

Perspectivas macroeconómicas para Chile en tiempos de Covid-19

Mario Marcel

Presidente, Banco Central de Chile

Ciclo “Economía Postpandemia: ¿cómo cambió el mundo?” Universidad Adolfo Ibáñez, sede Viña del Mar – 09 de octubre 2020



Hace poco más de un mes, el BCCh presentó su Informe de Política Monetaria



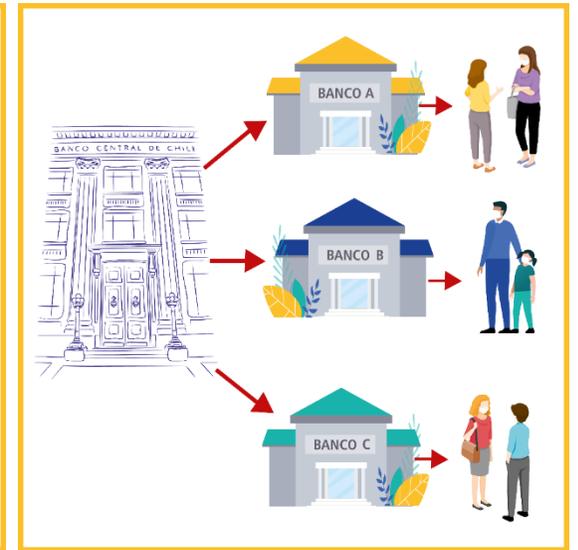
La paulatina mejora de la situación sanitaria ha permitido que en varios países, incluido Chile, se levanten las cuarentenas y las personas hayan podido retomar, en parte, sus actividades.



Entre marzo y mayo, la economía tuvo una caída muy significativa, pero ya ha empezado a repuntar levemente, algo que se hará más evidente en la segunda parte de este año.



Pero, el impacto negativo de la pandemia es significativo. Esto se refleja en la gran cantidad de personas que ha visto afectada su fuente de ingresos, porque vieron reducido su sueldo, fueron despedidos o no pueden trabajar.



El Banco Central seguirá usando todas sus herramientas para asegurar que el costo de los créditos siga bajo, se facilite el acceso a ellos y la inflación no sea un problema para las personas.



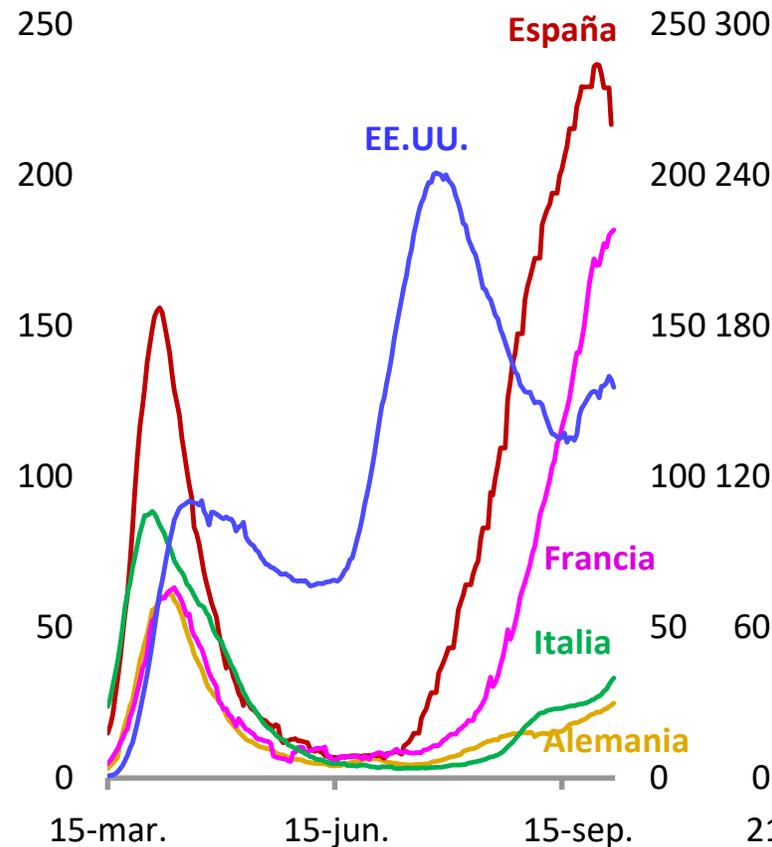
El control de la pandemia del Covid-19 da cuenta de distintas realidades a nivel mundial: en algunos países la situación ha mejorado, en otros se observan rebrotes y en otros los contagios aún no logran ser controlados.



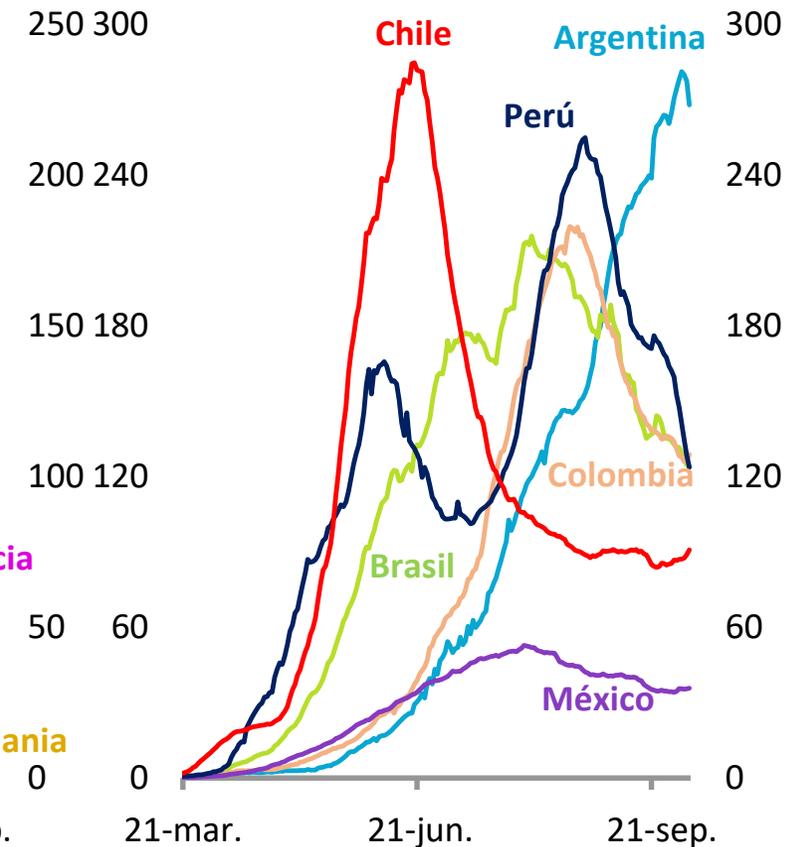
Casos nuevos confirmados diarios de Covid-19 (*)

(número de personas por millón de habitantes)

Economías seleccionadas



América Latina

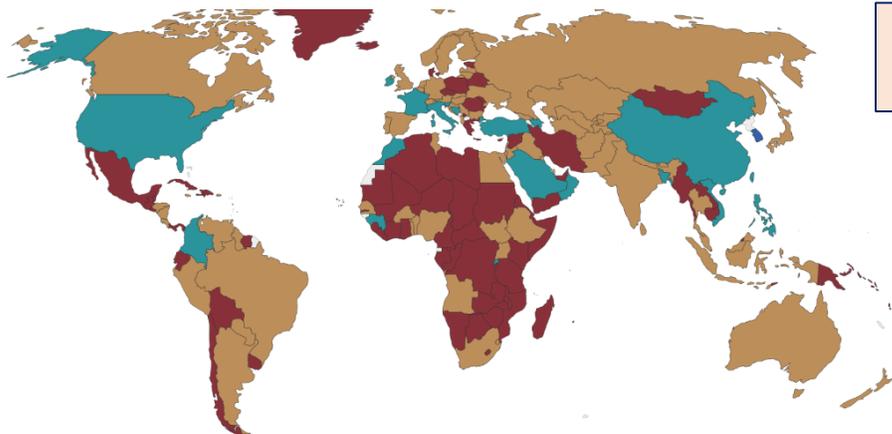


(*) Promedio móvil de catorce días. Fuentes: European Centre for Disease Prevention and Control (ECDC) y Ministerio de Salud de Chile.



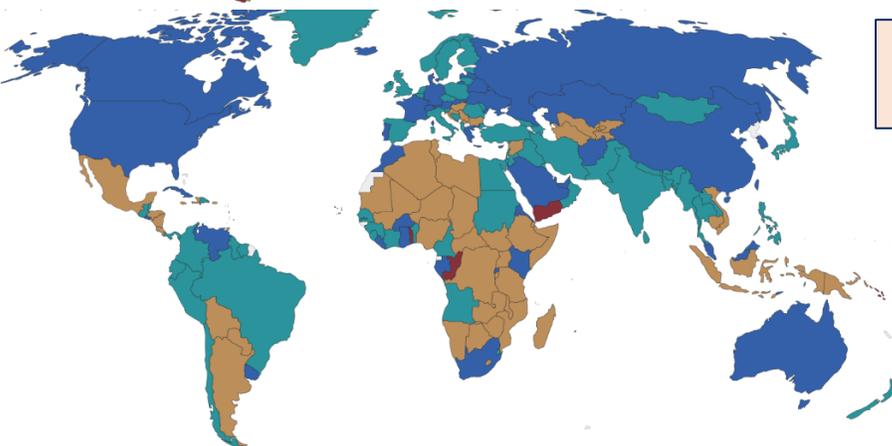
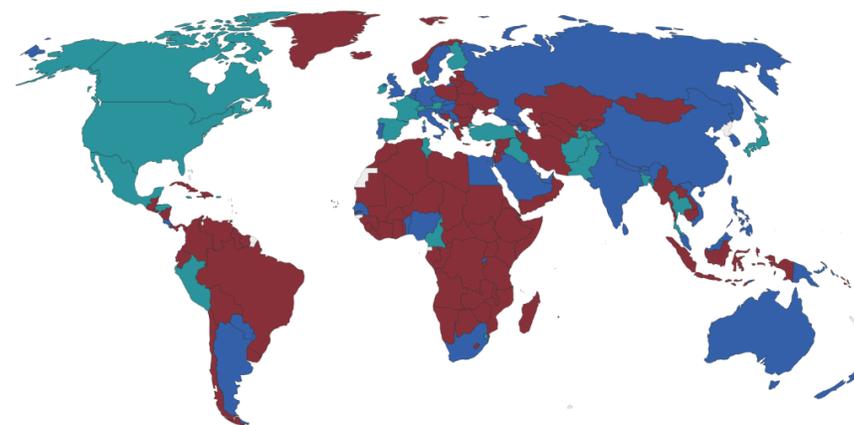
En el curso de la pandemia, ha evolucionado la respuesta de los sistemas de salud

Políticas de testeo

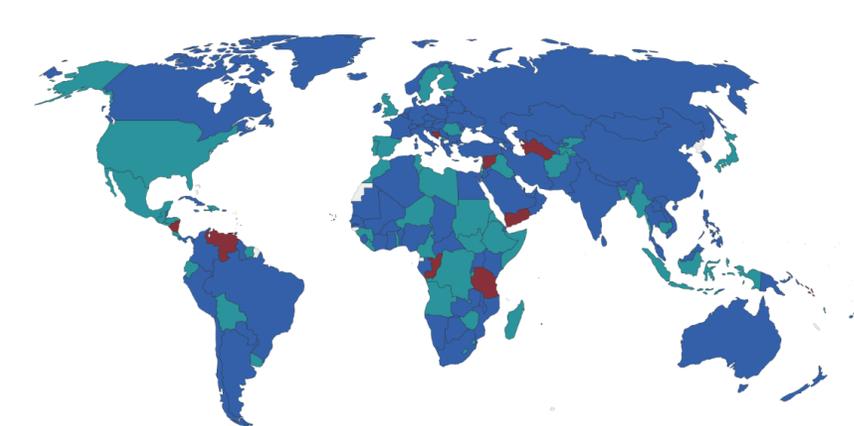


8 de marzo

Rastreo de contactos



7 de octubre



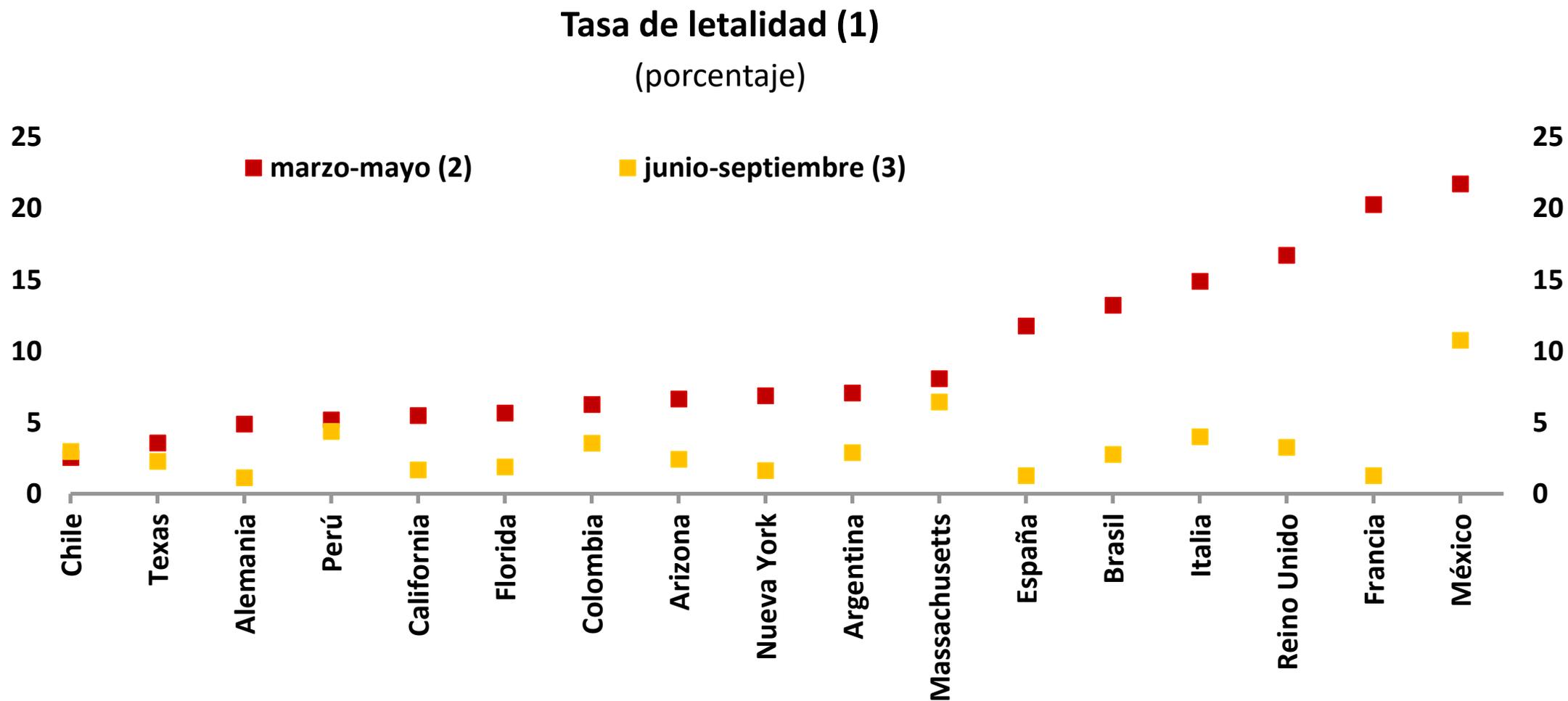
■ No testeo ■ Grupos clave sintomáticos
■ Cualquiera con síntomas ■ Testeo abierto (incluye asintomáticos)

■ No rastreo ■ Rastreo integral (todos los casos)
■ Rastreo limitado

Fuente: *Our World in Data*, basado en Hale, Thomas, Sam Webster, Anna Petherick, Toby Phillips, and Beatriz Kira (2020). Oxford COVID-19 Government Response Tracker.



