

WEBINAR

"Panorama Económico en Chile: Desempeño y Perspectivas"

#InvestChileTalks
EL VALOR
DE DIALOGAR

Ministerio de Hacienda



Panorama Económico en Chile

Ciclo #InvestChileTalks

29 de julio de 2020

Andrés Pérez M.

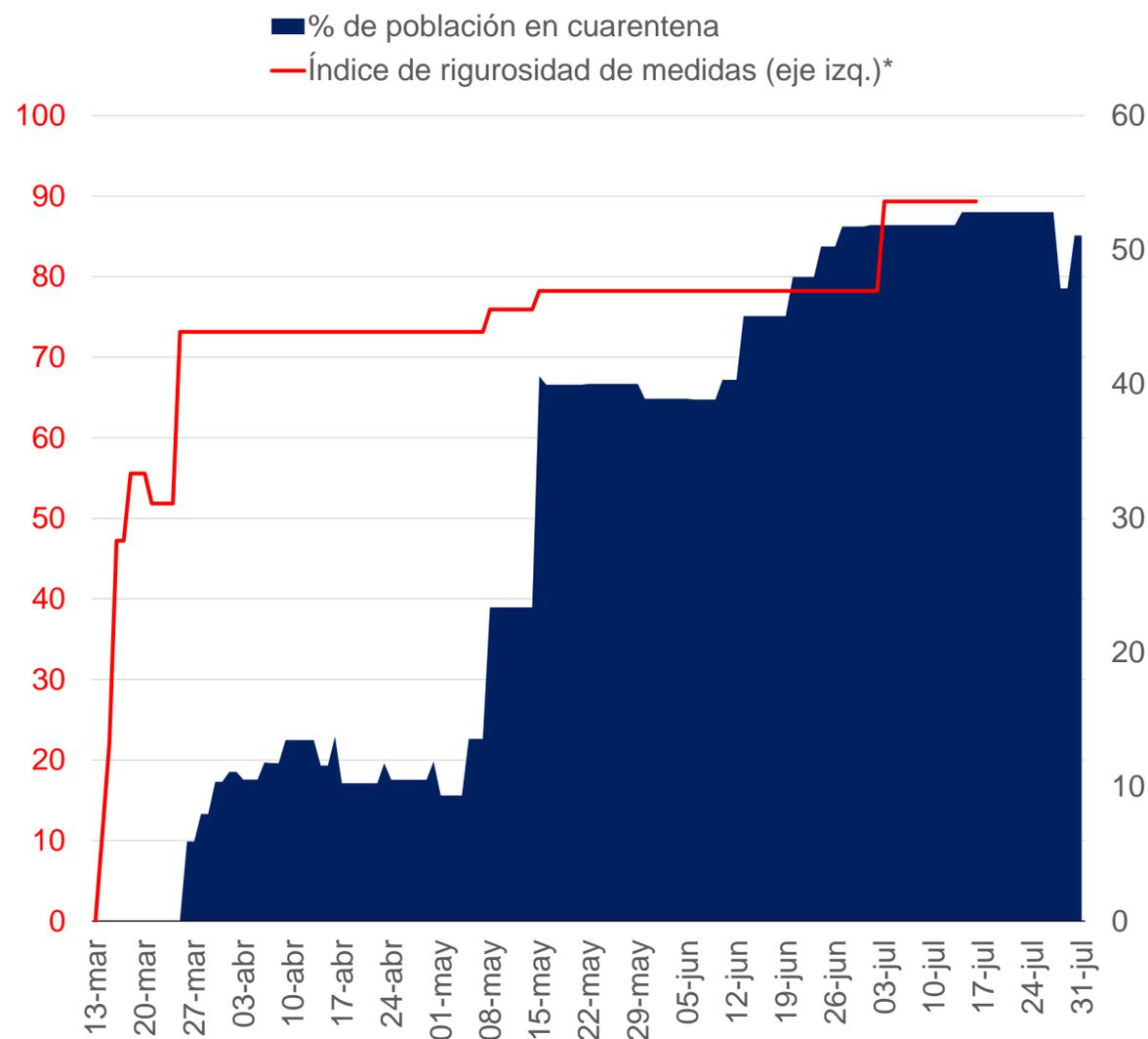
Jefe de Asesores & Coordinador de Finanzas Internacionales

COVID-19 en Chile

Medidas para contener una mayor velocidad de contagio del virus han sido acompañadas por menor movilidad de la población.

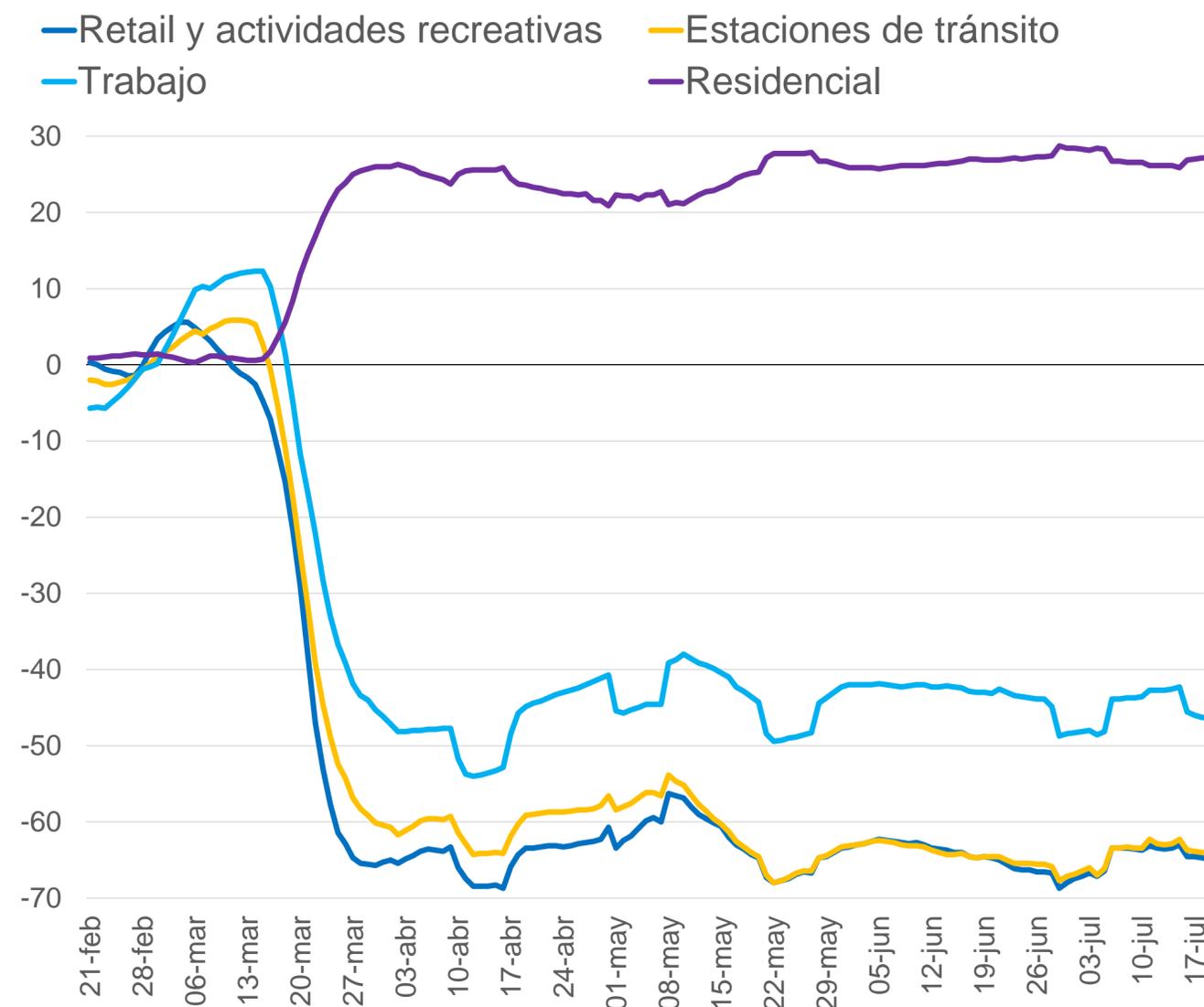
Rigurosidad de Medidas & Población en Cuarentena

Índice (eje izq.)*; porcentaje de población en cuarentena (eje der.)



Índice de Movilidad

Porcentaje, variación promedio 7 días, respecto al valor medio entre 3/1/20-6/2/20

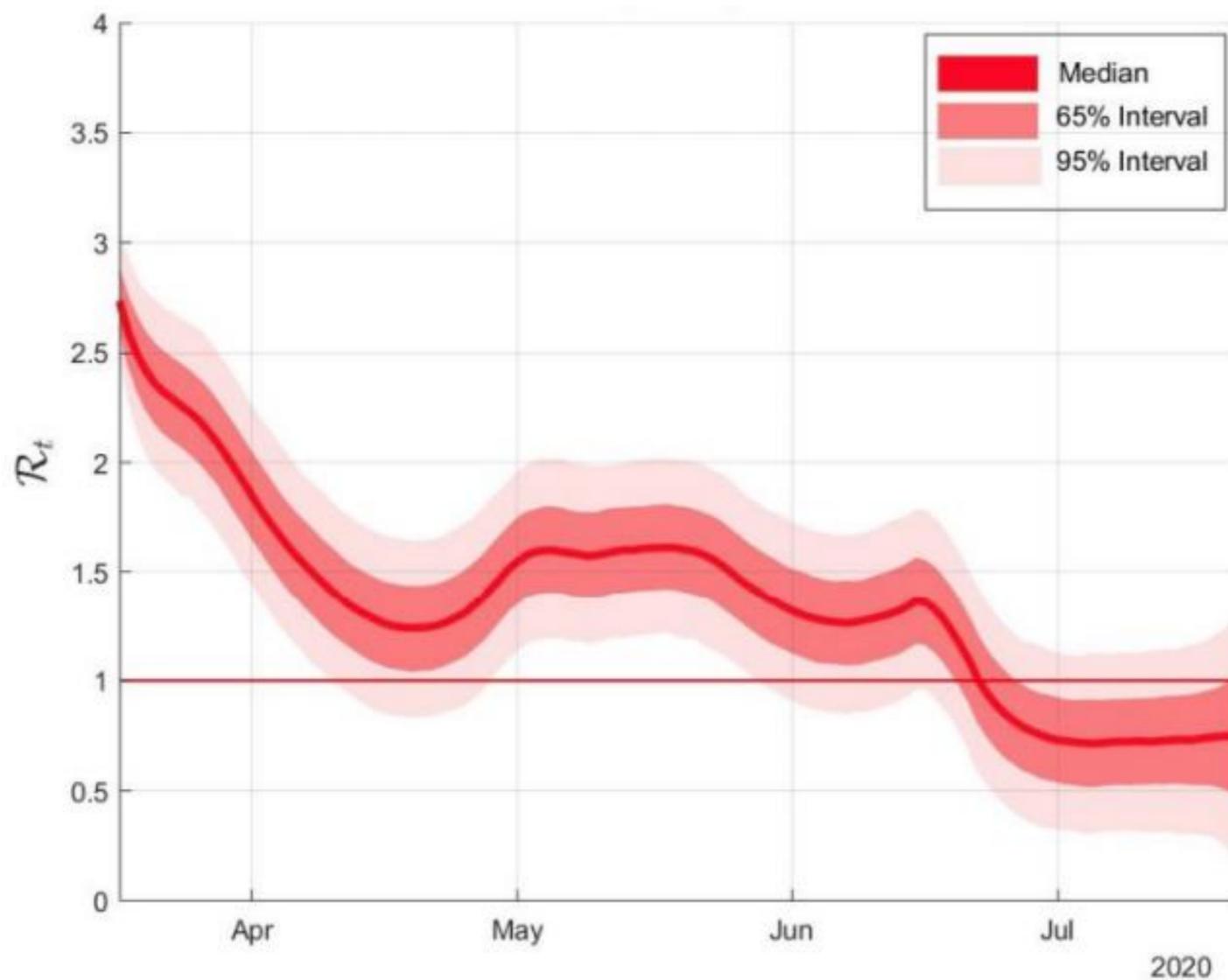


Fuente: Oxford, Ministerio de Hacienda, *Community Mobility Report* - <https://www.google.com/covid19/mobility/index.html?hl=en>.

*Índice 0-100, donde 100 representa la mayor rigurosidad en las medidas.

Nuevos casos confirmados muestran una tendencia a la baja hace varias semanas.

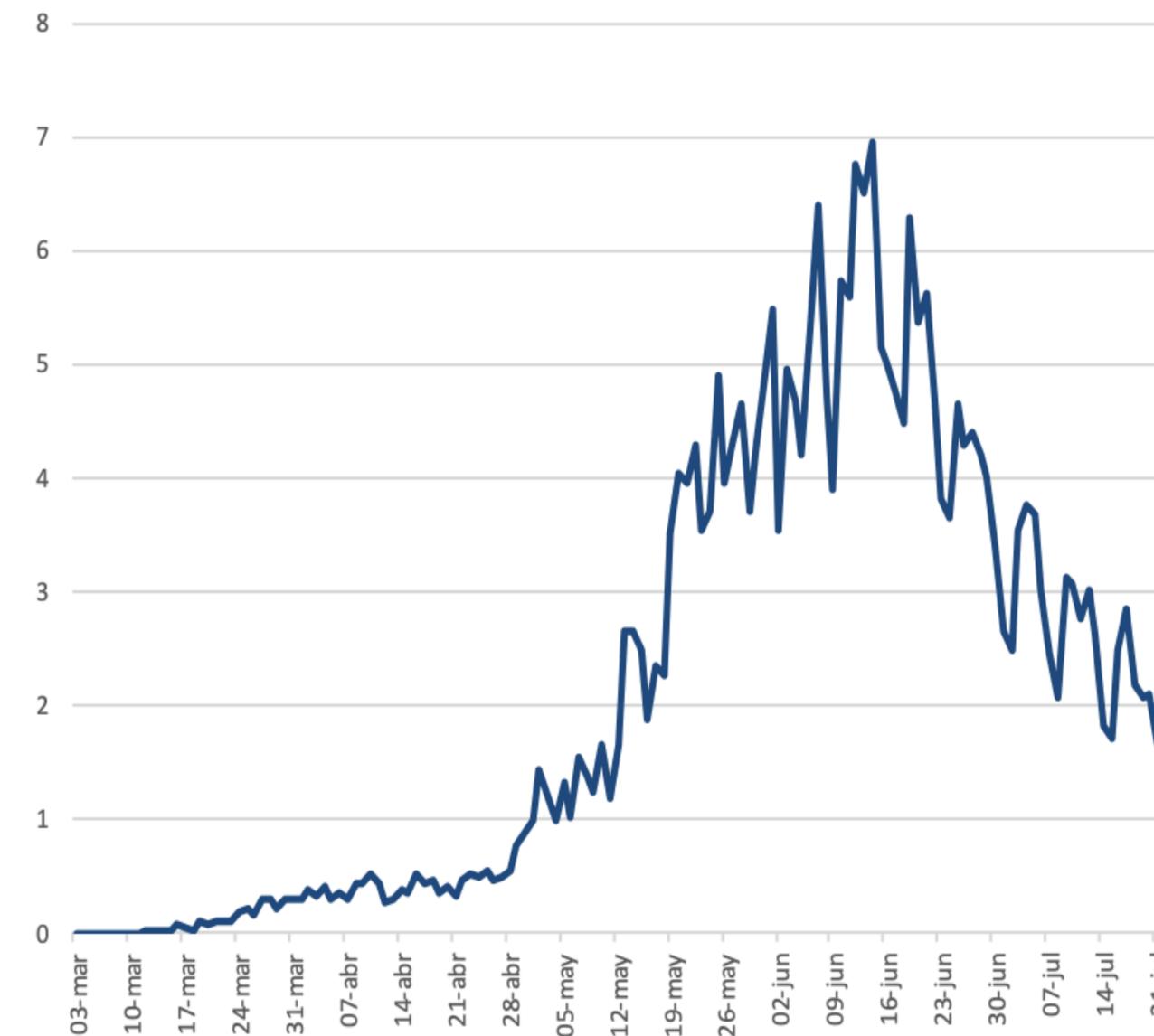
Tasa de Reproducción Efectiva del COVID-19 en Chile



Fuente: *TrackingRt*, <https://sites.google.com/g.ucla.edu/trackingrt/home?authuser=0>

Nuevos Casos Confirmados por Día

Miles de personas, 3 de marzo – 22 de julio 2020



Fuente: Ministerio de Salud.

