

EL MERCADO CHILENO

ANÁLISIS DE LOS SECTORES Y OPORTUNIDADES DE MERCADO

Introducción.....	2
Cluster Alimentario.....	3
Cluster Acuícola.....	8
Cluster de Turismo.....	11
Cluster de Servicios Financieros.....	14
Cluster Minero.....	17
Apéndice.....	21
Bibliografía.....	23



INTRODUCCIÓN

El presente documento nace en la Cámara de Comercio Italiana con el objetivo de proporcionar información sobre los mercados más desarrollados de Chile, para que se pueda identificar cuales son las mejores oportunidades de negocio.

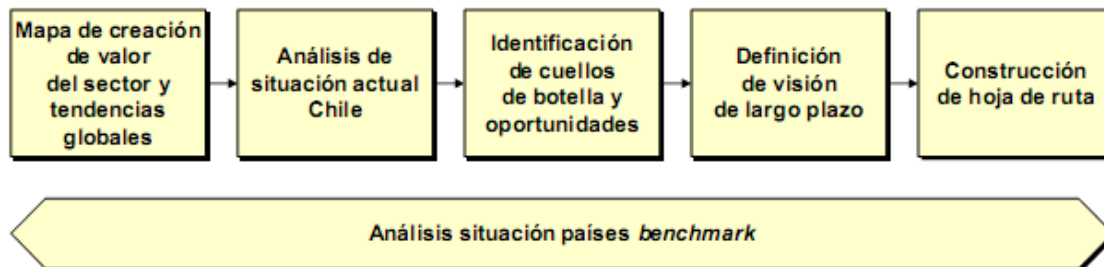
En 2006 la consultora estadounidense Boston Consulting Group identificó en su “*Estudio de Competitividad en Clusters de la Economía Chilena*” ocho sectores fundamentales para la economía chilena, que fueron reagrupados en cinco “clusters”:

1. ALIMENTARIO
 - a. FRUTÍCOLA
 - b. PORCICULTURA/AVICULTURA
 - c. ALIMENTOS PROCESADOS
2. ACUICOLA
3. TURISMO
4. SERVICIOS GLOBALES
5. MINERO

El análisis en cuestión se basa en el documento de la empresa consultora, actualizado por los datos de el aduana.

La metodología de estudio de los cinco cluster por BCG es la siguiente:

LA METODOLOGÍA DE ANÁLISIS INCLUYÓ SEIS ACTIVIDADES



En los distintos pasos del estudio, se utilizaron numerosos inputs, a saber:

- Entrevistas con actores del sector (tanto público como privado y académico) y expertos a nivel mundial.
- Publicaciones especializadas y prensa.
- *Benchmarking* con otros países.
- Taller de visión de largo plazo.

Fuente: Estudio de Competitividad en Clusters de la Economía Chilena

Se procede con el análisis de los diferentes sectores, centrado en las características de los escenarios a nivel internacional, en los puntos de fuerza y debilidad de Chile, pues concluyendo con un análisis cuantitativo.

1. Cluster Alimentario

El cluster alimentario comprende las actividades relacionadas con la producción y la comercialización de alimentos procesados, fruta y carne (porcicultura y avicultura). Otro sub-sector no considerado por BCG, pero muy importante para la economía chilena es el mercado vitivinícola, que será analizado en la apéndice 4.

Se procede analizando los tres sub-sectores, centrandose en las características de los escenarios a nivel internacional, en los puntos fuertes y débiles de Chile, y concluyendo con un estudio de estadísticas del cluster.

1. A – ALIMENTOS PROCESADOS

El sector de *alimentos procesados* para consumo humano comprende las actividades relacionadas con la elaboración y comercialización de alimentos a partir de materias primas agrícolas, ganaderas y pesqueras.

Para las tablas que van a seguir, se consideraron estos productos: aceite de oliva, café y te, cecinas, confitería, conservas, jugos y concentrados, panadería y pastas, procesados del mar (provenientes de la pesca extractiva, excluyendo los procesados acuícola, que fueron analizados en el cluster correspondiente.)

Características principales a nivel internacional

Las características del sector imponen condiciones particulares a los exportadores, dentro de las que se destacan:

- Importaciones concentradas en países desarrollados, con crecientes requerimientos (de calidad, trazabilidad, etc.) a los países exportadores.
- Uso de intermediarios para gestionar complejidad comercial y de distribución.
- Tendencias en las dinámicas de comercialización
 - concentración del retail
 - crecimiento de las marcas privadas
 - profundización del canal de food service

Puntos de fuerza de Chile

Chile presenta ventajas competitivas naturales para el desarrollo del sector:

- El clima mediterráneo favorece la producción de alimentos saludables, cuya demanda está aumentando en el mundo.
- La condición de “isla” ecológica, estando rodeado al norte por el Desierto de Atacama, al sur por la Antártica, al este por la Cordillera de los Andes y al oeste por el Océano Pacífico, constituye una barrera natural para pestes y enfermedades y favorece el excelente estatus zoo-fitosanitario del país.
- Acceso privilegiado a mercados por suscripción de tratados de libre comercio.
- Estabilidad institucional y macroeconómica, que incentivan las inversiones.
- Ventajas relativas de costos de producción en comparación con países líderes en la exportación de alimentos procesados.

1. B – FRUTA

Fruticultura primaria abarca el proceso agrícola de producción de la fruta, su selección y empaque y la comercialización de la fruta fresca bien sea en el mercado doméstico o en el externo.

Para las tablas que van a seguir, se consideró también la fruta seca.

Características principales a nivel internacional

La variable más importante ha siempre sido el costo. Sin embargo, las palancas competitivas aprovechadas por los diferentes actores de la industria se encuentran en proceso de cambio. Las crecientes exigencias por fuera del costo plantean mayores demandas para los proveedores de frutas, destacándose la creciente relevancia de la calidad, adaptabilidad, seguridad de los productos, la confiabilidad en la entrega y la posibilidad de suplir requerimientos logísticos particulares para cada cliente.

Puntos de fuerza de Chile

Chile es un país relevante a nivel mundial: es el primer exportador del hemisferio sur y basa su estrategia en una oferta diversificada de productos de calidad superior a la media y en la posibilidad de apalancar la ventana de contra-estación de oferta (a los países del norte).

Sin embargo, un conjunto de factores desafían el liderazgo y el crecimiento de la fruticultura chilena:

- El apreciación del tipo de cambio disminuye la competitividad
- Los productores chilenos se encuentran por debajo de países top en productividad
- Costos crecientes en insumos clave (escasez de mano de obra, energía)
- El actual portafolio de mercados destino (entre los primeros diez se encuentran Venezuela, Rusia, Brasil, México y Colombia) y la imagen país no facilitan la captura de precios Premium
- Heterogeneidad en composición de envíos impacta negativamente en percepción de calidad

1. C – CARNE

Porcicultura y avicultura comprenden la crianza de cerdos y aves así como la elaboración de productos derivados de ambos grupos animales. Debido a razones de tamaño relativo y cercanía a encadenamientos, en el análisis presentado a continuación sólo se considerará la producción de derivados para consumo humano (no se considerará la producción de huevos).

Para las tablas que van a seguir, se consideró el mundo de la carne en general.

