

Cristián Rodríguez Chiffelle | Director, InvestChile

Abril 2020

1. Impacto del COVID-19 en la Economía Global

- El **impacto económico** del COVID-19 estará directamente relacionado con el grado de propagación del virus. A mayor contagio, mayor el impacto.
- Los **sectores** más afectados son aquellos que dependen de la interacción social: turismo, viajes, gastronomía y servicios no digitales.
- Impacto en **Producción y Consumo**
 - Los cierres transitorios han interrumpido las cadenas de suministro, las cadenas globales de valor, y la productividad.
 - Los despidos, el miedo al contagio, las medidas sanitarias y la mayor incertidumbre han reducido el consumo, impactando las ventas y la liquidez de las empresas,
- Impacto **Financiero:**
 - Efectos negativos por mayor incertidumbre y paralización de la actividad económica.
 - Fuga hacia activos seguros y carreras por liquidez han ejercido una presión al alza en costo del crédito, incluso con tasas de política monetaria (TPM) de los BCs en mínimos históricos.
 - Mayor efecto en países que dependan de financiamiento externo y con desequilibrios fiscales.

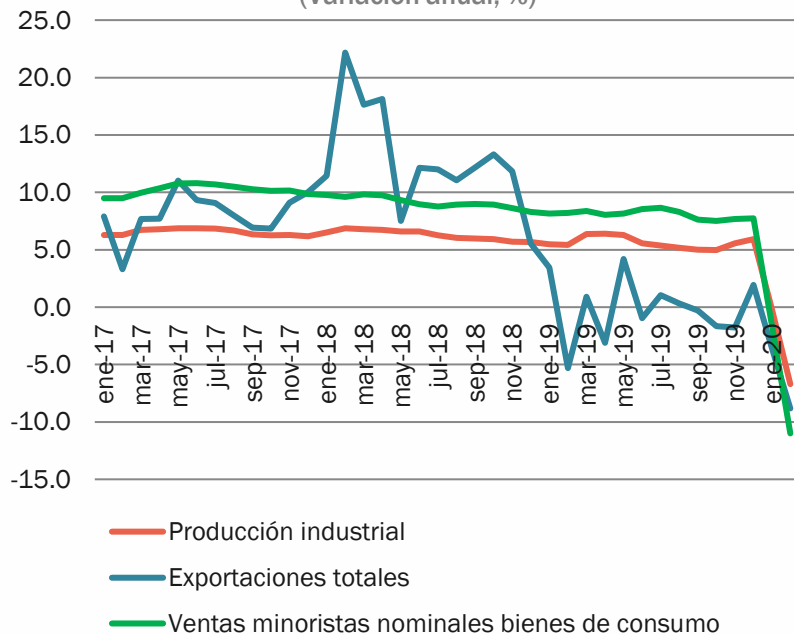
El impacto económico es visible en los países más afectados por el virus



China

Indicadores de actividad de corto plazo

(Variación anual, %)



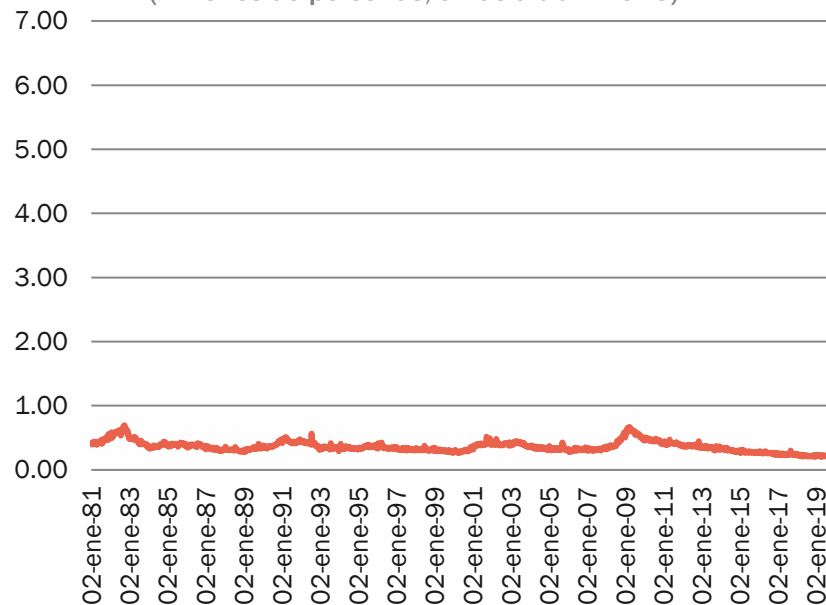
Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas de China