Chile comienza a implementar medidas de desconfinamiento.



Respuesta de Política Fiscal

El Gobierno respondió rápida y decididamente.

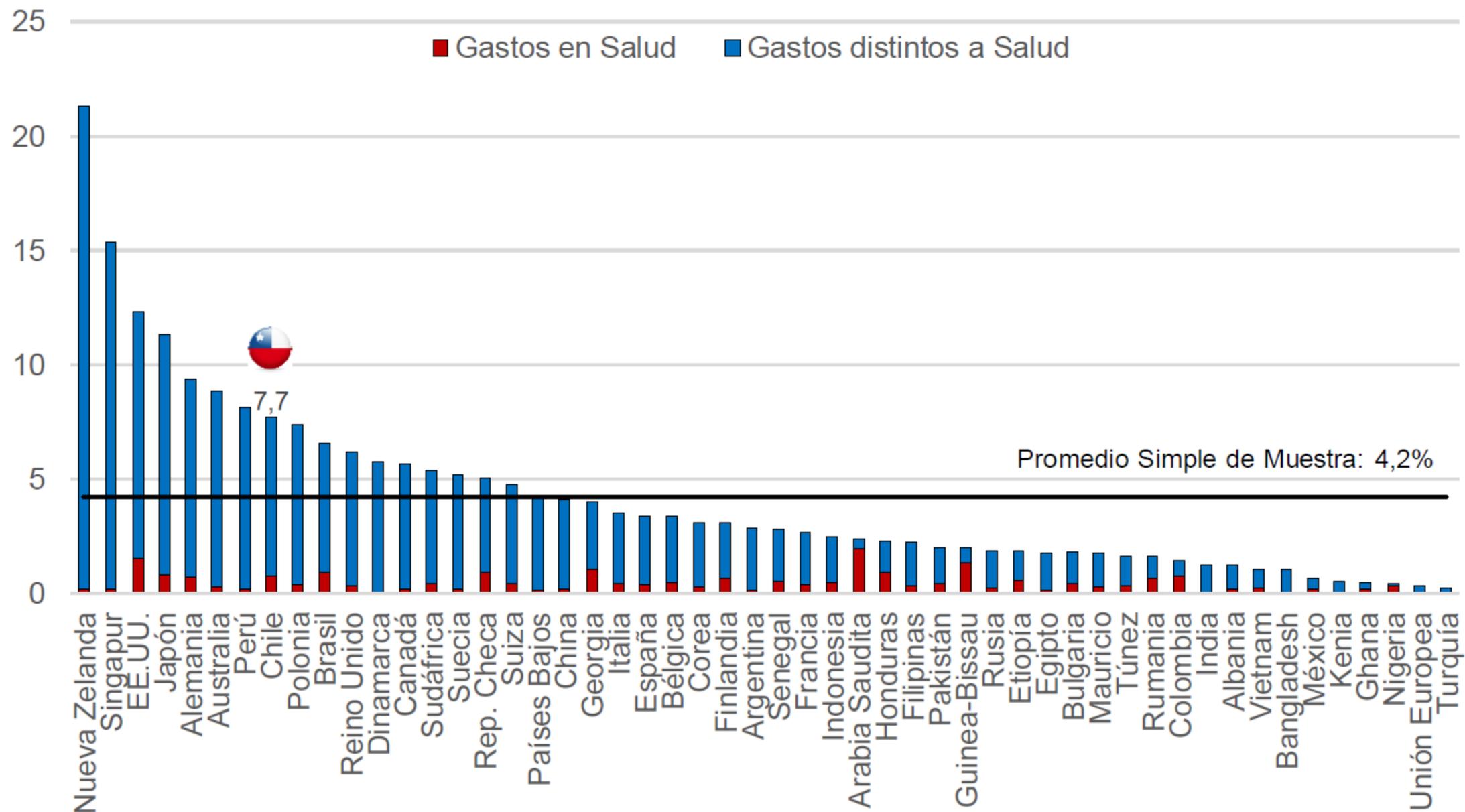
Plazos en Respuestas de Política Económica por parte de Gobiernos al Shock del COVID19

País	Primer caso confirmado	Primera respuesta del Gobierno	Días entre primer caso y primera respuesta del Gobierno
→ Chile	Mar. 3, 2020	Mar. 19, 2020	16
Corea	Ene. 20, 2020	Feb. 5, 2020	16
Brasil	Feb. 26, 2020	Mar. 16, 2020	19
Colombia	Mar. 6, 2020	Mar. 27, 2020	21
Perú	Mar. 6, 2020	Mar. 30, 2020	24
Japón	Ene. 16, 2020	Feb. 28, 2020	43
Alemania	Ene. 28, 2020	Mar. 13, 2020	45
Francia	Ene. 24, 2020	Mar. 12, 2020	48
Filipinas	Ene. 30, 2020	Mar. 19, 2020	49
EE.UU.	Ene. 21, 2020	Mar. 13, 2020	52
Canadá	Ene. 26, 2020	Mar. 20, 2020	54
Italia	Ene. 31, 2020	Mar. 25, 2020	54
Singapúr	Ene. 23, 2020	Mar. 20, 2020	57
Tailandia	Ene. 13, 2020	Mar. 24, 2020	71
China	Dic. 8, 2019	Mar. 5, 2020	88

El plan fiscal de Chile se encuentra entre los más grandes en el mundo, considerando medidas sobre la línea.

Medidas Fiscales “Sobre la Línea” entre Economías Seleccionadas

Porcentaje del PIB



Fuente: Elaboración propia en base a información del FMI al 3 de julio de 2020.

Los elementos en el plan fiscal están en línea con aquellas implementadas en las principales economías del mundo.

Principales Elementos en Planes Fiscales entre Economías Seleccionadas

	Chile	Economías Desarrolladas							Economías Emergentes							
		EE.UU	Japón	Alemania	Francia	Italia	España	Reino Unido	Brasil	China	Indonesia	India	Corea	México	Rusia	Sudáfrica
Fortalecimiento del Sector Salud	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Apoyo a Hogares																
Transferencias (1)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Otras medidas de apoyo al ingreso laboral (2)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Subsidios al Empleo	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Reducción de Impuestos		✓	✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Postergación de Impuestos	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓		✓
Apoyo al Aparato Productivo																
Postergación de Impuestos	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Medidas de Liquidez (3)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Reducción de Impuestos	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Subsidios			✓	✓	✓	✓		✓		✓	✓			✓	✓	✓

Fuente: Elaboración propia en base a información del BIS. (1) incluye bonos y transferencias; (2) incluye seguro de cesantía y apoyo en licencias médicas; (3) incluye medidas como inyecciones de liquidez, préstamos, garantías, entre otros.

Plan Económico de Emergencia 1 y 2 | USD 17.105 MM

Fase I: Moviliza recursos por **US\$ 12.105 millones** (19 de marzo 2020)

Eje	Monto (USD MM)
Reforzar el presupuesto del Sistema de Salud	1.660
Proteger los ingresos familiares y los puestos de trabajo	2.267
Medidas de liquidez para el sistema productivo	8.178
Total	12.105

Fase II: Moviliza recursos por **US\$ 5.000 millones** (8 de abril 2020)

Eje	Monto (USD MM)
Plan de Protección de la Actividad Económica (capitalización del FOGAPE)	3.000
Plan para proteger los ingresos de los más vulnerables	2.000
	17.105

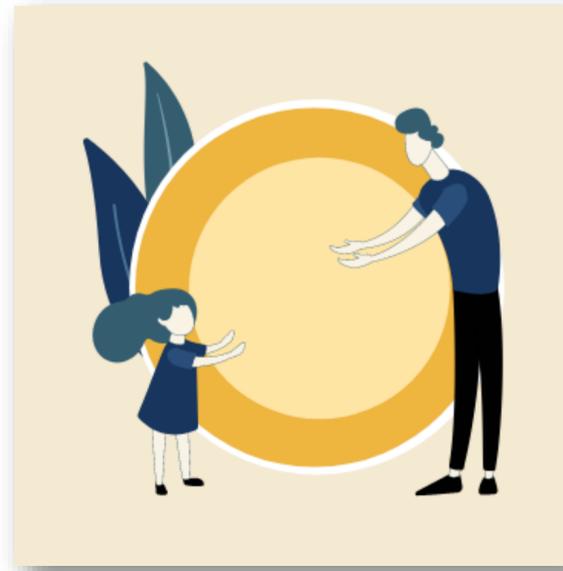
Plan de Emergencia por la Protección de los Ingresos de las familias y la Reactivación Económica

Acuerdo suscrito el **14 de junio de 2020** con el fin de **proteger los ingresos de las familias** y establecer una ruta para **la recuperación futura**. Recursos por hasta **US\$12.000 millones en 24 meses**.



1

Marco Fiscal por 24 meses y consolidación fiscal *a posteriori*



2

Protección de los ingresos de las familias



3

Plan de reactivación económica y del empleo

Clase Media Protegida (15 de julio 2020)

1. APOYO ESTATAL DIRECTO

- Transferencia de \$500.000 para trabajadores formales que hayan experimentado una caída de al menos 30% de sus ingresos.

2. ACCESO A PRESTAMO ESTATAL SOLIDARIO

- Préstamo del Fisco a tasa real 0%, pagadero en 4 años, con uno de gracia, y en función del ingreso de las personas.

3. POSTERGACION DE CREDITOS HIPOTECARIOS CON GARANTIA ESTATAL

- Garantía estatal facilitará la postergación de hasta 6 dividendos para primera vivienda con un valor de hasta UF10.000 y sin mora superior a 29 días.

4. POSTERGACION DEL PAGO DE CONTRIBUCIONES

- Se posterga el pago de cuotas para primeras viviendas habitacionales con valor hasta UF5.000 y con caídas en sus ingresos.

5. AMPLIACION DE SUBSIDIO DE VIVIENDA

- 100 mil subsidios por un monto de hasta \$250.000 mensuales, que cubrirán un período de 3 meses de arriendo de hasta \$600.000.

6. AMPLIACION Y POSTERGACION DE CREDITO CON AVAL DEL ESTADO

- Proceso de postulación extraordinario y suspenden cuotas por tres meses para los deudores que están al día.

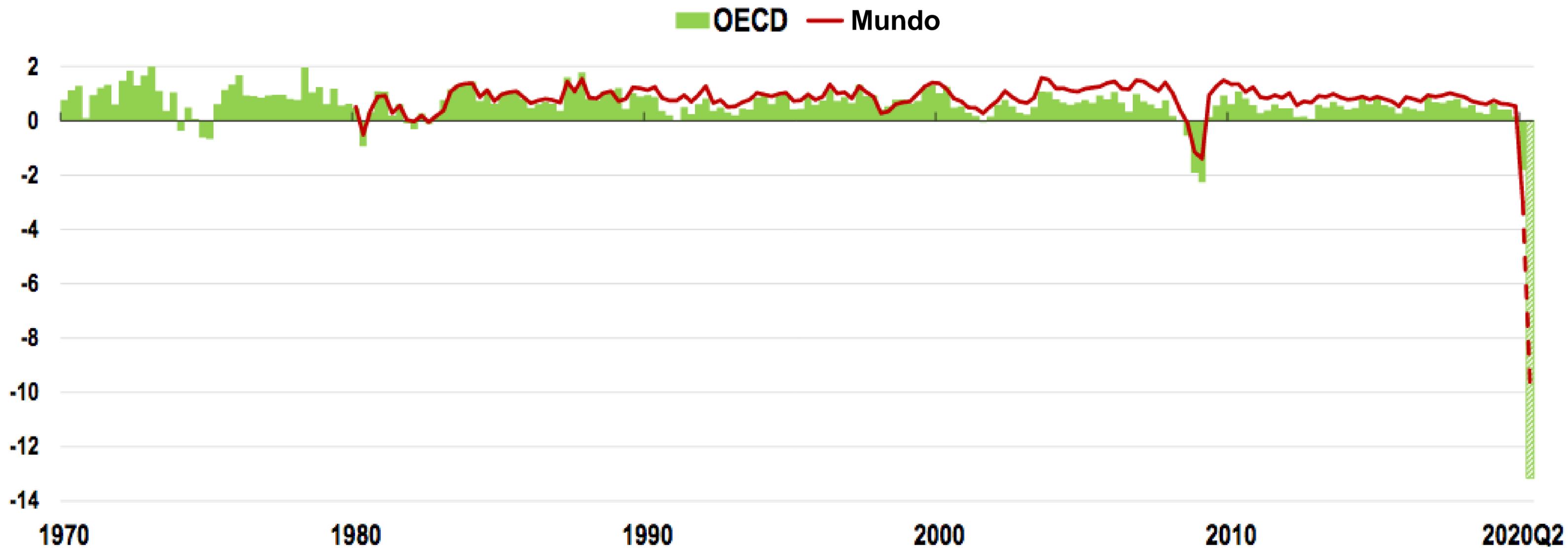


Escenario Macroeconómico

La actividad económica en el mundo ha colapsado.