Características principales a nivel internacional

El consumo de carne a nivel global registró una leve tendencia creciente durante los últimos quince años que acompañó el crecimiento en PIB per capita en todas las geografías del globo. Mientras típicamente los países competían en precio (costos) o en calidad, se registra una tendencia general del mercado a la búsqueda de fuentes de competitividad por fuera del costo.

Puntos de fuerza de Chile

En lo que se refiere a la posición competitiva, el país se encuentra preparado para competir diferenciándose en calidad, pero no en precio, respecto a productores de países de bajo costo (por ejemplo Brasil o Thailandia).

Las principales características que fortalecen la posición competitiva chilena son:

- Condiciones sanitarias favorables
- Sistema de inocuidad alimentaría de calidad mundial
- Tratados de libre comercio
- Producción flexible e interpretación de las necesidades del cliente

ANÁLISIS DE LAS EXPORTACIONES

Se procede con el análisis de algunas tablas de datos provistos por la aduana chilena.

Año	Volumen (kg)	FOB (US\$)	Variación (FOB)	Variación (VOL)
'2009	3.158.432.524	4.172.806.976	-11,72%	0,41%
'2008	3.145.532.876	4.726.887.260	24,09%	2,91%
'2007	3.056.726.705	3.809.264.188	13,20%	3,00%
'2006	2.967.572.965	3.365.092.203	12,08%	6,18%
'2005	2.794.721.753	3.002.278.927		
PROMEDIO			9,41%	3,13%

Tabla 1. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

En esta primera tabla se encuentran los datos de todo el sector alimentario. En 2009, el FOB de las exportaciones fue de US\$ 4.173 millones, lo que representó el 8,35% del total de las exportaciones chilenas del año.

En los últimos cinco años el mercado creció, en términos de FOB, a una tasa promedio de aproximadamente 9% (tenemos que considerar que en el último año las ventas se derrumbaron de casi el 12%). Sin embargo, en términos de Volumen, el crecimiento es significativamente menor y siempre positivo, aunque en disminución. Esto significa que en los últimos años se asistió a un fuerte aumento de los precios.

Los valores de la Tabla 1 (en términos de FOB) se pueden descomponer según los sub-sectores individuados (para los detalles véase Apéndice 1): fruta tiene una incidencia promedio de 67% del total de las exportaciones, carne de 16% y "otros alimentos" del restante 17%.

El gráfico 1 muestra la descomposición de las exportaciones en los últimos cinco años.

El FOB sectorial se derrumbó en 2009, por causa de la crisis que afectó los mercados financieros globales. Los volúmenes totales disminuyeron pero en manera menor.

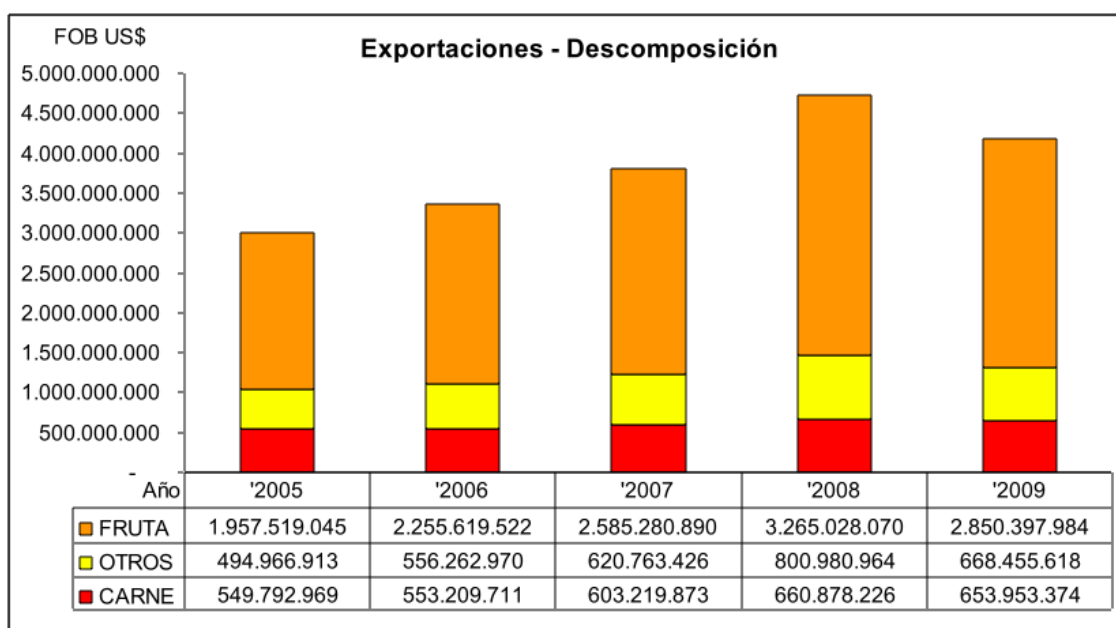


Grafico 1. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

Concentrándonos en los dos productos mayormente intercambiados, encontramos el listado de las empresas que exportan más:

Prod	Nombre	Volumen	%Vol	FOB	%FOB
CARNE	AGROSUPER COM. DE ALIMENTOS	121.349.974	18,56	231.964.826	35,47
	NIPPON MEAT PACKERS INC.(CHILE)	22.818.832	3,49	115.433.498	17,65
	AGROCOMERCIAL AS LTDA.	43.683.560	6,68	95.232.176	14,56
	AGRICOLA ARIZTIA LTDA.	26.970.139	4,12	61.989.256	9,48
	FRIGORIFICO O'HIGGINS S.A.	12.953.112	1,98	32.647.077	4,99
FRUTA	DOLE CHILE S.A.	149.646.812	5,25	136.638.585	4,79
	EXP.UNIFRUTTI TRADERS LTDA	121.156.666	4,25	107.268.964	3,76
	EXPORTADORA SUBSOLE S.A.	74.506.072	2,61	100.145.588	3,51
	EXPORTADORA RIO BLANCO LTDA.	82.486.496	2,89	96.139.632	3,37
	EXPORTADORA ACONCAGUA LTDA.	56.192.519	1,97	83.893.263	2,94
	DAVID DEL CURTO S.A.	99.477.478	3,49	81.851.241	2,87
	COPEFRUT S.A	97.271.257	3,41	69.569.526	2,44
	DEL MONTE FRESH PRODUCE (CHILE)	79.263.113	2,78	68.932.203	2,42
	EXPORTADORA PROPAL S.A.	67.999.063	2,39	66.039.815	2,32
	FRUTERA SAN FERNANDO S.A.	84.861.963	2,98	63.381.323	2,22

Tabla 2. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

Según los datos de la tabla, el sector carnifico es mucho más concentrado, sumando el FOB de las primeras cinco empresas el 80% del total. El mercado frutícola es muy fragmentado, sumando el FOB de las primeras diez empresas solo el 30% del total.

Con respecto a los volúmenes, las cuotas de mercado cambian mucho en el sector carnifico, lo que indica que las empresas lider tratan una merceología diferente.