* Promedio Móvil 3 meses

Estados Unidos

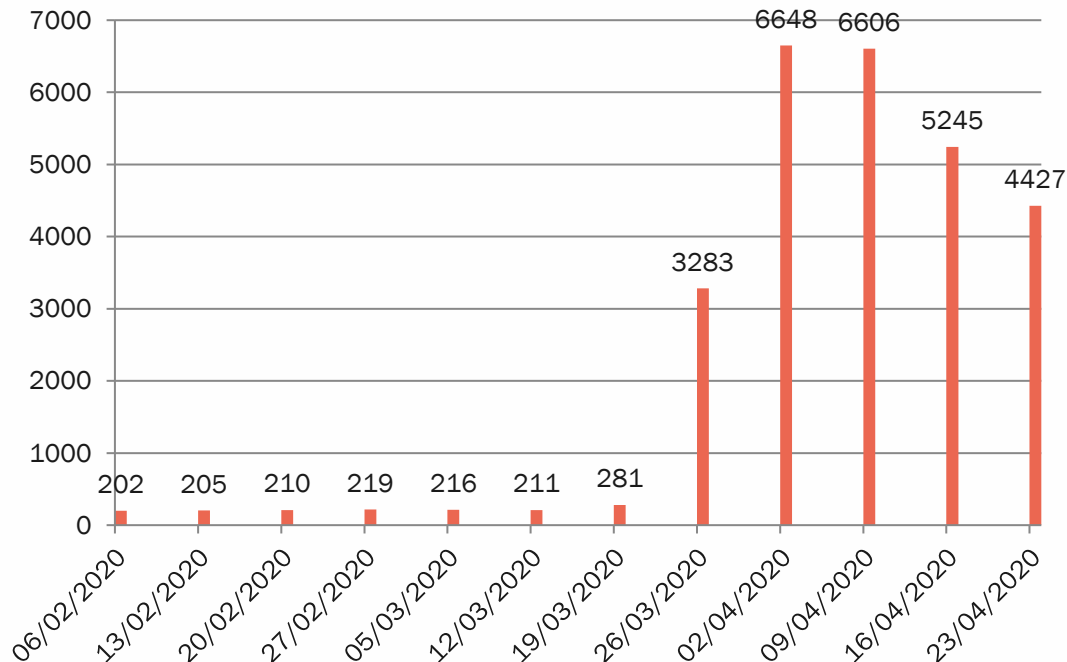
Nuevas solicitudes de Subsidio por Desempleo,

(Millones de personas, cifras a abril 2020)



Estados Unidos

Nuevas solicitudes de Subsidio por Desempleo, (Miles de personas, cifras a abril 2020)

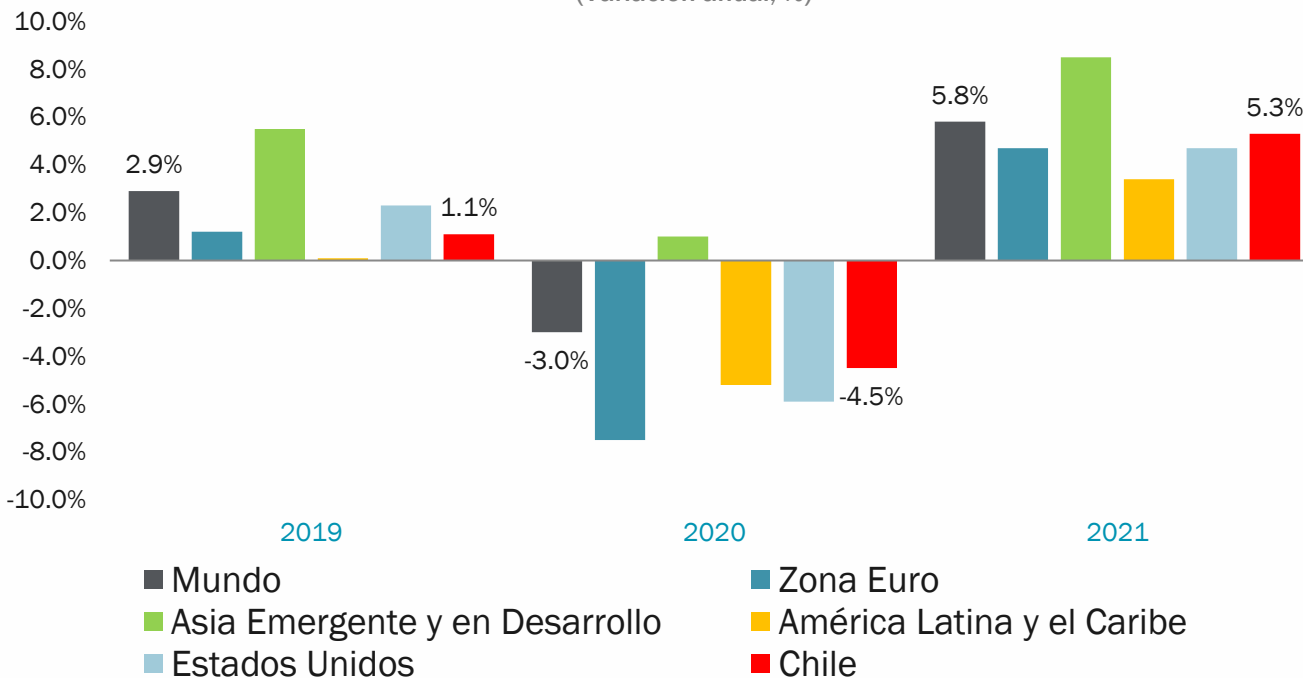


Fuente: Elaboración propia con datos de Investopedia. Datos actualizados al 23/04/2020

- Más de 4,4 millones de personas solicitaron subsidio de desempleo la semana pasada, lo que eleva el total reportado en las últimas cinco semanas a más de 26 millones de subsidios (16% de la fuerza laboral).
- Esto significa que los 22 millones de puestos de trabajo creados durante el período de amplificación de empleo más importante de la historia de EEUU (desde septiembre de 2010) fueron eliminados en aproximadamente un mes por la pandemia de SARS-COV2.