PIB del Mundo y Economías OCDE

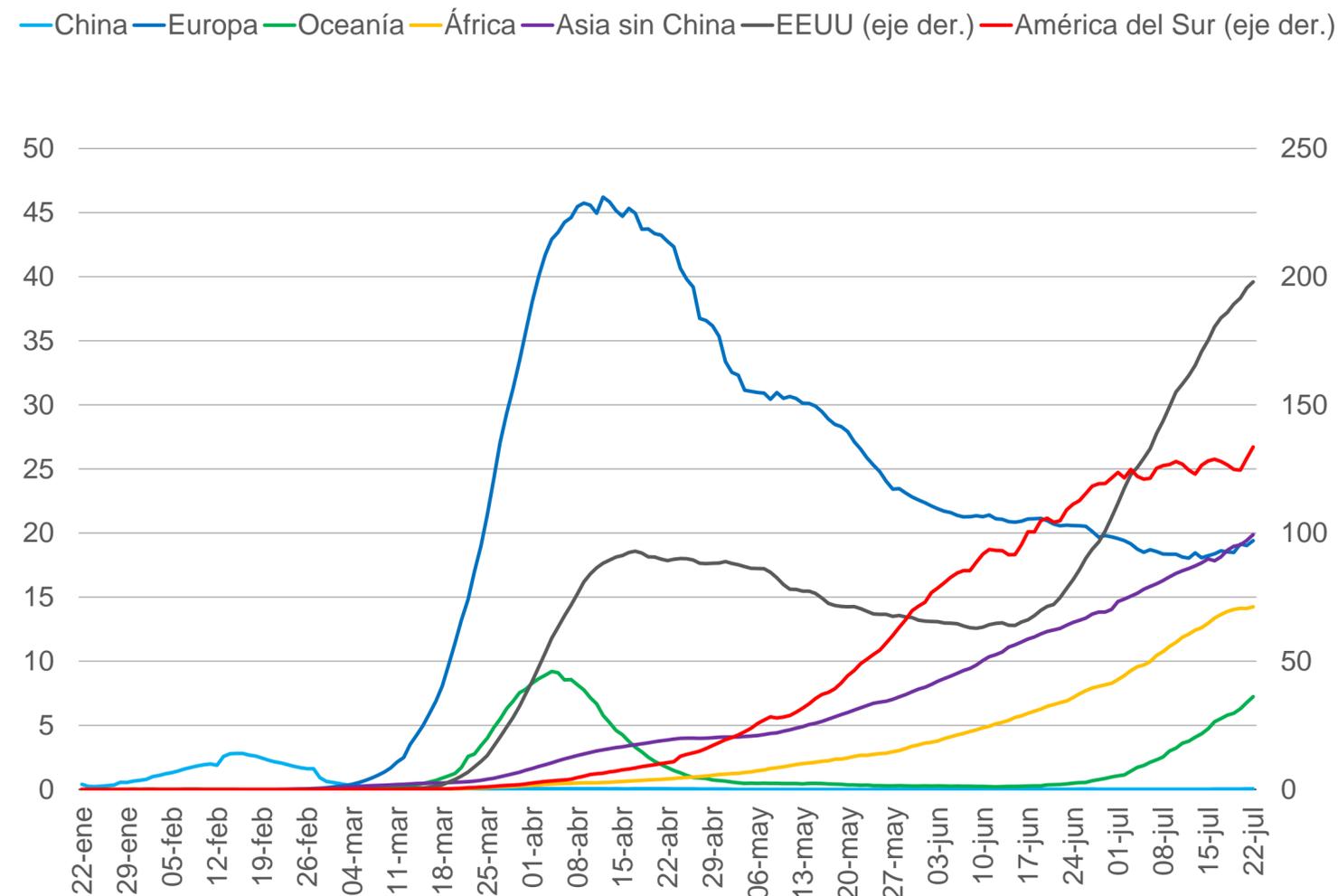
Porcentaje, variación trimestral con respecto a trimestre anterior



Intensificación de rebrotes han acentuado riesgos de nuevas medidas de confinamiento en el mundo desarrollado.

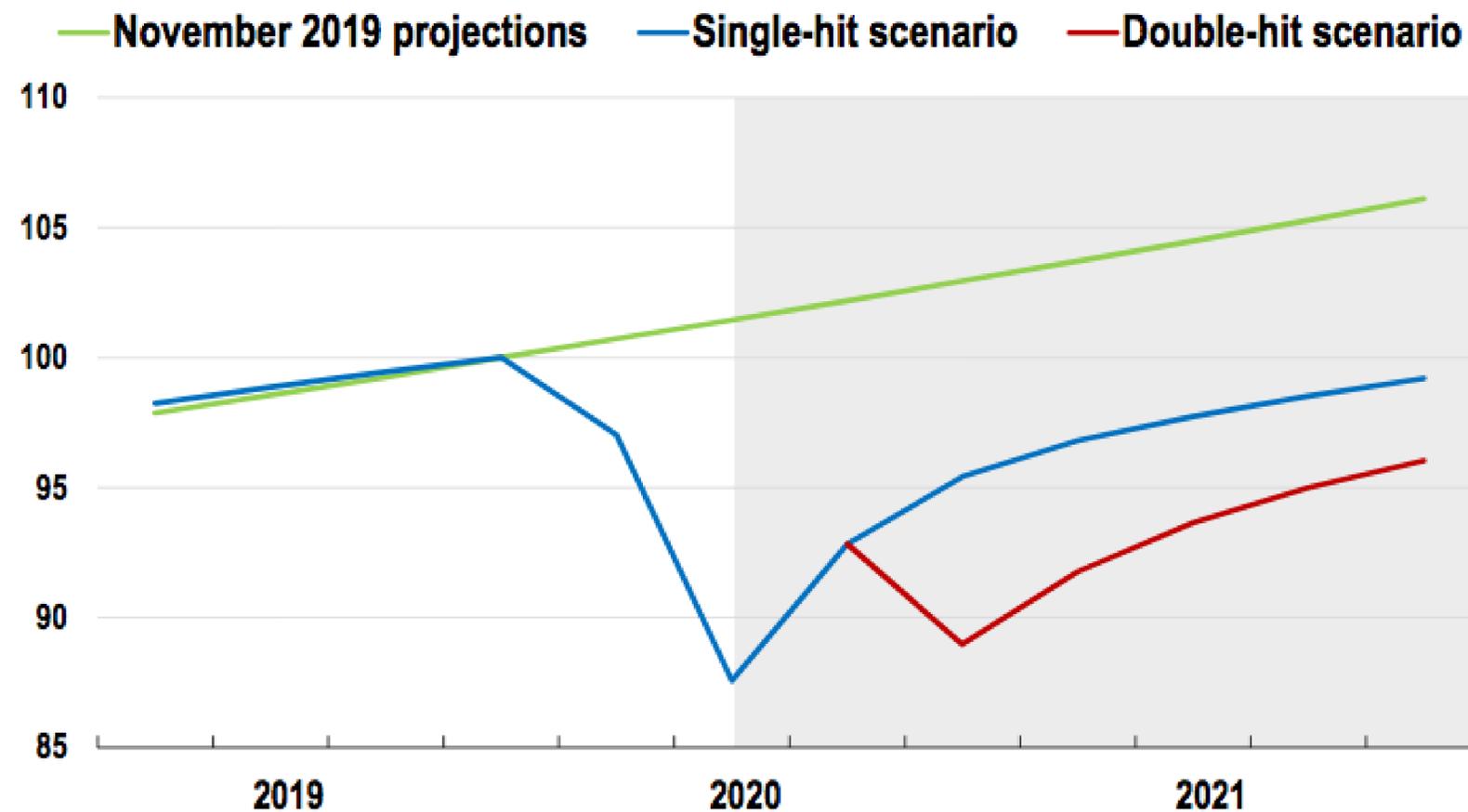
Casos Activos por Millón de Personas

Promedio 15 días



Proyecciones de OCDE para la Economía Mundial

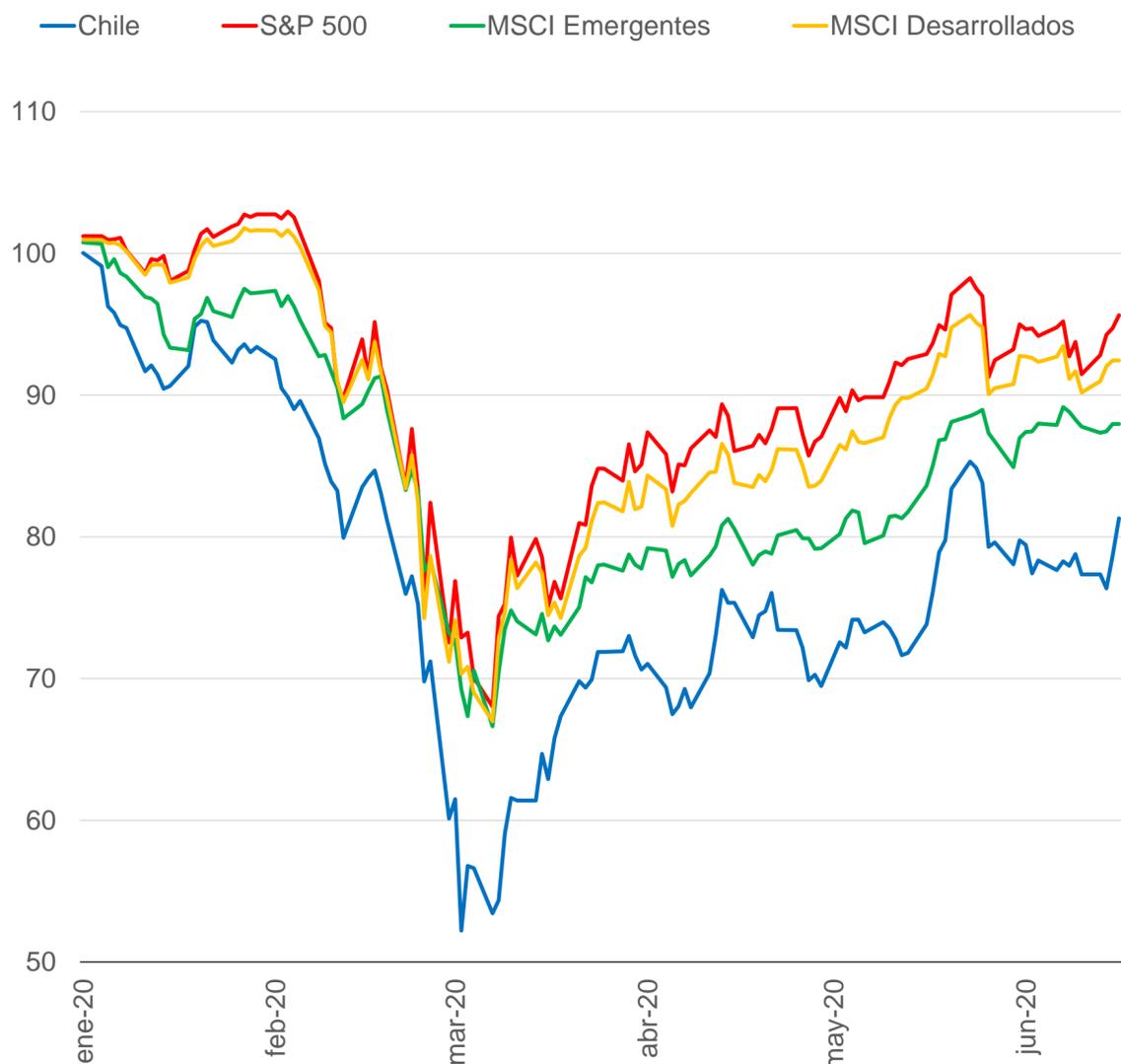
Índice, Precios Constantes, 2019Q4=100



A pesar de ello, las condiciones financieras internacionales han mejorado, así como los términos de intercambio de Chile.