Con respecto a las exportaciones de fruta, los principales países importadores (en 2009) son los siguientes:

Nro	Nombre	FOB	%FOB
1	USA. - ESTADOS UNIDOS	1.067.070.743	37,44
2	HOLANDA	233.043.734	8,18
3	REINO UNIDO	143.398.696	5,03
4	VENEZUELA	98.164.006	3,44
5	RUSIA	93.013.603	3,26
6	ITALIA	92.410.236	3,24
7	ESPAÑA	87.908.213	3,08
8	BRASIL	84.030.471	2,95
9	MEXICO	73.744.538	2,59
10	COLOMBIA	70.679.596	2,48
TOT (10)		2.043.463.836	71,69
...OTROS		806.934.148	28,31
TOT (111)		2.850.397.984	100,00

Tabla 3. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

Los primeros diez países importadores cuentan con más del 70% del mercado (por un total de 111 importadores en el 2009). Los Estados Unidos solo representan casi el 40% de las exportaciones de fruta chilena. Entre los destinos más desarrollados se encuentran Holanda y Reino Unido. Por lo que se refiere a Holanda, tenemos que considerar que parte de las exportaciones no tiene eso como país destino, y el puerto de Róterdam solo es puerto de desembarque. Italia alcanza la sexta posición, el 3% del FOB total.

Según el análisis de BCG, la presencia tan fuerte de países menos desarrollados (Venezuela, Rusia, Brasil, México, Colombia) representaría un obstáculo en ganar "precios premium". En los próximos años podríamos ver una mayor "selección" en los mercados compradores.

CONCLUSIONES

El cluster alimentario es muy importante para la economía chilena, especialmente con respecto al sub-sector frutícola. Las características del sector se pueden resumir en esta tabla:



Tabla 4. Fuente: producción propia

2. Cluster Acuícola

El cluster acuícola comprende las actividades de pesca y comercialización de pescado y mariscos. La actividad más importante del cluster es la salmonicultura.

Características principales a nivel internacional

El mercado de salmonicultura en particular tiene las siguientes características:

- Gran dimensión global
- Saturación de capacidad extractiva de los mares
- Demanda creciente

Puntos de fuerza de Chile

Chile es actualmente el segundo productor mundial de salmónes cultivados (detrás de Noruega). Chile tiene la capacidad de convertirse en el líder mundial debido a la saturación del borde costero de Noruega y la limitada capacidad de otros actores mundiales de convertirse en un gran proveedor en el corto y mediano plazo.

Noruega, Reino Unido, Canadá y España aparecen como principales benchmarks para Chile, debido a la composición de su producción, mientras que otras áreas geográficas (por ejemplo Alaska) presentan casos puntuales relevantes. Canadá y Alaska, en particular, se destacan por su producción de salmón silvestre, la cual, aunque importante en volumen y valor, está restringida en su potencial de crecimiento. Chile tiene también buenas oportunidades de desarrollo de especies no salmónidas.

Otro factor relevante es la presencia de un gran número de asociaciones, con el objetivo de construir un “network” entre las empresas productoras, comercializadoras, y auxiliares de la zona sur del país. Algunas de estas asociaciones son:

ARASEMAR	14 compañías, 200 barcos y 16 Wellboats.
ADEB	8 compañías, 500 buzos profesionales (3.000 artesanales)
ATARED	14 talleres de redes (39 no asociados)
ALAVET	18 laboratorios farmacéuticos
ARMASUR	10 empresas
SALMONCHILE	27 empresas de cultivo, 5 plantas de alimentos y 22 proveedores.

Tabla 5. Fuente: “El Cluster del Salmón: Un aporte a la competitividad”, encuesta por El Diario Financiero

La crisis del virus ISA

Entre 2007 y 2008 la población salmonera chilena fue afectada por el virus ISA (Anemia Infecciosa del Salmón). Los volúmenes exportados se derrumbaron del 7% en 2008 y en 5% en 2009. En realidad, según las indagaciones conducidas por SalmonChile, Sernatur, y Sernapesca, solo el 3% de los peces fueron encontrados afectados.

“Las principales consecuencias económicas del virus son en plano de la logística, pues se generan mayores costos al restringir el transporte de los peces. Hasta el momento la aparición de la enfermedad ha producido pérdidas por concepto de mortalidades y eliminación de peces enfermos (3.400 toneladas brutas, lo que incluye peces juveniles y adultos), así como por los costos adicionales asociados al cumplimiento de las medidas de control.”

Fuente: Anemia Infecciosa del Salmón en Chile, Abril 2008

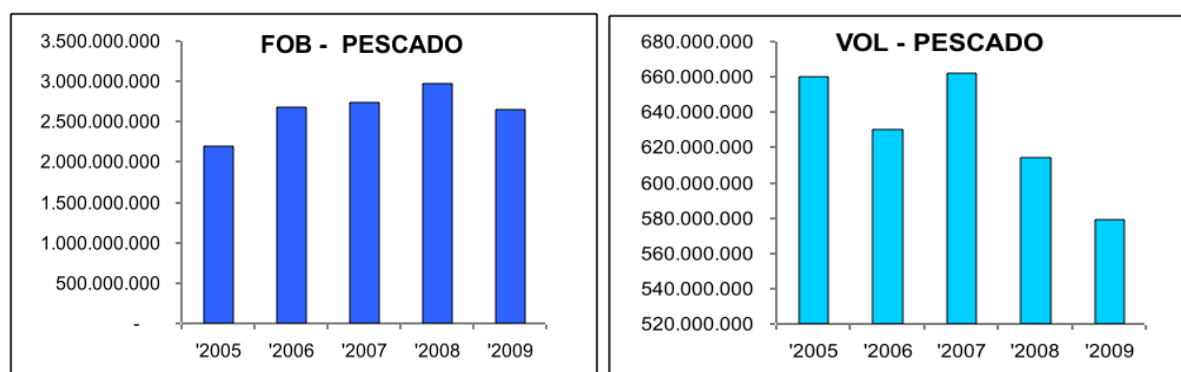
ANÁLISIS DE LAS EXPORTACIONES

Se procede con el análisis de algunas tablas de datos provistos por la aduana chilena.

Año	Unidad	Volumen	FOB	Variación (FOB)	Variación (VOL)
'2009	Kgr.Netos	579.402.112	2.646.651.956	-10,77%	-5,66%
'2008	Kgr.Netos	614.163.730	2.966.161.234	8,17%	-7,19%
'2007	Kgr.Netos	661.754.341	2.742.145.379	2,28%	5,05%
'2006	Kgr.Netos	629.954.491	2.680.993.977	22,23%	-4,60%
'2005	Kgr.Netos	660.346.633	2.193.367.172		
PROMEDIO				5,48%	-3,10%

Tabla 6. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

Según los datos provistos por el aduana, el FOB creció, en los últimos cinco años, a una tasa promedio del 5,5% anual. Lamentablemente, este dato no es significativo, como entre los cuatro datos hay una subida del 22% y una caída del 11% (en 2009). Ya más significativo es el dato promedio de los volúmenes, que se derrumbaron (aunque no constantemente) en promedio 3% cada año. El hecho de que en 2008 los volúmenes disminuyeron y el FOB aumentó significa que, aunque en crisis, los precios del salmón chileno aumentaron. Los datos relativos a FOB y volúmenes de los últimos cinco años son representados en los siguientes gráficos:



Gráficos 2 y 3. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

La situación actual del sector se puede apreciar teniendo en cuenta las expectativas de crecimiento que BCG estimaba en 2006 (un año antes que la crisis). Según la consultora, el sector tuvo la oportunidad de llegar a US\$ 5.000 millones de exportaciones (FOB) en 2015, lo que representa una tasa de crecimiento anual estimada en 8.75% (para los detalles se vea Apéndice 2), aunque el crecimiento “real” hasta ahora fue solo 5,48%.

