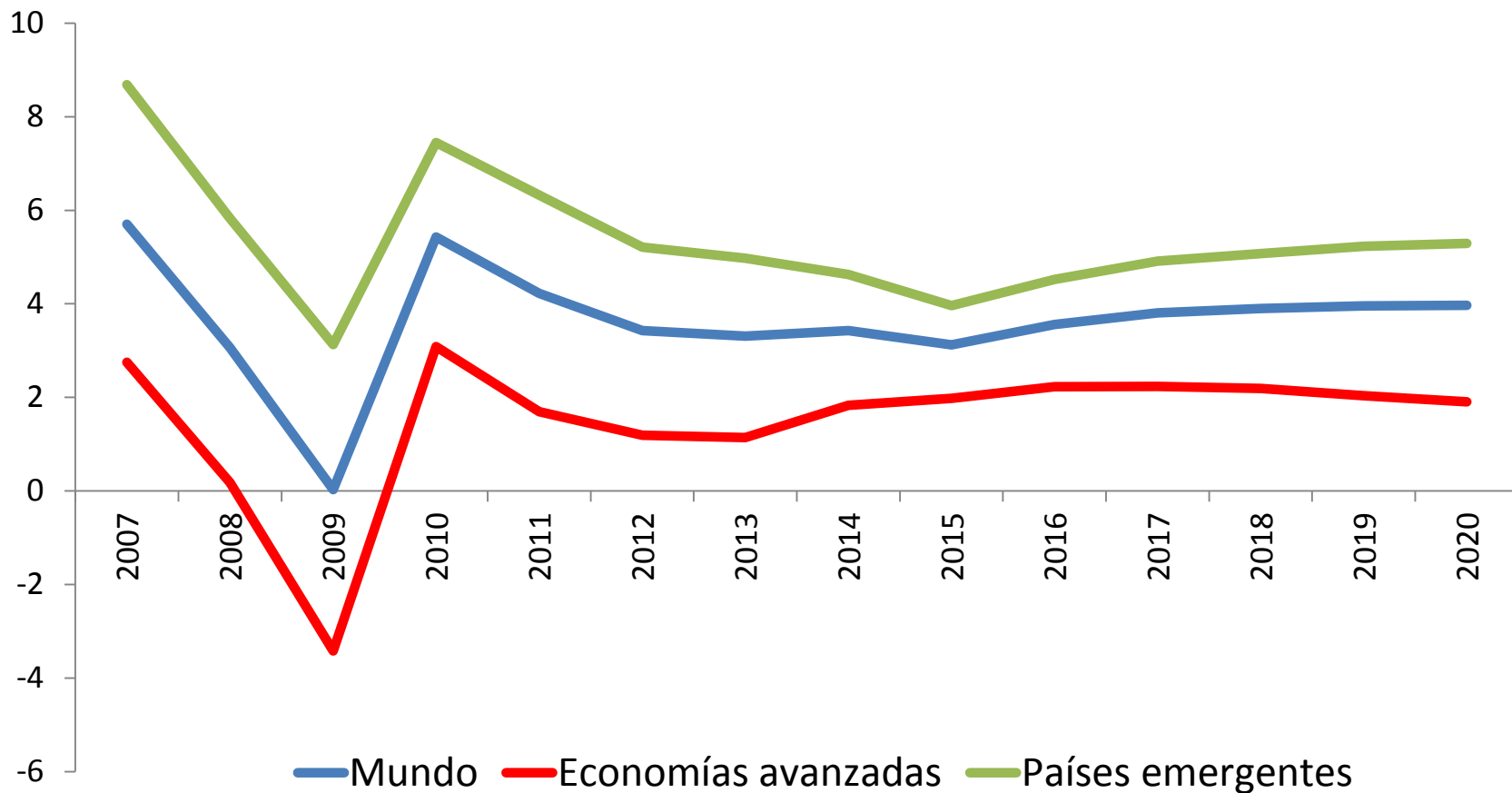
**1. Economía mundial: buen desempeño,
pero enfrentando mayores riesgos**

Economía mundial: ¿dónde estamos hoy y hacia dónde vamos?

- China: de locomotora mundial a fuente de incertidumbre global: menor crecimiento, inestabilidad financiera
- El fin del superciclo de los commodities
- Volatilidad financiera
- EE.UU.: crecimiento y normalización monetaria
- Europa: crecimiento, Grecia y crisis migratoria
- Asia versus LatAm
- LAC: Alianza del Pacífico versus Mercosur
- Escenario central y riesgos globales

El mundo: recuperación y convergencia

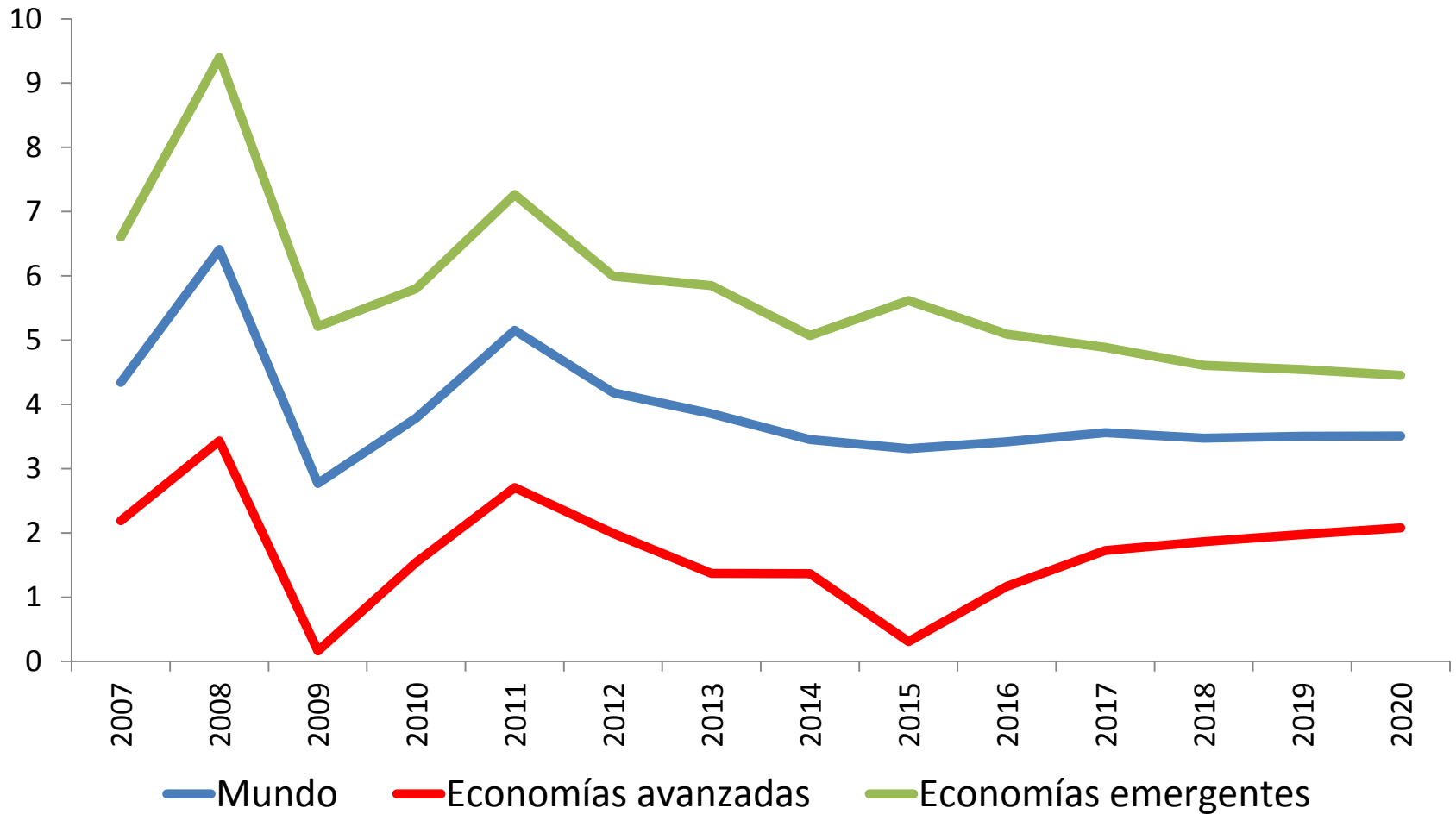
Crecimiento PIB, economías avanzadas y emergentes, 2007-20 (%)