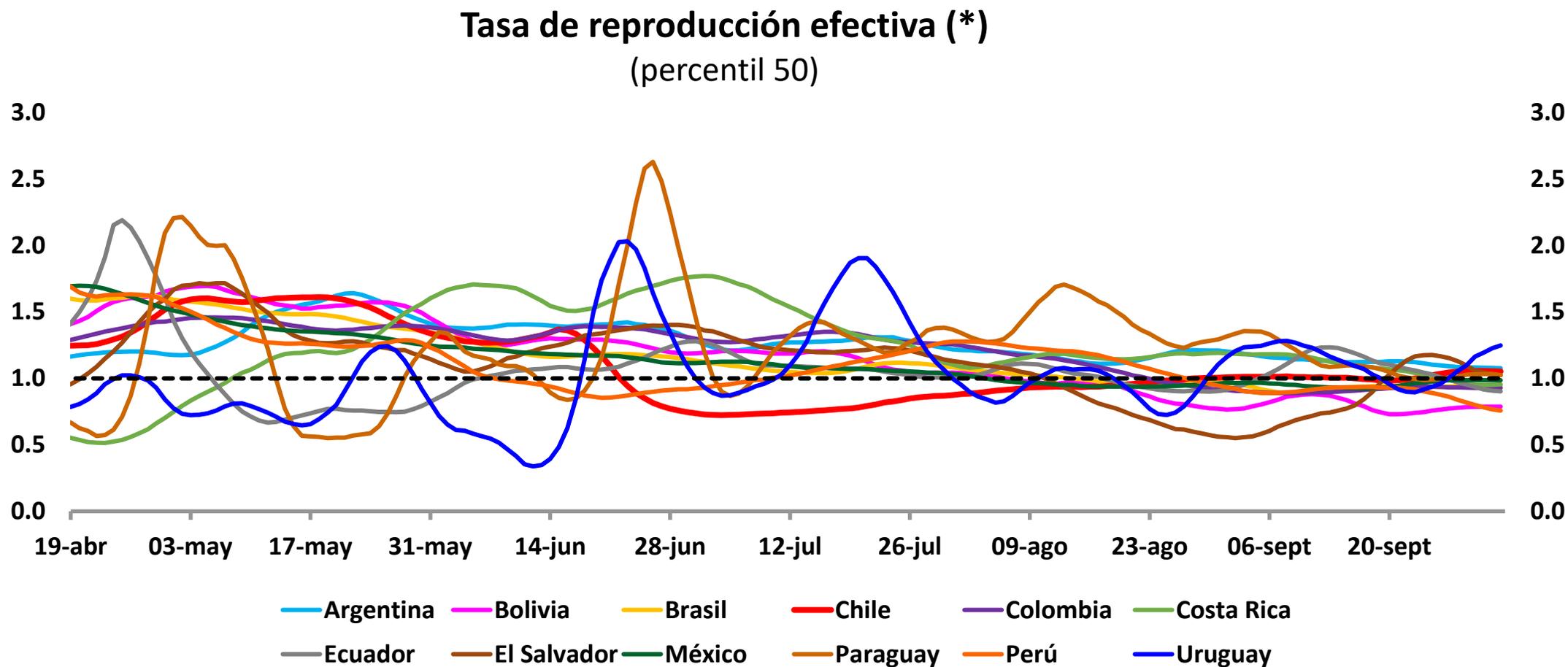
...observándose una reducción de la letalidad en gran parte de los países



(1) La letalidad se calcula sobre casos y muertes detectadas por exámenes. (2) División entre las muertes acumuladas desde la primera muerte registrada al 31 de mayo y desde el primer caso registrado al 16 de mayo. (3) División entre las muertes acumuladas entre el 31 de mayo y el 28 de septiembre y los casos entre el 16 de mayo y el 13 de septiembre. Fuente: Banco Central en base a información de Our World in Data, The Covid Tracking Project y Ministerio de Ciencia, Tecnología, Conocimiento e Innovación.



En Chile, la tasa de reproducción se ha mantenido en torno a 1 durante cuatro meses y otros países de la región también la han reducido más recientemente

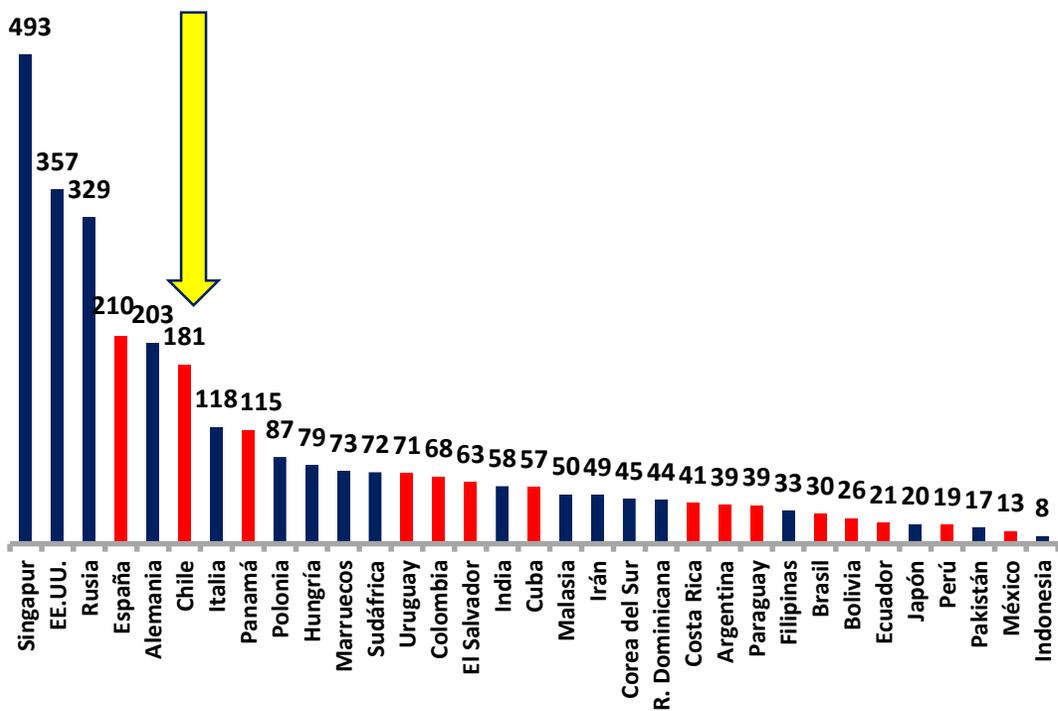


(*) Corresponde a la distribución promedio de la tasa de reproducción efectiva para cada día. Para más detalle sobre los procedimientos de estimación, ver Arroyo *et al.* (2020). Últimas cifras al 03/10/2020.

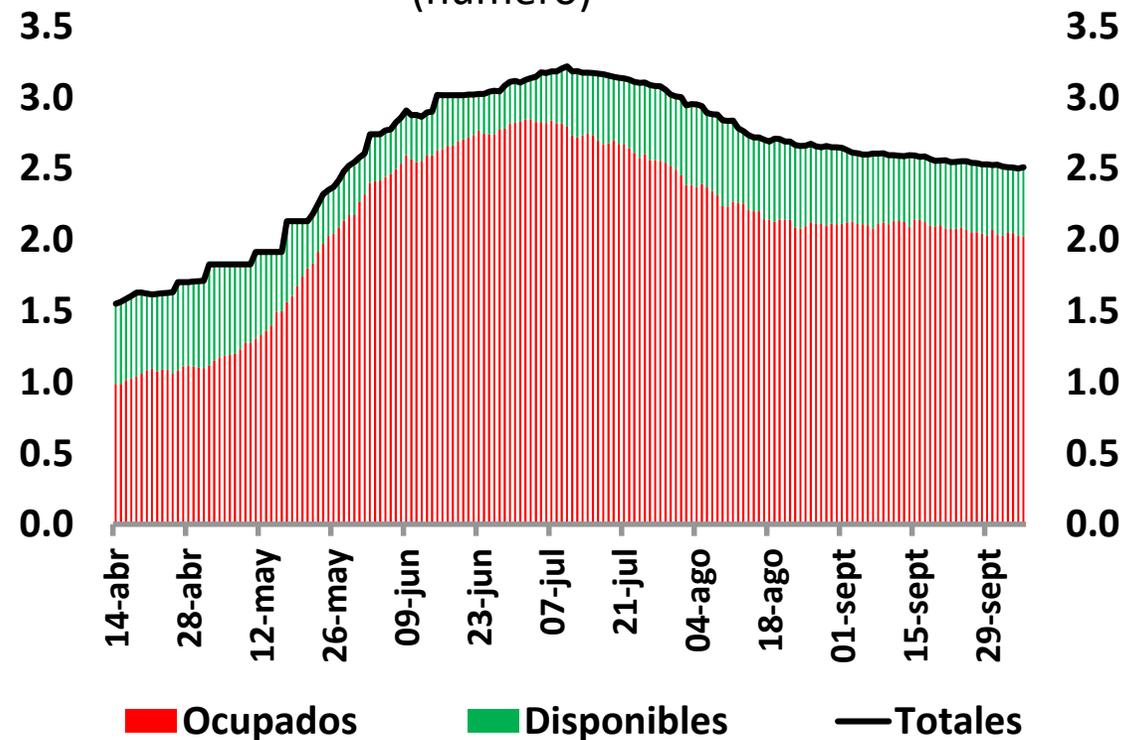


Mientras la presión sobre el sistema de salud ha ido disminuyendo.

Testeos totales de Covid-19 (por miles de habitantes)



Chile: ventiladores en unidades de cuidados intensivos (número)

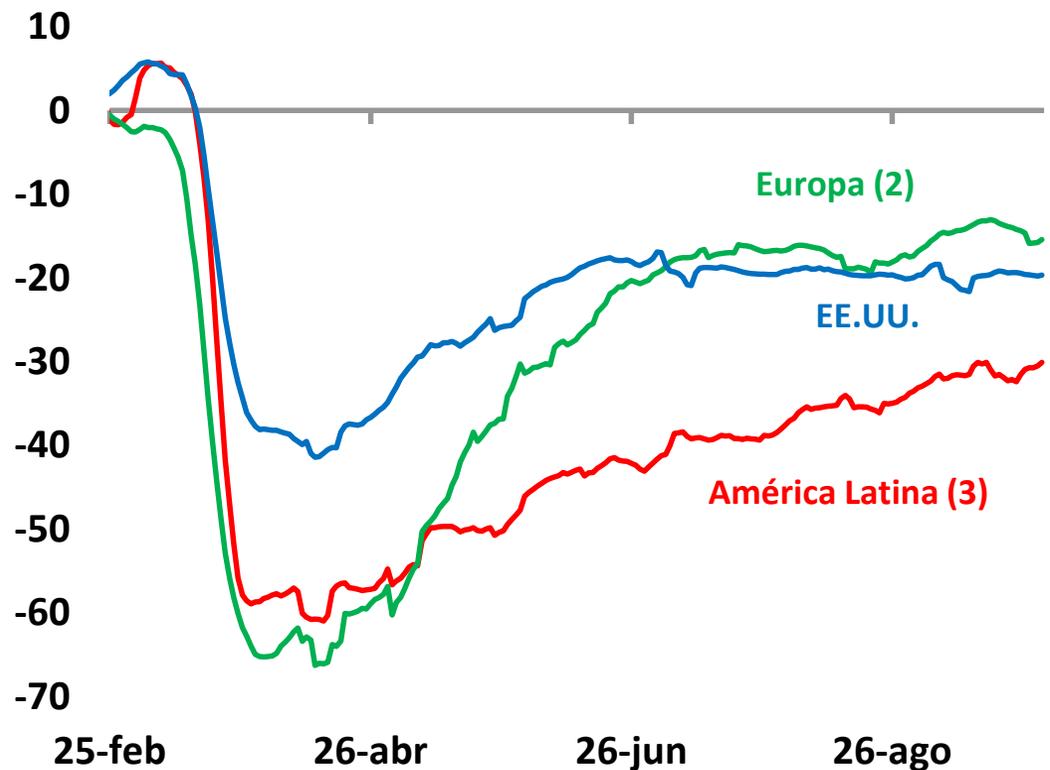


(1) Últimos datos disponibles para cada país. En rojo países de Latinoamérica y el Caribe. (2) Datos hasta el 06/10/2020
Fuentes: Bloomberg, *Our World in Data* y Ministerio de Salud de Chile.

