

Carta al editor

### **La Crisis Económica**

Every day is worse than the previous day. News headlines in the United States proclaim more socialism, a deeper depression, more job losses, more bankruptcies, major industry failures and probably nationalization as a “solution” to problems, as well as further deterioration of asset values in homes and retirement accounts. Hyperinflation is lurking at the door. President Obama seems to be hell-bent on pushing America into the abyss. Fear and uncertainty are commonplace. I predicted a Dow of 6,500 six months ago and now we are approaching that level. The market could go even lower as the depression gets into full swing.

But things will not be so bad in Chile. Unlike the United States, Chile’s economy is based on natural resources rather than services or manufacturing. And its regulatory structure, central banking system, and free market policies make it far more resilient to economic downturns than the USA, Asia or Europe.

I expect economic conditions to get worse in Chile as exports fall in 2009. But I think that recovery will be far faster in food exports, copper and wood products as people resume the full use of these products in other countries. After all, even in a depression people will need to eat Chile’s fruits, salmon, wine, and fish. New interventionist programs in Asia, Europe and the USA (to boost public works and “create jobs”) will increase demand for copper, paper, and lumber, thus providing a benefit for Chilean exporters. That means that Chile should be a net beneficiary of the coming socialist or Keynesian policies of the USA. Furthermore, I predict that the Chilean Peso will become renowned as one of the world’s strongest and most stable fiat currencies by 2011. At that point, the Chicago boys and their policies will be vindicated in the court of public opinion.

John Cobin, Ph.D.

Académico en Economía y Políticas Públicas

Universidad Nacional Andrés Bello

4 de marzo del 2009

Carta al editor

## La Crisis Económica

Cada día es peor que el día anterior. Titulares de noticias en los Estados Unidos proclamar más socialismo, una depresión más profunda, más pérdidas de puestos de trabajo, más quiebras, fallos de empresas grandes y, probablemente, la nacionalización como una “solución” a los problemas, así como un mayor deterioro de los valores de los activos en las casas y las cuentas de jubilación. La hiperinflación se esconde en la puerta. Presidente Obama parece dedicado a que se empeñan empujar el USA al abismo. El temor y la incertidumbre son comunes. Predije un Dow de 6.500 hace seis meses y ahora nos estamos acercando a ese nivel. El bursátil podría ir incluso más baja que la depresión se encuentra en pleno apogeo.

Pero las cosas no serán tan mal en Chile. A diferencia de los Estados Unidos, la economía chilena se basa en los recursos naturales en lugar de los servicios o la manufactura. Y de su estructura normativa, sistema de banca central, y las políticas de libre mercado que sea mucho más resistente a la recesión económica de los EE.UU., Asia o Europa.

Espero que las condiciones económicas a empeorar en Chile correspondan a las exportaciones en 2009. Pero creo que la recuperación será mucho más rápido en las exportaciones de alimentos, el cobre y productos de madera como la gente reanudar la plena utilización de estos productos en otros países. Después de todo, incluso una depresión en que la gente necesita comer frutas de Chile, el salmón, el vino y el pescado. Nuevos programas del intervencionismo en Asia, Europa y los EE.UU. (para aumentar las obras públicas y “crear puestos de trabajo”), aumentará la demanda de cobre, papel y madera, proporcionando así un beneficio para los exportadores chilenos.

Eso significa que Chile debe ser un beneficiario neto de las próximas políticas socialistas o keynesianas de los EE.UU. Además, predigo que el peso chileno será reconocido como uno de las más fuertes y estables monedas *fiat* del mundo a partir del 2011. En ese momento, los Chicago boys y sus políticas se reivindicaron en el tribunal de la opinión pública.

John Cobin, Ph.D.

Académico en Economía y Políticas Públicas

Universidad Nacional Andrés Bello

4 de marzo del 2009