



INTERNACIONAL



La economía mundial atravesó un período de inestabilidad financiera sin precedentes en 2008-09

Se produjo la peor desaceleración económica mundial y el colapso más agudo del comercio internacional en muchas décadas

- La situación superó a lo que vivimos durante la crisis asiática
- En 2009 la economía mundial se contraerá por primera vez desde 1946, cayendo 1,1% según el FMI
- El precio de los commodities han caído de manera importante, se proyecta cerca de -20% en promedio del año
- Los premios por riesgo aumentaron y el acceso al crédito internacional colapsó
- > El comercio internacional caerá cerca de 12%

El 2010 se espera una recuperación del mundo

- El colapso financiero internacional se ha contenido y el crédito está volviendo a los niveles pre-crisis
- Las bolsas y el precio de los commodities se han recuperado
- Las economías están mostrando signos de repunte
- > El FMI espera que la economía mundial crezca 3,1% el 2010
- Se ve más probable que la recuperación de la crisis tendrá forma de V o quizás de U, pero se reduce la probabilidad de una W o una L



2009 Y PERSPECTIVAS



La crisis financiera global nos ha golpeado fuerte debido a nuestra alta exposición externa

- Somos una de las economías más integradas comercialmente en el mundo
- Tenemos una integración financiera alta respecto a la otros países emergentes

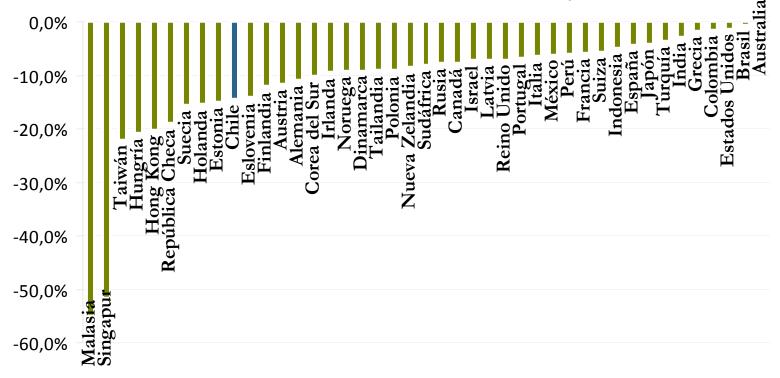
Tres efectos simultáneos de la crisis global:

- Caída dramática de nuestros ingresos por exportaciones
- Empeoramiento del acceso al crédito internacional
- Desplome de expectativas nacionales e internacionales

Junto al desplome de la demanda mundial, el valor de nuestras exportaciones experimentó una de las más drásticas caídas

FUENTE: Bloomberg

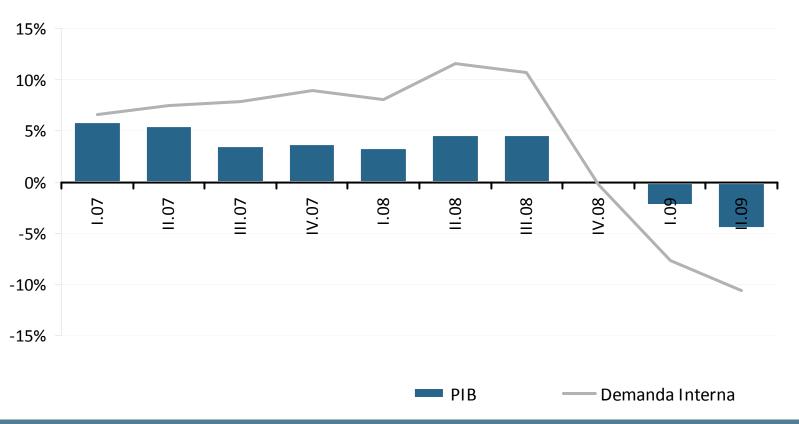
Exportaciones totales (Valor mínimo-máximo/PIB, último ciclo económico)



Los efectos de la crisis financiera no tardaron en verse reflejados en una contracción del PIB y de la demanda interna