Las proyecciones de crecimiento muestran un deterioro generalizado y brutal debido a la pandemia

Estimaciones de crecimiento (Variación anual, %)

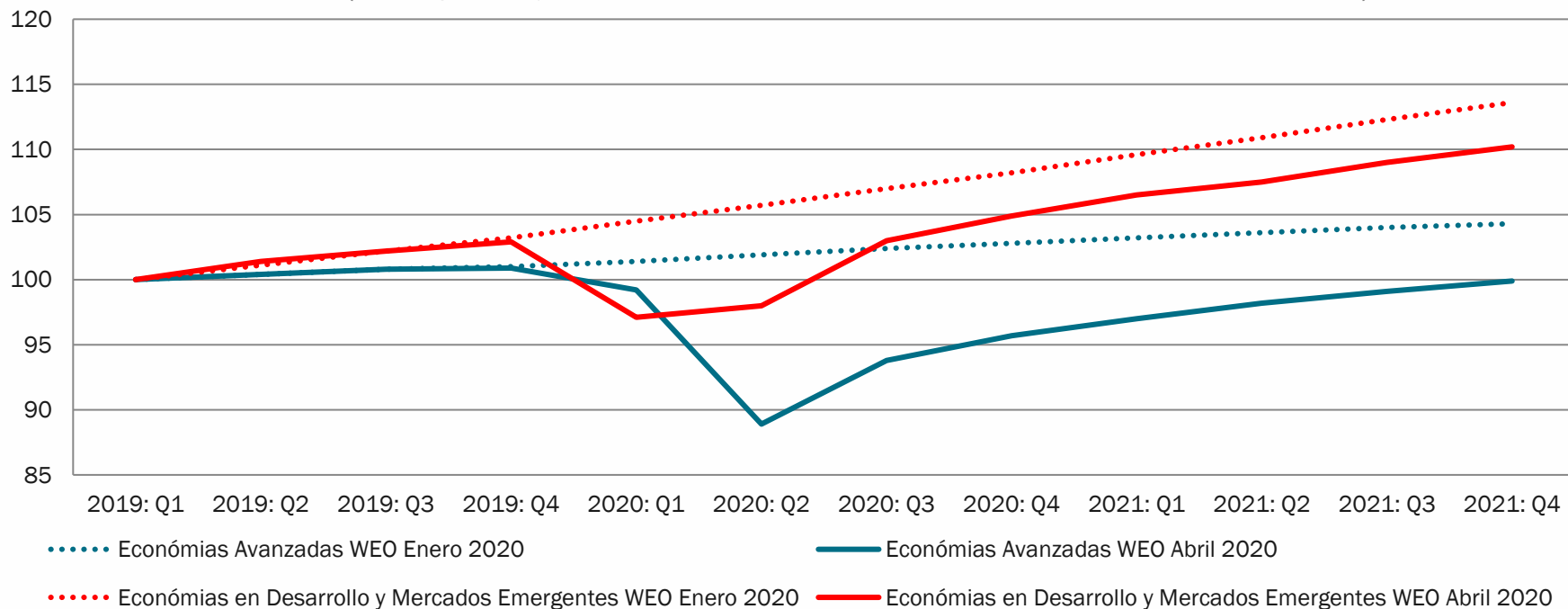


Fuente: WEO, FMI

Las proyecciones de crecimiento muestran un deterioro generalizado y brutal debido a la pandemia

Evolución PIB Trimestral

(2019: Q1 = 100; las líneas discontinuas indican estimaciones de enero de 2020 del WEO)



2. Impacto del COVID-19 en Chile

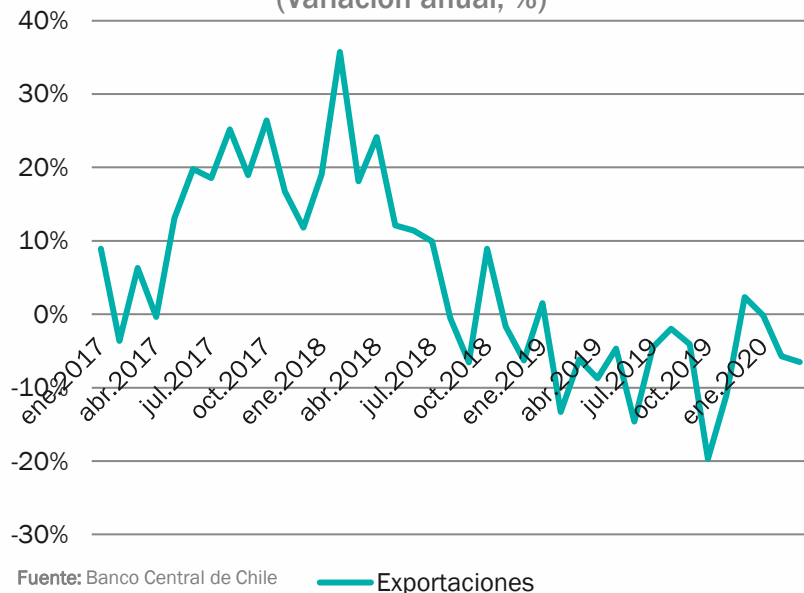
El Banco Central de Chile ha identificado 4 canales principales de impacto económico:

1. **Efectos desde el exterior:** Una caída significativa de los flujos de comercio, complementado con una caída en los ingresos producto de la caída en el precio de las materias primas (Ej: futuros de cobre se desplomaron 14,9% en marzo 2020)
2. **Deterioro de las condiciones financieras:** Aumento global de la percepción de riesgo y ajuste de los precios financieros limitarán el acceso a financiamiento de gobiernos y empresas.
3. **Deterioro de las expectativas empresariales y de consumidores,** afectando la inversión y el consumo
4. **Paralización parcial o total de la actividad económica doméstica,** afecta empleo y consumo

Impacto del COVID-19 en la economía local

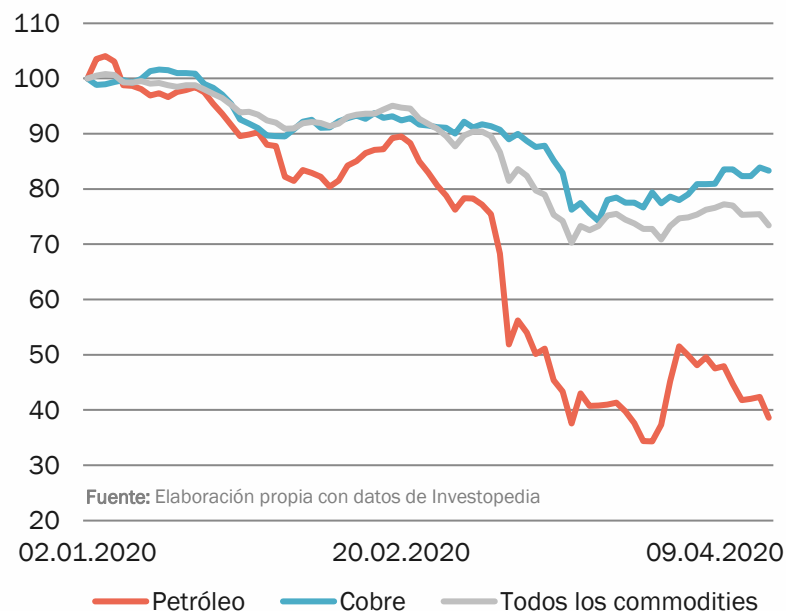
Exportaciones nominales de bienes, Chile

(Variación anual, %)



Evolución Precios Commodities, 2020

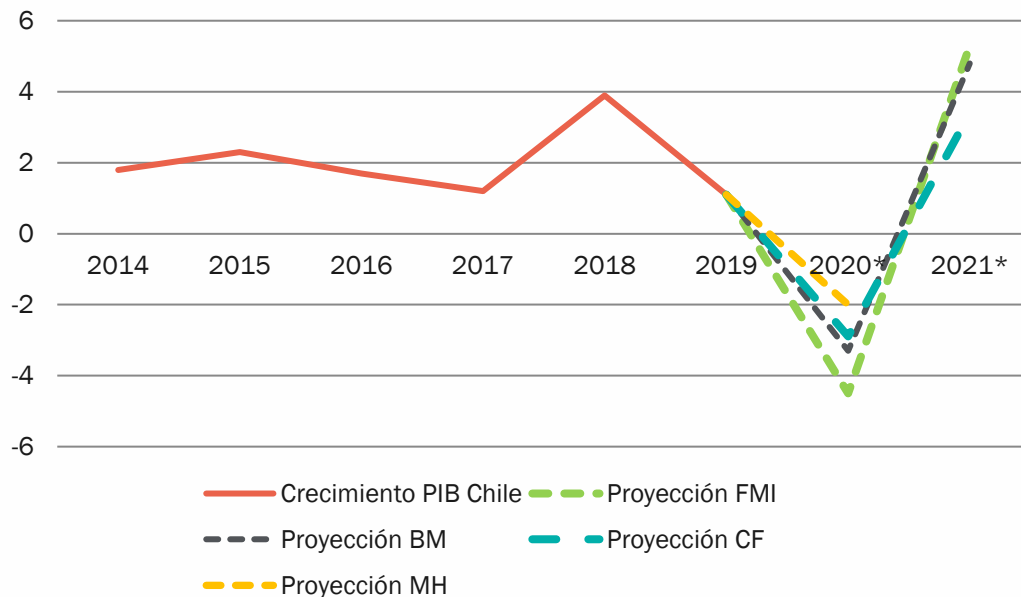
(índice enero 2020=100)



Proyecciones de Crecimiento para Chile



Proyecciones Organismos Internacionales



Banco Central de Chile (Proyecciones 2020)