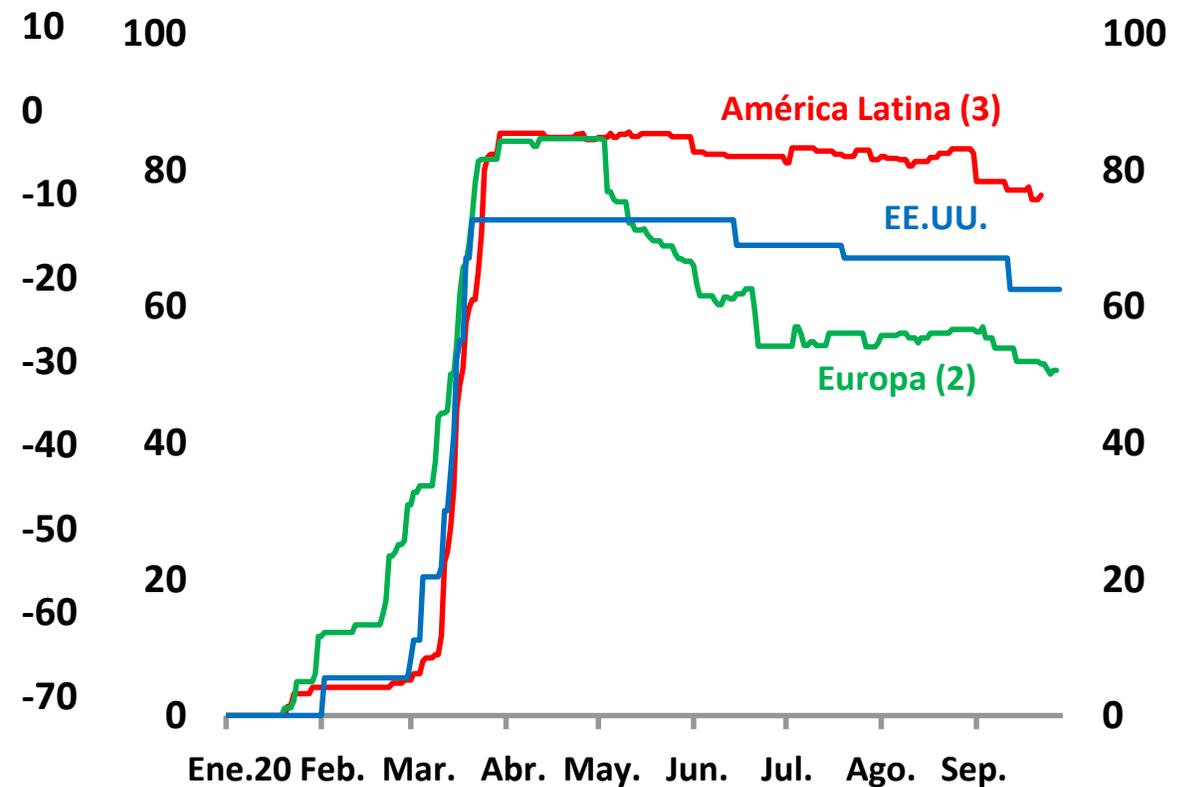


La evolución de la pandemia ha hecho que los gobiernos hayan ido flexibilizando los confinamientos

Índice de movilidad de Google (1)
(promedio móvil de siete días)



Índice de confinamiento de Oxford
(índice)



(1) Corresponde a promedio categorías tiendas y ocio, supermercados y farmacias, estaciones de transporte, lugares de trabajo y parques. (2) Promedio simple entre Alemania, España, Francia, Italia y Reino Unido. (3) Promedio simple entre Chile, Argentina, Brasil, México, Colombia y Perú. Fuentes: Bloomberg, Índice de Oxford (Hale et al., 2020) e Informe de Movilidad de las comunidades ante el Covid-19, Google.



... lo que ha permitido un repunte de la actividad global

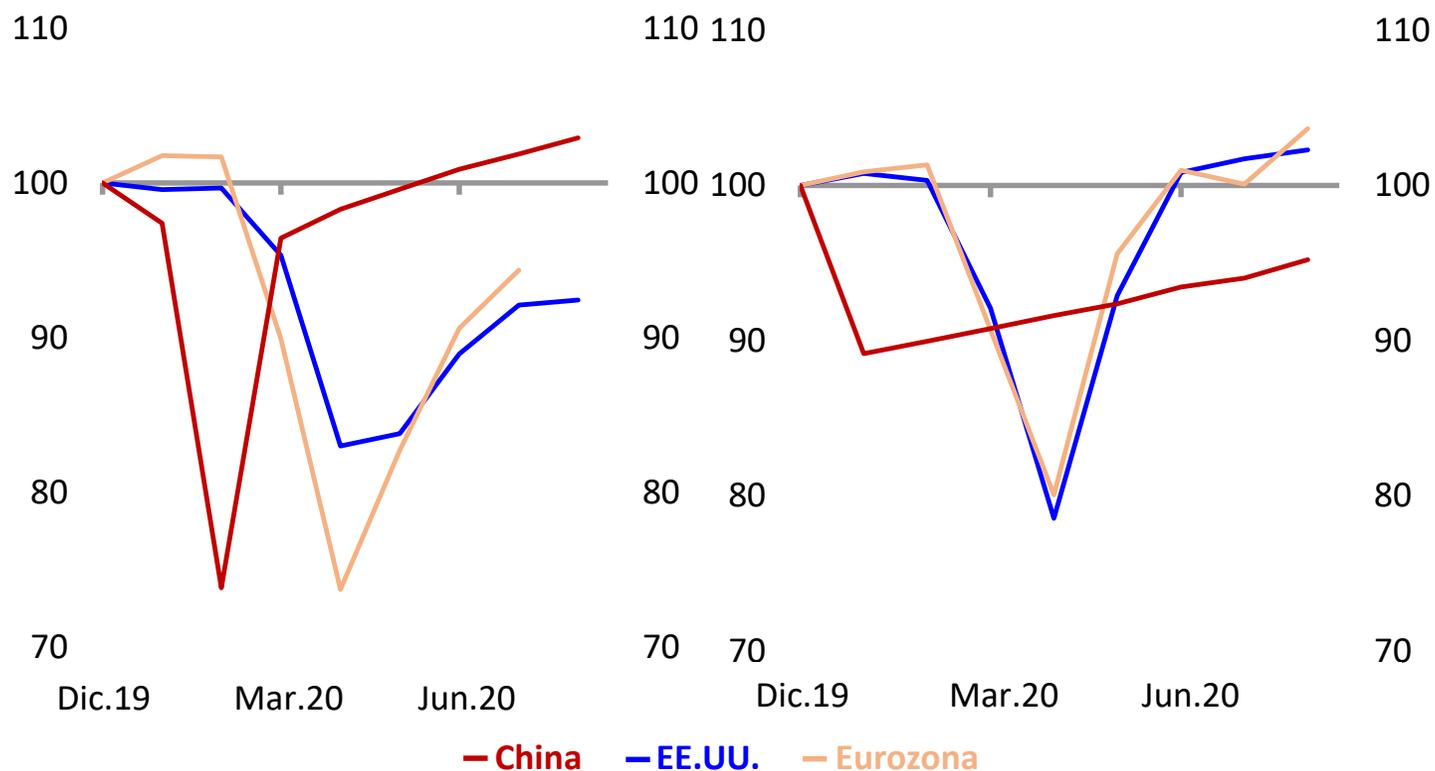


Indicadores de actividad

(índice diciembre 2019=100, series desestacionalizadas)

Producción industrial (1)

Ventas minoristas (2)



(1) Series reales. (2) Series nominales. Fuentes: Bloomberg y Eurostat.

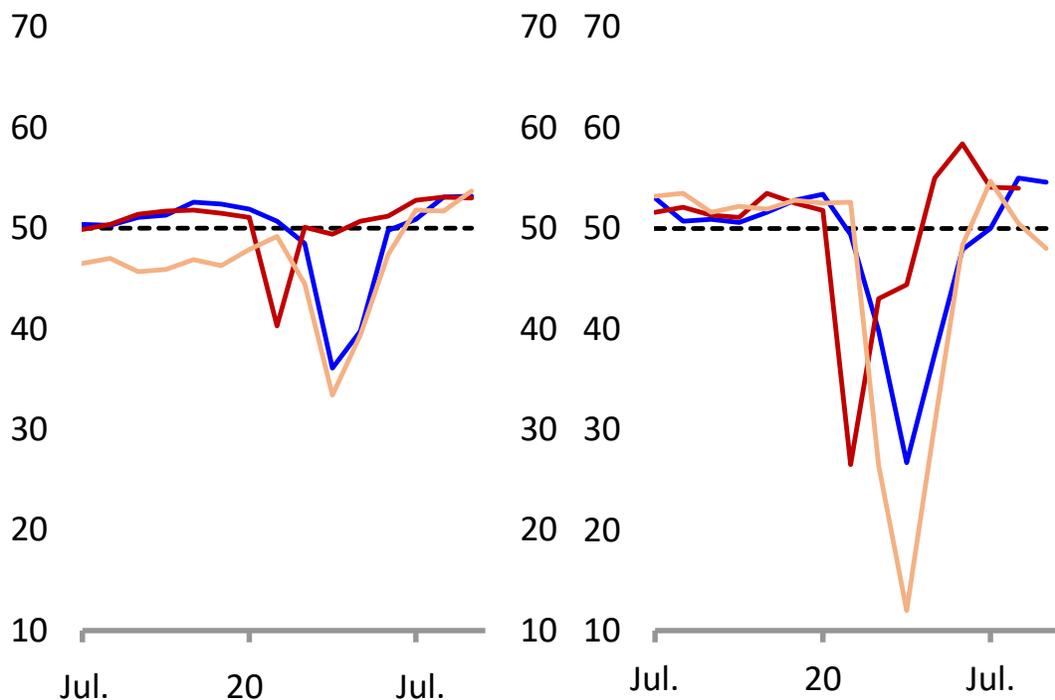


Las perspectivas empresariales han ido regresando a terreno expansivo en varias economías y los indicadores de empleo dan cuenta de cierto repunte en algunos países.

PMI (1)
(índice de difusión)

Manufacturas

Servicios

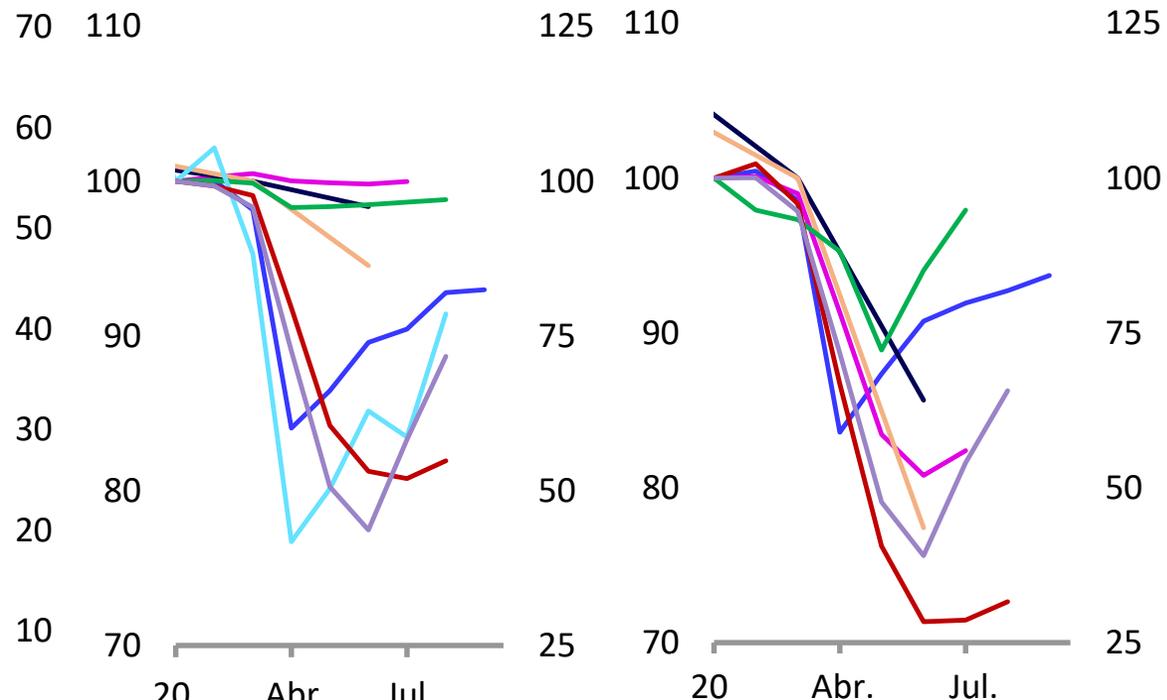


- China - EE.UU. - Eurozona

Indicadores del mercado laboral (2) (3)
(índice enero 2020=100)

Niveles de empleo

Horas trabajadas totales (4)



-Chile -Colombia -España -EE.UU.
-Francia -Japón -R. Unido -Perú (eje der.)

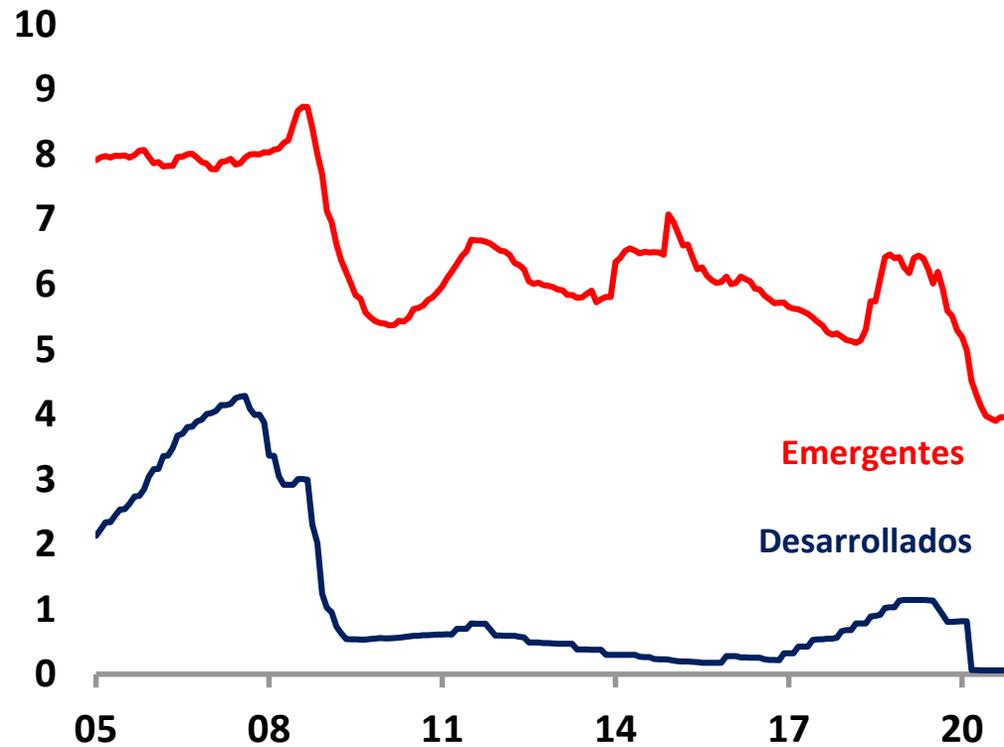
(1) Un valor sobre (bajo) 50 indica optimismo (pesimismo). (2) Datos mensuales, a excepción de España y Francia que son trimestrales. Para estos dos últimos, se utiliza índice 1T2020=100. (3) Series desestacionalizadas, excepto para para Colombia, España y Perú. (4) Para Chile y Francia, el cálculo de las horas totales corresponde a la multiplicación entre las horas promedio y el total de trabajadores en el período. Fuentes: Bloomberg y oficinas de estadística de cada país.



