

InvestChile Executive Summary

Title of Study: IMD World Competitiveness Ranking 2022

Author: International Institute for Management Development, Switzerland

For more than thirty years, the International Institute for Management Development (IMD, Switzerland) has been a pioneer in research on how countries and companies compete to lay the foundations for sustainable value creation.

The competitiveness of nations is probably one of the most significant developments of modern management, which is why IMD is committed to leading this field.

Despite the complex global economic scenario resulting from the pandemic crisis caused by the COVID-19 virus and the conflict over Russia's invasion of Ukraine, the IMD has continued with its studies and analysis of how economies advance towards long-term value creation for their citizens. Given the above, both Ukraine and the Russian Federation were excluded from the ranking due to the unreliability of the data collected.

Chile in the ranking

This year, the ranking considered 63 countries, and Chile ranked 45th, dropping 1 place from last year's evaluation. However, it continues to rank first in Latin America. In fact, Chile has led the Latin American countries since the ranking began in 2001.

The following table shows the global positions of Chile in the ranking over the years:

Ranking	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Overall Evaluation	35	35	42	38	44	45

This year, Chile is followed by Peru in 54th place, Mexico in 55th place and Colombia in 57th place, with Brazil and Argentina farther behind. It is important to note that Chile ranks first in Latin America in three out of four criteria that evaluate competitiveness, specifically *Government Efficiency*, *Business Efficiency* and *Infrastructure*.

However, in *Economic Performance*, it has experienced a setback in the last 6 years, dropping from 34th place in 2017 to 50th place in 2022, which positions Chile behind other countries in the region for this factor. However, it shows an improvement in 2022, rising 3 places. The pandemic context may be one of the reasons why the

evaluation of this criteria was affected, since both the Employment and International Trade components (sub-factors of *Economic Performance*) show a significant deterioration, greatly affecting the evaluation of the criteria as a whole.

Below is an evolution of the measurement of criteria for Chile:

Factor	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Economic Performance	34	41	48	50	53	50
Government Efficiency	26	24	26	20	22	30
Business Efficiency	31	26	41	37	40	41
Infrastructure	45	43	47	45	45	45

2022 Panorama

The proliferation of vaccines resulted in an impressive economic recovery around the world. While GDP growth in 2020 was mostly negative in the economies studied, in 2021 all but one showed positive economic growth. This, in turn, led to a decrease in unemployment in general, with the exception of only a few countries.

The data also reveals inflationary pressures. In the period analyzed, only two countries showed negative inflation. This phenomenon has drawn attention to the persistence of bottlenecks in the supply chain around the world, due to the fact that global production is increasingly integrated and the supply chain is required to keep on track to supply the market in a timely manner. This process has been affected by the pandemic, resulting in shortages and a subsequent increase in prices.

These conditions apply to the majority of the economies studied. However, there are three global trends that have had an impact, to a greater or lesser degree, on countries' competitiveness. Firstly, COVID-19 variants appear in different countries and the intensity of the virus varies according to pre-existing physical conditions in each individual and may be milder or more severe in some cases. Secondly, in the same context, national policies to address the new COVID-19 variants oscillate between two extremes: the "zero tolerance COVID policy," which results in extremely drastic regulations such as the total isolation of the population and the "move ahead with COVID policy," which involves approaching the virus with restrictions, such as limits on crowding and mask use. The third and final trend is Russia's invasion of Ukraine, an action that thwarted more than half a century of geopolitical

order in Europe and placed pressure on the supply of basic foods, such as wheat, combined with a sustained rise in the price of fuel.

An opinion poll surveyed the perceptions of executives, not only regarding the countries where they reside but also those where they operate, with a 75% response rate from over 5,500 respondents. The three most important trends were those mentioned above: inflationary pressures, geopolitical conflict and bottlenecks in the supply chain.

In terms of regional trends, the report indicates a slight improvement in competitive conditions in South America in comparison to last year. However, the document shows that the region ranks last in three of the four criteria, except in *Economic Performance*, where it comes in second to last. Considering the above, hopefully Chile will maintain its regional leadership position as it has done until now.

Challenges for Chile in 2022

The section for Chile indicates a series of challenges that the country must face in 2022:

- Ensure fiscal and monetary policies to reduce inflation to the target range.
- Reduce institutional uncertainty, improve public security and guarantee the rule of law.
- Pension system reform that ensures better pensions, based on individual and collective effort with a wide social acceptance.
- Implement a tax reform that increases tax revenue, improves public goods and fosters competitiveness.
- Increase research and development and innovation by promoting joint projects between universities and the public and private sectors.

Resumen Ejecutivo InvestChile

Título del Estudio: Ranking de Competitividad Mundial IMD 2022

Autor: International Institute for Management Development, Suiza

Por más de treinta años, el Centro Mundial de Competitividad del IMD (International Institute for Management Development, Suiza), ha sido pionero en la investigación sobre cómo compiten los países y las empresas para sentar las bases de la creación de valor sostenible.

La competitividad de las naciones es probablemente uno de los desarrollos más significativos de la gestión moderna, es por esta razón que el IMD se ha comprometido a liderar este campo.

Pese al complejo escenario económico global, derivado de la crisis de la pandemia causada por el virus COVID-19 y el conflicto por la invasión de Rusia a Ucrania, el IMD continuó sus estudios y análisis de cómo las economías avanzan en la generación de valor a largo plazo para sus ciudadanos. Dado lo anterior, este año, tanto Ucrania como la Federación Rusa, fueron excluidas del ranking debido a la poca fiabilidad de los datos recogidos.