PIB	- 2,5% a -1,5%
Exportaciones	-1,4%
Importaciones	-14,7%
Inversión	-8,2%

Fuente: Banco Central de Chile

Fuente: Banco Central de Chile, Ministerio de Hacienda, Consensus forecast, FMI

Plan Económico de Emergencia COVID-19



- En Chile, en marzo se anunció el “**Plan Económico de Emergencia**” que posteriormente se complementó con una segunda Fase, que contempla medidas económicas extraordinarias que apuntan a proteger la salud, los ingresos y el trabajo de las familias chilenas. Nuevas medidas se irán implementando de acuerdo a la necesidad
- Hasta hoy, lo anterior, contempla movilizar recursos fiscales por un total de **US\$ 17.105 millones**. Al igual que en otros países, esta cifra es inédita en nuestra historia
- El financiamiento del Plan Económico de Emergencia anunciado provendrá de diversas fuentes. De esta manera, las medidas a financiar el año 2020 alcanzan a US\$ 12.115 millones, que serán costeados con reasignaciones por US\$2.500 millones, mayor endeudamiento por US\$ 4.400 millones y remanente con activos del tesoro público por hasta US\$ 5.615 millones

Plan Económico de Emergencia COVID-19



Fase I: Plan Anunciado el 19 de Marzo

- Fortalecimiento del presupuesto de salud pública
- Protección de empleo y apoyo a los ingresos familiares
- Inyección de liquidez a la economía:
 - ✓ Medidas Tributarias
 - ✓ Aceleración de pagos a proveedores del Estado
 - ✓ Nueva Capitalización del Banco Estado por US\$ 500 millones

Plan Económico de Emergencia COVID-19



Fase II: Medidas Adicionales anunciadas el 8 de abril

- “Plan de protección de ingresos”
- “Plan de protección de la actividad económica”
- ✓ Capitalización de FOGAPE por US\$3.000 millones, que permitirá a la banca otorgar créditos por hasta US\$ 24.000 millones
- ✓ Ampliación transitoria de umbral de ventas de empresas beneficiadas por el FOGAPE desde 350.000 UF a 1.000.000 UF

Plan económico de Emergencia COVID-19



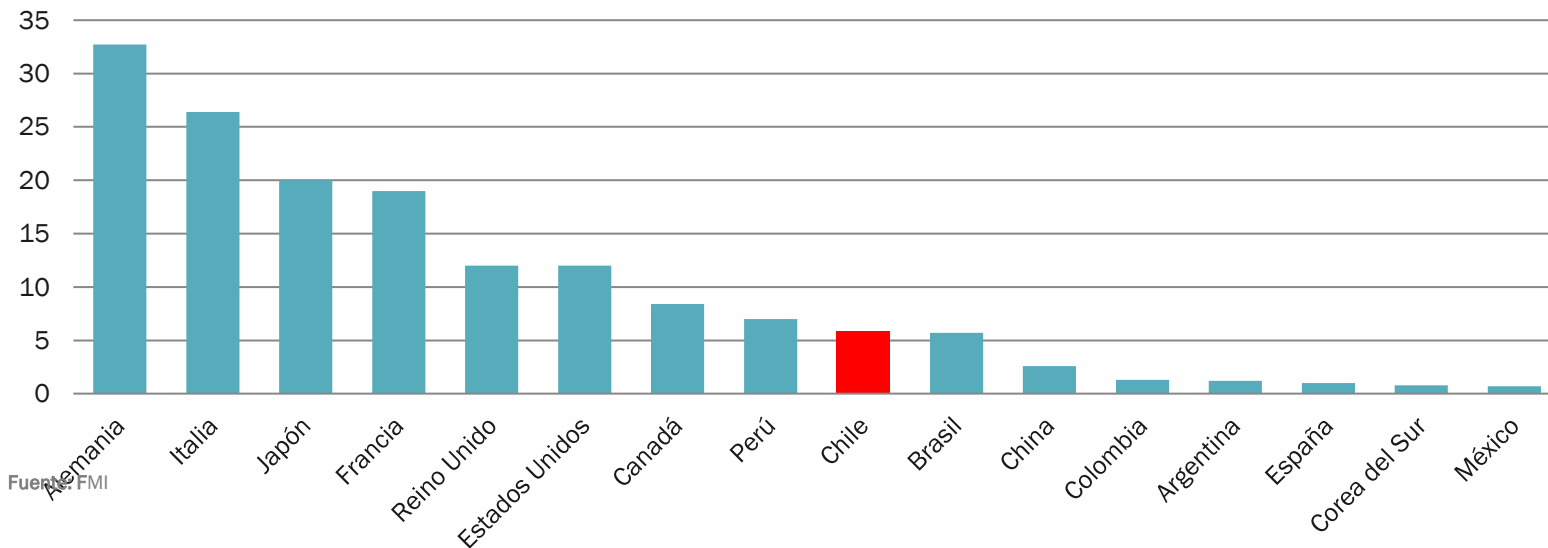
Foco	Medidas	Recursos (MM)
Reforzar el presupuesto del sistema de salud	2% Constitucional a Salud	US\$ 1400
	Fondo Especial insumos Médicos	US\$ 260
Proteger los empleos y los ingresos familiares	Uso del seguro de cesantía en circunstancias excepcionales	US\$ 2000
	Bono apoyo ingresos familiares	US\$ 167
Proveer liquidez para el sistema productivo	Fondo de Beneficio Municipal	US\$ 100
	Suspensión PPM	US\$ 2400
	Postergación IVA	US\$ 1500
	Anticipo devoluciones	US\$ 770
	Postergación pago impuesto	US\$ 600
	Postergación contribuciones	US\$ 670
	Acelerar devolución de impuesto a la renta de trabajadores independientes	US\$ 200
	Devolución de retención de impuesto a la Renta de los meses de enero y febrero 2020 a los trabajadores independientes	US\$ 118
	Reducción timbre y estampillas	US\$ 420
	Aceleración pago facturas	US\$ 1000
	Capitalización BECH	US\$ 500
Total Fase I		US\$ 12.105