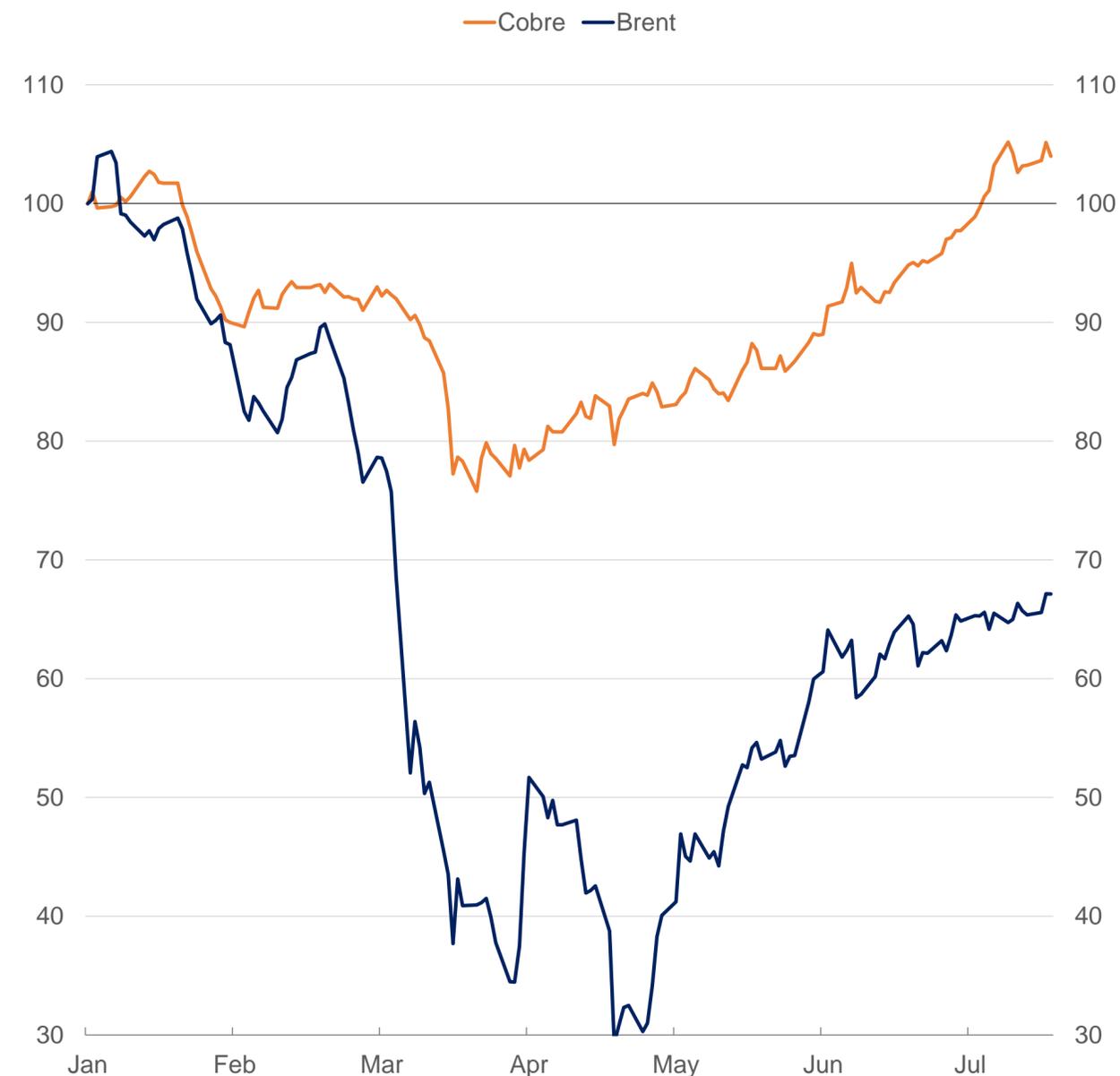
Índices Accionarios

15 de enero =100



Futuros del Cobre y Brent

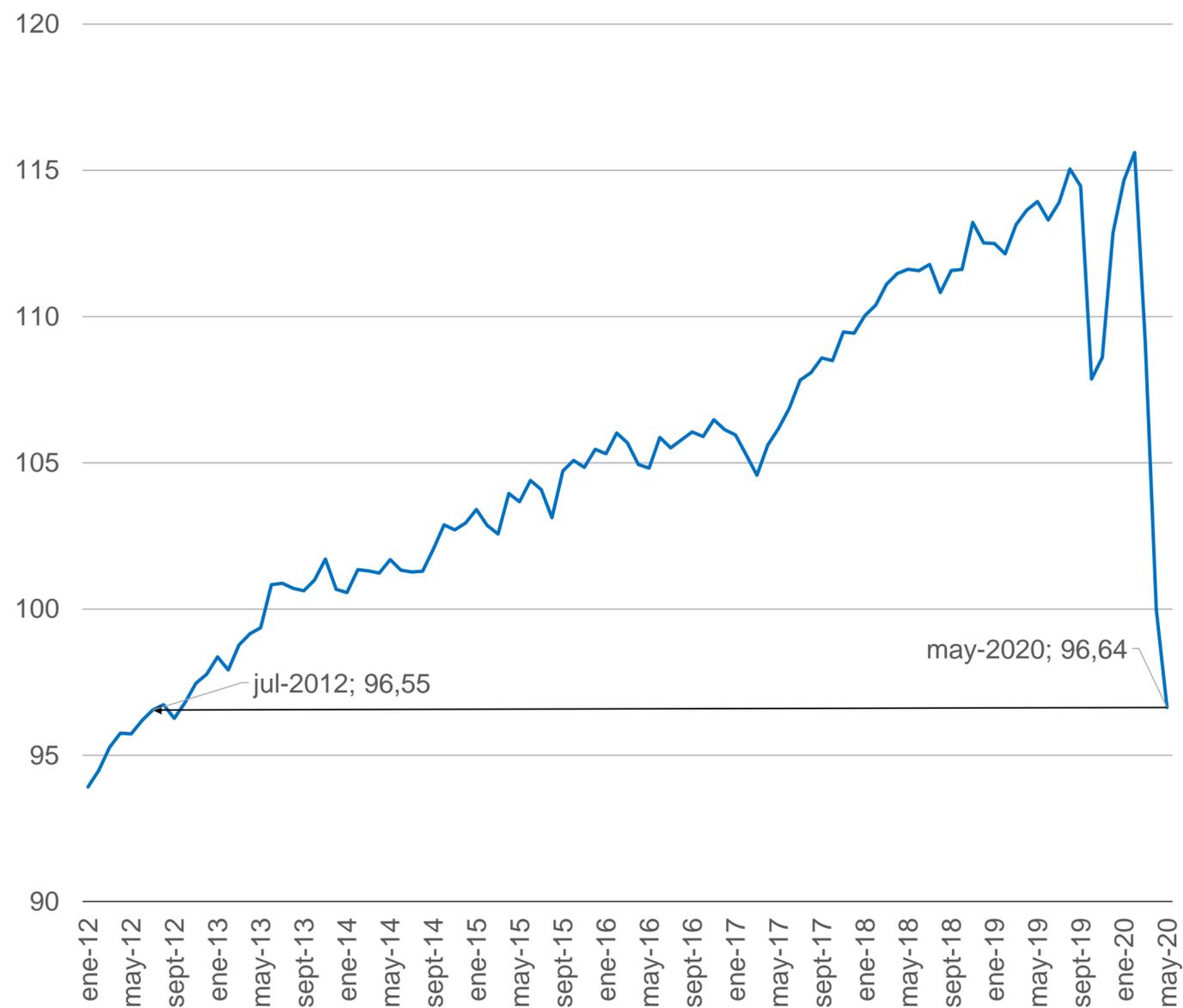
1 de enero-20=100



Nivel de actividad económica retrocedió casi 8 años, tras nueva caída en mayo

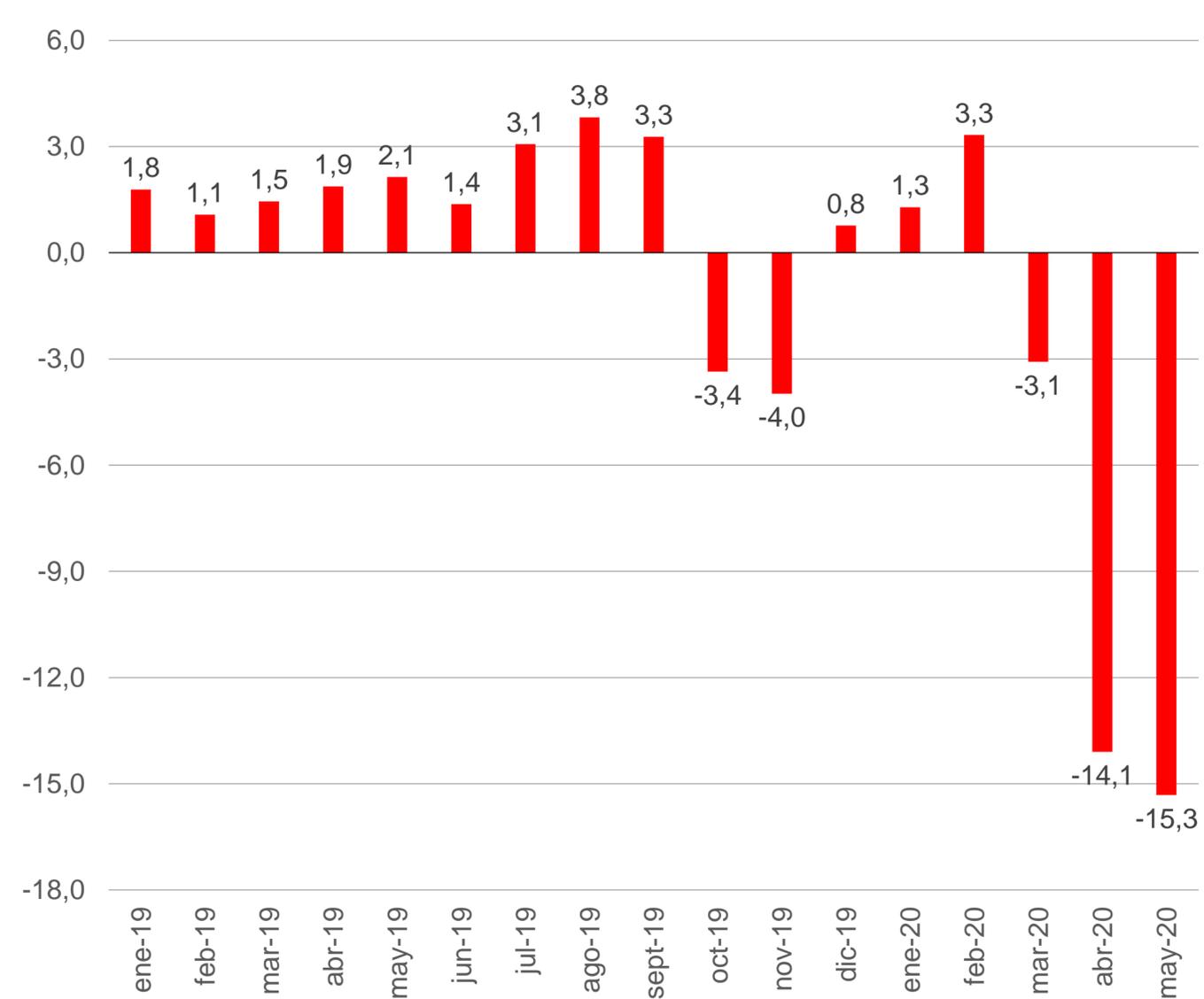
Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC)

Índice, desestacionalizado



Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC)

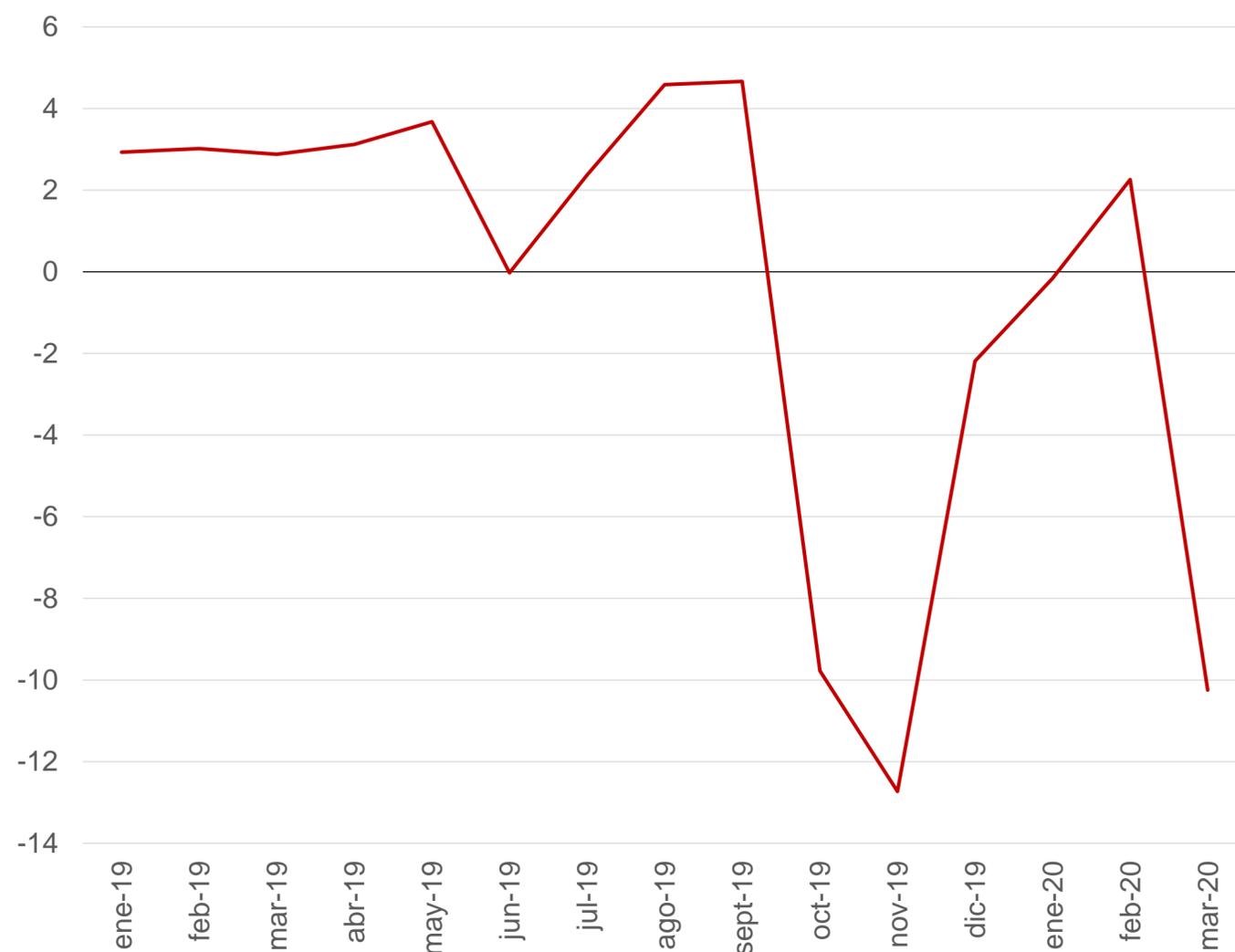
Porcentaje, variación anual, desestacionalizado



Aunque el desempeño entre sectores de la economía varía.

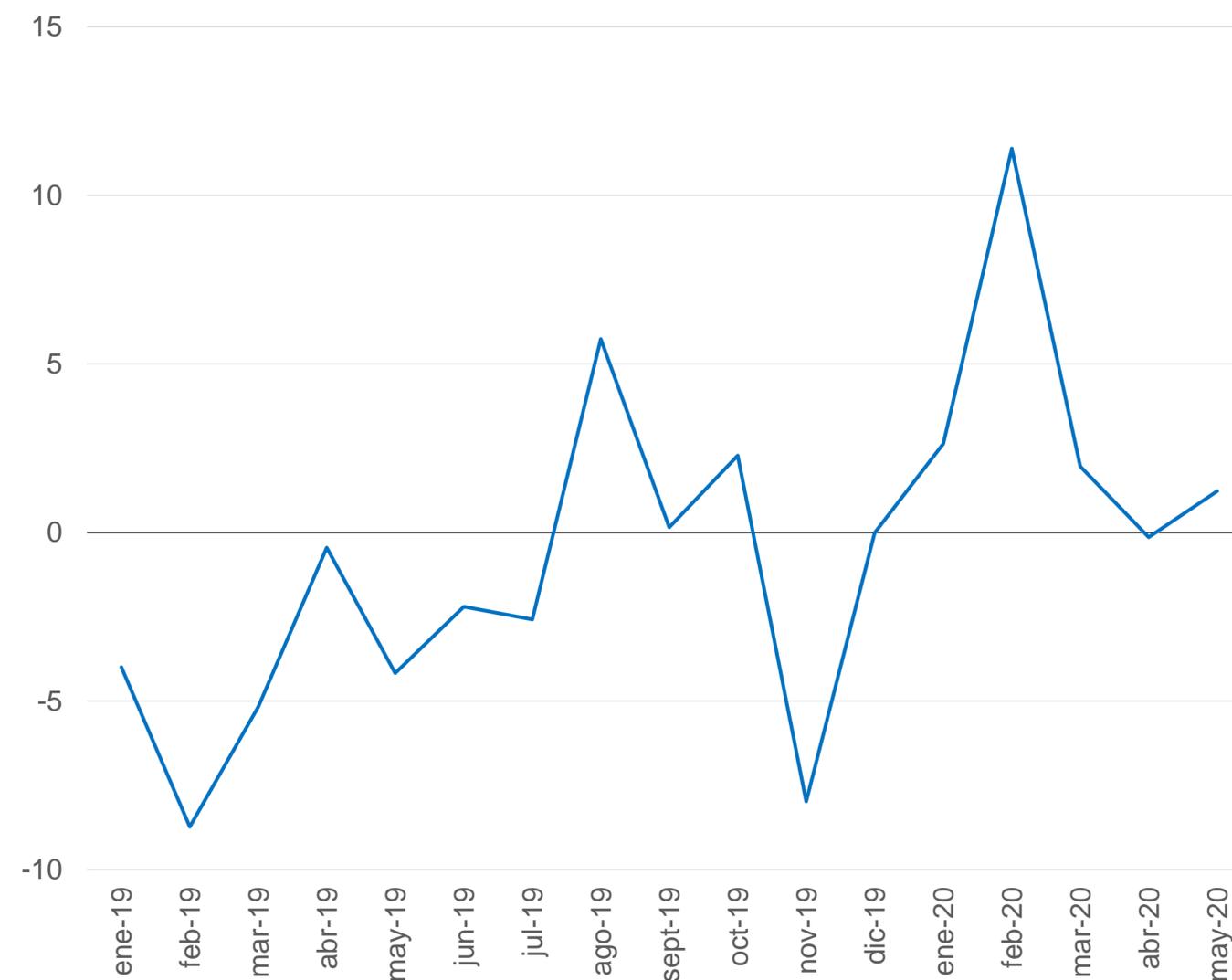
Actividad Económica de Sectores Intensivos en Contacto Presencial*