Chile en el ranking

Este año, el ranking considera 63 países y Chile se posicionó en el puesto 45, por lo que el resultado final indica que bajó 1 puesto en comparación con la evaluación anterior. No obstante, se mantiene como el país mejor posicionado en América Latina. Es importante mencionar que desde que este Ranking comenzó el año 2001, Chile ha sido líder en LatAm.

En la siguiente tabla se pueden apreciar las posiciones globales de Chile en el ranking a lo largo de los años:

Ranking	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Evaluación general	35	35	42	38	44	45

En el presente año, Chile es seguido por Perú en el lugar 54, México en el lugar 55 y Colombia en lugar 57, mientras que más atrás se encuentran ubicados Brasil y Argentina. Es importante mencionar que Chile se ubica en primer lugar en América Latina en tres de los cuatro criterios que evalúan la competitividad, destacando así en *Eficiencia de Gobierno, Eficiencia de los negocios e Infraestructura*.

Sin embargo, en el criterio *Desempeño Económico* ha experimentado una caída en los últimos 6 años, descendiendo desde el lugar 34 en 2017 hasta el lugar 50 en 2022, lo que posiciona a Chile por debajo de otros países de la región en este factor. No obstante, muestra una mejora en el año 2022, subiendo 3 puestos. El contexto de pandemia puede ser uno de los motivos por lo cual se vio afectada la evaluación de este criterio, ya que tanto el componente Empleo como Comercio Internacional (sub-factores dentro de *Desempeño Económico*) dan cuenta de un deterioro importante, afectando en gran medida la evaluación del criterio en general.

La evolución en la medición de los criterios para Chile es la siguiente:

Factor	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Desempeño Económico	34	41	48	50	53	50
Eficiencia de Gobierno	26	24	26	20	22	30
Eficiencia de los Negocios	31	26	41	37	40	41
Infraestructura	45	43	47	45	45	45

Panorama para el año 2022

La proliferación de vacunas resultó en una impresionante recuperación económica en todo el mundo. Si bien el crecimiento del PIB en 2020 fue principalmente negativo en las economías estudiadas, en 2021 todas salvo una, exhibieron un crecimiento económico positivo. Este, a su vez, implicó una disminución en el desempleo en general, con solo algunos países exceptuándose de esta baja.

Además, los datos muestran que se presentan presiones inflacionarias, ya que en el período analizado solo dos economías exhibieron inflación negativa. Este fenómeno ha puesto en relieve la persistencia en los llamados ‘cuellos de botella’ de la cadena de suministro en todo el mundo, debido a que la producción mundial está cada vez más integrada y se requiere que la cadena de suministros funcione a tiempo para que se abastezca el mercado oportunamente, proceso que a raíz de la pandemia se ha visto afectado, provocando así un desabastecimiento y, por consiguiente, un alza en los precios.

Las condiciones ya mencionadas aplican a la mayoría de las economías estudiadas. Sin embargo, hay tres tendencias globales que han tenido un impacto en mayor o menor grado, sobre la competitividad de los países. En primer lugar, las variantes de COVID-19 aparecen en diferentes países y la intensidad del virus varía según pre-existencias o condición física de cada individuo, pudiendo ser más leve o más grave en algunos casos. En segundo lugar, y dentro del mismo contexto, las políticas nacionales para hacer frente a las nuevas variantes COVID 19 oscilan entre dos extremos: la “política COVID de tolerancia cero” que se traduce en regulaciones sumamente drásticas como el aislamiento total de la población y el “seguir adelante de la política COVID” que tiene que ver con enfrentar el virus con restricciones como aforo y uso de mascarillas. En tercer y último lugar, está la invasión de Rusia a Ucrania, una acción que frustró más de medio siglo de orden geopolítico en Europa y puso presiones al suministro de insumos alimentarios básicos, como el trigo, así como un alza sostenida de precios de los combustibles.

En cuanto a las percepciones expresadas por los ejecutivos encuestados mediante un sondeo de opinión, en las cuales no solo se consultó respecto a las economías en las que residen sino también en las que operan, se obtuvo un 75% de respuestas con más de 5.500 declarantes. Las tres tendencias más importantes fueron las mencionadas anteriormente: presiones inflacionarias, conflictos geopolíticos y los cuellos de botella en la cadena de suministros.

En cuanto a las tendencias regionales, el informe señala una leve mejora en las condiciones de competitividad de Sudamérica respecto al año pasado, sin embargo, se puede apreciar en el documento que la región se ubica en el último lugar en tres de los cuatro criterios, salvo en Desempeño económico en el que se ubica en penúltimo lugar. Considerando lo anterior, es deseable que Chile mantenga su condición de liderazgo regional como lo ha hecho hasta este año.

Desafíos para Chile en 2022

En el apartado para Chile se indican una serie de desafíos en los que debe enfocarse el país durante el año 2022:

- Asegurar Políticas Fiscales y Monetarias para reducir la inflación hacia el rango meta
- Reducir la incertidumbre institucional, mejorar la seguridad pública y garantizar el estado de derecho.
- Reforma del sistema de pensiones que asegure mejores pensiones, basadas en el esfuerzo individual y colectivo con un amplio acuerdo social.
- Implementar una Reforma Tributaria que aumente la recaudación tributaria, mejorar los bienes públicos y fomentar la competitividad.
- Incrementar Investigación más Desarrollo e Innovación impulsando proyectos conjuntos entre las universidades y los sectores público y privado.

#InvestChileInsights



FOREIGN INVESTMENT PROMOTION AGENCY