Medidas	Recursos (MM)
Fondo para la protección de los ingresos de los más vulnerables	US\$ 2000
Plan de garantías de créditos para empresas (FOGAPE)	US\$ 3000
Total Fase II	US\$ 5000

Paquetes económicos a nivel global para enfrentar la pandemia

Paquetes económicos para enfrentar Coronavirus

(Gasto Público de las medidas como % del PIB)



Fuente: FMI

3. Impacto del COVID-19 en flujos de IED

Impacto del COVID-19 en la IED a nivel mundial



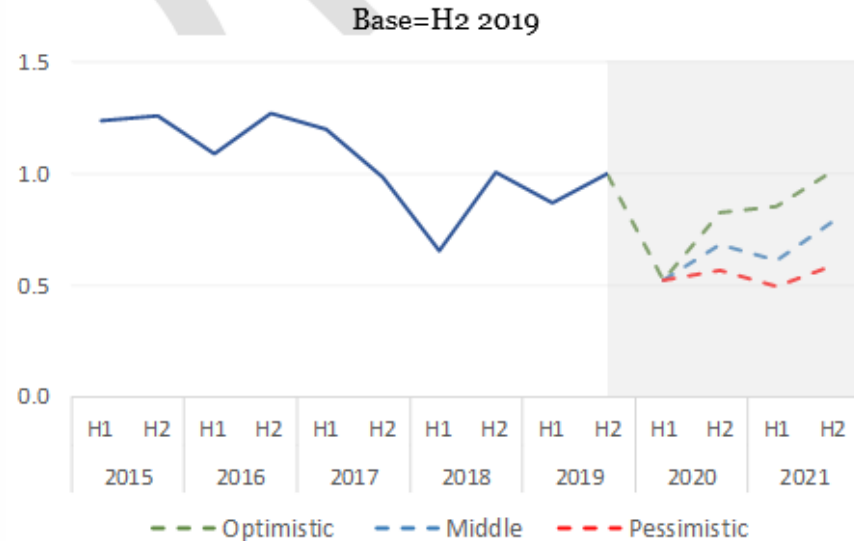
- La IED podría caer entre un 30% y un 40% globalmente durante 2020 -2021 (UNCTAD)
- La contracción del consumo implicaría menores ganancias en las filiales extranjeras y por tanto menores utilidades reinvertidas: **40% de entradas totales de IED (UNCTAD)**
- **Los proyectos *greenfield*** en curso también se verán afectados; sin embargo el impacto será más acotado que en operaciones bursátiles, dada la mayor extensión del ciclo de inversión de nuevos proyectos (o, al menos, el impacto se registrará más tarde)
- Los proyectos de IED relacionadas a **industrias orientadas al consumo** podrían retrasarse en todo el mundo (ejemplo: industria textil en Asia). ¿Desinversión?
- Las Naciones Unidas proyectan que los nuevos anuncios de **fusiones y adquisiciones se hayan reducido en un 70% a nivel mundial en el primer trimestre de 2020**