Fuente: IMF, WEO, oct. 2015

Inflación controlada

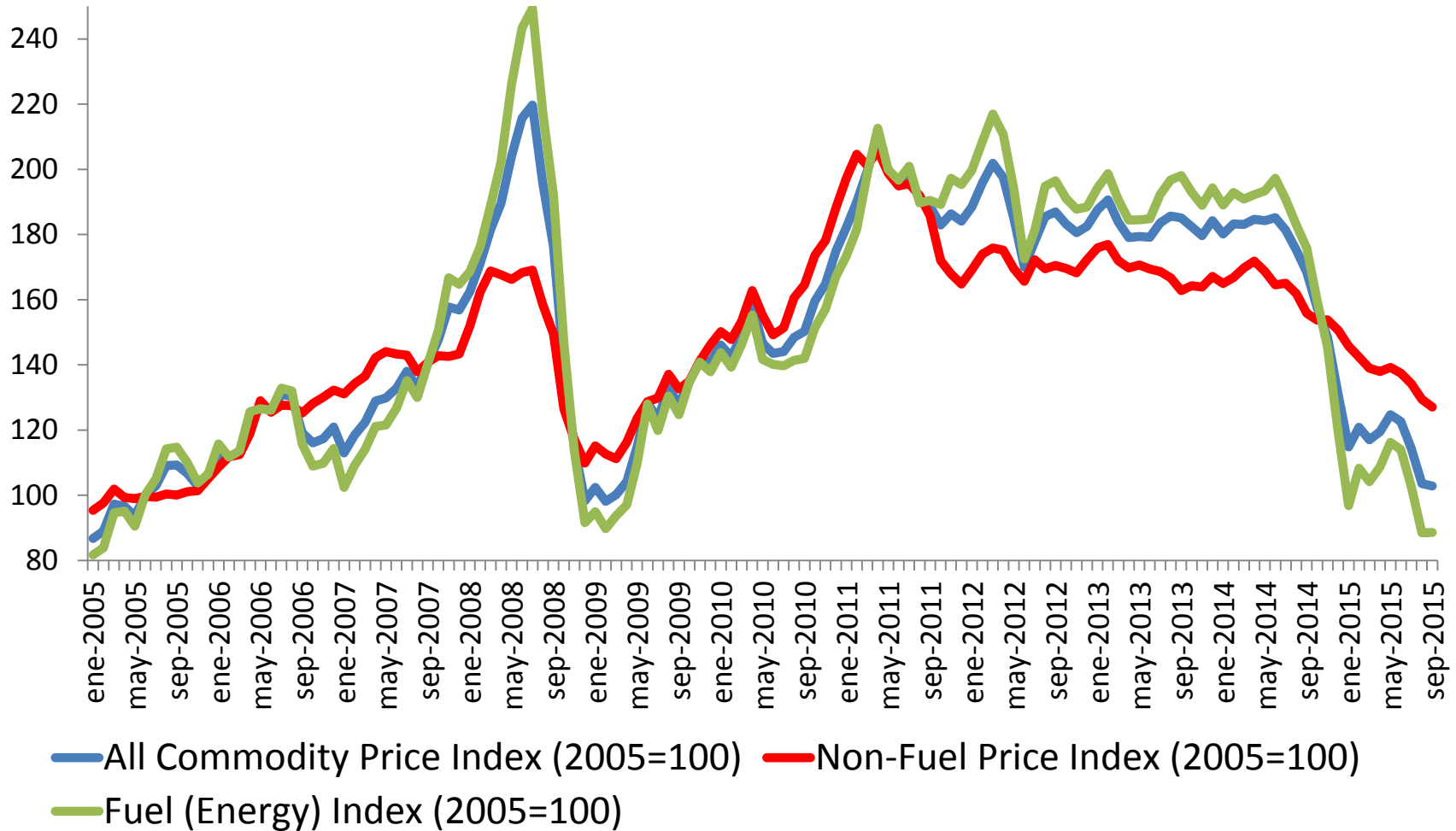
Tasas de inflación, economías avanzadas y emergentes, 2007-20 (%)