Porcentaje, variación anual



IMACEC Minero

Porcentaje, variación anual



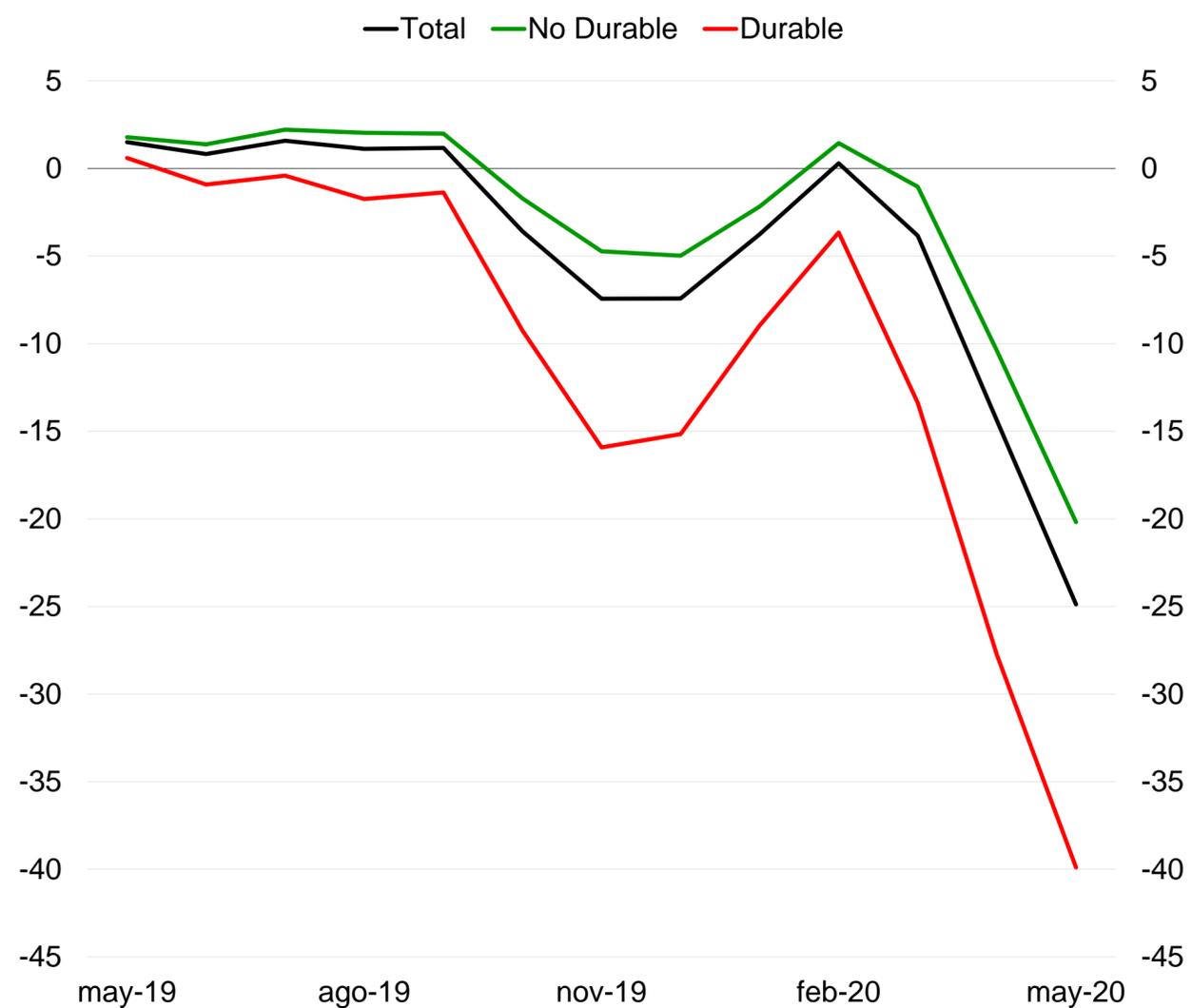
* Corresponde al promedio ponderado de la variación anual entre los sectores de Comercio, Restaurantes y hoteles, Transporte y Servicios personales. Para ponderar se ocupa la participación de cada rubro en el PIB del 2019.

Fuente: Banco Central de Chile e INE.

Las ventas minoristas caen, mientras las expectativas se mantienen en terreno negativo pero se recuperan en el margen.

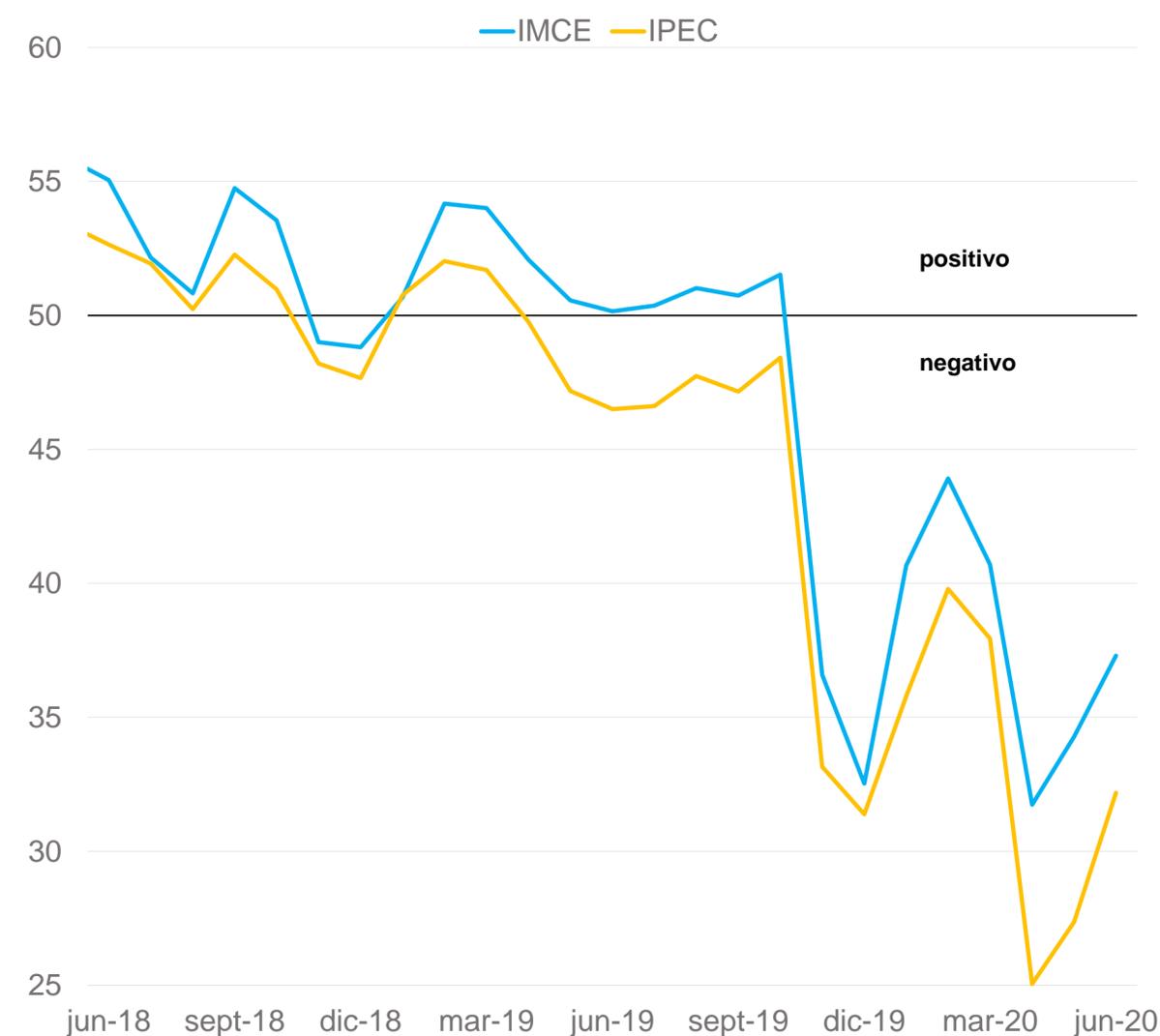
Índice de Ventas del Comercio al por menor real

Porcentaje, variación anual, promedio móvil trimestral



Expectativas Empresariales y de Consumidores

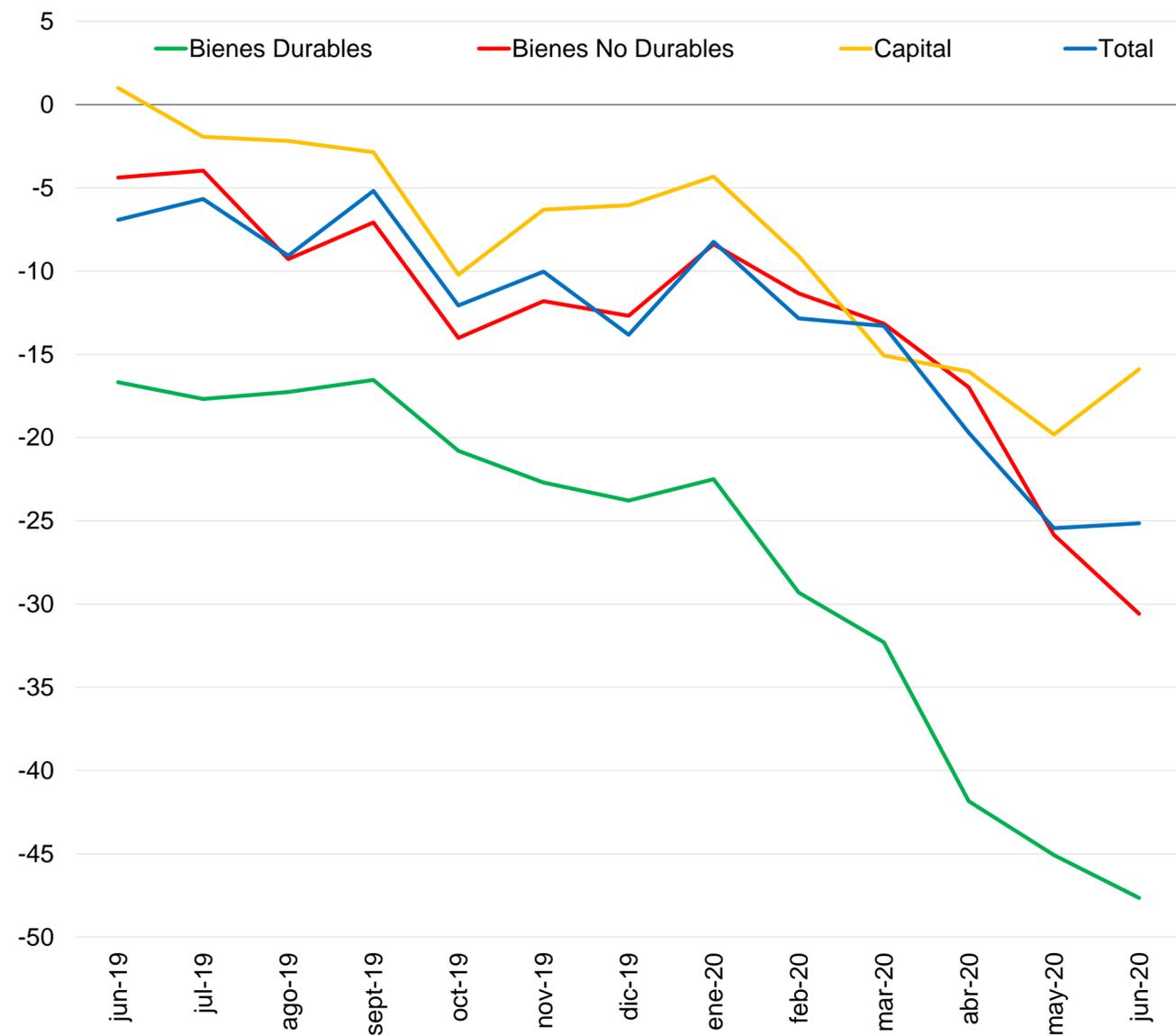
Índice, neutral=50



Mientras la dinámica de importaciones refleja las condiciones de demanda interna, las exportaciones muestran cierta resiliencia.