Estos se ha combinado con el elevado impulso monetario adoptado por los principales bancos centrales.

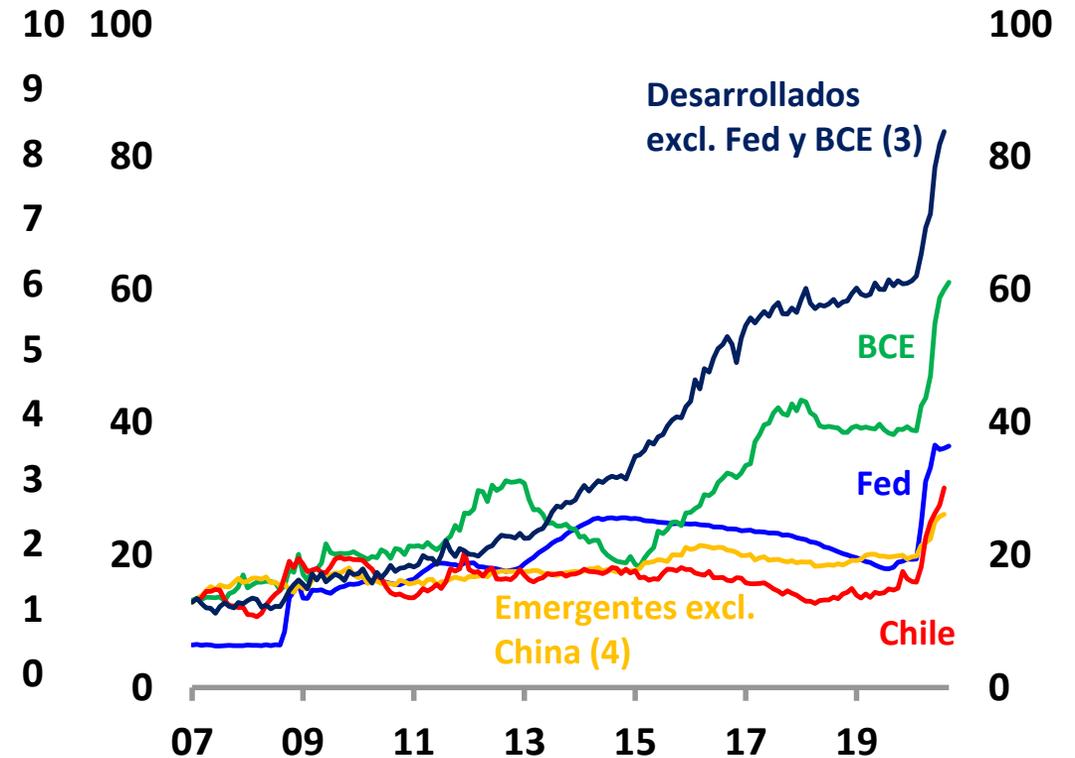
Tasas de política monetaria (1)

(porcentaje)



Balance de bancos centrales (2)

(porcentaje del PIB)

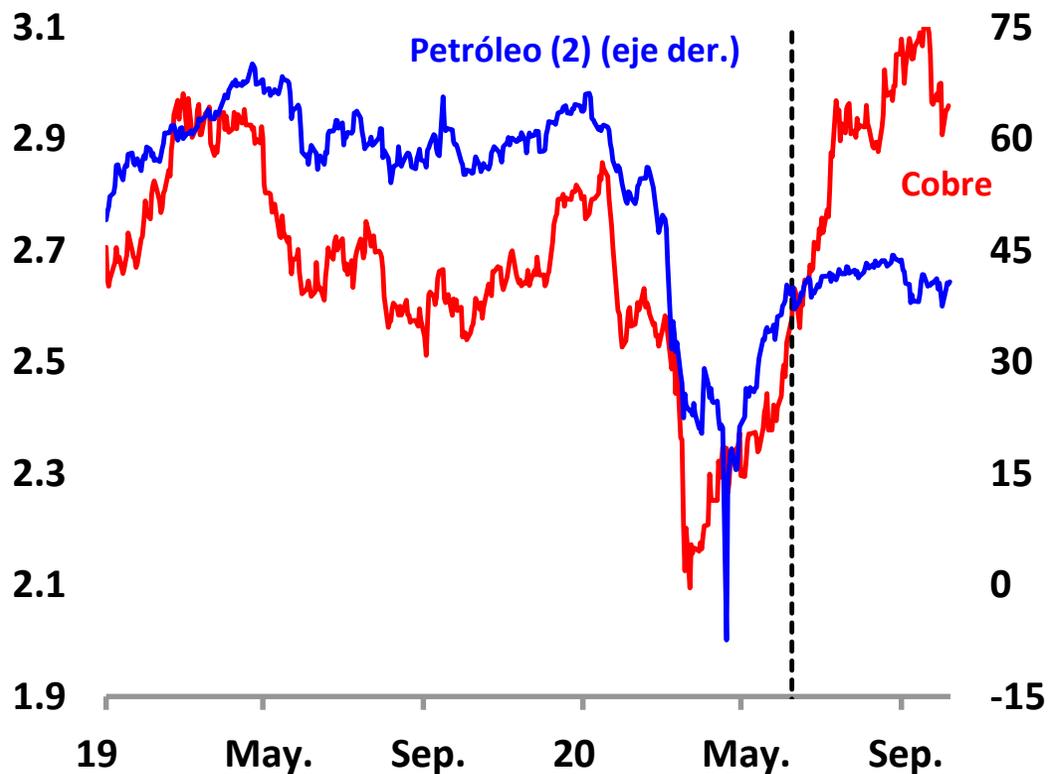


(1) Tasas ponderadas por PIB a PPP de cada país. (2) Para el cálculo del PIB se utiliza una ventana móvil de 4 trimestres. (3) Considera a Inglaterra, Japón, Canadá y Suiza. (4) Considera a Brasil, India, México y Sudáfrica. Fuentes: Bloomberg, Fondo Monetario Internacional y bancos centrales.



Lo que ha impulsado los precios de las materias primas, en especial del cobre, y ha mantenido el buen desempeño de los mercados financieros.

Precios de materias primas (1)
(dólares la libra; dólares el barril)



Mercados bursátiles (1) (3)
(índice 2019-2020 = 100)



(1) Línea vertical punteada corresponde al cierre estadístico del IPoM de junio. (2) Promedio simple entre el Brent y el WTI. (3) Índices accionarios por región medidos en moneda local por Morgan Stanley Capital International. Para Chile se utiliza el IPSA.

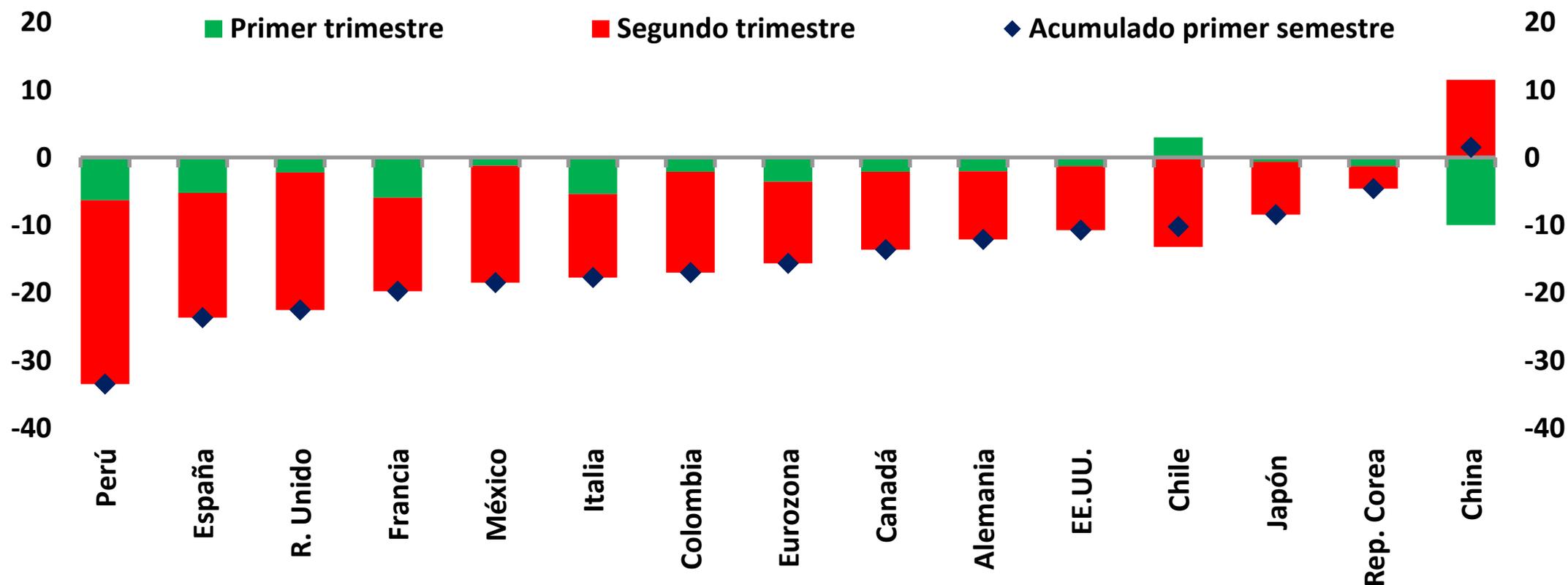
Fuente: Bloomberg.



En el primer semestre de 2020 se observó una contracción significativa en un conjunto amplio de países, aunque con algunos matices.

PIB economías seleccionadas

(variación trimestral de la serie desestacionalizada, porcentaje)



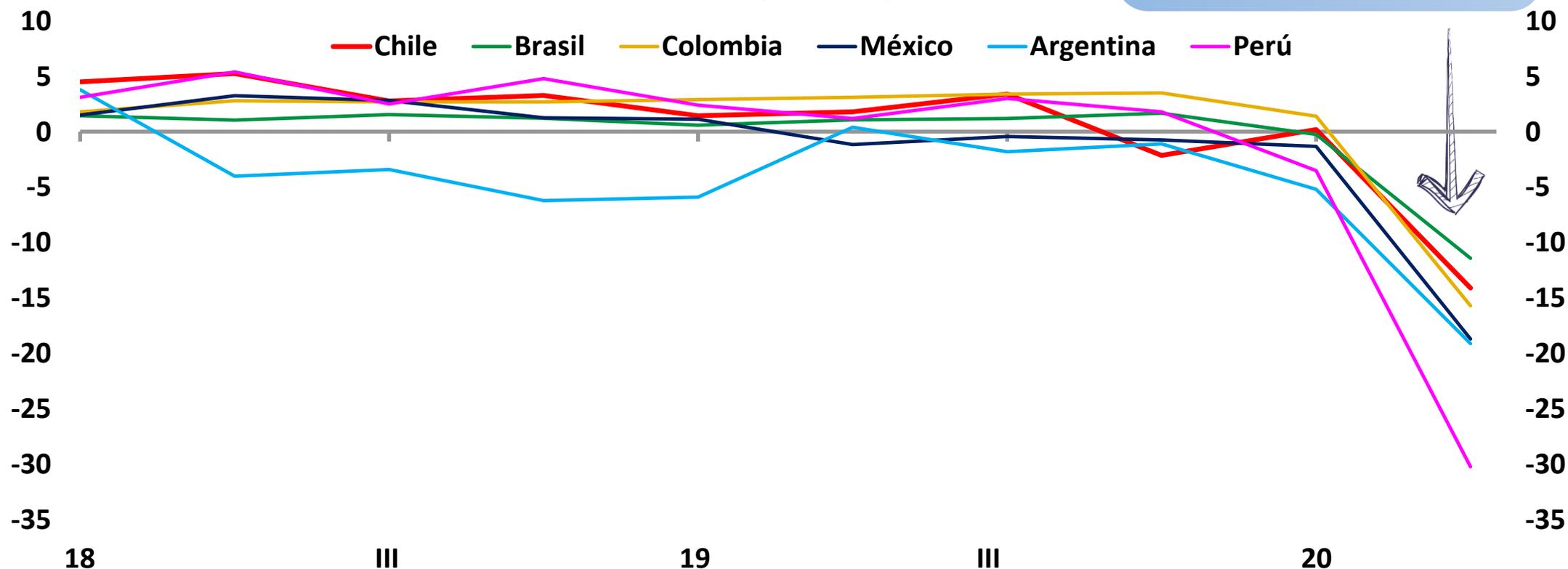
Fuente: Bloomberg.



América Latina ha sido una de las regiones más afectadas económica y sanitariamente, con caídas generalizadas de las economías y mercados laborales que se deterioraron fuertemente.

...La magnitud de la caída de la actividad en Chile ha sido menor a la registrada en otras economías de la región...

América Latina: actividad trimestral
(variación anual, porcentaje)



Fuente: Bloomberg.