Fuente: IMF, WEO, oct. 2015

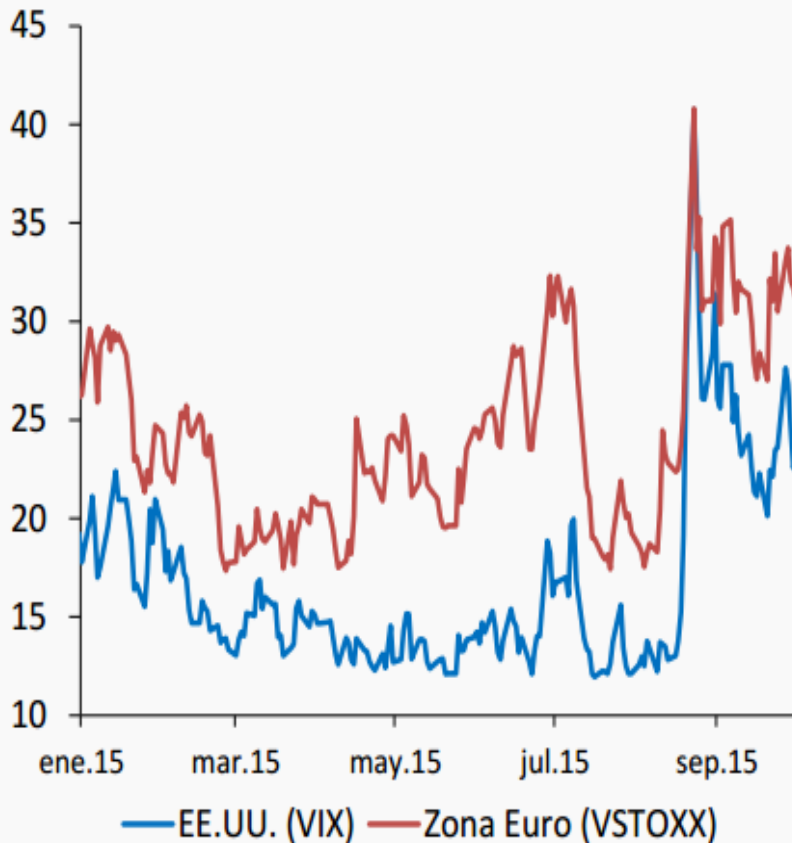
Fin del superciclo de los commodities

Índices de precios de commodities, ene 2005 – sep 2015

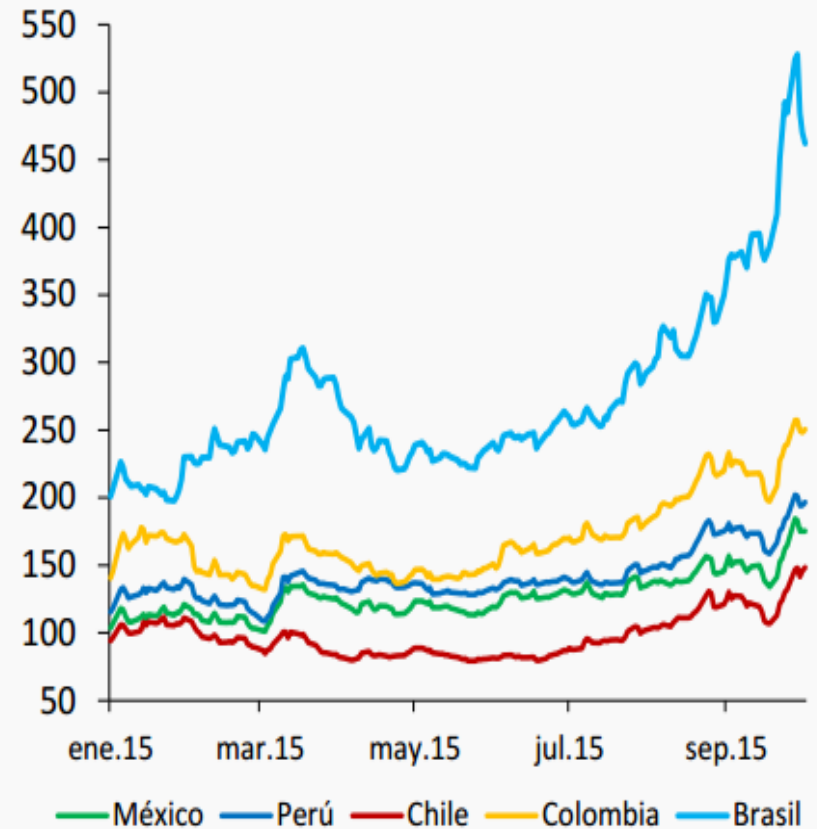


Volatilidad global e incertidumbre en LatAm

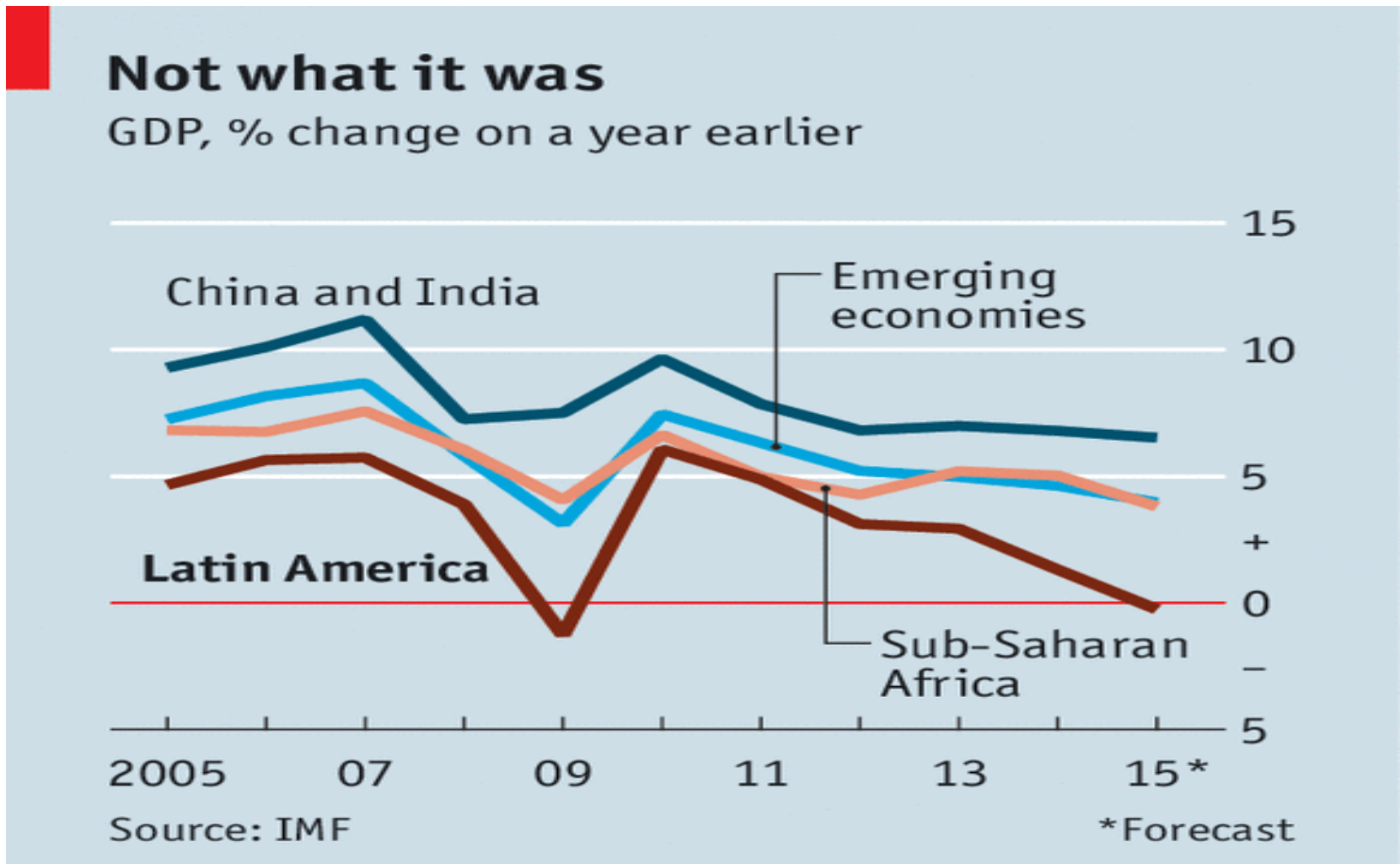
Índices de Volatilidad (1)
(puntos porcentuales)



Credit Default Swaps (CDS)
(puntos base)



Asia vs. América Latina (la región enferma)

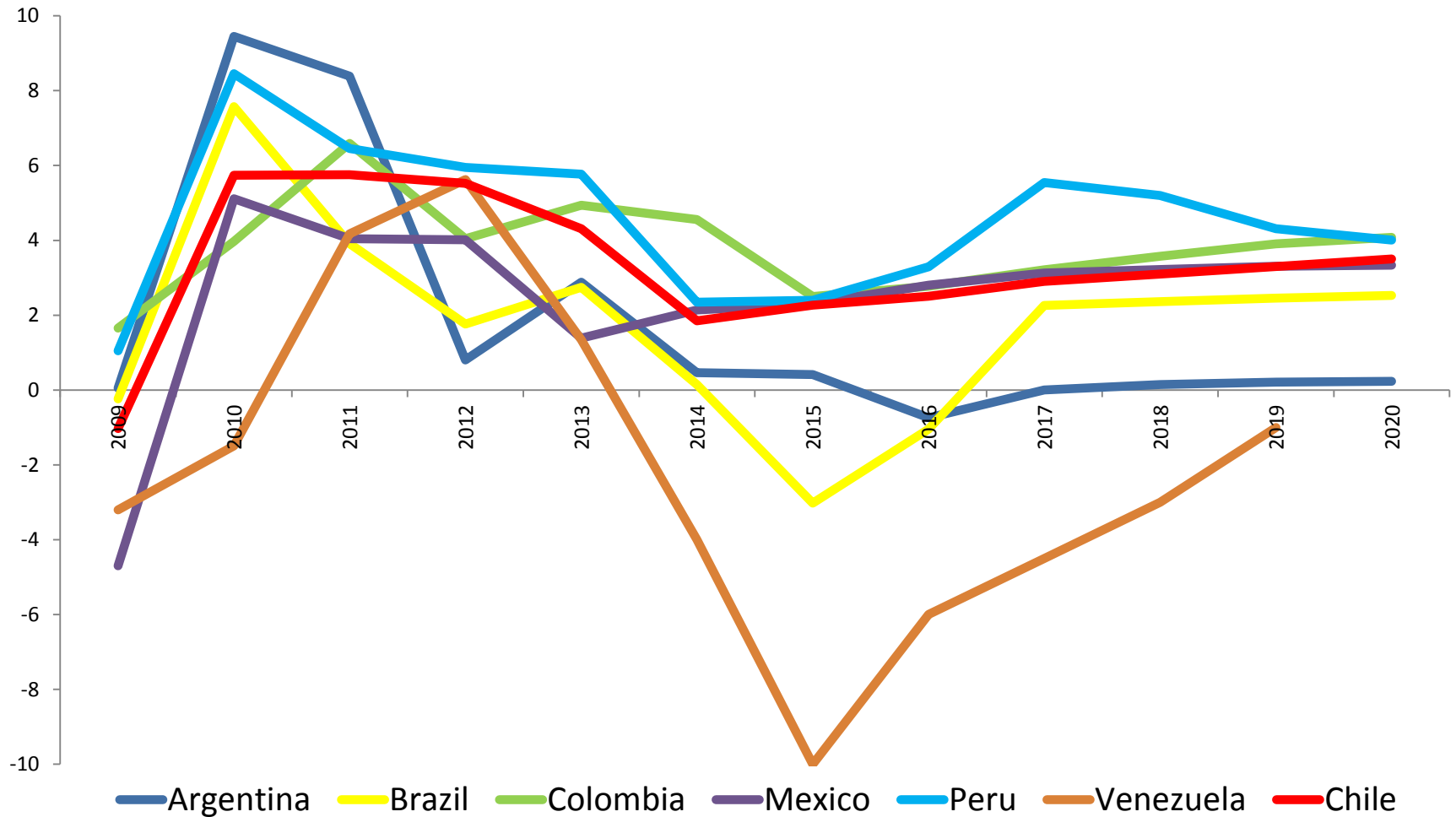


Economist.com

Fuente: The Economist

2 LatAms: Alianza del Pacífico vs. Mercosur

Tasa de crecimiento del PIB en 7 países, 2009-2019 (%)



Fuente: IMF, WEO, oct. 2015

Perspectivas de la economía mundial (%)

Región/País	2013	2014	2015 (p)	2016 (p)
Mundo	3.4	3.4	3.1	3.6
EE.UU.	2.2	2.4	2.6	2.8
Zona Euro	-0.4	0.9	1.5	1.6
Japón	1.6	-0.1	0.6	1.0
LAC	2.9	1.3	-0.3	0.8
Rusia	1.3	0.6	-3.8	-0.6
China	7.7	7.3	6.8	6.3
India	6.9	7.3	7.3	7.5

(p) proyectado

Fuente: IMF World Economic Outlook Update, oct. 2015

Face to face: the IMF and the real world



Fuente: The Economist

Escenarios de riesgo para la economía mundial

- China: aterrizaje forzoso con muy bajo crecimiento y crisis financiera
- Continuación en caídas de precios de commodities
- Crisis financieras y recesiones en economías emergentes de peso (BRICS)
- Mercados globales: mayor volatilidad y crisis financiera en alguna economía de peso
- Intensificación de crisis regionales y consecuencias migratorias
- Riesgo positivo: se acentúa crecimiento en países desarrollados y recuperación de LatAm

**2. ¿Qué le pasó a Chile –
– y hacia dónde vamos?**

Chile: ¿dónde estamos y adónde vamos?