Con respecto a las empresas exportadoras, la Tabla 7 muestra el listado de aquellas que en 2009 tuvieron el mayor número de negocios. El mercado de salmones es muy fragmentado: las primeras diez empresas representan el 40% del total, cada una con una cuota de mercado alrededor de 4-6%.

Nombre	Volumen	%Vol.	FOB	%FOB
MAINSTREAM CHILE S.A	33.628.505	1,27	169.666.781	6,41
EMPRESAS AQUACHILE S.A.	27.231.119	1,03	136.776.039	5,17
PESQUERA LOS FIORDOS LTDA	27.304.676	1,03	129.961.203	4,91
COMPANIA PESQUERA CAMANCHACA	17.028.090	0,64	126.847.152	4,79
MARINE HARVEST CHILE S.A.	20.993.704	0,79	120.671.171	4,56
SALMONES ANTARTICA S.A.	14.600.879	0,55	98.780.708	3,73
SALMONES MULTIEXPORT S.A.	16.604.076	0,63	93.674.785	3,54
AGUAS CLARAS S.A	10.973.121	0,41	73.993.548	2,80
SALMONES CUPQUELAN S.A.	12.083.487	0,46	70.252.699	2,65
PRODUCTOS DEL MAR VENTISQUEROS	10.613.534	0,40	70.247.826	2,65

Tabla 7. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

La tabla siguiente muestra los países importadores. El listado es muy largo y diversificado (355 países, de todos los continentes), sin embargo los primeros dos, EE.UU. y Japón, representan casi el 60% de las exportaciones chilenas. Italia está en el lugar 18.

Nro	Nombre	Fob	%Fob
1	JAPON	916.090.250	34,61
2	USA. - ESTADOS UNIDOS	594.293.955	22,45
3	BRASIL	191.671.875	7,24
4	ESPAÑA	115.289.226	4,36
5	VENEZUELA	93.006.177	3,51
	TOT (5)	1.910.351.483	72,18
18	ITALIA	15.818.199	0,60
	OTROS	720.482.274	27,22
	TOT (355)	2.646.651.956	100,00

Tabla 8. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

CONCLUSIONES

El cluster acuícola representa el sector con mas posibilidades de crecimiento futuras, aun ahora después de la crisis que afectó la población salmonera. Las características pueden ser resumidas así:



Tabla 9. Fuente: producción propia

3. Cluster de Turismo

El turismo es el movimiento temporáneo de individuos fuera de los lugares donde usualmente viven o trabajan, incluyendo todas las actividades que realizan en el lugar de destino. Así, el cluster turístico impacta en numerosas actividades económicas, incluyendo transporte (aerolíneas, buses, cruceros, etc.), alojamiento, alimentación, entretención, etc. Esta variedad determina características particulares de este cluster, por ejemplo:

- Integración entre distintas actividades económicas
- Atomización de la oferta
- Impacto directo en la distribución de la renta
- Alcance regional

Características principales a nivel internacional

Turismo ha siempre sido un sector en crecimiento en los últimos años. Esto es un efecto de la caída de las barreras geográficas, económicas, culturales, que, aunque siempre existentes, son cada vez menores.

Según la Organización Mundial del Turismo (OMT), las llegadas de turistas internacionales alcanzaron 924,2 millones el año 2008, lo que representa un crecimiento de sólo 1,8% en comparación a 2007 (6,9%). Debido a la situación de la economía mundial ("extremadamente volátil" y desfavorable) producto de la crisis financiera, del aumento de los precios de las materias primas y del petróleo, juntos a las grandes fluctuaciones de los tipos de cambio, las llegadas de turistas disminuyeron en forma importante a lo largo del año.

La distribución de las llegadas de turistas internacionales se distribuyeron en la siguiente manera: Europa recibió 488,5 millones (52,9%), Asia y el Pacífico, 188,3 millones (20,3%); América, 147,6 millones (16%); África, 46,9 millones (5,1%); y Oriente Medio, 52,9 millones (5,7%), tal como ilustra el siguiente gráfico:

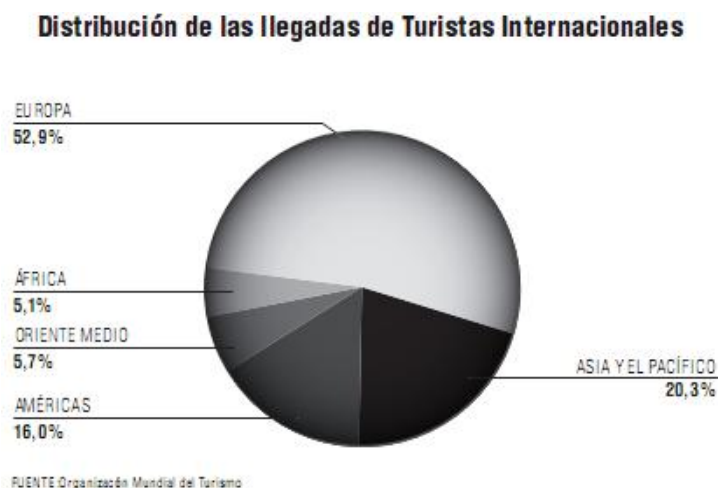


Grafico 4. Fuente: : Estudio de Competitividad en Clusters de la Economía Chilena

Puntos de fuerza de Chile

Chile, que cuenta con ventajas en los llamados intereses especiales (por ej. naturaleza), ha experimentado un rápido crecimiento desde 2002, recuperándose de la caída del turismo desde Argentina (afectada por la crisis económica), aunque aún no se destaca global ni regionalmente.

Según los datos publicados por Sernatur (Servicio Nacional de Turismo), el aporte de las actividades características del turismo al PIB es 3,11% y su estructura porcentual es la siguiente: 38,0% del valor agregado lo aportan los servicios de transporte de pasajeros, 14,8% las agencias de viajes, 12,8% los hoteles y similares, 12,2% los restaurantes y similares y 22,2% otros servicios turísticos. Durante el año 2008 el país generó un total de US\$ 2.030,5 millones por turismo receptivo (turistas que ingresan al país).

La situación chilena es muy diferente de la de otros países:

CONTRIBUCIÓN DEL TURISMO AL PIB DE CHILE ESTÁ POR DEBAJO DE BENCHMARKS INTERNACIONALES

PIB directo de turismo como % de PIB total⁽¹⁾ (esperado 2006)