FUENTE: Banco Central de Chile

Demanda interna y PIB (Variación porcentual, 12 meses)



El empleo, que desde el 2007 mostraba elevadas tasas de crecimiento, también se vio severamente afectado por la crisis

FUENTE: INE

Empleo (Miles de personas)



— Asalariados

Ocupados

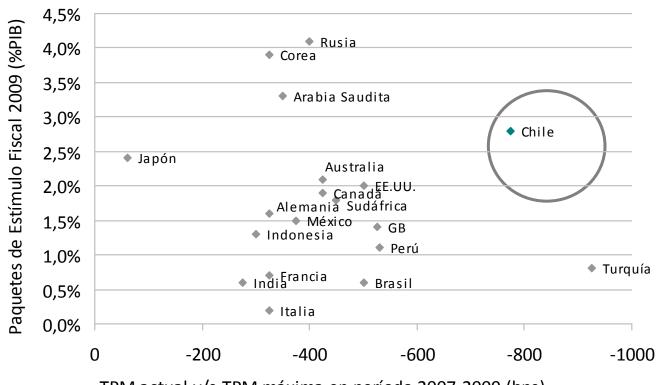
La crisis externa nos pilló con las tareas bien hechas, especialmente en materia fiscal:

- Las medidas adoptadas en Chile fueron oportunas y cuantiosas.
- > En enero de 2009 fuimos de los primeros países en reaccionar a la crisis global.
- Se anunció un plan de gasto fiscal por cerca de US\$4.000 millones, equivalentes a 2,8% del PIB
- Se optó por una estrategia diversificada: inversión pública, transferencias, subsidios al empleo, subsidios y estímulos al crédito, capitalización de empresas estatales y rebajas tributarias.
- Además se puso especial énfasis en medidas transitorias.
- Estas medidas se complementaron con la agresiva baja de la tasa del Banco Central.

Chile destaca como aquel país en que el conjunto de las políticas contracíclicas ha sido la más agresiva

FUENTE: Bloomberg y FMI

Impulso monetario y paquetes fiscales



TPM actual v/s TPM máxima en período 2007-2009 (bps)

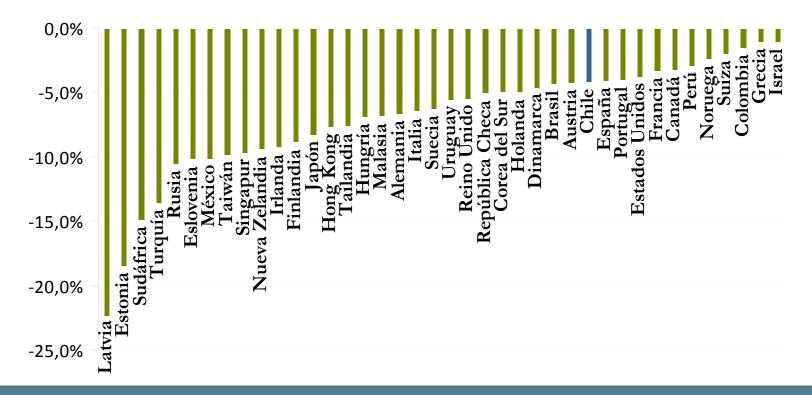
Comparativamente, nuestro desempeño ha sido uno de los mejores:

- El empeoramiento de las condiciones financieras, medido como la variación máxima del riesgo país, fue leve en comparación con lo que sucedió en otras economías emergentes
- > La caída en la bolsa local fue de las menores en el mundo
- La reducción de punta a punta en el producto durante este último ciclo económico ha sido de las menores en el mundo
- Para nuestro nivel de exposición externa, la caída del PIB real fue menor a la que le "habría correspondido" dada la caída en las exportaciones

El retroceso del PIB chileno se compara favorablemente con el promedio de -7,6% de los países emergentes en la muestra

FUENTE: Bloomberg

Caída del PIB durante la crisis (Variación entre máx. pre-crisis y mín. post-crisis del PIB trimestral desestacionalizado)