- Escenario internacional
- Grandes reformas del gobierno
- Consecuencias económicas
- Políticas macroeconómicas
- ¿Hacia dónde vamos?

Condiciones internacionales que enfrenta Chile

Son bastante mejores de lo que muchos afirman

	2013	2014	2015 (p)	2016 (p)
Crecimiento mundial (%)	3.4	3.4	3.1	3.6
Crecimiento socios comerciales Chile (%)	3.5	3.4	3.1	3.4
Precio del cobre (var. %)	-10.7	-4.0	-5.0	-3.0
Precio del petróleo (var. %)	-0.9	-7.5	-38.8	2.0
Términos de intercambio (var. %)	-3.2	-1.4	-3.0	-1.0
LIBOR US\$, 6 meses (%)	0.4	0.3	0.4	1.2

(p) Proyectado

Fuente: BCCH IPoM sept. 2015 e IMF WEO oct. 2015

Las reformas emblemáticas del gobierno (1)

S. Edwards: “El problema es que el programa es malo, las reformas son malas, el diagnóstico es malo” (Pulso, 270715)

1. Reforma Tributaria 2014: es inimplementable – requiere “reforma de la reforma” (R. Valdés). Oposición: R. Escobar, ...
 - Efectos probables: es requerida para lograr un gobierno más grande (aumenta recaudación por 3% del PIB), pero por su diseño daña: ahorro (oximorón de Arenas), inversión, emprendimiento y crecimiento; además es neutra o dañina para la distribución del ingreso
2. Reformas de la educación 2015-16: término de provisión competitiva de educación particular subvencionada; nueva carrera docente (diluida por Colegio Profesores); educación terciaria gratuita universal. Oposición: M. Aylwin, J.J. Brünner, J.P. Arellano, ...)
 - Debilita calidad de la educación y estatiza oferta de la educación

Las reformas emblemáticas del gobierno (2)

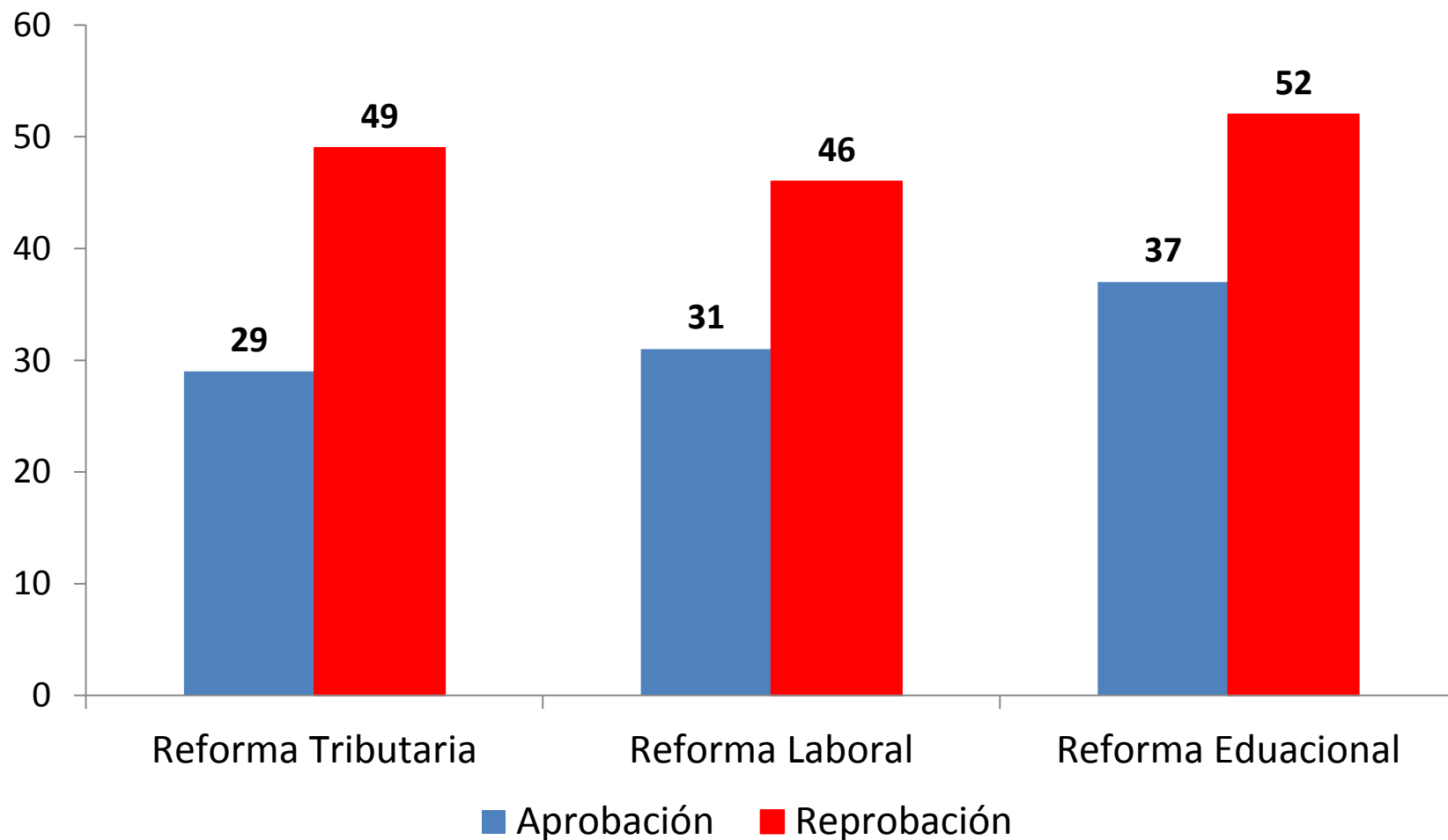
3. Reforma laboral 2015: fortalece sindicatos (insiders) mucho más allá de leyes laborales OECD, a través de prohibición de reemplazo interno en huelgas y titularidad sindical. Responde a intereses de la CUT. Oposición: R. Cortázar, E. Engel, A. Repetto,
 - Efectos: perjudica a outsiders (trabajo no sindicalizado), incrementa costos laborales, informalidad e intensidad de capital
4. Proceso Constituyente 2014-18: características y contenidos inciertos. Pero el programa de gobierno plantea elementos de debilitamiento de derechos de propiedad privada y reforzamiento de derechos sociales. Oposición: C. Peña, de la “Cuadratura del círculo” a la “Alegría constitucional”
 - Efectos: alta incertidumbre política, institucional y económica
5. Viene más: isapres, empresas públicas, reforma previsional, ...

Efectos de malas reformas

- Reformas profundas tienen dos efectos:
 - (1) **Incertidumbre** por anuncios y procesos de reformas (y su implementación) afecta al crecimiento transitoriamente
 - (2) **Certeza** de malas reformas (tanto en diseño como en implementación) afecta al crecimiento permanentemente
- Chile está sufriendo ambos efectos
- El gobierno no ha presentado ningún estudio o evaluación de los efectos fiscales o de eficiencia de las reformas (ahorro, inversión, empleo, emprendimiento, calidad educación, crecimiento), ni de sus efectos en pobreza y desigualdad
- Ni los han realizado académicos, grupos de expertos, *think tanks* u organizaciones internacionales