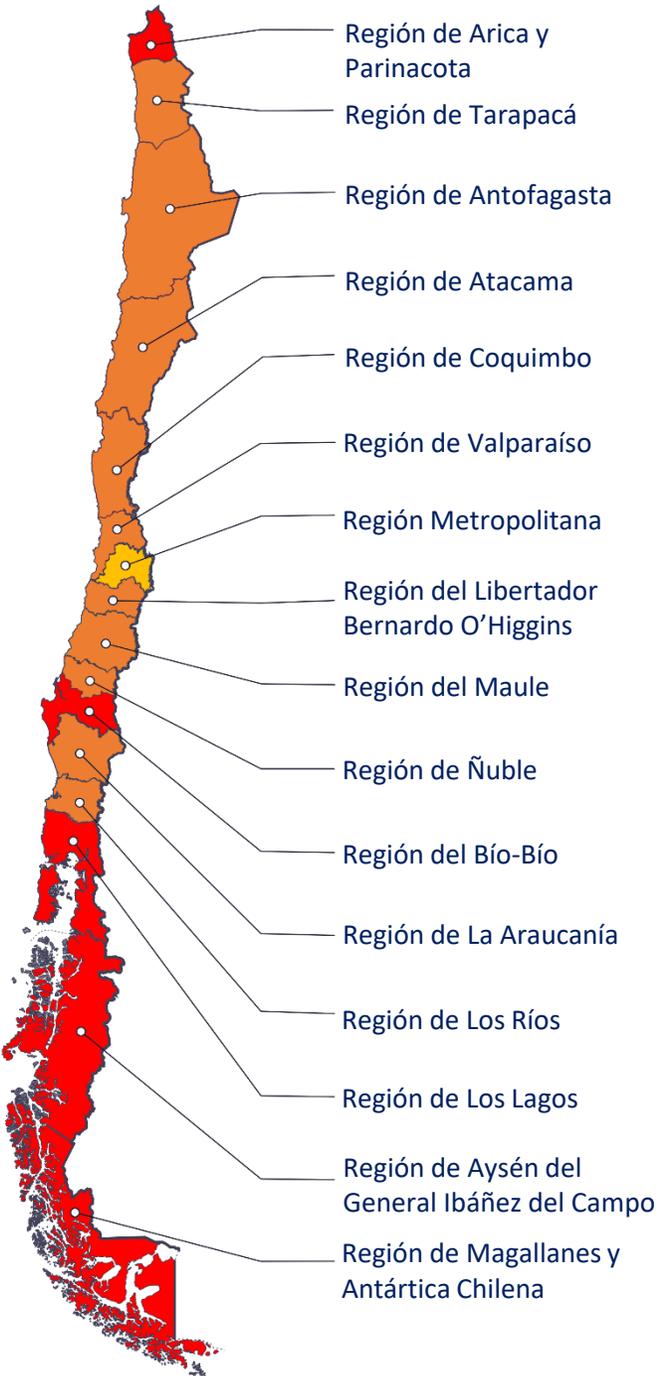
En Chile, el plan de desconfinamiento gradual ha ido avanzando.

Fases (1)



Efectos (2)

Mes	% Población nacional afectada			% PIB total mensual afectado		
	Prom.	Mín.	Máx.	Prom.	Mín.	Máx.
Julio (peak)	54	53	60	65	63	70
Septiembre	36	21	42	40	18	47
Octubre (3)	18	14	21	14	10	18



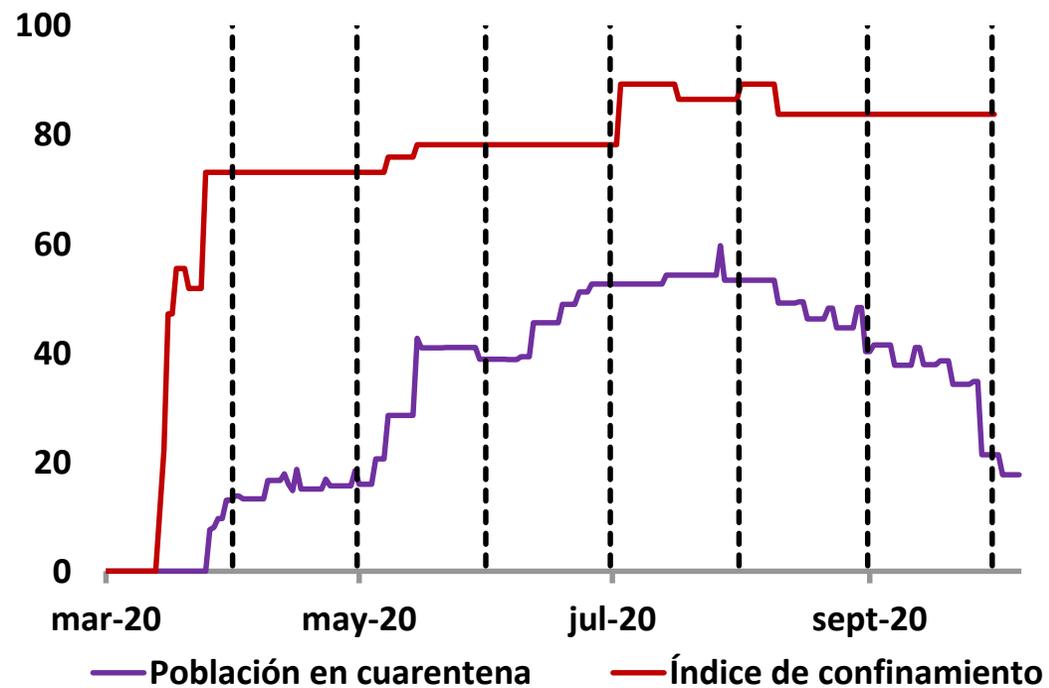
(1) Color corresponde al estado de la capital regional. (2) Estimaciones en base al PIB nominal, porcentaje de días hábiles del mes en cuarentena y porcentaje de la población afectada por las medidas según el último Censo. (3) Considera información disponible al 08/10/2020. Fuentes: Banco Central de Chile, Instituto Nacional de Estadísticas y Ministerio de Salud del Gobierno de Chile.



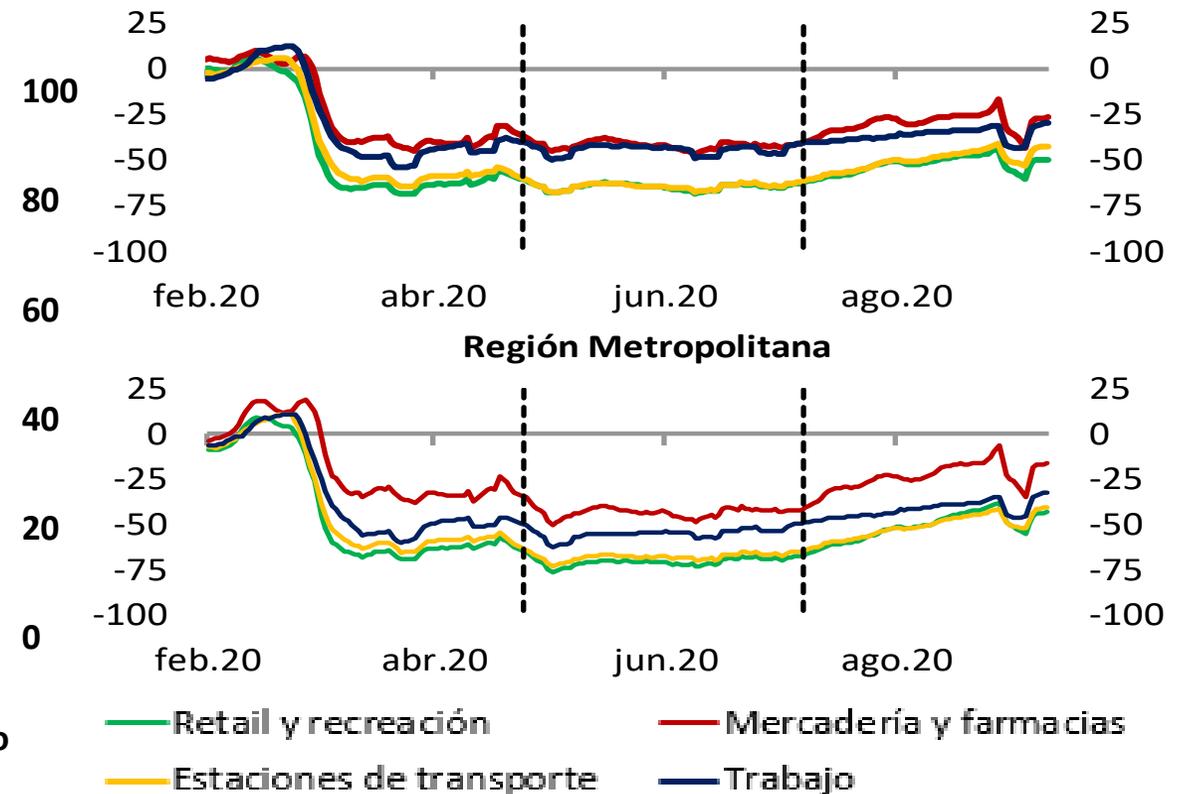
La población afectada por las cuarentenas ha ido disminuyendo y la movilidad se ha ido recuperando, aunque no completamente.

Índice de confinamiento de Oxford y población nacional afectada por cuarentenas (1)

(índice; porcentaje)



Índice de movilidad de Google (promedio móvil de siete días) Chile



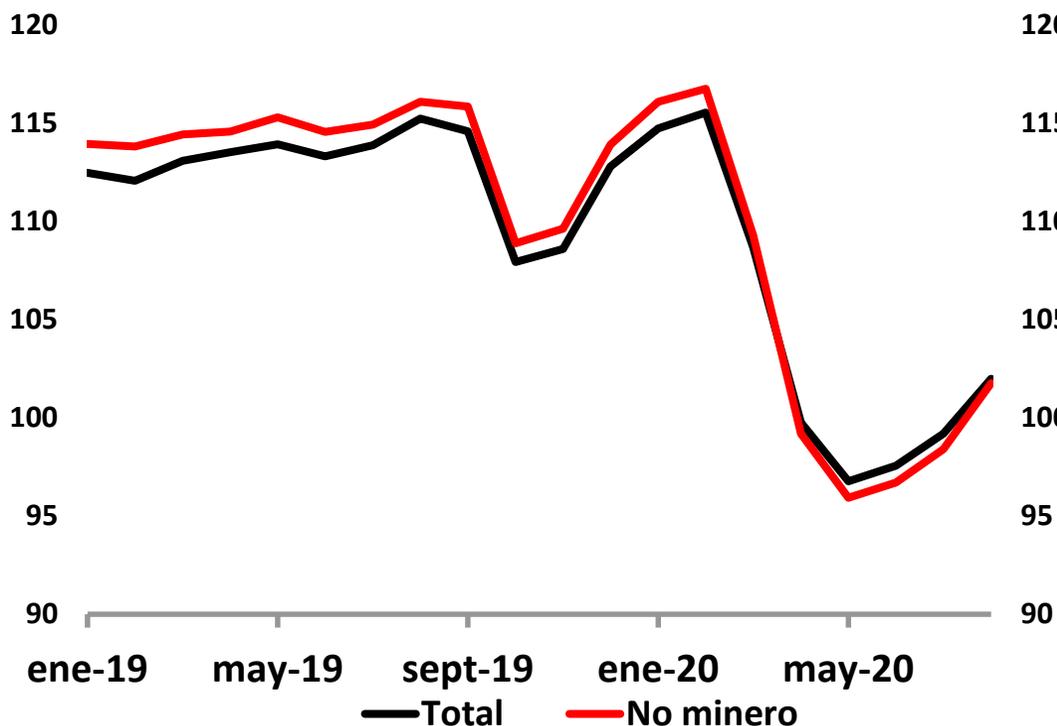
(1) Líneas verticales corresponden al inicio de cada mes. (2) Cifras al 30/09/20. Líneas verticales indican el inicio de la cuarentena en el Gran Santiago (15/05/20) y el comienzo de su término (28/07/20). Fuentes: Banco Central de Chile, Índice de Oxford (Hale *et al.*, 2020) e Informe de Movilidad de las comunidades ante el Covid-19, Google.



La mayor caída de actividad mensual ocurrió entre marzo y abril. La cifras recientes sugieren que la actividad está teniendo un repunte en sectores que habían sido especialmente golpeados, como el comercio y algunos servicios.

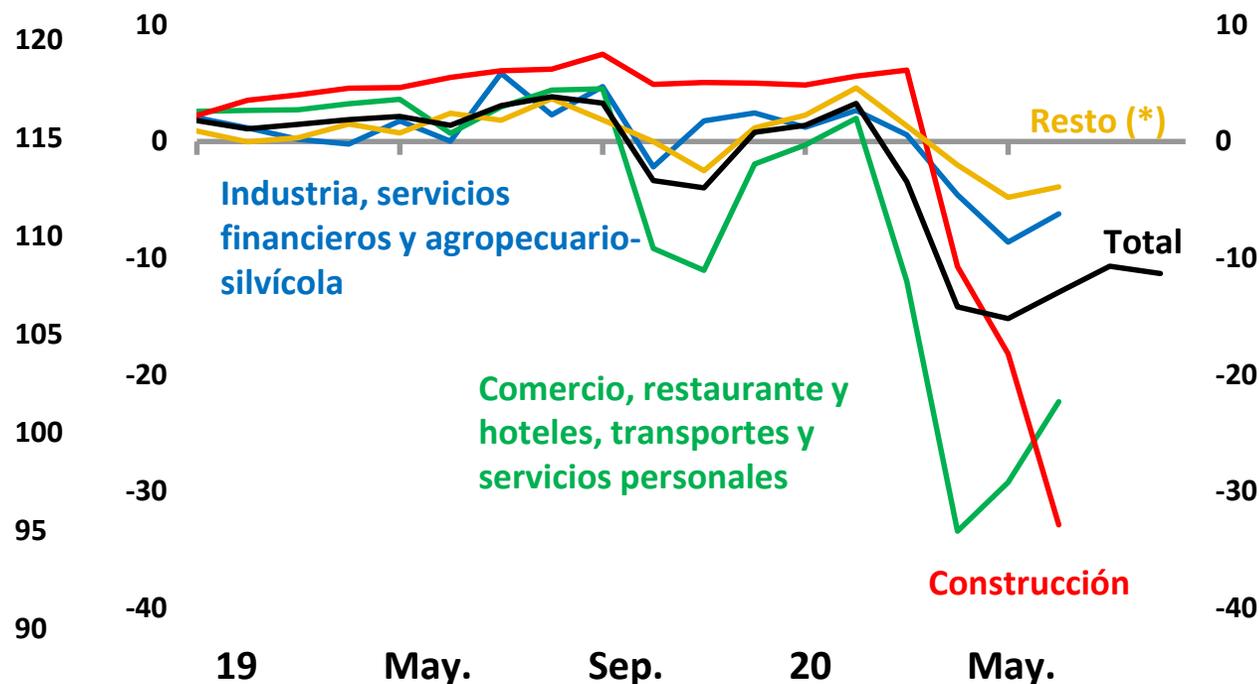
IMACEC: Total y No Minero

(índice 2013=100, desestacionalizado)



Actividad económica sectorial

(variación anual, porcentaje)



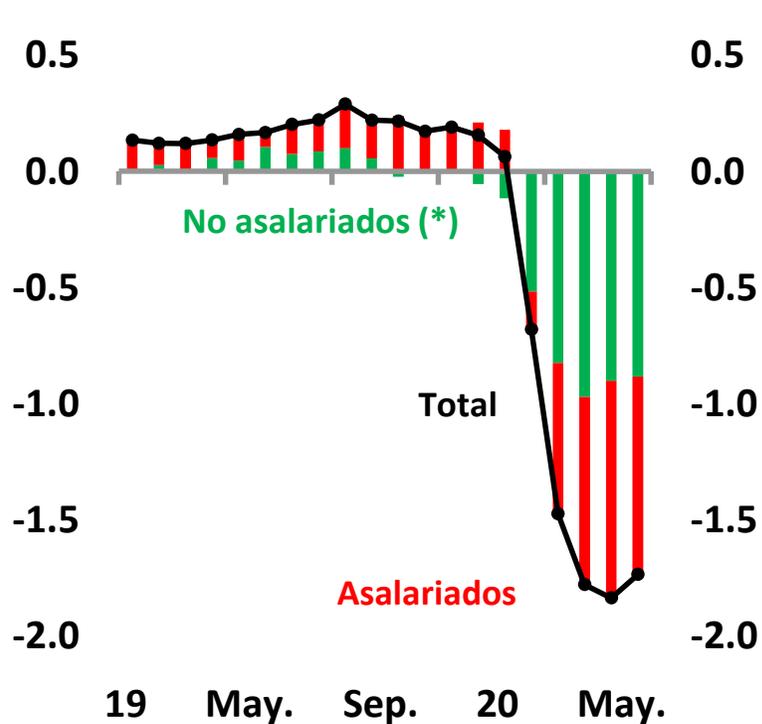
(*) Considera Pesca, Electricidad, gas, agua y gestión de desechos, Minería, Comunicaciones y servicios de información, Servicios Empresariales, Servicios de Vivienda e inmobiliarios y Administración Pública. Fuente: Banco Central de Chile.