Para un conjunto de economías latinoamericanas podemos realizar este ejercicio con mayor precisión utilizando cifras mensuales de actividad económica

FUENTE: Bloomberg

Caída del PIB durante la crisis (Variación entre máx. pre-crisis y mín. post-crisis del PIB trimestral desestacionalizado)

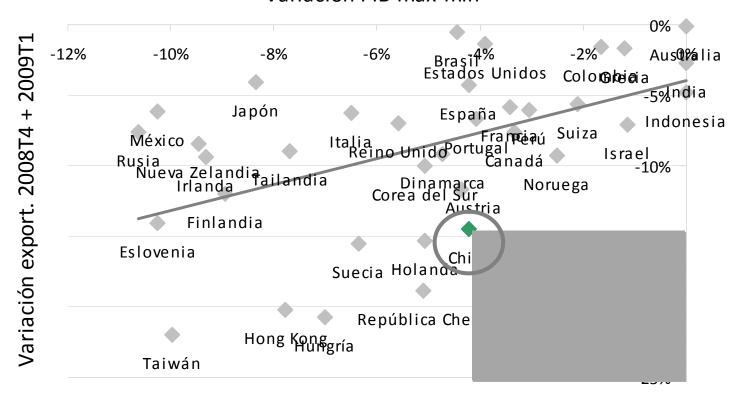


No hay ningún país que haya tenido una caída de exportaciones similar o mayor a la chilena y donde el PIB haya caído menos que en Chile

FUENTE: Bloomberg

Caída de exportaciones y caída del PIB

Variación PIB máx-min



La evolución de la economía en esta crisis ha sido mejor que en las dos crisis anteriores

- > El shock es mayor que el enfrentado 1982 y 1998, pero la respuesta de la economía ha sido mejor que en ambos eventos pasados
- Respecto de la crisis asiática la evolución del PIB ha sido similar, pero:
 - El desempleo ha aumentado menos
 - Ha habido un menor retroceso en la formación bruta de capital fijo.

Existen buenas razones para proyectar una recuperación de la actividad en el país

- Las expectativas de los distintos agentes económicos han mostrado una tendencia a mejorar
- Las condiciones externas también ayudan a configurar un entorno de reactivación
- Parte importante del retroceso en PIB se debió a una fuerte caída en las existencias
- Las caídas de precios reducen los costos de producción y aumentan el poder adquisitivo de las familias
- La tasa de interés del Banco Central se mantendrá baja por un tiempo prolongado
- Un crecimiento real positivo del gasto fiscal en 2010, más los rezagos de los efectos del fuerte impulso fiscal en 2009

Proyectamos un crecimiento de 5% para el 2010, en línea con las proyecciones del Banco Central

FUENTE: Banco Central

	2009(f)	2010(f)
PIB	-2,0% a -1,5%	4,5% a 5,5%
Ingreso nacional	-1,5%	6,2%
Demanda interna	-6,2%	6,7%
Demanda interna	2 E0/	2 70/
(sin variación de existencias)	-3,5%	3,7%
Formación bruta de capital fijo	-12,9%	7,4%
Consumo total	0,0%	2,5%
Exportaciones de bienes y servicios	-4,7%	4,9%
Importaciones de bienes y servicios	-13,8%	9,0%
Cuenta corriente (% del PIB)	1,9%	1,2%
Cuenta corriente	2.900	2.200
Balanza comercial	12.400	13.100
Exportaciones	50.600	56.500
Importaciones	-38.200	-43.400
Servicios	-500	-500
Renta	-11.500	-13.100
Transferencias corrientes	2.500	2.700

(f): proyecciones



PRESUPUESTO 2010: ESCENARIO BASE



Supuestos macroeconómicos 2009-2010

	2009	2010
PIB (variación anual)	-1,5%	5,0%
Demanda interna (variación anual)	-5,5%	6,9%
IPC (variación a diciembre)	-0,8%	2,8%
Precio del cobre (USc/lb)	227	266
Precio del molibdeno (USc/lb)	12,6	17,0