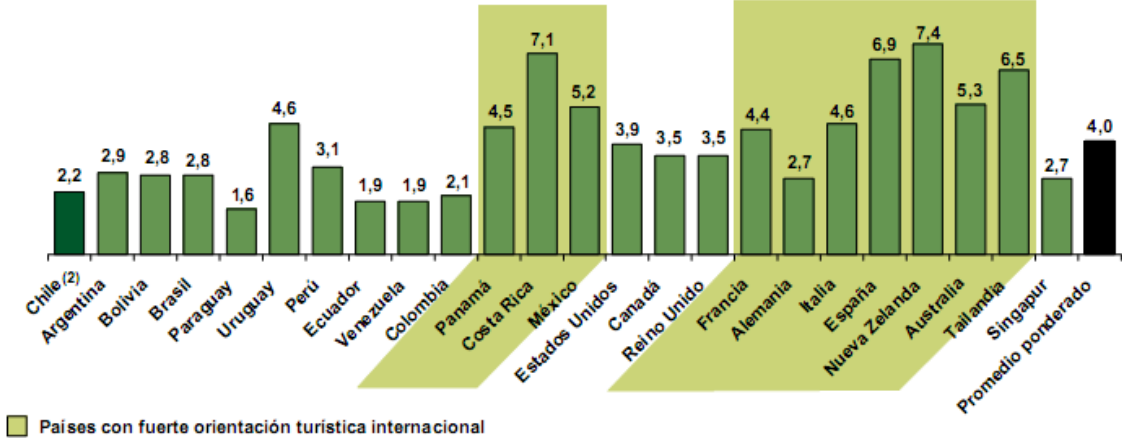


Grafico 5. Fuente: Estudio de Competitividad en Clusters de la Economía Chilena

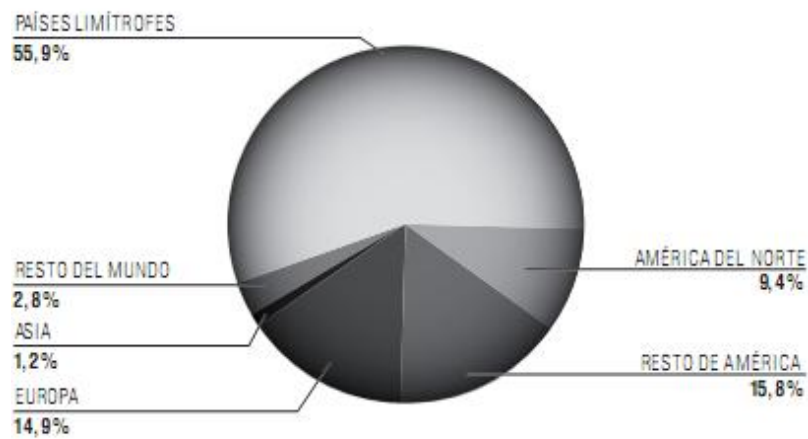
La contribución relativamente baja del turismo al PIB chileno, junto con una serie de ventajas competitivas del país, ponen en evidencia la importante oportunidad de captura de valor. Chile tiene atractivos turísticos singulares que le entregan ventajas para el posicionamiento turístico internacional en torno a conceptos de naturaleza, paisajes, excursionismo, deportes. Asimismo, su orden político, social y macroeconómico brinda ventajas competitivas importantes respecto a otros destinos, por ejemplo el resto de Sudamérica.

En este sentido, el recurso fundamental para Chile está representado por sus paisajes, su naturaleza, su variedad geográfica y ambiental. La principal oportunidad de Chile está en capturar mayor valor por turista: según BCG, las principales palancas serán la profundización de la propuesta de valor, promoción en el exterior de la oferta chilena y desarrollo de la organización público-privada del sector.

Países de origen

Siempre según el informe de Sernatur, el 55,9% de los turistas provienen de países limítrofes; 9,4% de América del Norte; 15,8% del Resto de América; 14,9% de Europa; 1,2% de Asia y 2,8% de países de otros continentes.

Composición del Turismo Receptivo



FUENTE: Estudio del Turismo Receptivo 2008, SERNATUR.

Gráfico 6. Fuente: Estudio de Competitividad en Clusters de la Economía Chilena

CONCLUSIONES

El resumen del análisis del sector es el siguiente:



Tabla 10. Fuente: producción propia

El sector turístico tiene enormes oportunidades de desarrollo, especialmente a través de su mayor capacidad de crear de valor, como presentado por la consultora BCG. Los desafíos más relevantes para capturar la oportunidad de crecimiento son:

- Mayor desarrollo de oferta de actividades y de productos en destino (diversificación de destinos y profundización de oferta)
- Mayor promoción turística en el extranjero
- Aumento de capacidades de gestión y de servicios de capital humano (capacitación y certificación de profesionales)
- Mayor ordenamiento institucional en lo político y territorial (desarrollo de estrategias turísticas de largo plazo).

4. Cluster de Servicios Financieros

El sector financiero es por definición el “lugar” en el cual interactúan personas, empresas y sector público con el objeto de realizar actividades crediticias, bursátiles, de seguros e inversión.

Este sector ha evolucionado significativamente, cobrando cada día más importancia, tanto por su tamaño en la economía, como por el hecho de constituir una plataforma indispensable para el funcionamiento y desarrollo de otros sectores.

Características principales a nivel internacional

El sector de servicios financieros representa en los países desarrollados gran parte del PIB. A nivel mundial, la industria de servicios financieros constituye el mayor grupo de empresas del mundo en términos de ingresos. También es una industria a crecimiento lento y fragmentado, con la empresa (Citigroup) mas grande que tiene solamente un 3% de cuota de mercado de los EE.UU.

Dentro de este contexto, identificamos las megatendencias que están afectando con mayor fuerza el sector de servicios financieros:

- Liquidez y diversificación geográfica del mercado de capitales
- Inversionistas buscan nuevos vehículos de inversión en nuevas geografías
- Mercados emergentes, que crean nuevas bases de clientes
- Avances tecnológicos, que permiten nuevos canales de distribución
- Inversionistas enfocados en seguridad y eliminación de riesgos

Puntos de fuerza de Chile

La mayoría de los bancos de inversión globales tienen presencia en Chile y tienen la capacidad para efectuar emisiones domésticas o en el exterior.

Además, el sector financiero en Chile presenta un alto grado de desarrollo y es un ejemplo regional en cuanto a diversidad y desarrollo de productos y nuevos servicios:

- Reformas han liberalizado el sector
- Actualmente existen todas las categorías importantes de productos financieros
- En niveles de penetración financiera, Chile es el país más desarrollado de América Latina.

Aunque sea un país desarrollado, en el mercado chileno existe una zona muerta en cuanto a *Venture Capital* y hay pocas alternativas de *Private Equity*. La participación de capital extranjero en el mercado local también es reducida: es importante considerar que, en términos de tamaño, el sector financiero es pequeño en el contexto latinoamericano y global.

Entre los mercados de América Latina, Chile ocupa el tercer lugar en términos absolutos de activos bancarios y bursatilidad (después de Brasil y México). Tomando una perspectiva global, Chile representa menos del 0,2% de los premios aseguradores globales y menos de 0,5% de la bursatilidad global.

Segmentación del sector

	Banca Personas	Banca Privada	Banca Corporativa	Mercado de Valores / Banca de Inversión	Fondos de Capital de Riesgo y Semilla	Gestión de Inversiones / Pensiones	Seguros
Cilentes	Individuos Independientes/ microempresas/ pequeñas	Individuos con patrimonios superior a los US\$500 mil	Medianas empresas Corporaciones locales Multnacionales	Corporaciones locales Multnacionales Institucionales	Institucionales Individuos con patrimonios superior a los US\$500 mil	Todos	Individuos Corporaciones locales Multnacionales
Productos típicos	Cuenta corriente Cuenta de ahorro Depósitos a plazo Tarjetas de crédito Hipotecas Lineas de crédito	Corretaje Fideicomisos Asesoría Tax Planning Estate Planning	Préstamos Tesorería Cartas de crédito Factoring Leasing	Fusiones Adquisiciones Emisiones Derivados Restructurings	Fondos semilla Venture Capital Private Equity	Fondos mutuos AFPs APVs	Vida Automóvil Salud Vivienda Reinsurance
Ejemplos de actores	Banco de Chile Grupo Santander Bci BancoEstado	LarrainVial UBS Goldman Sachs	Banco de Chile Grupo Santander Bci JPMorgan	JPMorgan M&A Merrill Lynch UBS IB PARTNERS	SOUTHERN CROSS® Advent International CORFO	Fidelity CELEFINCAPITAL BBVA Provida	ZURICH ROYAL & SUNALLIANCE ING

Fuente: análisis BCG

Tabla 11. Fuente: Estudio de Competitividad en Clusters de la Economía Chilena

El sector financiero está compuesto por segmentos muy diferentes (Bancos en general, Bancos de Inversión, Seguros, Fondos), dentro de los cuales operan muchas empresas: la industria en Chile (siguiendo el patrón mundial) ha multiplicado el número de actores y participantes, y ha ganado complejidad.