El mercado laboral sufrió un fuerte impacto, con una caída transversal en el empleo y los ingresos laborales. Estas tendencias también muestran un incipiente cambio, consolidarlo es uno de los principales desafíos para afianzar la recuperación de la economía.

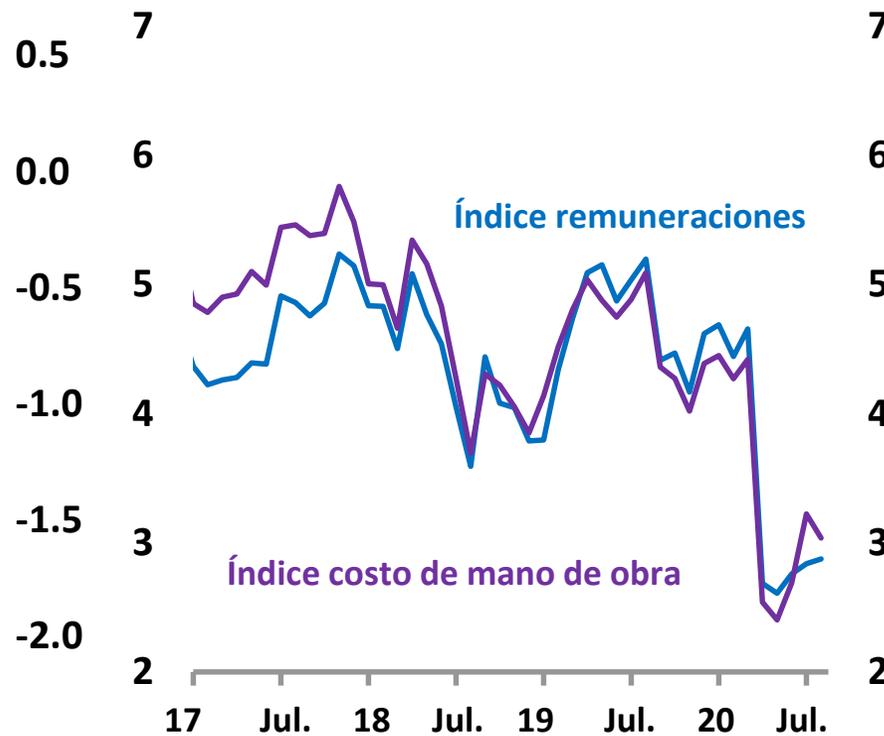
Empleo según categoría ocupacional

(diferencia anual, miles de personas)



Salarios nominales

(variación anual, porcentaje)



El crecimiento de los salarios nominales y los horas trabajadas permanecen en niveles bajos en perspectiva histórica.



(*) Incluye a trabajadores por cuenta propia, empleadores, personal de servicio doméstico y familiar no remunerado.

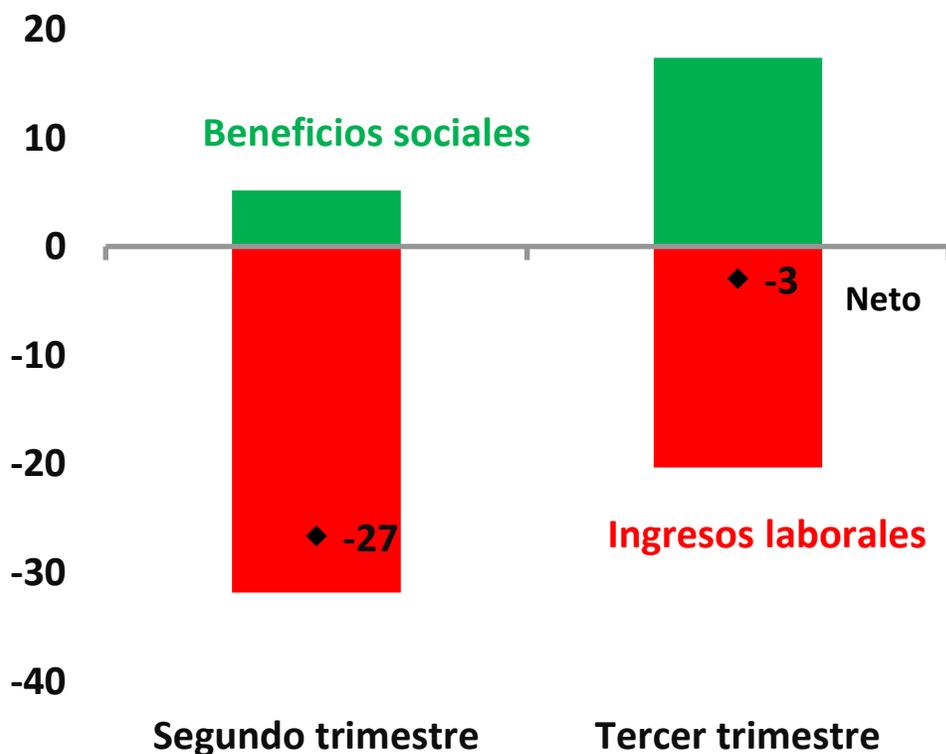
Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas.



El gasto de los hogares fue muy afectado por estas tendencias. Sin embargo, durante el tercer trimestre se aprobaron diversas medidas que dieron un impulso significativo al consumo y cuyos efectos han comenzado a verse.

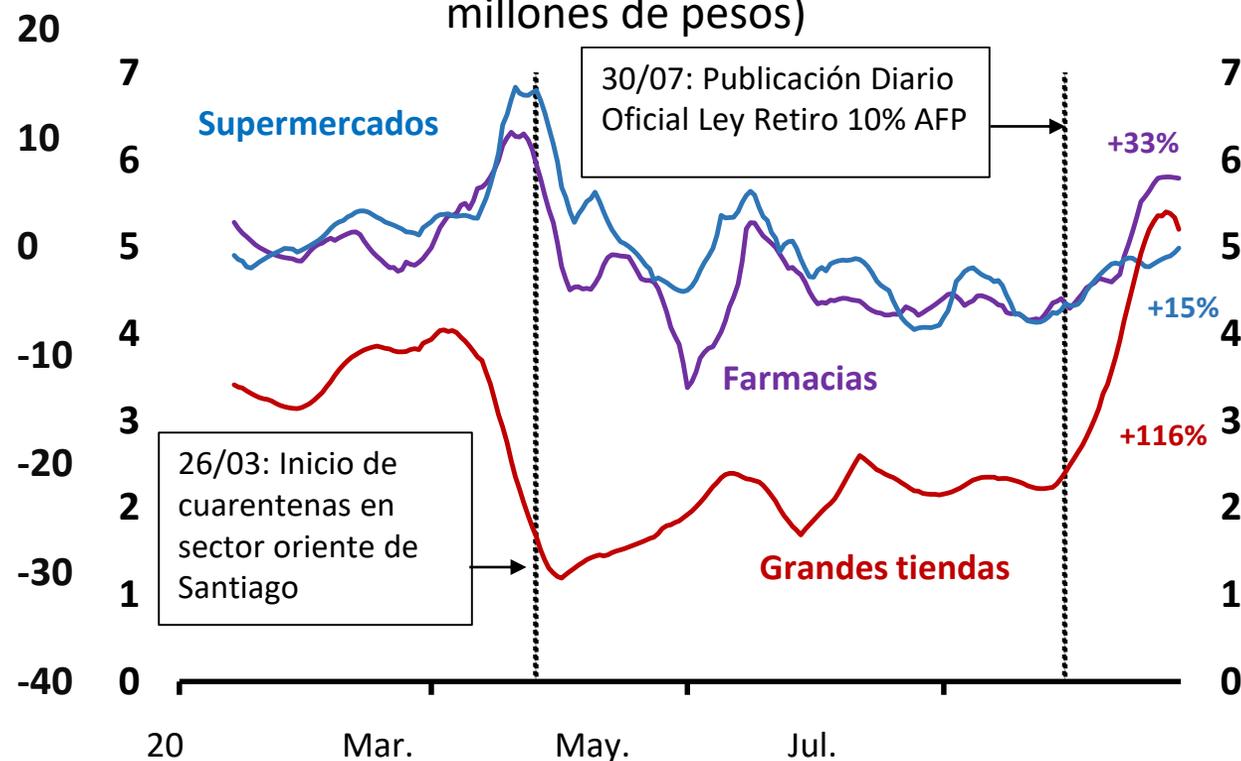
Ingresos laborales y beneficios sociales (1)

(variación anual, porcentaje)



Ventas registradas en boletas electrónicas (2)

(promedio móvil de dos semanas, miles de millones de pesos)



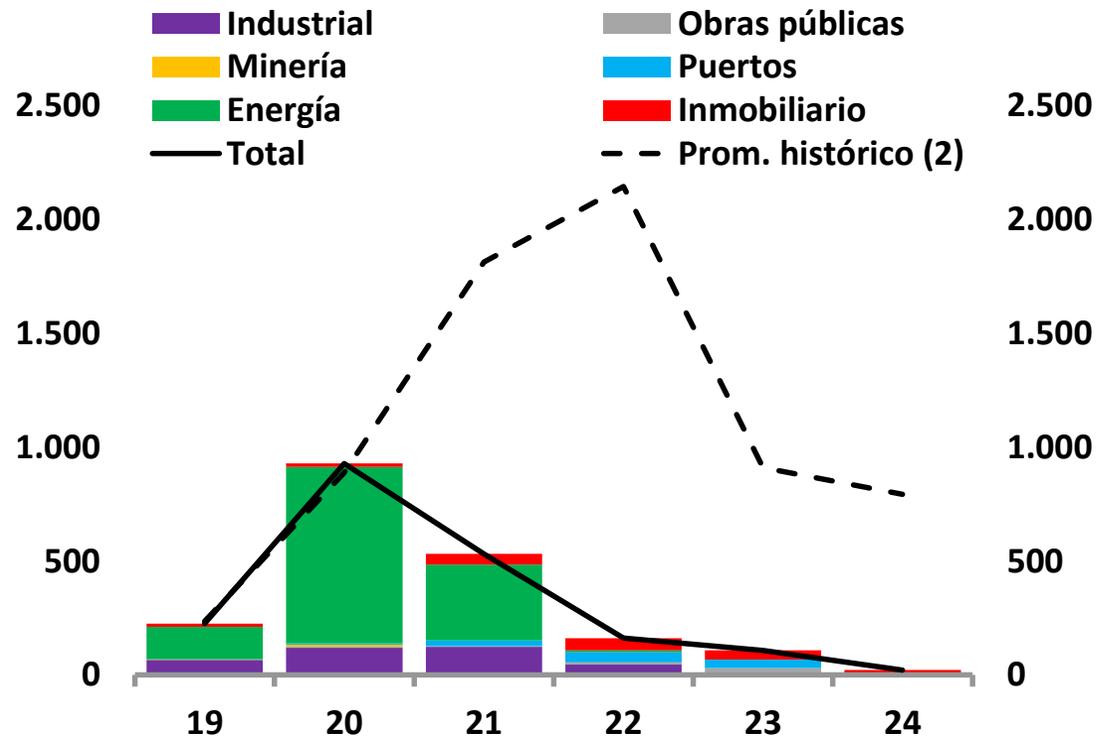
(1) Para detalles, ver nota al pie del gráfico 9, Presentación Cuenta Anual ante el Senado, Mario Marcel (www.bcentral.cl). (2) Porcentajes indican variación entre el 30 de julio y el 26 de agosto. Fuente: Banco Central de Chile en base a INE, Ministerio de Hacienda, Superintendencia de Pensiones y Servicio de Impuestos Internos.



Las perspectivas para la inversión han mejorado recientemente, por los grandes proyectos ligados al sector energético y por los anuncios de inversión pública y medidas de reactivación económica para 2020-2022.