Malas reformas: no es la velocidad, es el contenido

Aprobación y reprobación de principales reformas, oct. 2015

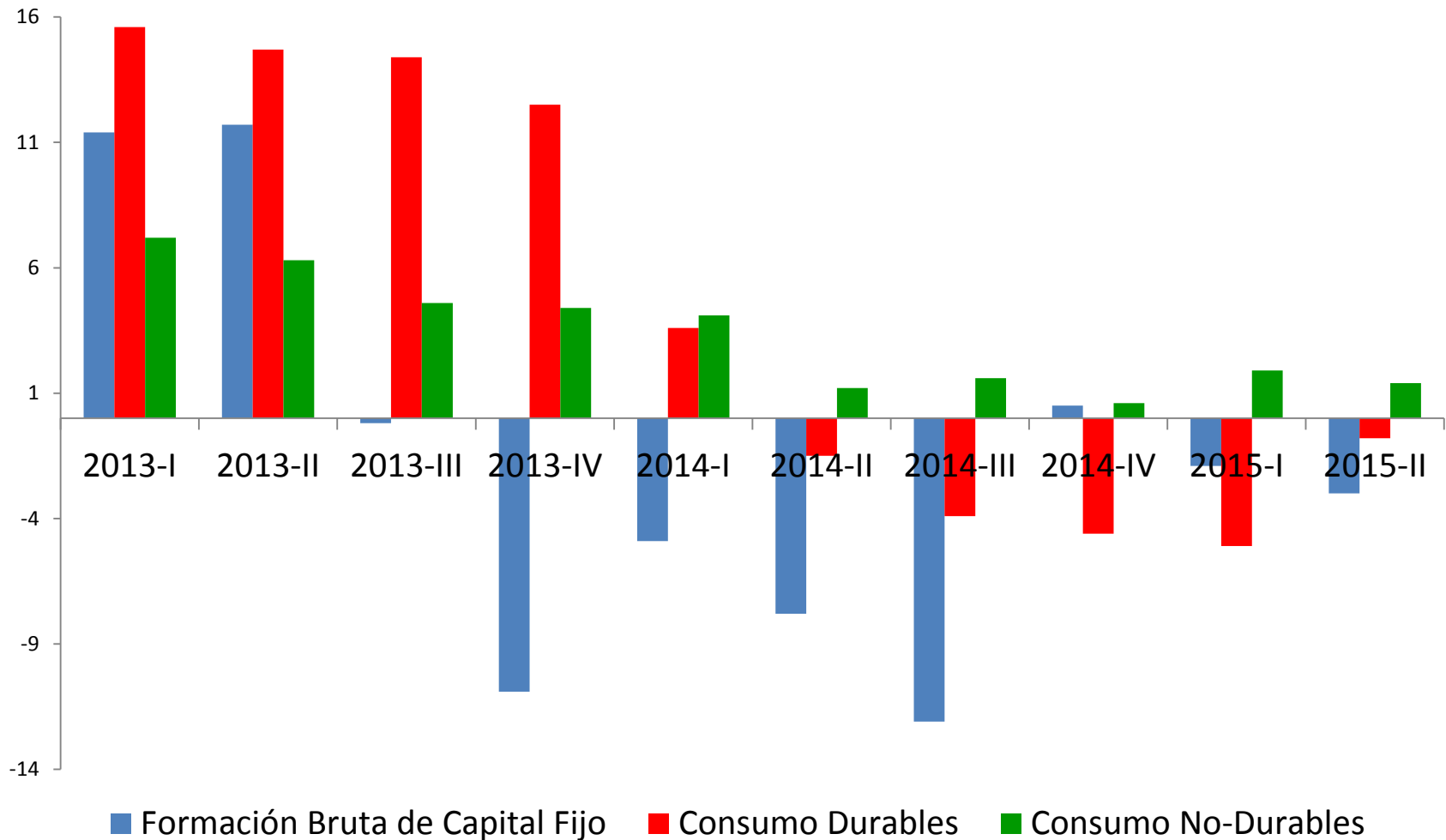


Fuente: Cadem, 13 de oct. 2015

Efectos económicos de peores condiciones externas y malas reformas internas

- Caídas en precios de renta variable y depreciación del peso
- Caída de la inversión y del consumo de bienes durables
- Baja creación de empleo privado
- Enfriamiento polar del crecimiento económico
- Significativas disminuciones en proyecciones de crecimiento futuro del PIB efectivo y PIB potencial

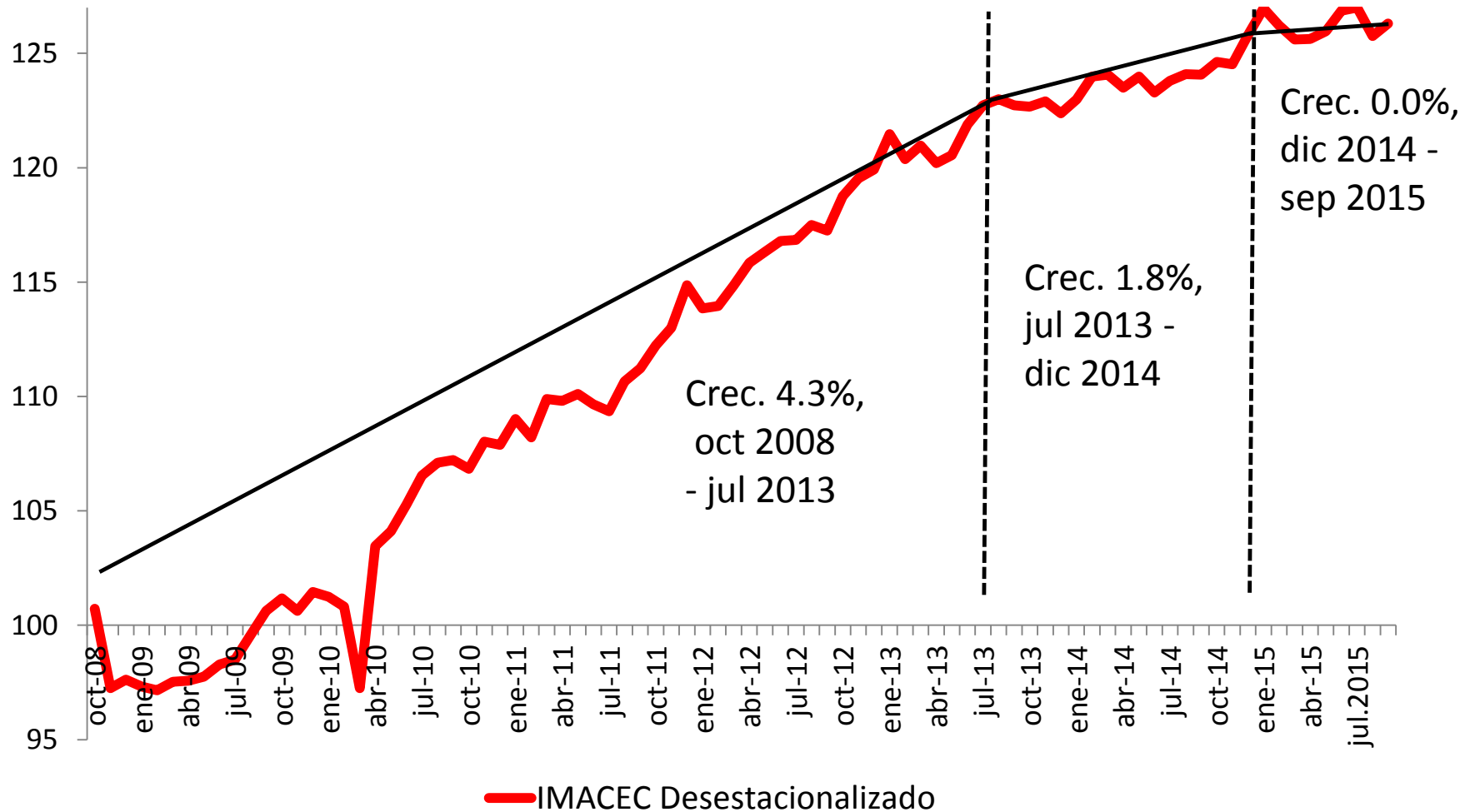
Colapso de la inversión y el consumo de durables, 2013-2015



Fuente: IPoM, sept. 2015

Frenazo del crecimiento: ¿ciclo o tendencia?

IMACEC desestacionalizado, ene 2008-sep 2015 (prom. 2008=100)



Fuente: Banco Central de Chile hasta agosto 2015; proyección del autor para sept. 2015

Estimaciones de crecimiento del PIB efectivo y tendencial, promedio 2016-2020

	Tasa de crecimiento promedio PIB efectivo, 2016-20 (%)	Tasa de crecimiento promedio PIB tendencial, 2016-20 (%)
Comité PIB Tendencial, ago. 2015		3.7
		-
CLAPES-UC (intermedio), sep. 2015	3.1	-
FMI-WEO, oct. 2015	3.1	-
Escenario “Cada día podría ser peor”	2.5	2.2

Políticas macroeconómicas de alto riesgo, 2015-2016

(1) Política monetaria

- Moderadamente contractiva a partir de oct. 2015
- Basada en supuesto que persistencia inflacionaria es más importante para la política que debilidad cíclica de la economía
- Riesgo: bajo crecimiento cíclico puede llevar pronto a revertir sesgo de la política

(2) Política fiscal

- Continúa siendo expansiva en 2016
- Basada en supuestos optimistas de precio del cobre (efectivo, largo plazo) y de crecimiento PIB (efectivo, tendencial)
- Riesgo: débil desempeño de PCu y PIB, y sinceramiento de supuestos, requeriría política fiscal contractiva en 2017 para evitar senda de creciente deuda neta pública