La voz de la OCDE y su red de agencias de promoción



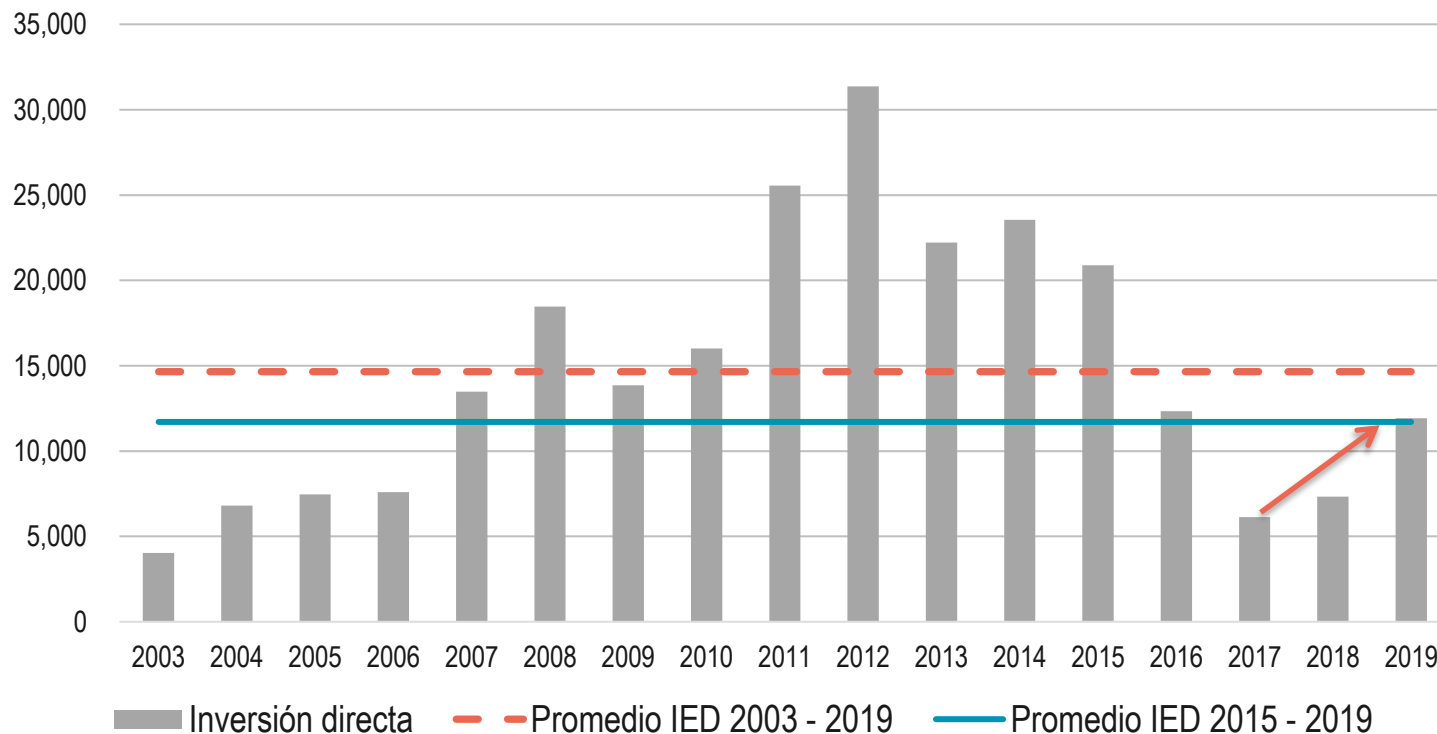
- Las Agencias de Promoción de Inversiones (APIs) enfrentan múltiples desafíos y necesitan **adaptarse** en el corto y largo plazo.
- A nivel global se vislumbra un posible **efecto proteccionista sobre las inversiones**, donde varios países han comenzado a restringir inversiones extranjeras en activos sensibles.
- Los presupuestos fiscales se verán restringidos, y también los de las APIs.
- La atracción, y sobre todo retención y reinversión de IED será, sin dudas, parte de la solución para la recuperación económica.

Figure 1. FDI Flows Outlook under Different Scenarios



Note: For more information on the scenarios, see OECD (2020b)
Source: OECD projections (draft).

Estado de la IED en Chile



Flujo 2019
11.928 US\$ MM

Promedio histórico
14.646 US\$ MM

Promedio 2015-2019
11.717 US\$ MM

Estado de la IED en Chile

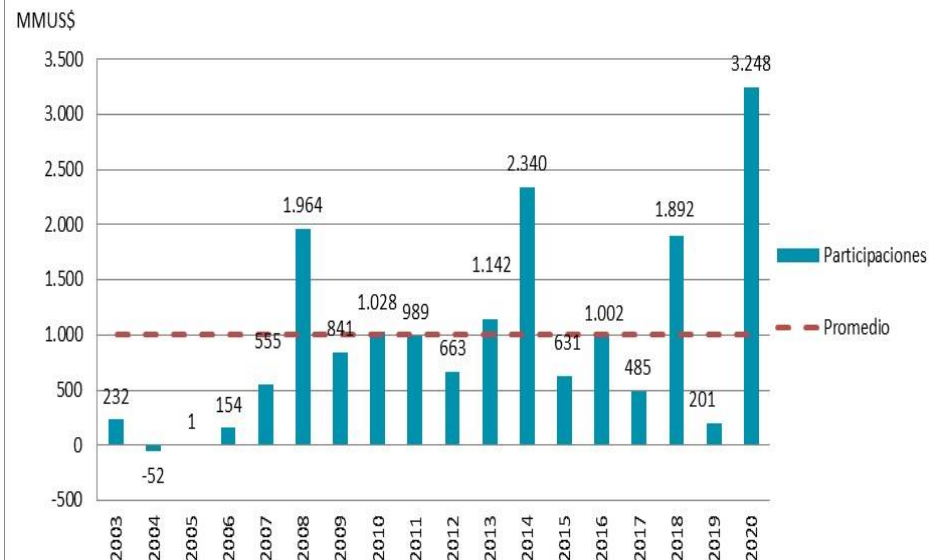
Composición IED 2016-2019

Al mes de febrero de cada año



IED Participaciones en el Capital

Al mes de febrero de cada año



Las empresas extranjeras aportando en la lucha contra el COVID-19

AB InBev
Chile

MQWI

 **Santander**

BHP

 **AngloAmerican**

4. InvestChile frente al COVID-19



CONTENIDOS

- I. Impacto Económico del COVID-19
- II. Medidas de Chile para enfrentar el COVID-1
- III. Principales medidas mundiales para afrontar el COVID-19
- IV. Iniciativas de empresas extranjeras instaladas en Chile frente al COVID-19

1. **Foco aftercare:** Se ha fortalecido el trabajo directo y cercano con las empresas extranjeras ya instaladas en Chile, tanto para ayudarlas a resolver problemas como para colaborar a retomar sus proyectos de inversión lo más rápido posible.



2. **Más y mejor información a empresas:** El conjunto de medidas que el gobierno está implementando requiere ser explicado claramente a las empresas, tanto en sus orientaciones generales como en sus bajadas prácticas.