Inversión: entrada de proyectos nuevos (1)

(millones de dólares)



Plan de Inversión Pública

(US\$ 34 mil millones para 2020-2022)



Centrado en:

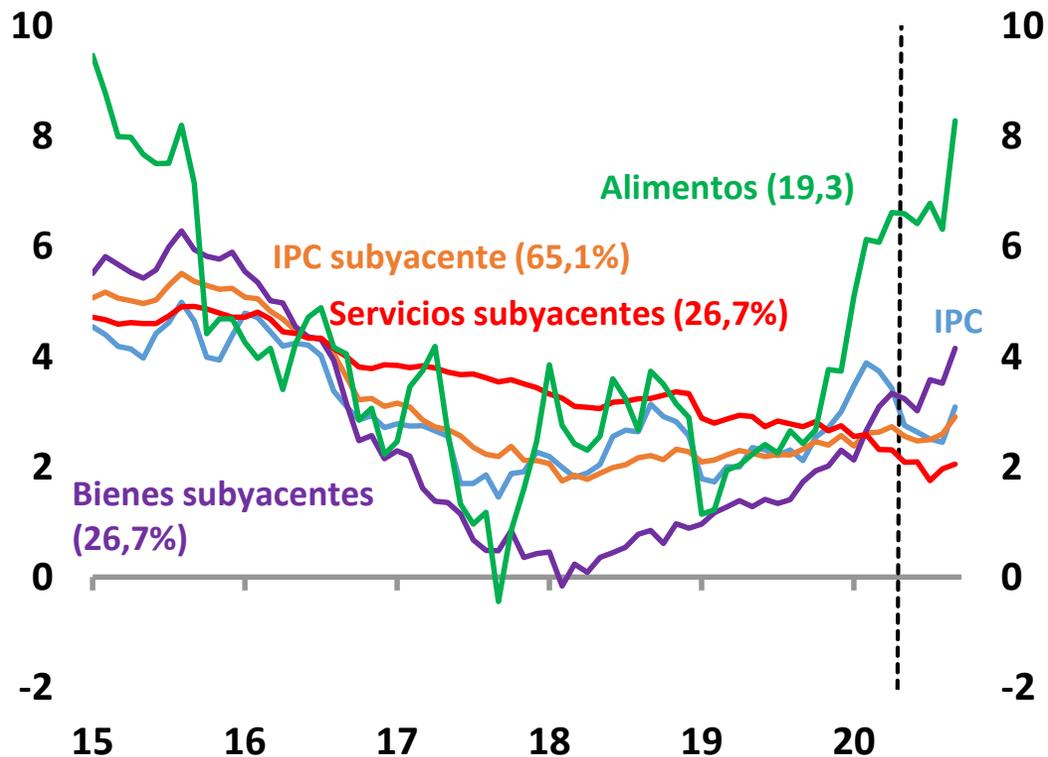
- Vialidad
- Infraestructura
- Transporte
- Soluciones habitacionales e hídricas
- Medidas adicionales para agilizar la inversión privada, concesiones y licitaciones

(1) Corresponde a los montos de proyectos nuevos respecto del Catastro anterior. (2) Promedio desde 2009 hasta 2020. Para cada catastro, considera desde el período “t-1” hasta el “t+4”. Fuentes: Catastro de Inversión al segundo trimestre de 2020 de la CBC y Gobierno de Chile.

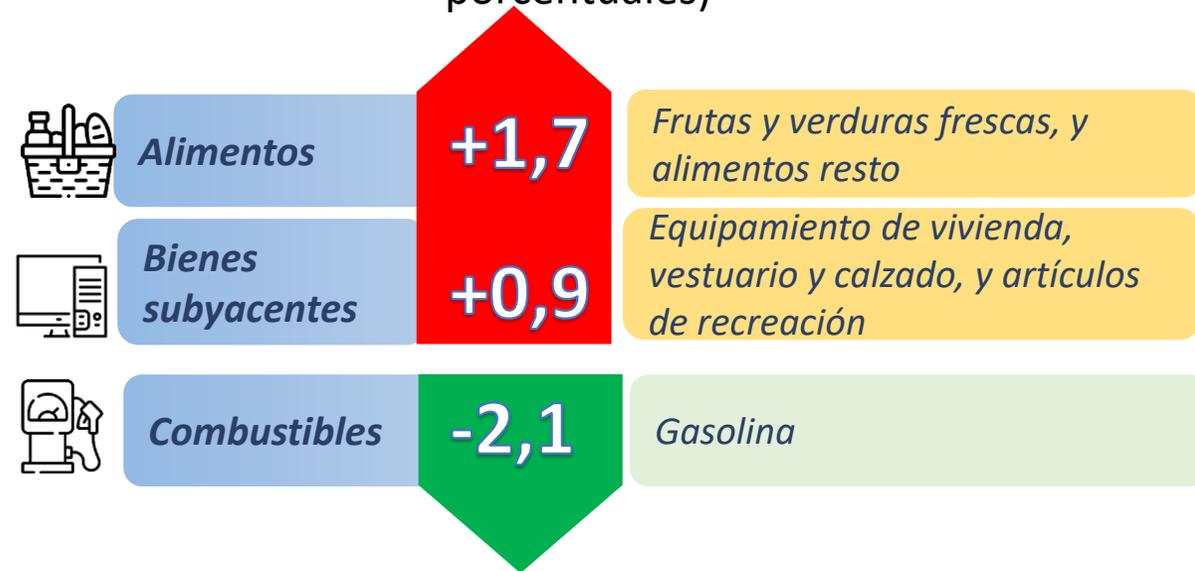


En este contexto, la inflación ha subido en el margen, impulsada por los precios de los alimentos y los bienes subyacentes, mientras los precios de los combustibles han seguido contrayéndose.

Indicadores de inflación (1) (2)
(variación anual, porcentaje)



Cambios respecto al IPoM de junio
(dif. var. anual entre septiembre y mayo, puntos porcentuales)



(1) Línea vertical segmentada corresponde al cierre estadístico del IPoM de junio. (2) Entre paréntesis, participación en la canasta del IPC total. Fuentes: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas.



El Consejo del Banco Central ha implementado una serie de medidas, con el fin de evitar un ciclo desinflacionario más severo y cuidar la estabilidad financiera del país.

MEDIDAS ADOPTADAS POR EL BANCO CENTRAL DE CHILE:



TPM%

Política monetaria convencional

- Reducción de TPM a mínimo técnico



Inyección de liquidez y mercado cambiario

- Programas REPO y FX Swap
- Venta de divisas
- Modificación de normas de encaje
- Flexibilización normas de liquidez
- Compra al contado y venta a plazo (CC-VP)
- Compra de depósitos a plazo



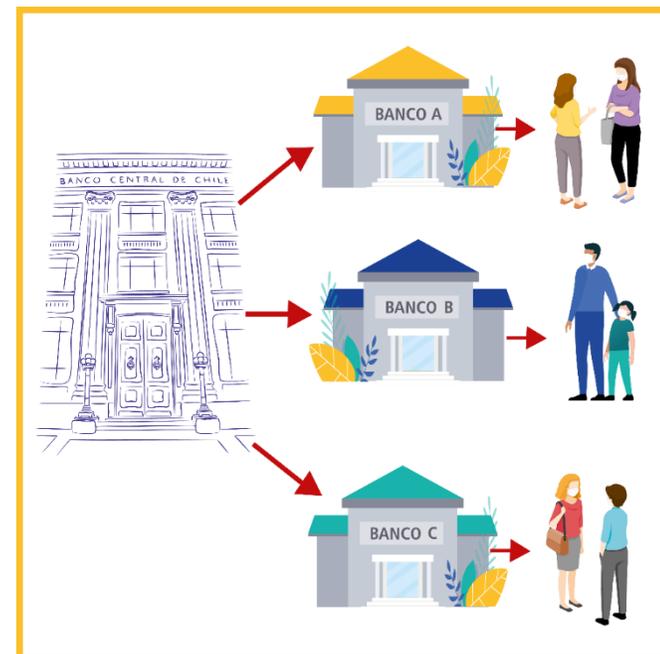
Mantenimiento del flujo de efectivo

- Operación normal del flujo de circulante, siguiendo las recomendaciones de la OMS.



Medidas no convencionales

- Líneas de bajo costo para financiamiento a hogares y empresas, con foco a PYME (FCIC1, FCIC2 y LCL)
- Programas de compras de bonos bancarios
- Programa de recompra de bonos del BCCh

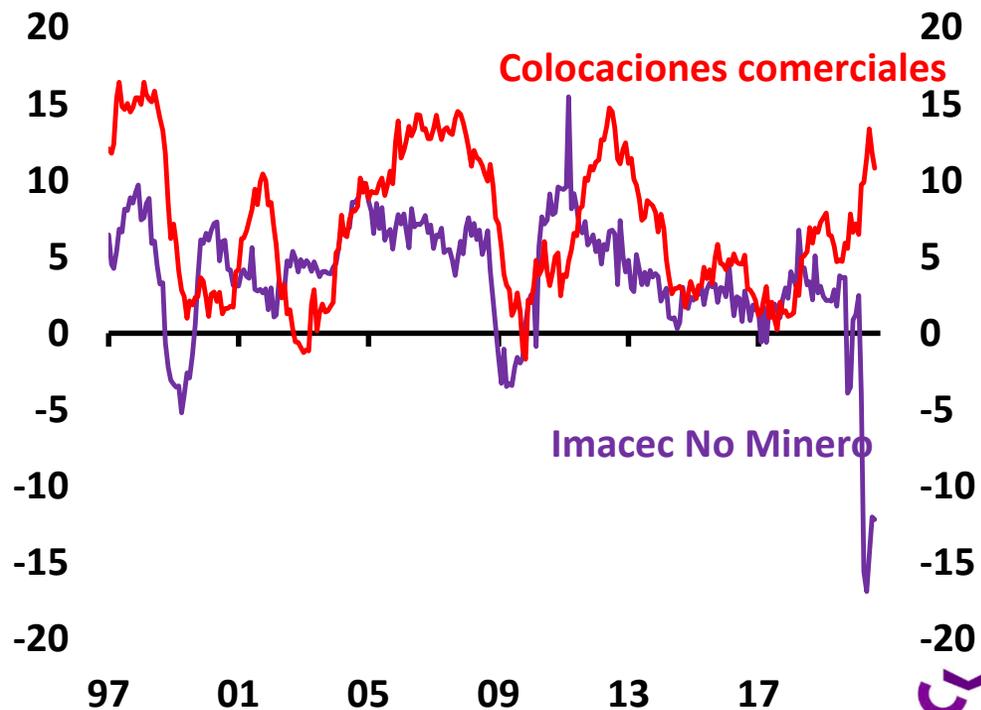


17,7% del PIB

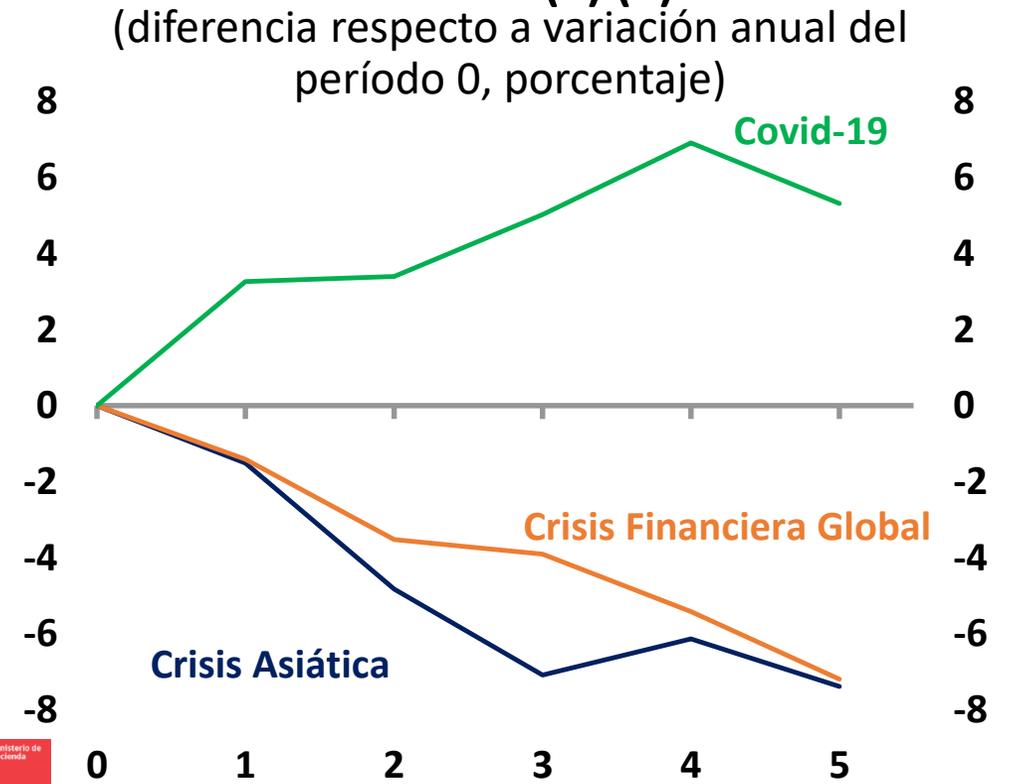


El conjunto de medidas adoptadas por el Gobierno, la CMF y el Banco Central ha permitido que las colocaciones comerciales rompan su relación habitual con el ciclo económico...

Colocaciones comerciales reales e IMACEC no minero
(variación anual, porcentaje)



Colocaciones comerciales en episodios de recesión (1) (2)
(diferencia respecto a variación anual del período 0, porcentaje)



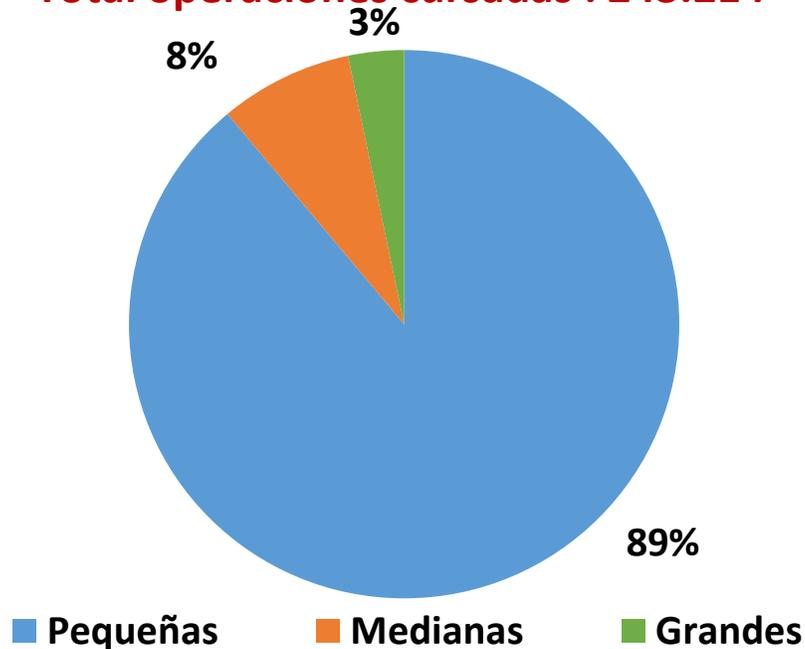
(1) Eje horizontal indica meses. Período 1 es el primer mes con Imacec negativo. (2) Datos reales construidos con empalme del IPC base anual 2018. Fuente: Banco Central de Chile en base a información de la Comisión de Mercados Financieros e Instituto Nacional de Estadísticas.



Se ha entregado una cantidad importante de créditos asociadas a estas facilidades. Además, el gran número de reprogramaciones ha dado mayor flexibilidad en el pago de deudas.