Chile: coyuntura y perspectivas, 2011-2016

	2011	2012	2013	2014	2015 (p)	2016 (p)
Crec. PIB (%)	5.8	5.4	4.1	1.9	2.0	2.0
Crec. Consumo (%)	7.8	5.7	5.5	2.6	2.0	2.2
Crec. Inversión (%)	15.0	11.6	2.1	-6.1	-1.5	1.0
Balance Fiscal (% del PIB)	1.3	0.6	-0.6	-1.6	-3.3	-3.2
Tasa de Inflación (% entre prom. anual)	4.4	1.5	3.0	4.4	4.4	4.4
Cuenta Corriente (% del PIB)	1.2	-3.4	-3.4	-1.2	-0.7	-1.5

(p) proyectado

Fuentes: Banco Central de Chile, Ministerio de Hacienda y autor, sept. 2015

Escenarios de riesgo para la economía chilena

- Empeoramiento de condiciones internacionales
- En particular: caída más marcada del precio del cobre
- Continuación de reformas mal diseñadas e implementadas, intensificando incertidumbre y desincentivos para ahorrar, invertir, trabajar, emprender y crecer
- Debilitamiento de instituciones, incremento de la delincuencia y transición desde terrorismo a estado fallido en regiones del sur
- Se refuerza el círculo vicioso entre malas políticas, mal desempeño económico, descontento ciudadano y debilitamiento institucional
- El ciclo marca la tendencia: Chile converge a crecimiento muy bajo: menor que el 2.0% actual
- Escenario optimista: se evita la materialización de los riesgos anteriores a través de acuerdos nacionales y correcciones de rumbo

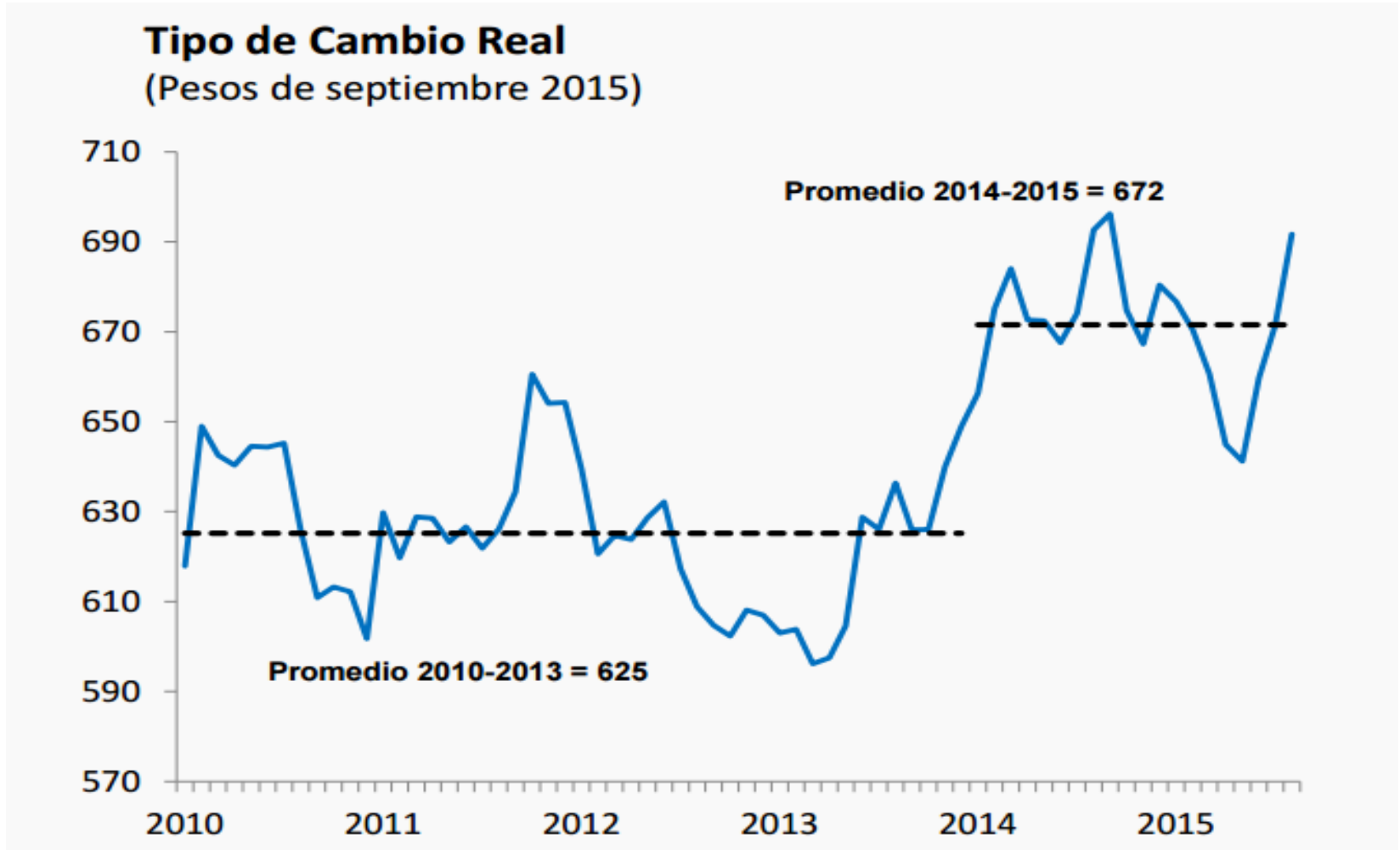
3. La agricultura chilena: del tipo de cambio y el TPP a las grandes incertidumbres

Dos buenas noticias ... que están para quedarse

(1) Un peso más depreciado

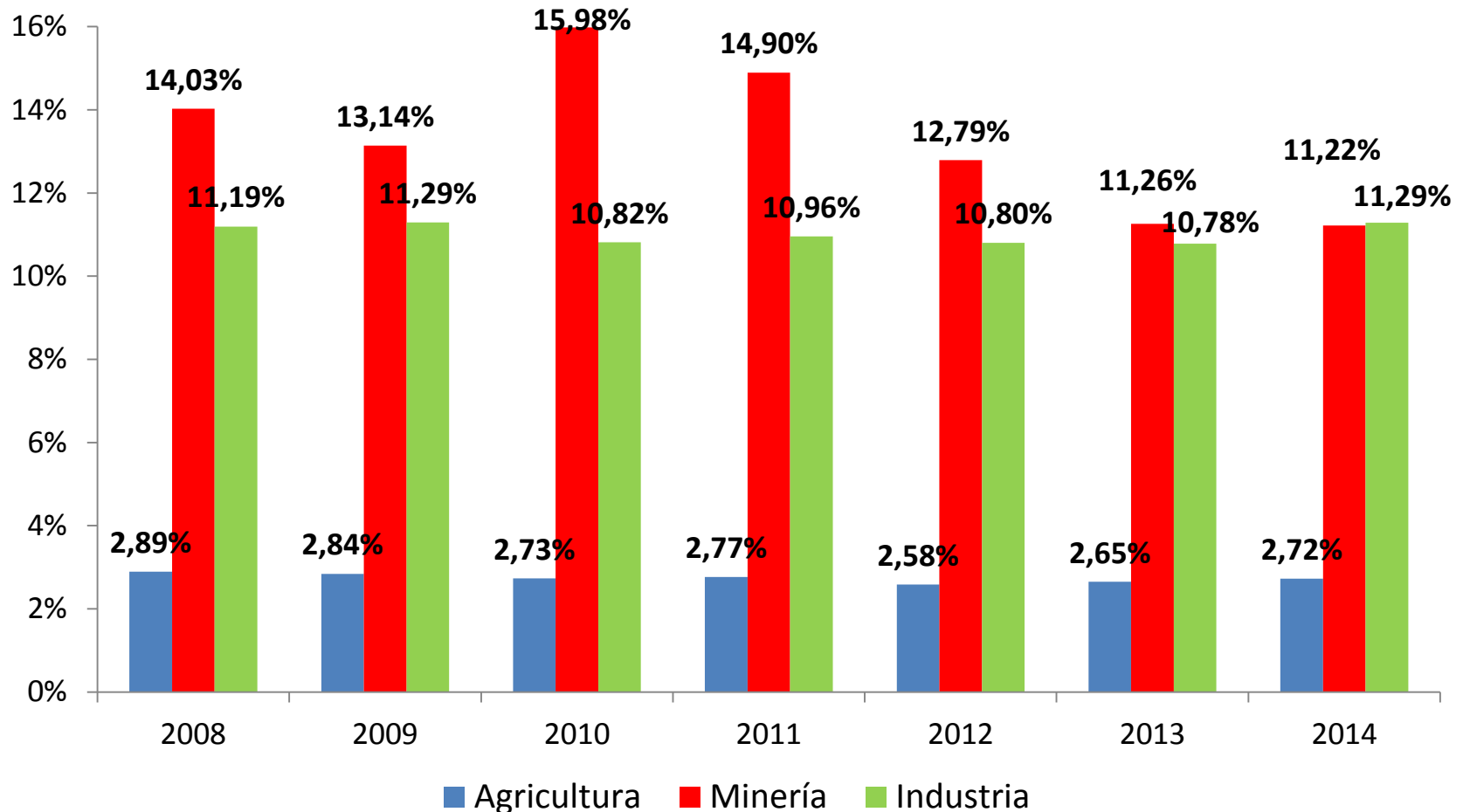
- En 2014-2015 el peso (tipo de cambio real bilateral) se ha depreciado en 7.5% respecto de 2010-13 y en 11% respecto de 2012-13
- Es probable que los factores que explican la depreciación real – menor precio cobre, menor crecimiento Chile, mayor prima riesgo Chile y menor diferencial de mediano plazo entre tasas Chile-U.S. – sean persistentes
- Luego tendremos “dólar caro pa’ rato”