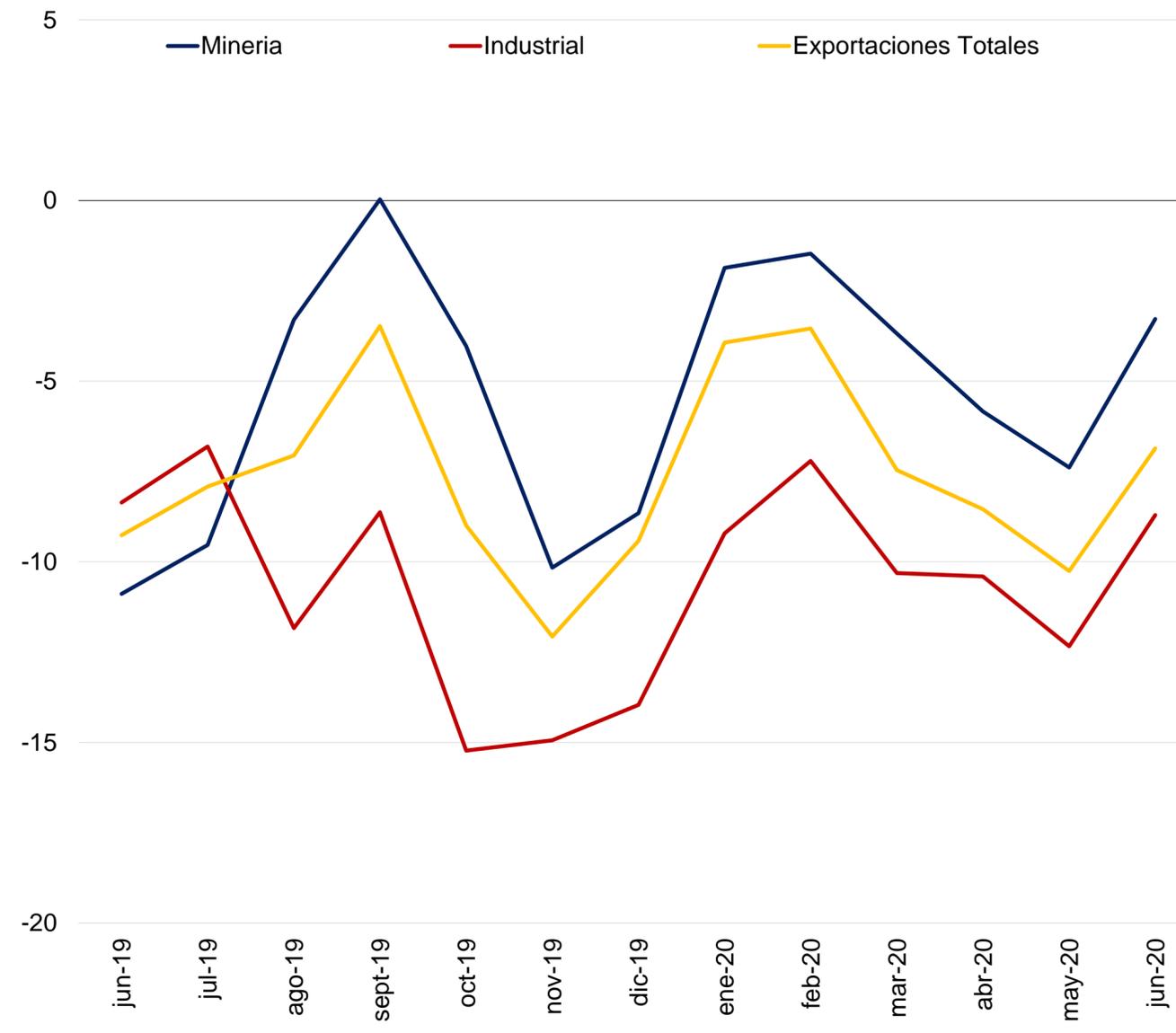
Importaciones Nominales en USD

Porcentaje, variación anual, promedio móvil trimestral



Exportaciones Nominales en USD

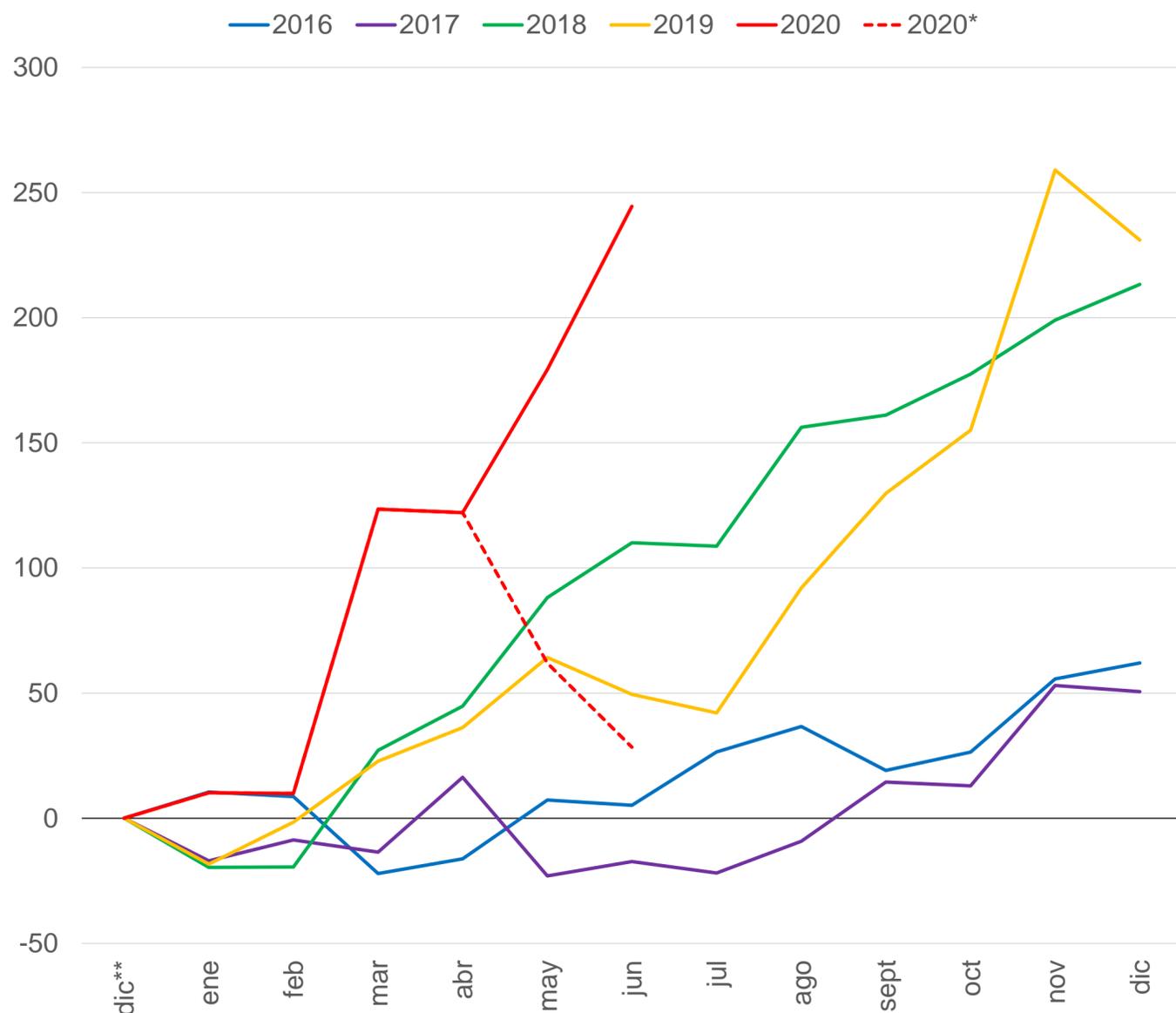
Porcentaje, variación anual, promedio móvil trimestral



Los créditos con garantía Fogape han permitido mantener el flujo de colocaciones comerciales, especialmente para las PYMES.

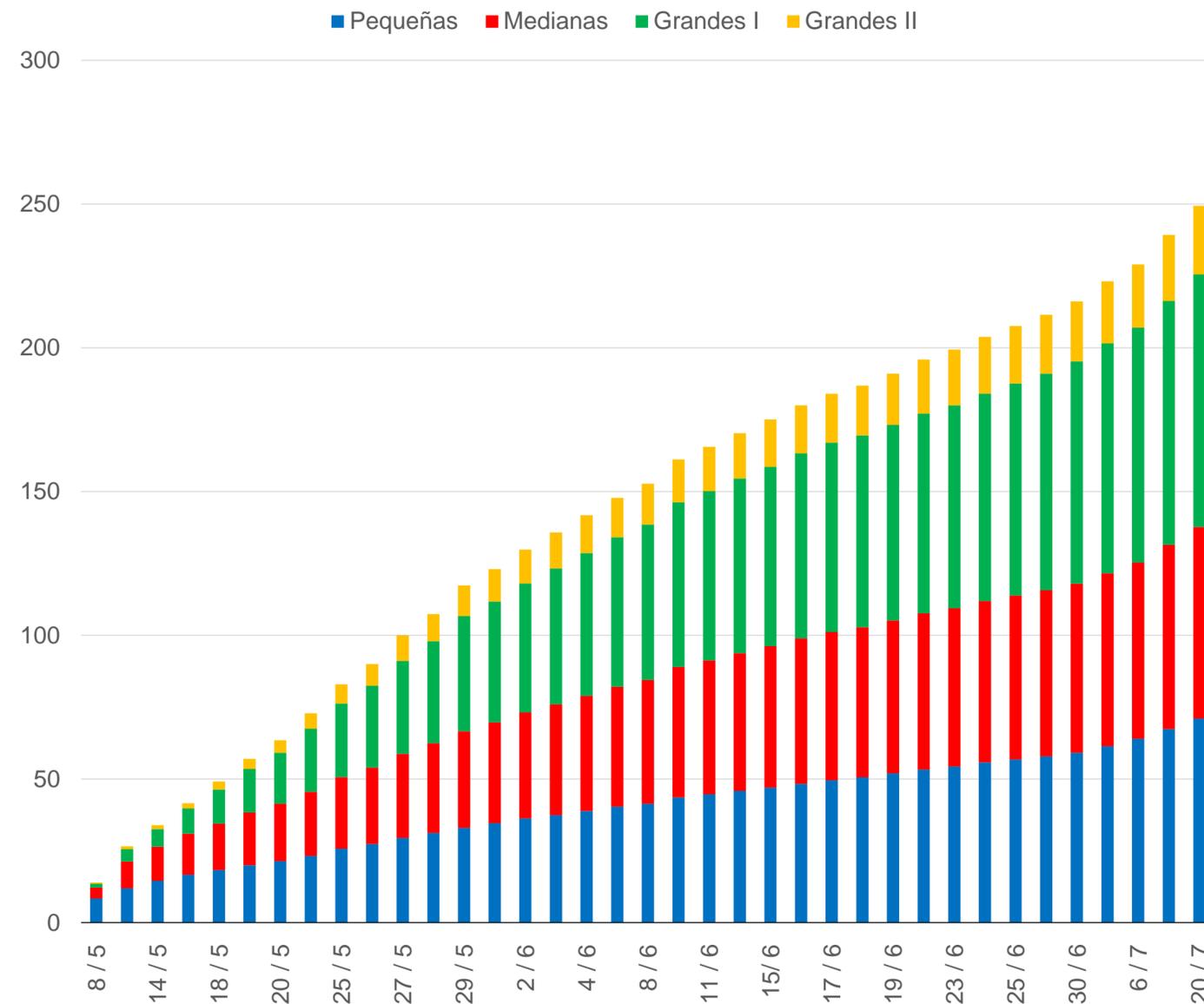
Colocaciones Comerciales Mensuales

Millones de UF, variación con respecto a diciembre del año anterior



FOGAPE: Montos de Créditos Cursados

Millones de UF



* Excluyendo créditos FOGAPE.

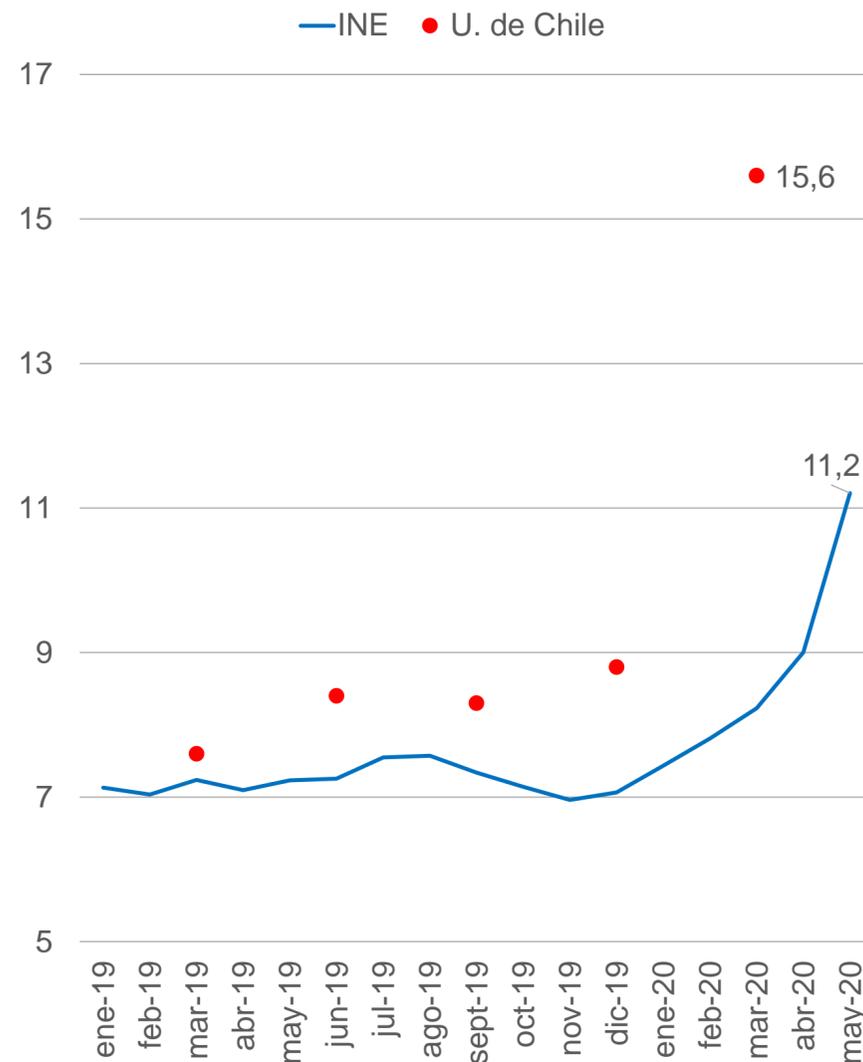
** Corresponde a diciembre del año previo.

Fuente: Banco Central de Chile, CMF, Ministerio de Hacienda.

El mercado laboral resiente el shock, aunque reformas recientes atenúan un daño más estructural.