El gráfico siguiente muestra la composición y la participación de las colocaciones por cartera de créditos por las primeras once instituciones financieras chilenas (o extranjeras pero operantes en Chile), las cuales alcanzaron a diciembre de 2009 un 97,6% de participación.

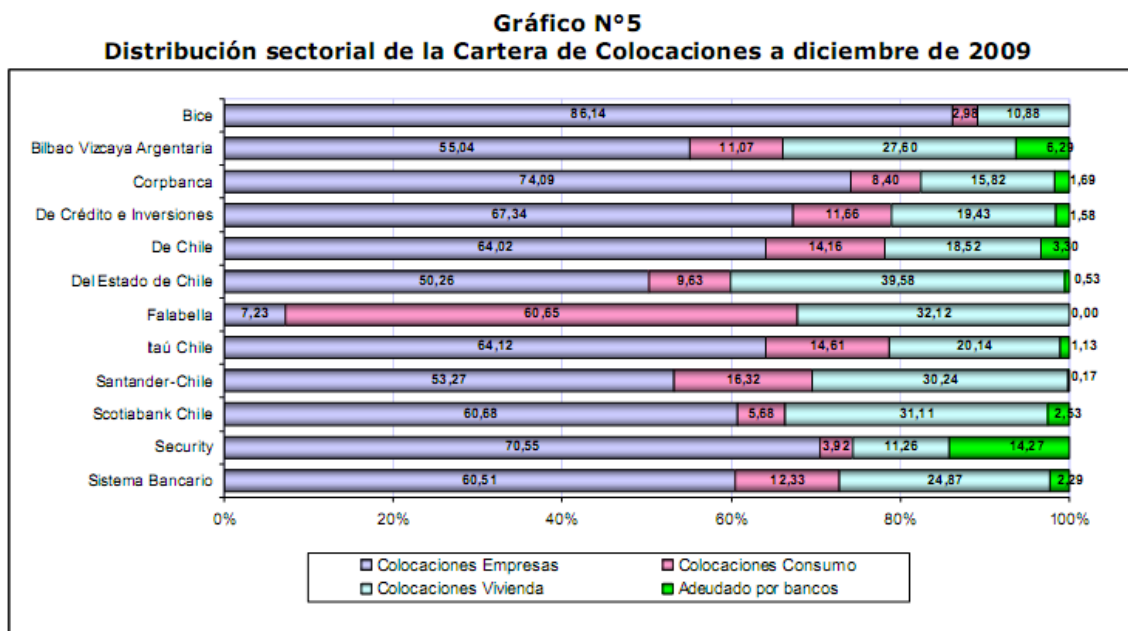


Gráfico 7. Fuente: Panorama de la industria Bancaria, Diciembre 2009 (SBIF)

En base al gráfico, aproximadamente el 60% de las colocaciones de los bancos son dirigidas a las empresas, el 25% al consumo, el 12% a viviendas y menos que el 3% a otros bancos.

La crisis financiera

Chile fue afectado por la crisis internacional de los mercados financieros en manera significativa, especialmente en lo que se refiere al crecimiento anual, que fue negativo por la primera vez, registrando una contracción del 1.9%.

Sin embargo, se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema Bancario chileno, con un índice de Adecuación de capital consolidada a noviembre de 2009 del 14,35%, encontrándose todas las entidades clasificadas en nivel A de solvencia. Los indicadores de riesgo de crédito, según los datos provistos por SBIF, muestran una trayectoria creciente en el transcurso del año.

La economía chilena ha experimentado una contracción durante el año 2009 en comparación con el año anterior, acumulando entre enero y septiembre de este año una caída de 2,7% en el PIB, la cual se intensificó en el segundo trimestre con una variación del -4,7%.

Los efectos de la crisis son representados también por el patrón de la tasa de interese de política monetaria: el valor promedio de 2008 fue 7,10, mientras que el promedio de 2009 fue 2,00, o sea, subió una caída de más de 5% en un año. Significativo es el valor de 0,5 en diciembre 2009, siguiendo el patrón de caída. Las expectativas por 2010 son de subida. El detalle de estos valores se encuentra en la Apéndice 3.

CONCLUSIONES

El resumen del análisis del sector es el siguiente:



Tabla 12. Fuente: producción propia

5. Cluster minero

La minería del cobre y sus derivados comprende la exploración, extracción y procesamiento de minerales de cobre.

Los principales productos resultantes del procesamiento son:

- Concentrado de cobre
- Cátodos
- Cobre para afino
- Molibdeno (sub-producto del cobre)

Características principales a nivel internacional

Chile es el líder mundial de la industria. Lidera la producción con el 35% seguido por Indonesia con el 8% y EEUU con el 7% de la producción mundial. Otros grandes productores son Zambia y Perú. El mercado de la extracción es muy concentrado: los primeros nueve productores reúnen el 80% de la producción mundial.

Por el lado del consumo de cobre, China, el principal consumidor mundial, ha estado aumentando fuertemente sus requerimientos de cobre y actualmente es responsable por más del 25% de la demanda global, seguida de EE.UU. y Japón. La demanda no se está saturando, sino lo contrario: también India está empezando a ser un gran importador.

Puntos de fuerza de Chile

Chile parte de una muy sólida posición en el cluster minero, apalancando su liderazgo en reservas y producción, operaciones de clase mundial y un ambiente favorable para el desarrollo de negocios (estabilidad política y macroeconómica, marco institucional).

El mercado sigue creciendo con rapidez desde 1980. La participación de la producción de Chile en la producción mundial pasó del 12% aproximadamente de 1980 hasta el 35% de 2008. Las reservas de 2008 alcanzaban el 38% del total mundial, como muestra el gráfico 8:



Grafico 8. Fuente: *El futuro de la Minería en Chile*

Chile tiene el KTM (Kilo de cobre por tonelada métrica) más alto del mundo: aproximadamente 5.000, cinco veces más alto que lo de EE.UU., diez que lo de Zambia, poco más de tres veces que lo de Perú.

Marco Normativo

El marco normativo nacional ha sido fundamental para el desarrollo del sector. La industria minera es la única referida en la constitución, signo de la importancia que siempre tuvo.

El Estado es el único dueño de todo el dominio minero en el país, y éste otorga concesiones para su explotación: por esta razón, la mayoría de las empresas que operan en el país es de origen extranjera, lo que de siempre genera debates políticos.

Las empresas mineras están sujetas a impuestos específicos al tipo de actividad (en los últimos años estos fueron aproximadamente el 30%, incluida la patente).