3. Reactivación de las inversiones: Invitación a participar



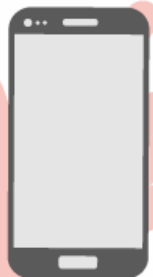
Encuentros Virtuales

Misiones Virtuales

Webinars

- Mesas de conversación en materias y/o sectores específicos (target).
- Foco en stakeholders locales (A.G., Cámaras de Comercio, empresas establecidas en Chile).
- Empresas extranjeras (5 a 10).
- Oportunidades de inversión (Ej: e-books de cartera pública).
- Apalancado en multiplicadores.
- *Último trimestre de 2020.
- Abiertos, público más amplio.
- Contingencia y temas de interés.
- Promoción de inversiones, cooperación con A.G. y cámaras (*¡colaboremos!*)

3. Reactivación de las inversiones: Invitación a participar



Foro de Inversiones Empresas instaladas en Chile

- Reactivación económica 2020

Servicios de InvestChile

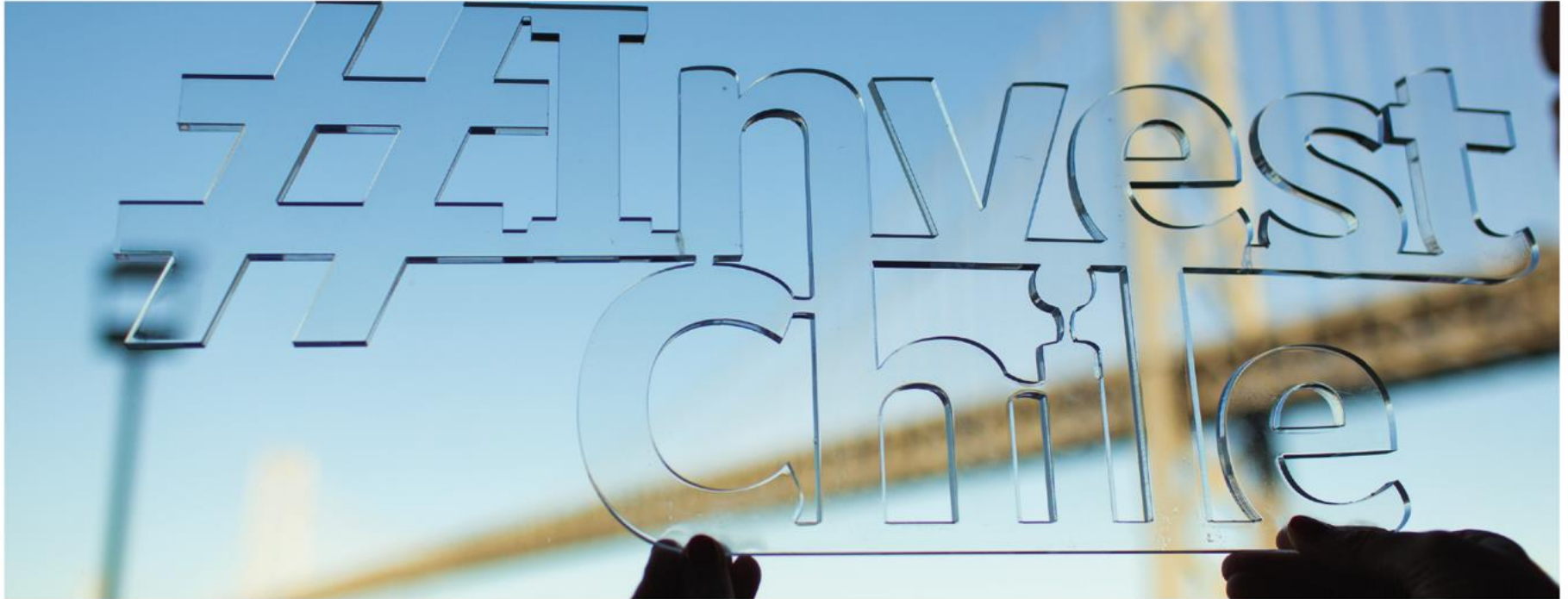
- Información de oportunidades
- Tendencias del mercado en diversas industrias
- Permisos sectoriales
- Conexión con el ecosistema local

5. Reflexiones finales

Algunas reflexiones

- Medidas de contención económica: ¿Son lo suficientemente efectivas?
- ¿Existen ganadores y perdedores? La respuesta no es tan clara; al menos “not yet”
- ¿El mundo ha estado mejor preparado? No, pero...
- “Never put to waste a good crisis.” ¿Y las oportunidades?
 - Tecnología (4IR) y valor agregado
 - Inversión Sustentable





Cristián Rodríguez Chiffelle | Director, InvestChile

Abril 2020

Corto plazo

- Oportunidades de innovación para la atención de clientes
- Cambio de foco a clientes que estaban en cartera y servicios de provisión de información
- Facilitadores en apoyo a las empresas con sus operaciones y gestión con las cadenas globales de suministros.

Mediano y Largo plazo

- Se ha acelerado la tendencia a una mayor digitalización de las API. Hoy más que nunca se requieren sistemas CRM más robustos.
- La crisis llevará a reconsiderar estrategias de priorización a mediano y largo plazo.
- Las reformas del clima de inversión, serán cada vez más importantes en un contexto de incertidumbre y posibles tendencias proteccionistas.