Parámetros balance estructural

	Ley 2009	Proyecto de Ley 2010
PIB tendencial (tasa de variación)	4,9%	4,2%
Precio de largo plazo del cobre (USc/lb)	199	213
Precio de largo plazo del molibdeno (USc/lb)	21,9	20,5

Gasto total

	Millones de \$ de 2010	Variación 2010/2009
Total gastos		
Gobierno Central	23.381.081	4,3%
Consolidado		

- El gasto público (total del Gobierno Central Consolidado) crecerá en 4,3% respecto de 2009.
- > El gasto social crecerá en 5,8%, alcanzando a representar 68,7% del gasto público.
- La inversión pública alcanzará los US\$7.800 millones, incluyendo proyectos de infraestructura para la competitividad, de salud, vivienda, recintos deportivos y obras públicas.

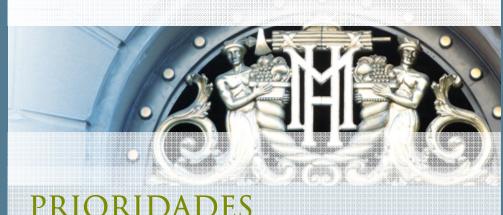
Balance del Gobierno Central Consolidado (porcentaje del PIB)

	2010
Balance efectivo	-1,1%
Efecto cíclico	-1,1%
Balance estructural	0,0%

- El Proyecto de Ley de Presupuestos del Sector Público para 2010, el último que se aprobará durante el mandato de la Presidenta Michelle Bachelet, será ejecutado en gran parte por la próxima administración.
- Cumple el propósito de completar el Programa de Gobierno y dar continuidad a todos los compromisos adquiridos por la Presidenta Bachelet, tanto en protección como en inversión social:
 - > Implementación de la Reforma Previsional.
 - > Histórico plan de inversión en Salud.
 - Más de 134.000 nuevas soluciones habitacionales.
 - Implementación de la Subvención Escolar Preferencial (SEP) hasta Sexto Básico

- A la vez, otorga flexibilidad a la nueva administración para que empiece a materializar su programa de Gobierno:
 - Incorpora en el Tesoro Público una Provisión para Distribución Suplementaria a ser asignada por la siguiente administración, por un total de \$168.000 millones (US\$300 millones).
 - Además considera una facultad para reasignar hasta \$84.000 millones (US\$150 millones) adicionales.
 - Así, sumando ambas partidas, el próximo gobierno contará con US\$ 450 millones para sus prioridades en 2010.

- > En el ámbito macroeconómico, el proyecto enfrenta el desafío de contribuir a la **recuperación** tras la crisis económica internacional que nos ha afectado en 2009.
- Durante el presente año implementamos de manera decidida y responsable una política fiscal **contracíclica**, con un fuerte componente de gasto público transitorio, concentrado en inversión pública generadora de empleo y en programas de apoyo para las familias más vulnerables.
- Las proyecciones de crecimiento económico indican que el próximo año se dinamizará la actividad privada.
- Existe amplio consenso en que este impulso fiscal debe ser retirado gradualmente. Por ello, el Proyecto de Ley de Presupuestos del Sector Público 2010 conlleva una expansión que es consistente con los requerimientos de la economía y mantiene nuestro sello de disciplina fiscal.



PRIORIDADES PRESUPUESTARIAS



1. La Reforma Previsional beneficiará a más de 1.000.000 de personas

- Se destinarán \$473.164 millones para financiar los distintos tipos de pensiones y beneficios que otorga el nuevo sistema de pensiones.
- > En vista de los efectos de la crisis económica se adelanto la transición de la reforma previsional. Así, el sistema de pensiones solidarias alcanzará una cobertura de 55% de la población más pobre.
- Además, se entregarán APS a aquellos que reciban pensiones inferiores a \$200.000. Implicando beneficiar a más de 1.000.000 de personas en 2010.