Precio del Cobre

Los productores de cobre y sus clientes realizan las transacciones del metal en tres mercados internacionales: la Bolsa de Metales de Londres, el COMEX de la Bolsa Mercantil de Nueva York y la Bolsa de Metales de Shanghai. Las bolsas establecen un precio del día y además cotizaciones para las transacciones a futuro, lo cual ofrece un interesante escenario para negociar contratos y opciones de compra sobre lotes de cobre.

En diciembre 2008 el precio del cobre era el mismo de octubre 2004 (aproximadamente 135-140 c/lb). Desde allí, siguió creciendo hasta el valor de 333c/lb de diciembre 2009.

El gráfico siguiente muestra el patrón de los últimos 5 años:

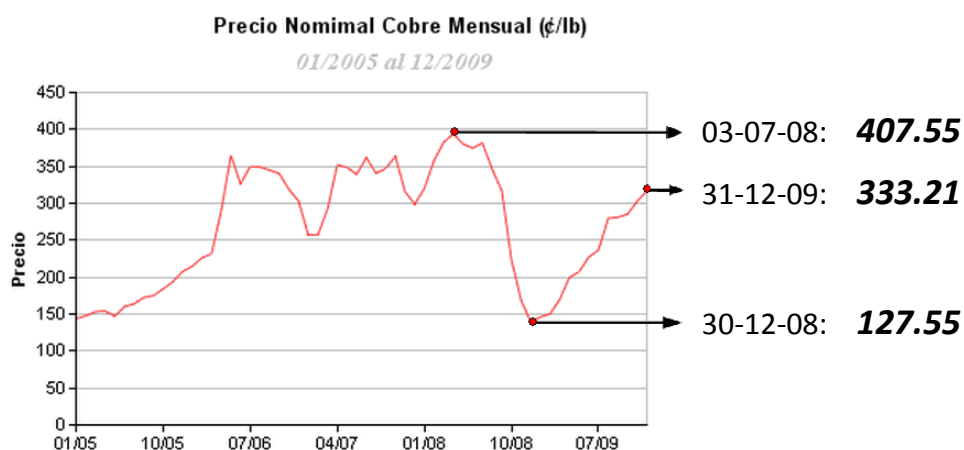


Grafico 9. Fuente: Cochilco

La gran volatilidad del precio del metal tiene obviamente consecuencias relevantes sobre los resultados de las empresas y sobre el *rating* de las mismas.

ANÁLISIS DE LAS EXPORTACIONES

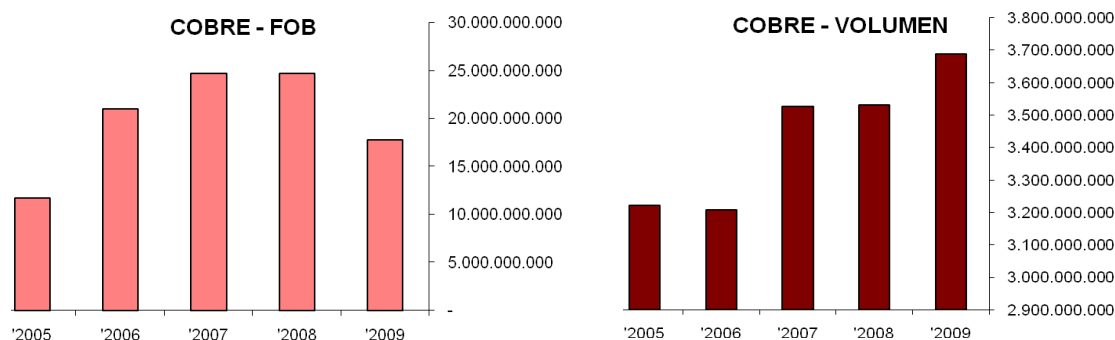
Se procede con el análisis de algunas tablas de datos provistos por la aduana chilena. La tabla siguiente muestra el total de las exportaciones del sector minero:

Año	Unidad	Volumen	FOB	Variación (FOB)	Variación (VOL)
'2009	Kgr.Netos	3.689.037.683	17.807.245.502	-27,94%	4,48%
'2008	Kgr.Netos	3.531.011.229	24.710.470.005	-0,03%	0,14%
'2007	Kgr.Netos	3.525.925.239	24.718.862.858	17,53%	9,90%
'2006	Kgr.Netos	3.208.411.933	21.032.635.853	79,01%	-0,39%
'2005	Kgr.Netos	3.221.034.603	11.749.387.788		
PROMEDIO				17,14%	3,53%

Tabla 13. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

Según los datos provistos por el aduana, el FOB creció, en los últimos cinco años, a una tasa promedio de 17% anual. Lamentablemente, este dato no es significativo, ya que entre los cuatro datos se encuentran una increíble subida del 80% y una caída del 28% (en 2009). El dato promedio de los volúmenes también presenta gran variabilidad, pero en promedio fue siempre positivo. El hecho que en 2009 los volúmenes aumentaron y el FOB disminuyó puede ser explicado con los “saltos” que hubo el precio entre la segunda mitad de 2008 y el inicio de 2009.

Los datos relativos a FOB y volúmenes de los últimos cinco años son representados en los siguientes gráficos:



Gráficos 10 y 11. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

Con respecto a las empresas exportadoras, la Tabla 14 muestra el listado de las empresas más importantes. El mercado minero es muy concentrado: las primeras diez empresas representan casi el 90% del total. Codelco, la empresa estatal, es la líder de las exportaciones, contando ella sola el 46% del total.

Nombre	Volumen	%Vol.	FOB	%FOB
CODELCO-CHILE	1.686.253.576	9,47	8.227.861.200	46,21
MINERA ESCONDIDA LTDA.	304.430.884	1,71	1.511.778.086	8,49
XSTRATA COPPER CHILE S.A.	184.057.494	1,03	867.325.940	4,87
EMPRESA NACIONAL DE MINERIA	183.851.802	1,03	838.301.124	4,71
SOC. CONT. MINERA EL ABRA	157.398.122	0,88	788.744.388	4,43
MINERA SPENCE S.A.	162.497.873	0,91	772.809.028	4,34
COMPANIA MINERA ZALDIVAR S.A.	142.819.768	0,80	682.956.206	3,84
ANGLO AMERICAN SUR S.A	144.584.728	0,81	673.465.571	3,78
ANGLO AMERICAN NORTE S.A	116.291.283	0,65	580.474.018	3,26
CIA.MINERA CERRO COLORADO LTDA	92.604.922	0,52	433.306.363	2,43

Tabla 14. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

Codelco

Codelco nace con la promulgación de la reforma constitucional que nacionalizó el cobre en 1971. Codelco Chile fue constituida como una empresa del Estado que agrupaba los yacimientos existentes en una sola Corporación, minera, industrial y comercial, con personalidad jurídica y patrimonio propio, domiciliada en el departamento de Santiago.

Codelco es el principal productor del mundo con 1,78 millones de toneladas de cobre fino (datos de 2009). La Corporación, además, tiene las mayores reservas base de cobre, alrededor de veinte por ciento del total del planeta, y también es líder mundial en la producción y ventas de molibdeno.

La tabla siguiente muestra los países importadores.