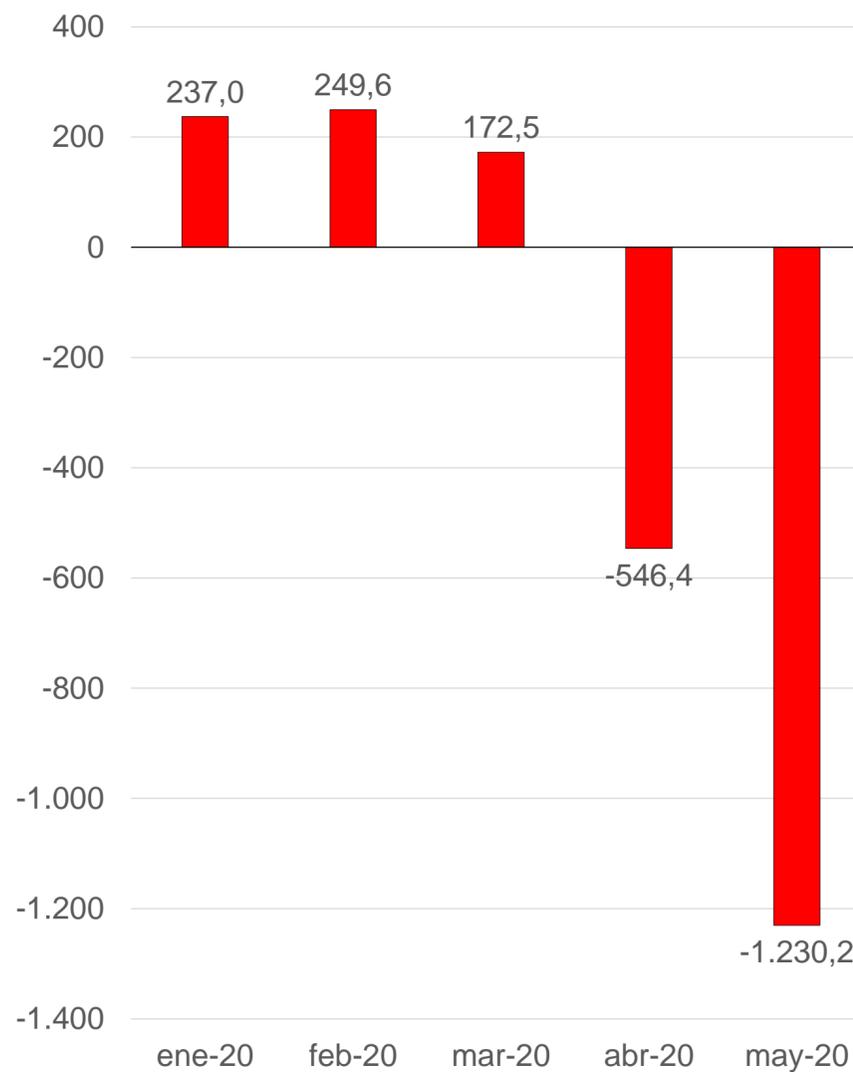
Tasa de Desempleo

Porcentaje

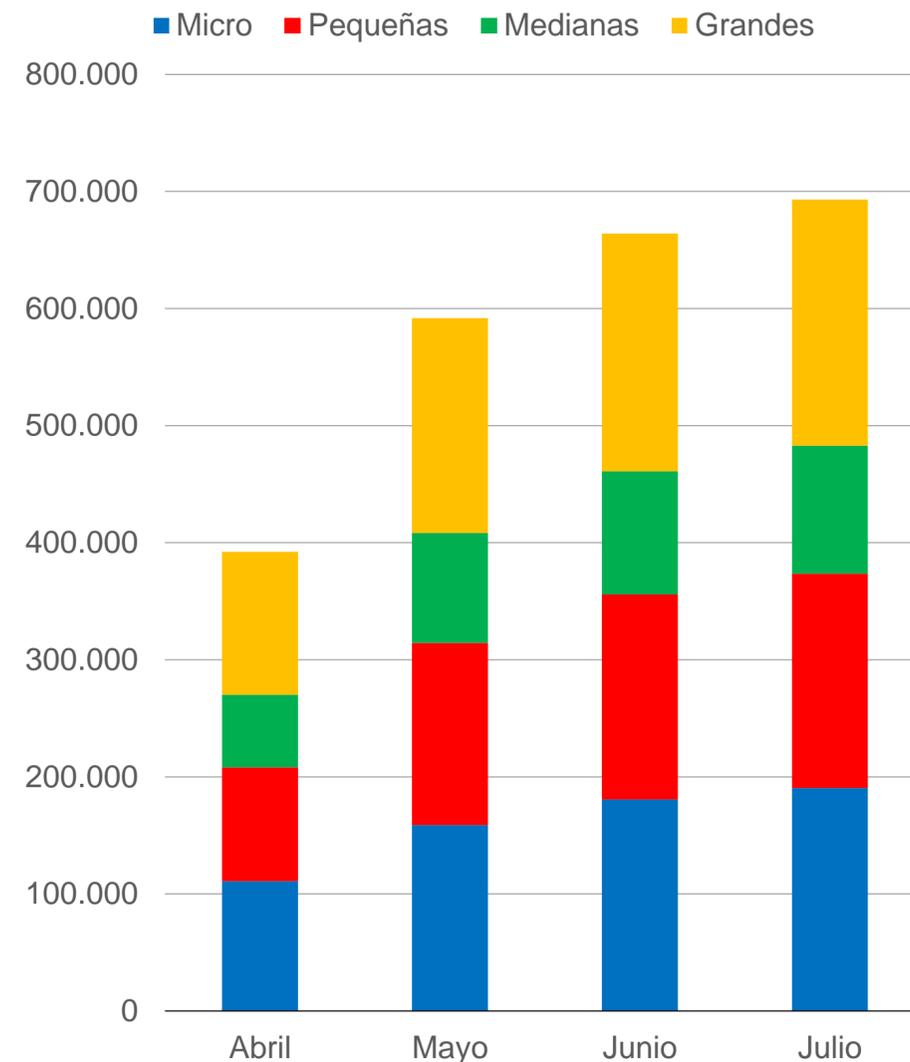


Fuerza de Trabajo

Miles de personas, variación anual



Trabajadores acogidas a LPE*



* Actualizado al 19 de julio.

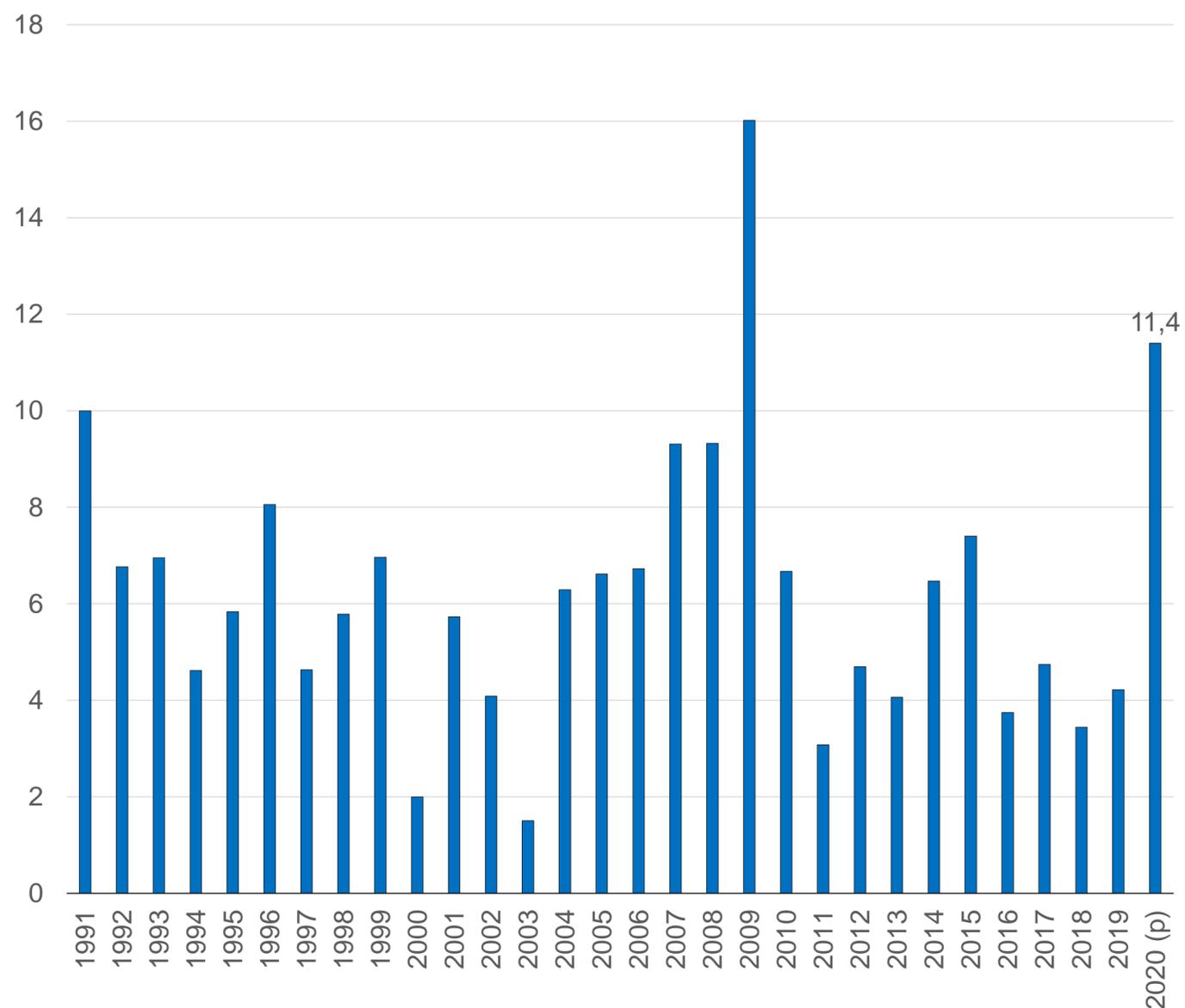
Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Fuente: INE.

Una política fiscal expansiva en 2020 y 2021 apoyará a la economía.

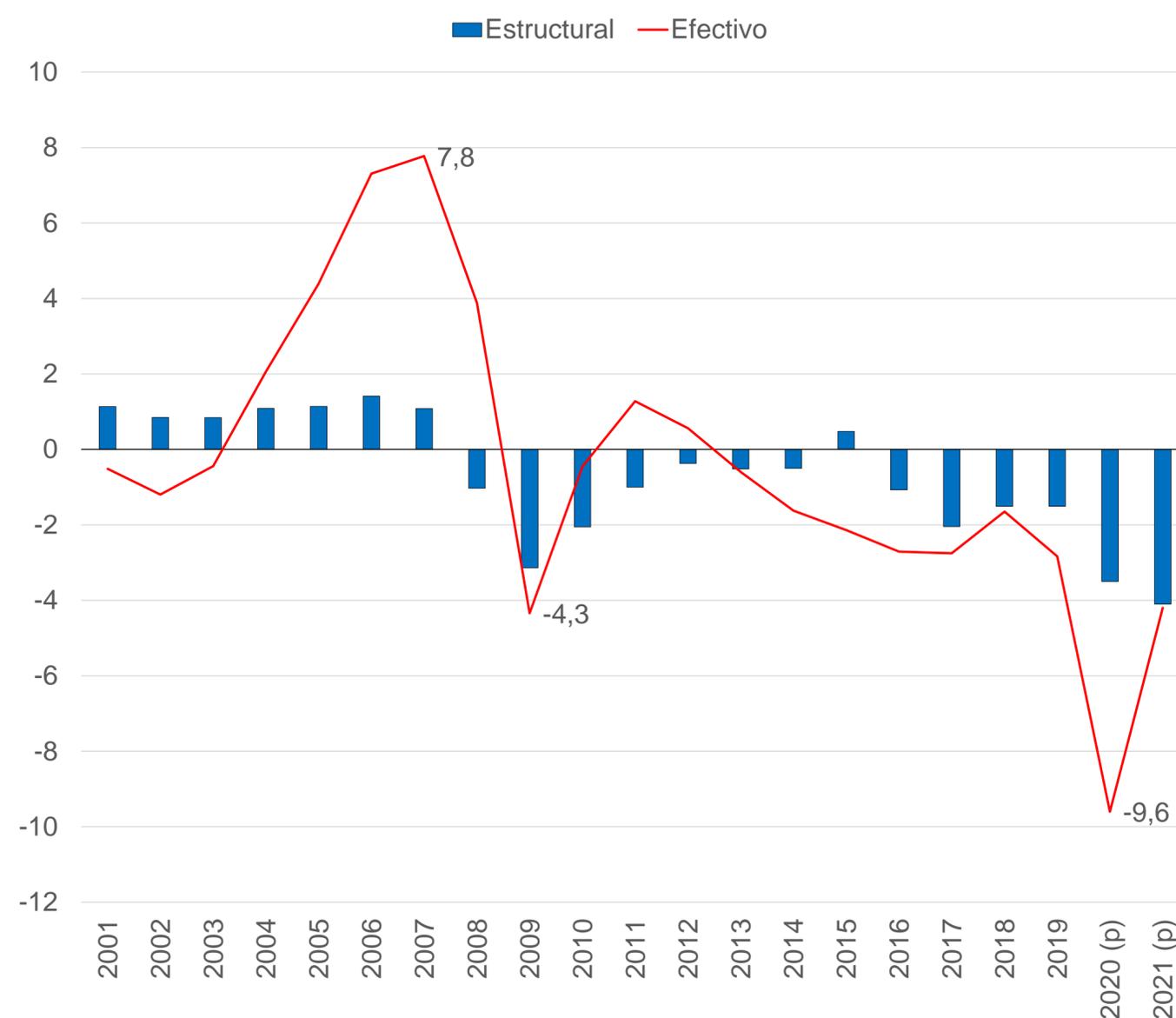
Gasto Real del Gobierno Central

Porcentaje, variación anual



Balance Fiscal

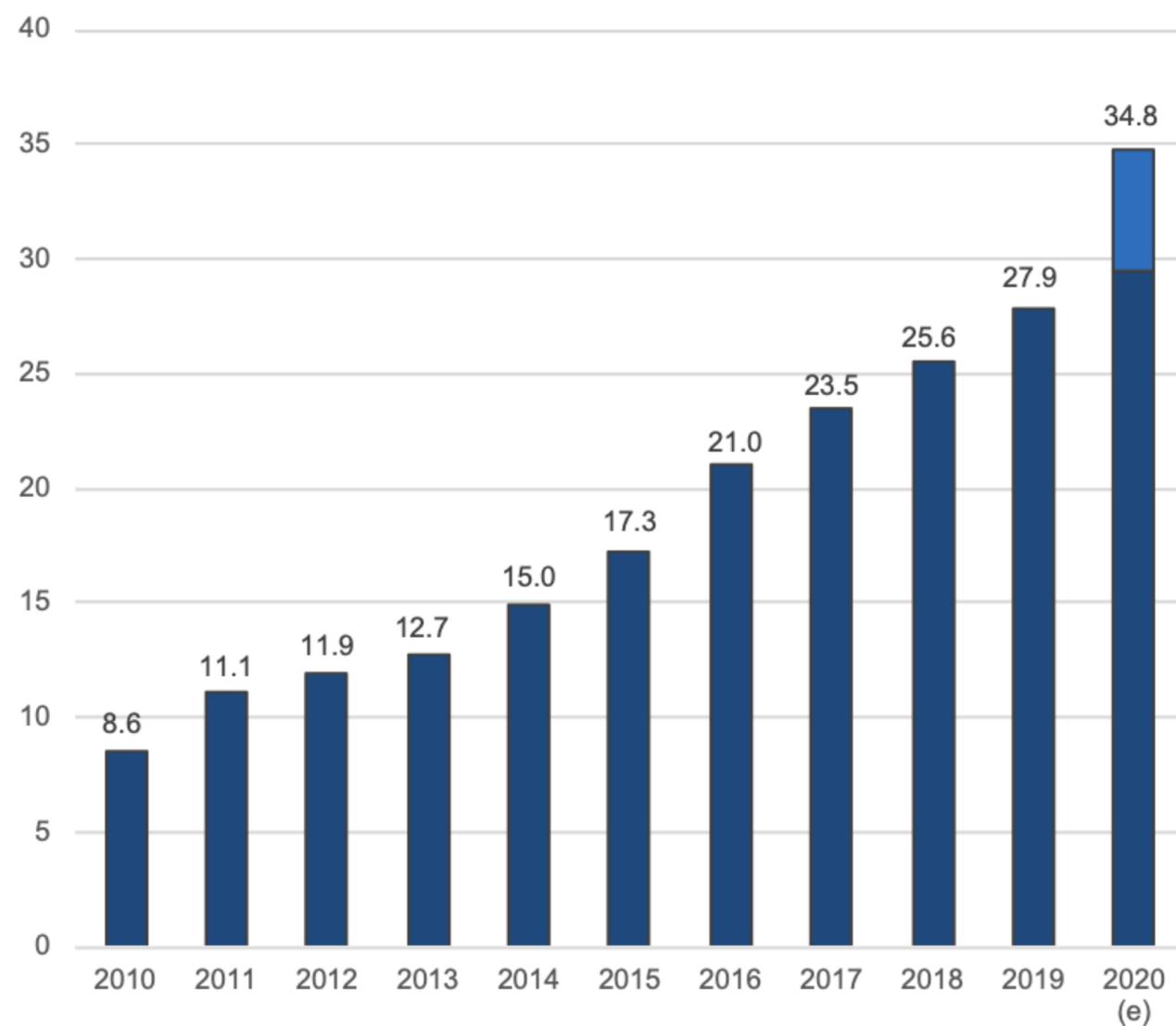
Porcentaje del PIB



Deuda continua al alza, pero se mantiene baja relativo a sus pares.