1. La Reforma Previsional beneficiará a más de 1.000.000 de personas

Beneficiarios estimados del sistema de pensiones solidarias (Número de personas)

Tipo de beneficio	2008*	2009p	2 010p
PBS	596.645	622.772	658.902
APS	13.836	334.416	416.012
Total	610.481	957.188	1.074.914

^(*) Beneficios concedidos por solicitudes ingresadas al 31 de diciembre de 2008 p: proyecciones

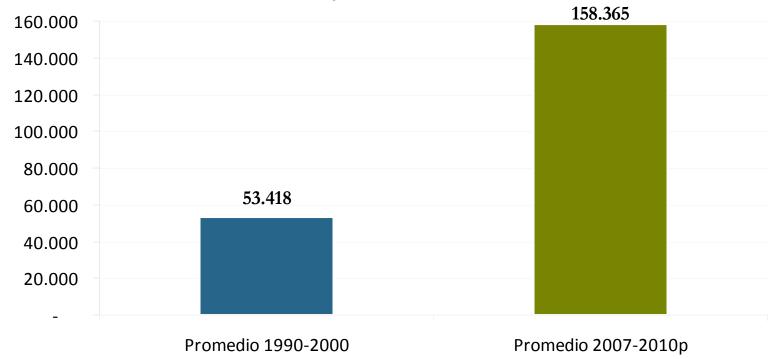
- El 1 de julio de 2009 entró en vigencia otro beneficio de la reforma: el Bono por Hijo nacido vivo.
- > Para 2010 se estima que se otorgaran sobre 40.000 bonificaciones, de alrededor de \$297.000 cada una.

2. Inversión en salud

- > Se cumplirá la meta presidencial de invertir US\$1.110 millones en el período 2007-2010. Invirtiendo US\$ 345 millones en 2010.
- > El sector salud aumenta sus recursos en 8,7% respecto de 2009.
- Los recursos para la Atención Primaria crecen 10,9%, respecto a 2009:
 - > Se terminarán de construir y equipar 31 Centros de Salud Familiar, alcanzando la meta de construir 90 a 2010.

2. Inversión en salud (millones de pesos de 2010)

Se destinarán \$72.930 millones adicionales a 2009 para la adecuada consolidación del Plan Auge, permitiendo atender a más de 5 millones de personas.



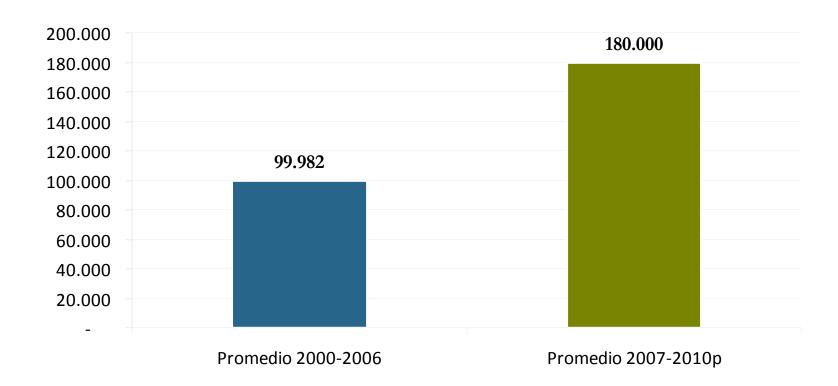
p: Proyecto de Ley

3. Incremento de 24,5% en recursos para vivienda

- > Programas entregarán 134.000 soluciones habitacionales.
- El Programa Protección del Patrimonio Familiar contará con \$103.758 millones, y entregará más de 57.000 nuevos subsidios.
- En materia de desarrollo urbano, se contemplan \$210.594
 millones, destacándose el incremento en proyectos de vialidad y Proyectos urbanos Integrales.
- Se pavimentarán 352 kilómetros lineales de calles y pasajes a través del Programa de Pavimentos Participativos.