Nro	Nombre	Fob	%Fob
1	CHINA	6.986.557.628	39,23
2	COREA DEL SUR	1.646.803.557	9,25
3	USA. - ESTADOS UNIDOS	1.500.663.182	8,43
4	TAIWAN (FORMOSA)	1.066.156.826	5,99
5	BRASIL	945.651.302	5,31
6	ITALIA	932.676.914	5,24
7	HOLANDA	888.391.742	4,99
8	FRANCIA	799.255.920	4,49
9	MEXICO	412.391.252	2,32
10	BELGICA	411.889.677	2,31
	TOT (10)	15.590.438.000	87,55
	OTROS	2.216.807.501	12,45
	TOT (52)	17.807.245.502	100,00

Tabla 15. Fuente: producción propia según los datos provistos por el aduana chilena.

Según cuanto muestra la tabla, los primeros diez países importadores representan casi el 90% de las exportaciones totales. En particular, China sola representa el 40% del total. Esto explica porque toda la economía chilena es tan dependiente de China, y porque el precio del cobre (fijado en base a la demanda) se mueve siguiendo las expectativas de la economía china. Entre los otros países, se encuentran Corea del Sur, EE.UU, Taiwán, Brasil, y al sexto lugar, Italia, con importaciones por el 5% del total.

CONCLUSIONES

El cluster minero representa el sector más importante de la economía chilena. Las características pueden ser resumidas así:

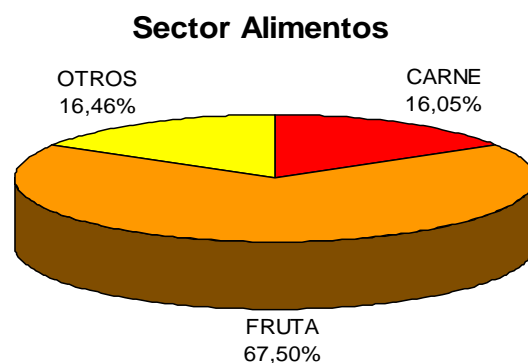


Tabla. Fuente: producción propia

APÉNDICE

APÉNDICE 1. DESCOMPOSICIÓN EXPORTACIONES DE ALIMENTOS

	Incidencia	FOB	
CARNE	15,67%	653.953.374	16,05%
	13,98%	660.878.226	
	15,84%	603.219.873	
	16,44%	553.209.711	
	18,31%	549.792.969	
FRUTA	68,31%	2.850.397.984	67,50%
	69,07%	3.265.028.070	
	67,87%	2.585.280.890	
	67,03%	2.255.619.522	
	65,20%	1.957.519.045	
OTROS	16,02%	668.455.618	16,46%
	16,95%	800.980.964	
	16,30%	620.763.426	
	16,53%	556.262.970	
	16,49%	494.966.913	



APÉNDICE 2. TASA DE CRECIMIENTO DE SECTOR SALMONERO

ESCENARIO DE CRECIMIENTO:

VALOR INICIAL 2006 2.350

VALOR OBJETIVO (1) 2015 5.000

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL 8,75% $= (5000/2350)^{(1/9)} - 1$

GAP (2009) -3,27% $= 5,48\% - 8,75\%$

APÉNDICE 3. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE INTERESE, ENERO-DICIEMBRE 2009

TASA DE POLITICA MONETARIA (TPM)		
Mes	VALOR (2008) %	VALOR (2009) %
Enero	6,17	7,49
Febrero	6,25	5,88
Marzo	6,25	3,27
Abril	6,25	1,92
Mayo	6,25	1,36
Junio	6,58	1,04
Julio	7,07	0,58
Agosto	7,5	0,5
Septiembre	8,15	0,5
Octubre	8,25	0,5
Noviembre	8,25	0,5
Diciembre	8,25	0,5
Promedio	7,10	2,00

APÉNDICE 4. SECTOR VITIVINICOLA

Vino – Exportaciones (2005-2009)

Año	Unidad	Volumen	Var. %Vol.	Fob	Var. %Fob
'2009	Litros	696.139.399,96	17,58%	1.388.481.064,67	0,42%
'2008	Litros	592.068.254,58	-3,36%	1.382.690.828,65	9,60%
'2007	Litros	612.659.095,28	12,91%	1.261.633.549,70	30,34%
'2006	Litros	542.617.780,09	28,68%	967.991.238,45	9,43%
'2005	Litros	421.689.100,27		884.544.654,95	

Vino – Exportaciones (2009), país destino

Nro	Nombre	Fob	%Fob
1	USA. - ESTADOS UNIDOS	241.704.009,93	17,41
2	REINO UNIDO	218.319.690,28	15,72
3	CANADA	77.910.511,10	5,61
4	HOLANDA	72.174.133,42	5,20
5	JAPON	65.507.051,43	4,72
6	ALEMANIA	64.719.143,51	4,66
7	BRASIL	62.719.819,11	4,52
8	DINAMARCA	62.033.878,35	4,47
9	CHINA	54.071.624,55	3,89
10	IRLANDA	40.689.199,71	2,93
TOT (10)		959.849.061,39	69,13
...46	ITALIA	2.389.485,95	0,17
TOT (149)		1.388.481.064,67	100,00

Vino – Exportaciones (2009), empresas

Nro	Nombre	Volumen	%Vol.	Fob	%Fob
1	VINA CONCHA Y TORO S.A	99.679.141,20	14,32	256.526.690,03	18,48
2	VINA SAN PEDRO TARAPACA	33.591.473,50	4,83	83.792.409,21	6,03
3	VINA CONO SUR S.A.	42.093.356,61	6,05	83.441.801,22	6,01
4	VINA SANTA RITA	11.628.405,50	1,67	49.952.909,35	3,60
5	VINA MAIPO	18.512.004,99	2,66	38.526.771,61	2,77
6	RR WINE LTDA	55.315.342,00	7,95	34.970.130,78	2,52
7	VINA SANTA CAROLINA S.A.	13.607.558,00	1,95	33.378.375,12	2,40
8	MONTES S.A.	5.122.608,75	0,74	32.083.552,41	2,31
9	VINA ERRAZURIZ S.A.	7.185.694,57	1,03	31.318.677,69	2,26
10	VINA VENTISQUERO LTDA	9.697.111,00	1,39	31.178.823,22	2,25

BIBLIOGRAFÍA

- Resúmenes Ejecutivos publicados por CORFO \ www.corfo.cl
 - Resumen Ejecutivo (I) Alimentos Procesados
 - Resumen Ejecutivo (II) Frutícola
 - Resumen Ejecutivo (III) Porcicultura y Avicultura
 - Resumen Ejecutivo (IV) Acuicultura
 - Resumen Ejecutivo (V) Turismo
 - Resumen Ejecutivo (VI) Servicios Financieros
 - Resumen Ejecutivo (VII) Offshoring
 - Resumen Ejecutivo (VIII) Minería

- Sitio Web aduana Chilena \ www.legalpublishing.cl

- Sitio Web Sernatur \ www.sernatur.cl
 - Informe estadístico anual, 2008

- Sitio Web Banco Central de Chile \ www.bcentral.cl

- Sitio Web Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) \ www.sbif.cl
 - Panorama de la industria Bancaria, Diciembre 2009

- Sitio Web Asociación de Bancos e instituciones financieras (ABIF) \ www.abif.cl

- Sitio Web Cochilco (Comisión Chilena del Cobre) \ www.cochilco.cl
 - Informe del Mercado del Cobre: Análisis 2008 y Perspectivas 2009-2010
 - Estudio de Proyección del Precio de Largo Plazo del Cobre
 - El futuro de la Minería en Chile, Agosto 2009

- Sitio Web Codelco \ www.codelco.cl