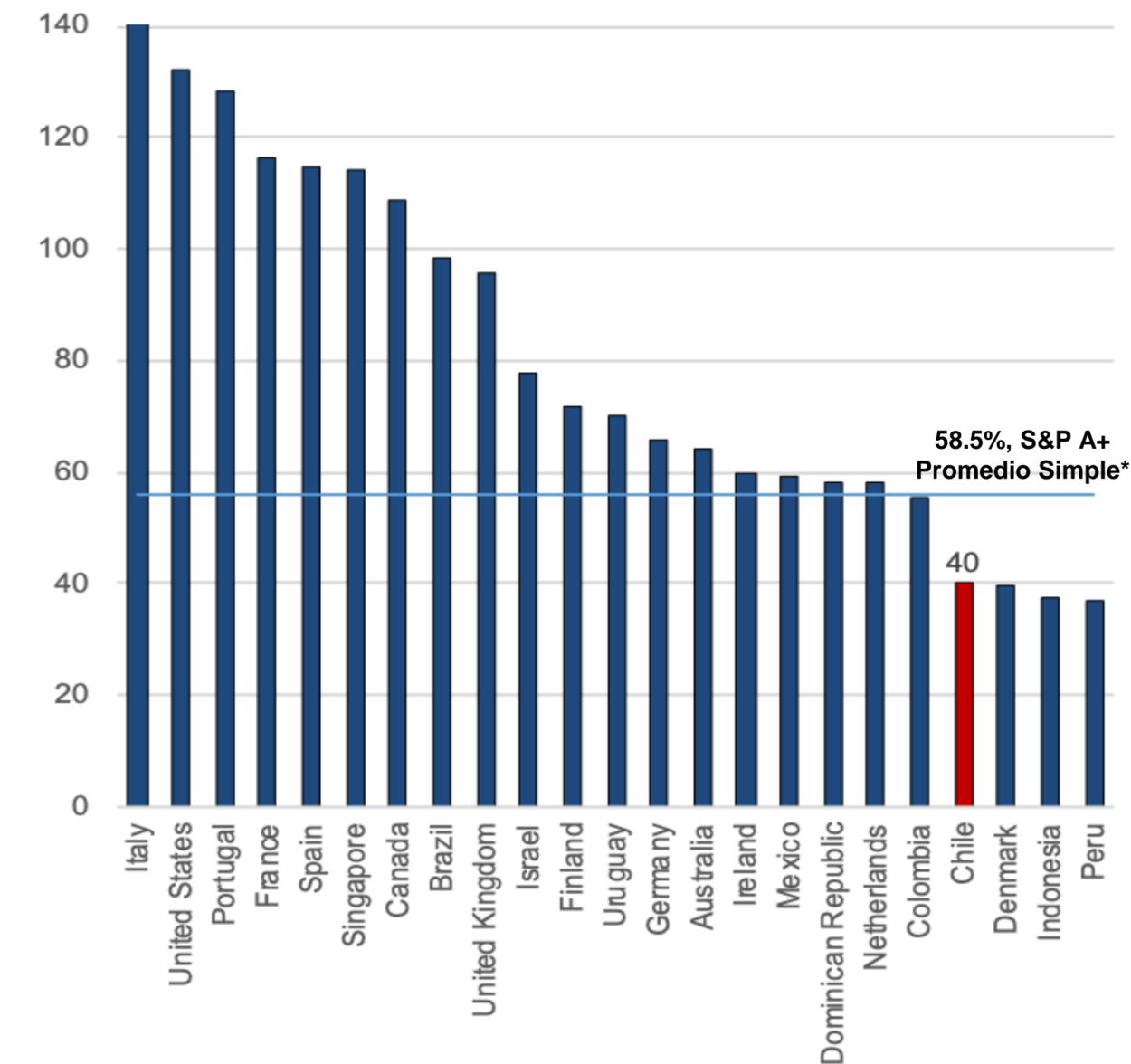
Deuda Bruta del Gobierno Central de Chile

Porcentaje del PIB



Deuda Bruta Pública para Economías Seleccionadas

Porcentaje del PIB, 2021



Chile mantiene amplio acceso a mercados internacionales en términos competitivos.

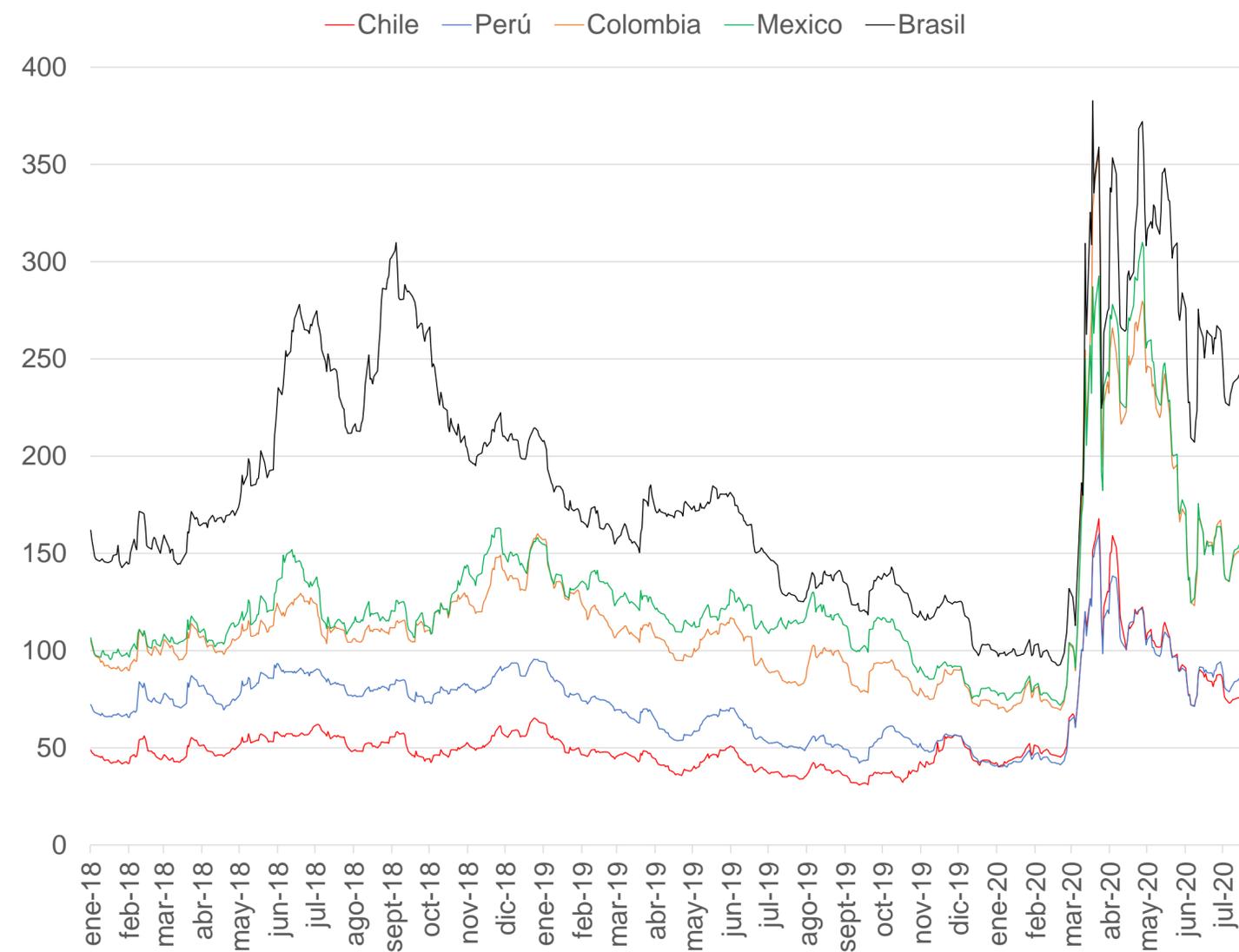
Emisiones a 10 años en USD de Economías Emergentes

Durante 1/4/20 – 1/6/20

	Fecha de Col.	Plazo (años)	Yield de Colocación	Spread a la Colocación (pb)	Tamaño (MM USD)	Ratio demanda
Chile 2031	05-may	11	2.454%	180	1.458	5,7
Peru 2031	16-abr	11	2.780%	213	2	8,3
Israel 2030	31-mar	10	2.750%	207	2	5,0
Colombia 2031	01-jun	11	3.165%	250	1	7,2
Filipinas 2030	27-abr	10	2.470%	180	1	5,6
Mexico 2032	22-abr	12	5.000%	438	2.5	4,7
Qatar 2030	07-abr	10	3.770%	305	3	4,4
Indonesia 2030	06-abr	10	3.900%	323	1.65	2,6

CDS a 5 años para Economías de la Región

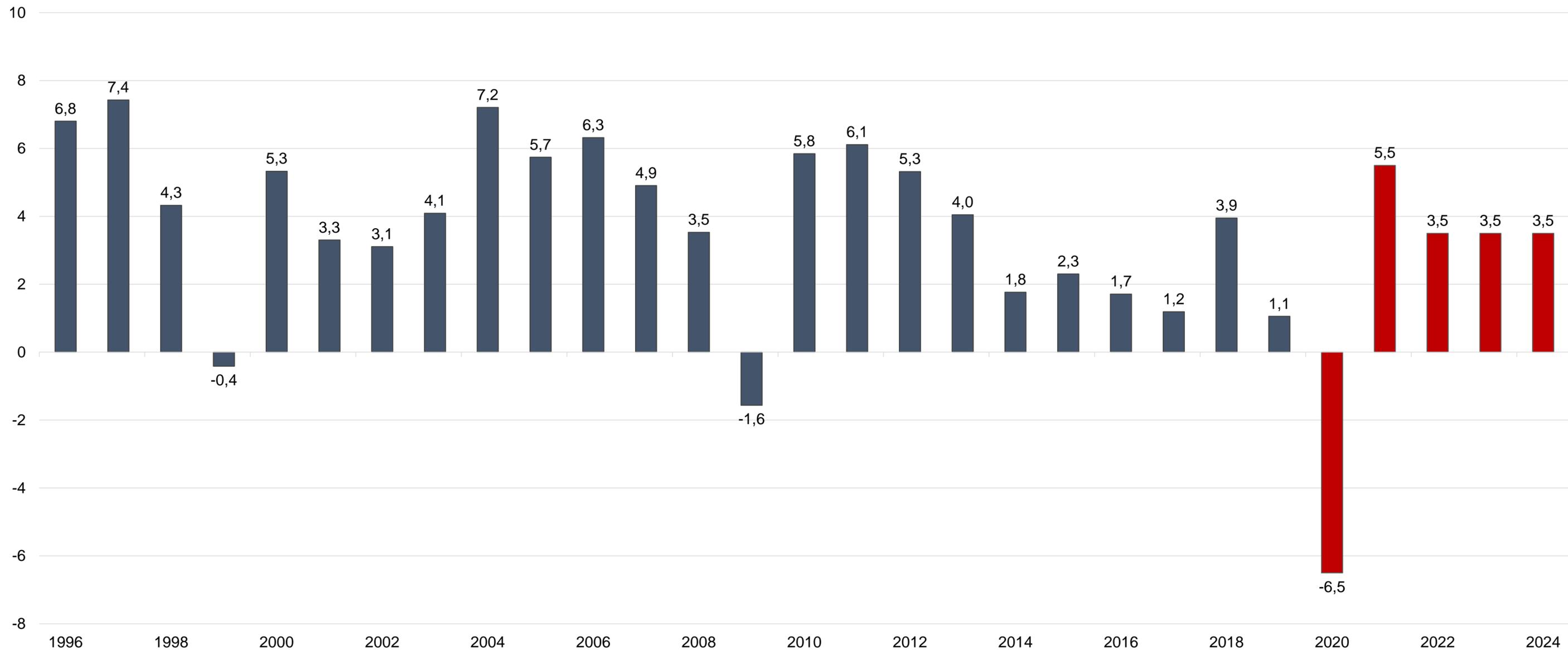
Puntos base, entre 1/1/18 – 28/07/20



Tras una importante contracción este año, se proyecta una recuperación en 2021 y hacia adelante.

PIB Real de Chile: Actual y Proyectado

Porcentaje, variación anual



Las políticas de reactivación económica en el Acuerdo serán fundamental para agilizar el proceso de crecimiento.

	Ejes	Medidas	Ministerios involucrados
Plan de Emergencia por la Protección y Reactivación Económica	1 Inversión	Infraestructura pública	MOP, MINVU, MTT, MINAGRI, Energía, MMA
		Inversión privada	Hacienda, Economía (GPS), Concesiones, Energía, Minería
	2 Empleo	Incentivos a la contratación	Trabajo-Sence, Hacienda, Interior-Subdere
		Fondo de Reconversión y Capacitación	Trabajo-Sence, Economía-CORFO
	3 Apoyo a Pymes	Financiamiento	Hacienda, Economía (Sercotec-CORFO), Minagri (INDAP) y MDS (FOSIS)
		Desburocratización	Economía, Hacienda, Salud, Interior-Subdere
		Facilidades Re-emprendimiento	Economía, Hacienda
		Mesas gremiales de trabajo y seguimiento	Economía

Se les invita a monitorear el avance de las medidas en reporte.hacienda.cl



The screenshot shows the website's header with the Ministry of Finance logo and navigation links: INICIO, ACERCA DE, PROTECCIÓN EMPLEO, LIQUIDEZ EMPRESAS, INGRESO FAMILIAS, and SOLIDARIDAD. The main title is 'Plan Económico de Emergencia COVID-19: Avances y Cumplimiento'. Below this, three columns represent different areas of support:

- PROTECCIÓN DE LOS EMPLEOS E INGRESOS LABORALES**
 - Beneficio a Trabajadores Independientes
 - Ley de Protección al Empleo
- INYECCIÓN DE LIQUIDEZ PARA APOYAR A LAS EMPRESAS**
 - Ampliación de garantías estatales para créditos (FOGAPE)
 - Compra Ágil
 - Medidas Tributarias - Liquidez
- APOYO A LOS INGRESOS DE LAS FAMILIAS**
 - Bono de Emergencia COVID-19
 - Fondo Solidario a Municipios
 - Ingreso Familiar de Emergencia
 - Medidas Tributarias - Ingresos de Familias



Muchas gracias



Ministerio de Hacienda



Panorama Económico en Chile

Ciclo #InvestChileTalks

29 de julio de 2020

Andrés Pérez M.

Jefe de Asesores & Coordinador de Finanzas Internacionales

WEBINAR

"Panorama Económico en Chile: Desempeño y Perspectivas"

#InvestChileTalks
EL VALOR
DE DIALOGAR