3. Inversión en vivienda

Soluciones habitacionales



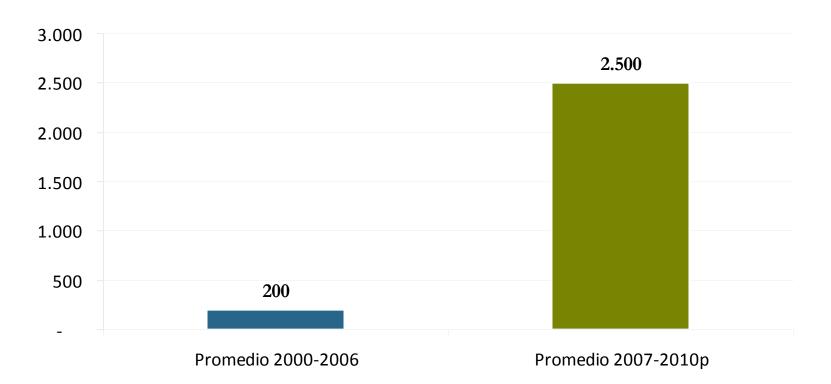
p: Proyecto de Ley

4. Educación es el ministerio con más recursos el 2010

- > Se contemplan \$4.483.512 millones (US\$8.000 millones), lo que representa cerca del 20% del Presupuesto del Sector Público.
- La Subvención Escolar Preferencial (SEP) contará con \$144.281 millones, cubriendo de pre-kinder a 6to básico, y la Subvención por Concentración de Alumnos Vulnerables con \$38.214 millones.
- > Las becas y créditos para educación superior llegarán a un total de 270.000.
- > Casi dos millones de escolares recibirán raciones diarias de alimentación.

2. Inversión en educación: número de nuevas becas al exterior crece en 12,5 veces

Se asignan \$59.164 millones al sistema de Becas Chile, lo que equivale a un incremento de 129,7% respecto al 2009.

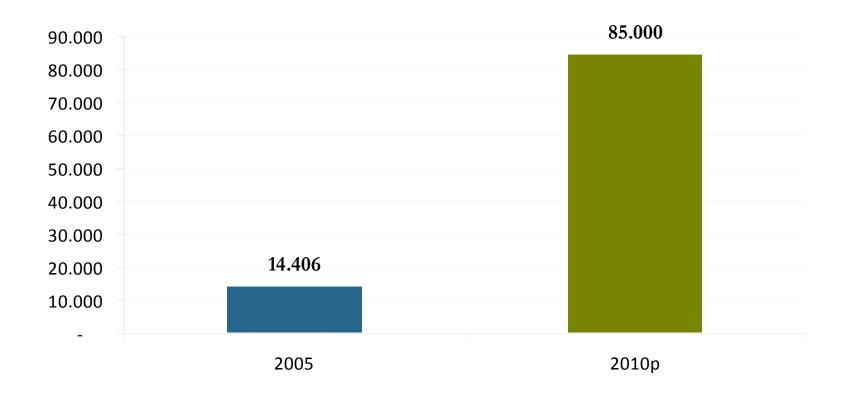


p: Proyecto de Ley

5. Mayor protección a la infancia

- La Ley N°20.379- del 12 de septiembre de 2009- institucionalizó el Sistema de Protección Integral a la Infancia, Chile Crece Contigo.
- Para 2010 se garantizará sala cuna y jardín infantil o modalidad equivalente para el 50% de la población más vulnerable.
- Así el Presupuesto 2010 le asigna a Chile Crece Contigo \$34.116 (35,5% adicionales a 2009), destinados en su mayoría a financiar el programa eje del subsistema y la mayor cobertura.

Matrícula pública para educacional preescolar 2005- 2010 (Menores de 2 años)



p: Proyecto de Ley

Presupuesto de la Nación 2010

Ministerio de Hacienda

6. Se destinan \$453.693 millones para el Subsidio Nacional al Transporte Público

- > \$116.725 millones asegurarán el adecuado funcionamiento de este servicio en Santiago.
- Se destina una cifra equivalente al subsidio permanente del trasporte público en el resto de Chile.
- Además, se contemplan \$11.381 millones para el Programa de Subsidios al Transporte de Zonas Aisladas, que se verá incrementado con los recursos que resulten de la aplicación de la Ley de Subsidio Nacional al Transporte Público.