Tipo de cambio real bilateral, 2010-2015



Cuando a la minería no le va tan bien, a la agricultura y la industria les va mejor

Tamaño relativo agricultura, minería e industria, 2008-14 (% del PIB)



Fuente: Banco Central de Chile

Dos buenas noticias ... que están para quedarse

(2) Trans-Pacific Partnership (TPP)

- Acuerdo de integración multilateral más importante del mundo, firmado el 12 oct. 2015
- Integra a 12 naciones de América, Asia y Oceanía, con el 40% del PIB mundial
- Tiene 12 capítulos centrales, incluyendo: libre comercio de bienes y servicios, protección de propiedad intelectual, protección de inversión extranjera, libre movimiento de capitales, libre participación en compras públicas, establecimiento de estándares mínimos laborales y medioambientales, y reglamentación de competencia para empresas públicas
- TPP: estándar para futuros acuerdos multilaterales y globales

Dos buenas noticias ... que están para quedarse

(2) Trans-Pacific Partnership (TPP)

- Requiere de aprobación parlamentaria, que no será fácil
- Siempre hay irracionales, como p.ej. el senador de EE.UU. Bernie Sanders: “The TPP is a disastrous trade agreement designed to protect the interests of the largest multinational corporations at the expense of workers, consumers, the environment and the foundations of American democracy. It will also negatively impact some of the poorest people in the world.”
- Contra esta irracionalidad, van los aplausos sin reservas para los gobiernos Piñera y Bachelet, que han negociado bien la participación de Chile en el TPP

Adiós ALBA y Mercosur

Bienvenidos Asia-Pacífico, NAFTA y Alianza del Pacífico

Dos buenas noticias ... que están para quedarse

(2) Trans-Pacific Partnership (TPP)

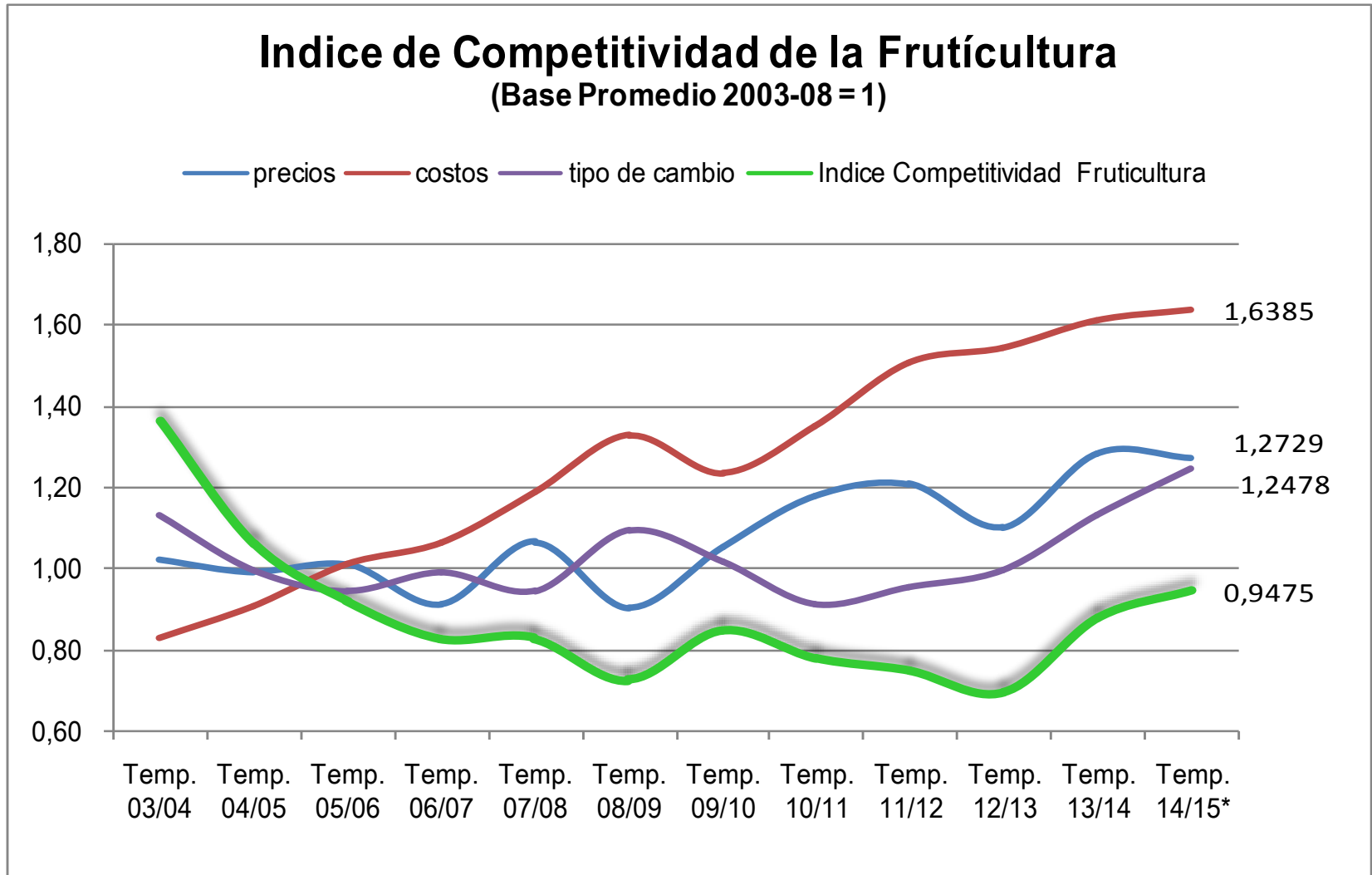
- ¿Cuánto ganan los países con el TPP? Se estima que en promedio un 1% del nivel de su PIB
- 1% del PIB en el largo plazo: ganancia de Chile por acuerdos de libre comercio con EE.UU. y UE de 2002-2003 (Chumacero, Fuentes y Schmidt-Hebbel 2005)
- TPP para Chile:
 - beneficios directos menores (pero positivos), porque Chile ya tiene TLCs con los 11 otros miembros del TPP
 - beneficios indirectos mayores, por anclaje político, económico e institucional

Dos buenas noticias ... que están para quedarse

(2) Trans-Pacific Partnership (TPP)

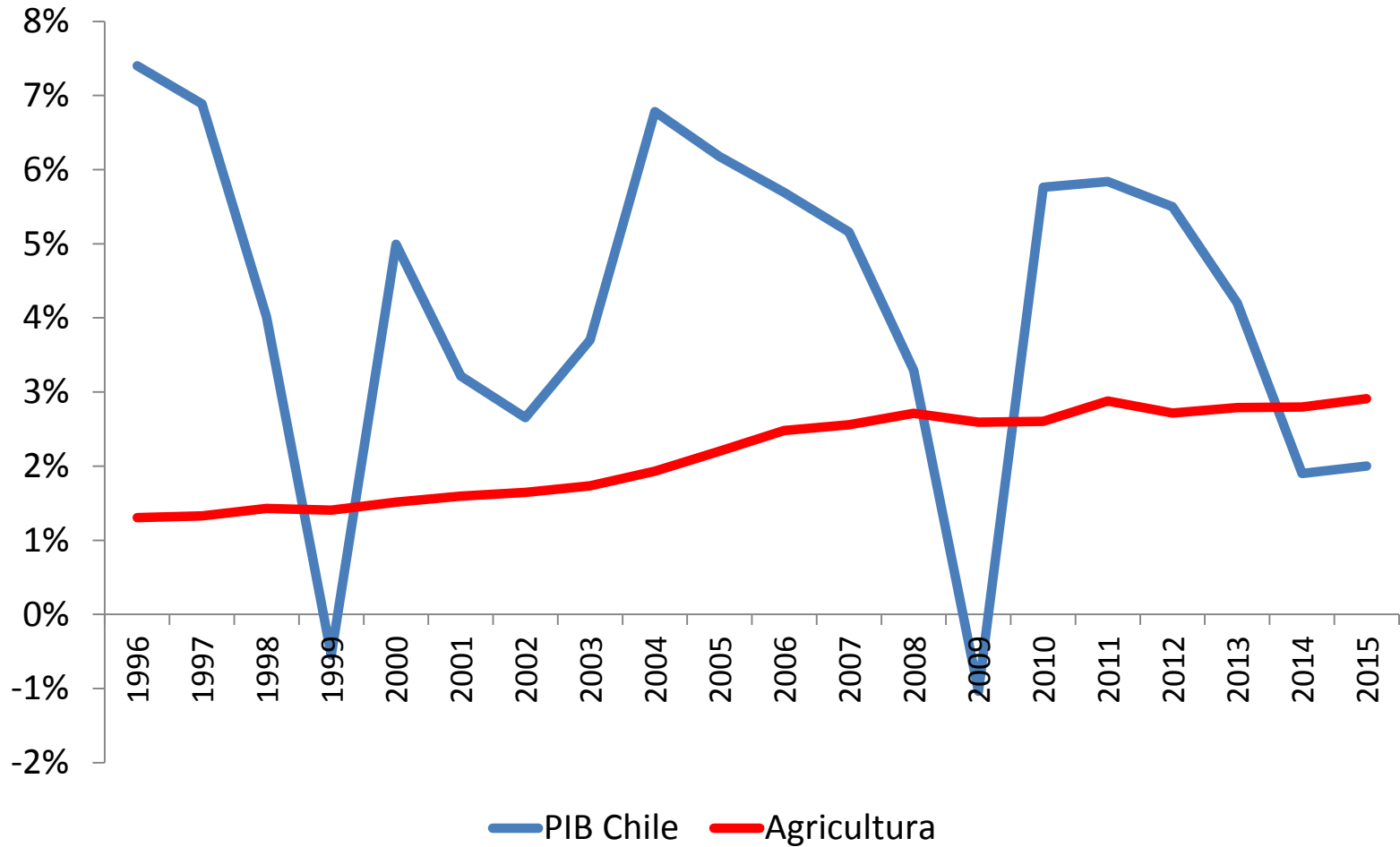
- Beneficios del TPP para la agricultura chilena son mayores que para otros sectores, porque es el sector exportador que más trabas enfrenta ahora, que deben ser eliminadas o reducidas al amparo del TPP
- Particularmente en: Canadá, Japón, Malasia y Vietnam
- Países del TPP en los cuales las exportaciones chilenas agroalimentarias serán beneficiadas:
 - Canadá: aves y lácteos
 - EE.UU.: azúcar
 - Japón: carnes, cítricos y lácteos
 - Vietnam: carnes y vinos
 - Malasia: carne de cerdo, lecho en polvo y vinos

Competitividad de la fruticultura y de qué depende



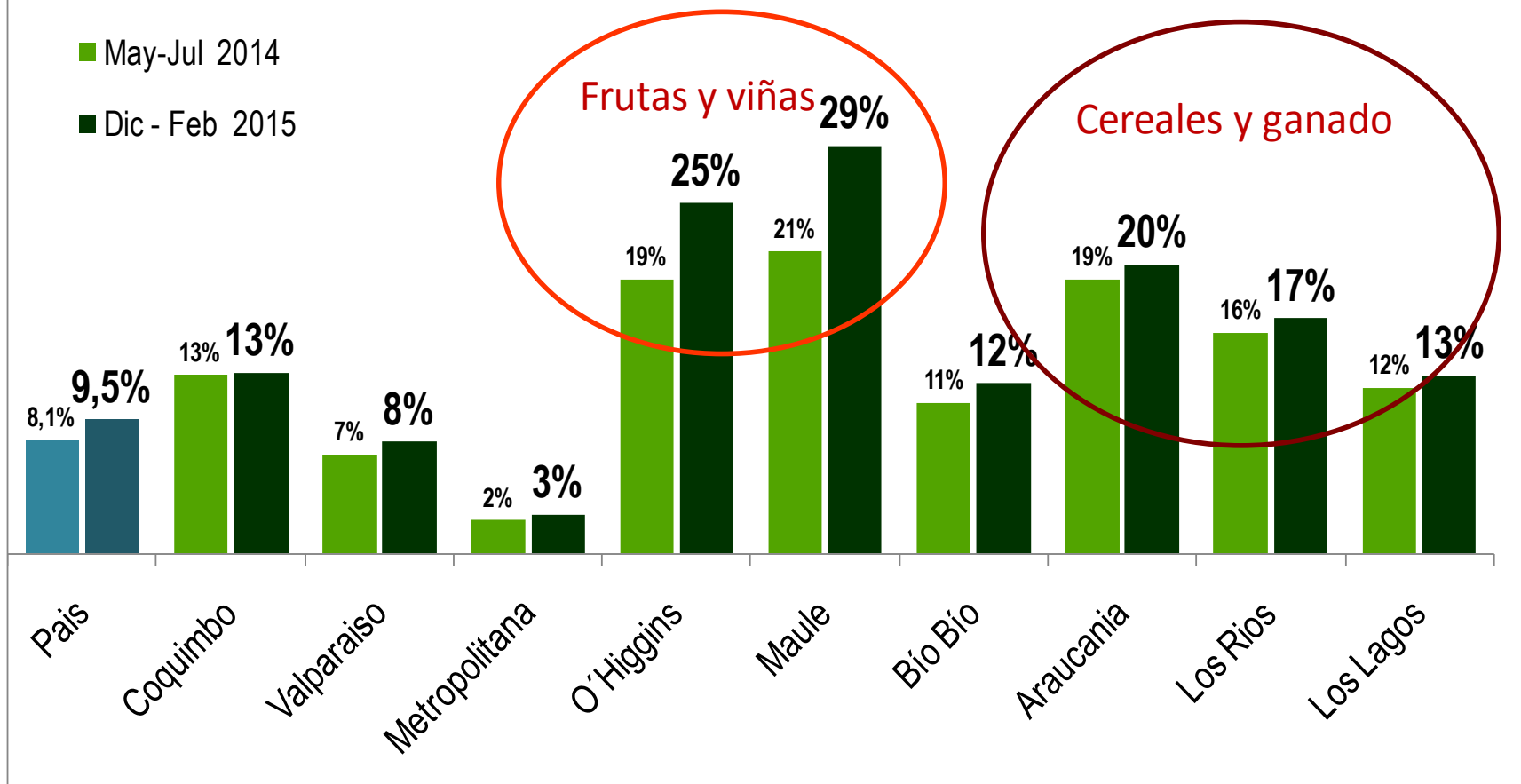
Fuente: SNA

Crecimiento de Chile y de la agricultura



El aporte de la agricultura al empleo 2 a 3 veces su aporte al PIB

Participación de la agricultura en el empleo regional
Temporada baja y alta en 2014/15



Agricultura: grandes incertidumbres y grandes retos

- Incertidumbres nacionales: políticas, institucionales y económicas
- Agricultura: intensiva en trabajo y muy sensible a interrupción de faenas por estacionalidad de cosechas y embarques. Reforma laboral afecta intensamente a agricultura, debilitando competitividad y acelerando reemplazo de trabajadores por máquinas
- Incertidumbre sobre derechos de agua
- Sequías prolongadas y efectos de largo plazo del cambio climático implican creciente incertidumbre y pérdida de competitividad de agricultura en regiones 3^a. a 7^a.
- Falta mucha inversión pública en infraestructura: obras de riego, caminos secundarios, puertos
- Chile en llamas: delincuencia común y terrorismo afectan especialmente a la agricultura y el transporte en regiones 8^a, 9^a, 10^a y 14^a

4. Conclusiones

Chile y su agricultura: ¿Dónde estamos y adónde vamos?

- Chile enfrenta un escenario internacional aún moderadamente bueno, pero más riesgoso
- Incertidumbre asociada a las principales reformas y a la certeza de reformas pobremente diseñadas e implementadas conllevan altos costos políticos y económicos para Chile
- Agricultura enfrenta estos costos más que otros sectores
- Agricultura carga, más que otros, los costos humanos y económicos derivados de la delincuencia y del terrorismo
- Hay dos buenas noticias para la agricultura: la depreciación del peso y el acuerdo TPP, que mejoran la competitividad internacional de los productos agrícolas y alimenticios
- Chile enfrenta un enorme reto: concordar políticamente y diseñar técnicamente un programa de reformas que nos lleve a un Chile mejor, tanto en eficiencia como en equidad, que deberá estar basado en mejores políticas y programas que los impulsados en 2014-2015

El Mundo, Chile y la Agricultura: ¿Dónde estamos y adónde vamos?

Klaus Schmidt-Hebbel

kschmidt-hebbel@uc.cl

Encuentro Nacional del Agro

CasaPiedra, Santiago, 20 de octubre de 2015