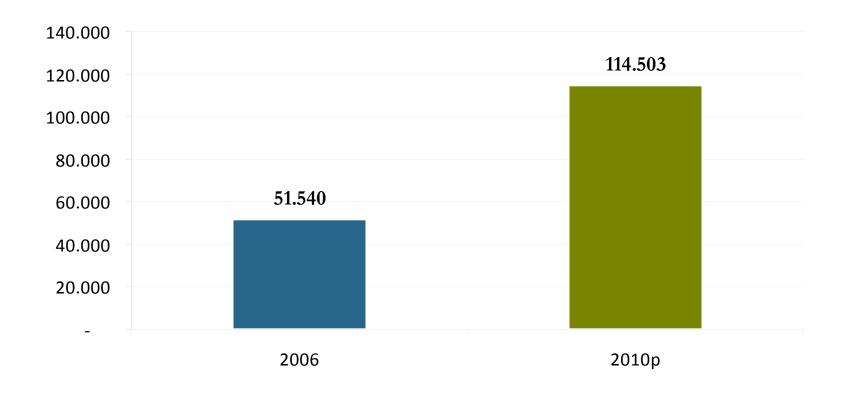
7. Inversión en recintos deportivos

- El Presupuesto 2010 incrementa en 104% los recursos para la inversión de centros deportivos, alcanzando los \$41.922 millones.
- Cerca del 92% de estos recursos será destinado para el Programa Red de Estadios Bicentenario.
- Las municipalidades recibirán más de \$11.000 millones para invertir en infraestructura de centros deportivos de alto rendimiento, un centro de estimulación temprana, polideportivos comunales y complejos deportivos para la práctica de una variedad de deportes a nivel local.

8. Innovación: clave para el crecimiento

- Se destinarán \$398.040 millones (US\$710 millones) para iniciativas de Innovación, Ciencia y Tecnología, creciendo 20% real respecto de 2009.
- > El Fondo de Innovación para la Competitividad (FIC) contará con \$115.431 millones, significando un aumento real del 122% y 10,3% respecto de 2006 y 2009, respectivamente.

Fondo de Innovación para la Competitividad 2006-2010p (millones de pesos de 2010)



p: Proyecto de Ley

9. Obras Públicas con más de US\$2.800 millones estimularán la actividad y la generación de empleo

- \$1.419.636 millones serán destinados a inversión pública, donde cerca del 80% se enfocará a obras de infraestructura vial, portuaria y edificación pública.
- Infraestructura vial tendrá un presupuesto de \$1.069.542 millones.
 - Al plan de caminos en zonas indígenas se asignan \$13.276 millones de inversión para Bio-Bio, Araucanía, Los Ríos y Los Lagos.
 - > El Plan caminos Zona Arauco quintuplica lo asignado en 2009, considerando una inversión para 2010 de \$10.933.
- Los recursos para edificación pública se incrementan en 18,7% respecto de 2009, para construir proyectos Bicentenarios como el Centro Cultural Gabriela, el Parque Cultural Cerro Cárcel de Valparaíso y el Museo de la Memoria.

10. Inversión de Gobiernos Regionales sube 24%

- Se asigna \$721.796 millones a proyectos de inversión a través de los gobiernos regionales.
- El Fondo Nacional de Desarrollo Regional contempla \$307.266 millones.
- En cumplimiento de la Ley N°20.378 se destinaran \$104.596 millones a los gobiernos regionales para inversión en transporte, como caminos y calles. Otros \$45.184 millones se podrán transferir desde el Ministerio de Transporte para similar propósito.
- > El Programa de Saneamiento Sanitario recibe \$30.254 millones.
- Se canalizan \$23.375 millones al Programa de Residuos Sólidos .
- El Fondo de Innovación para la Competitividad destina \$28.537 millones a su componente regional.
- Se asignan \$17.027 millones para Palena y \$8.623 para Tocopilla, dos zonas afectadas por catástrofes naturales.

PRESUPUESTO DE LA NACIÓN

Andrés Velasco Ministro de Hacienda