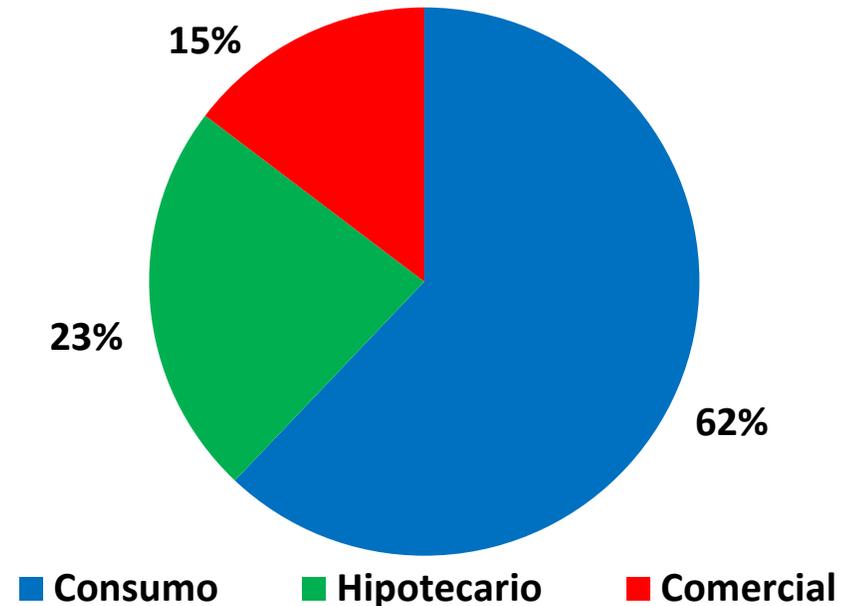
Créditos Covid-19-FOGAPE (1)
(porcentaje del total de operaciones)

Total operaciones cursadas : 243.214



Reprogramaciones con tratamiento excepcional de provisiones (2)
(porcentaje)

Total reprogramaciones: 1.465.252



(1) Datos hasta el 25 de septiembre de 2020. (2) Considera bancos, cooperativas y emisores no bancarios. Datos de reprogramaciones de consumo hasta el 31 de julio, fecha en que el tratamiento excepcional de las provisiones de consumo finalizó. Datos de reprogramaciones hipotecarias y comerciales hasta el 28 de agosto. Fuente: Comisión para el Mercado Financiero.

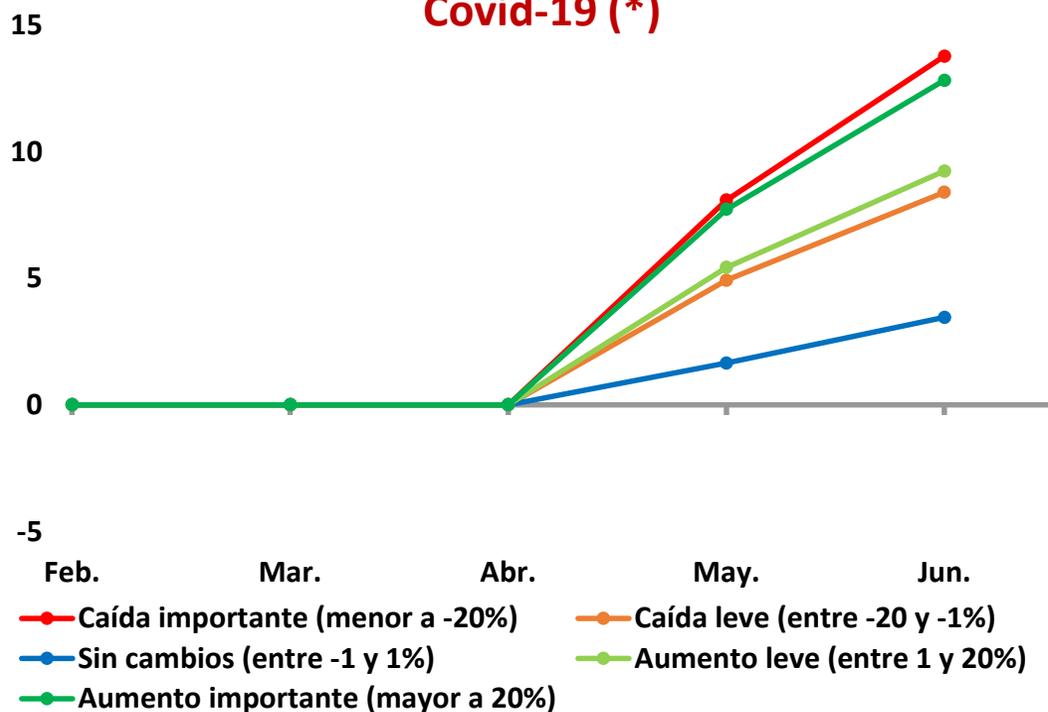


Estos créditos han llegado a las empresas que se han visto más afectadas por la pandemia, lo que se observa al agrupar los créditos Covid-19 con garantía FOGAPE de acuerdo a la evolución de las ventas de las empresas que los reciben o por tamaño de las firmas.

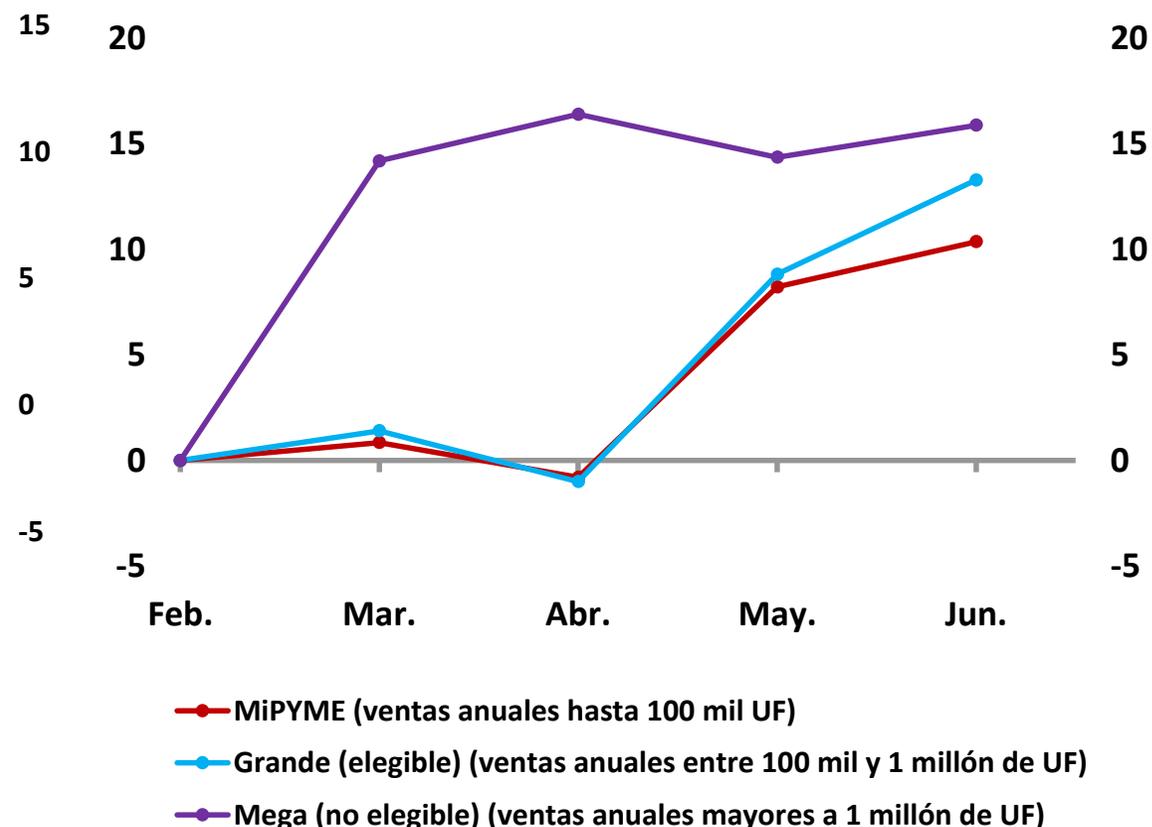
Stock de créditos comerciales por tamaño y comportamiento de las ventas

(cambio en la variación anual respecto de febrero 2020, porcentaje)

(a) Créditos otorgados con programas FOGAPE-Covid-19 (*)



(b) Stock créditos comerciales (*)

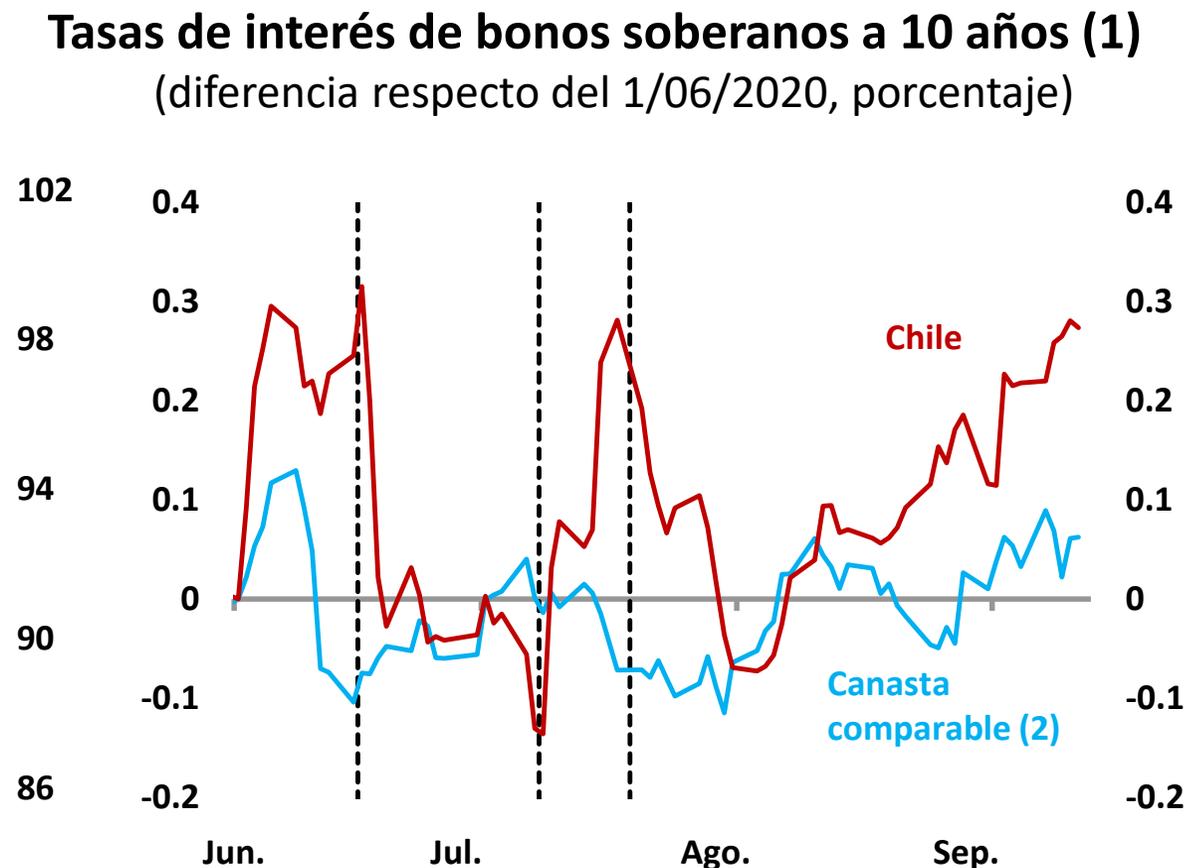
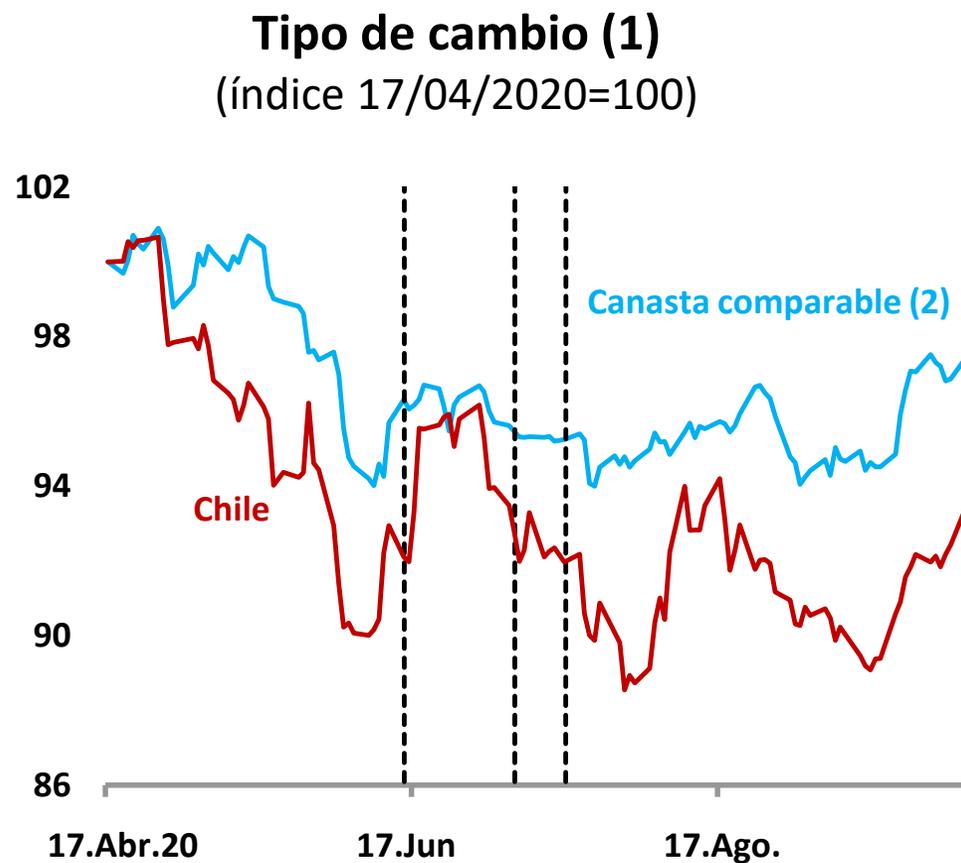


(*) Para mayor detalle, ver Recuadro II.2, IPoM septiembre 2020.

Fuente: Huneus *et al.* (2020).



El actuar coordinado entre los reguladores y el Banco Central, sumado a la gestión realizada por las AFP, permitió que el retiro de parte de los ahorros previsionales haya ocurrido sin mayores contratiempos sobre los mercados locales.

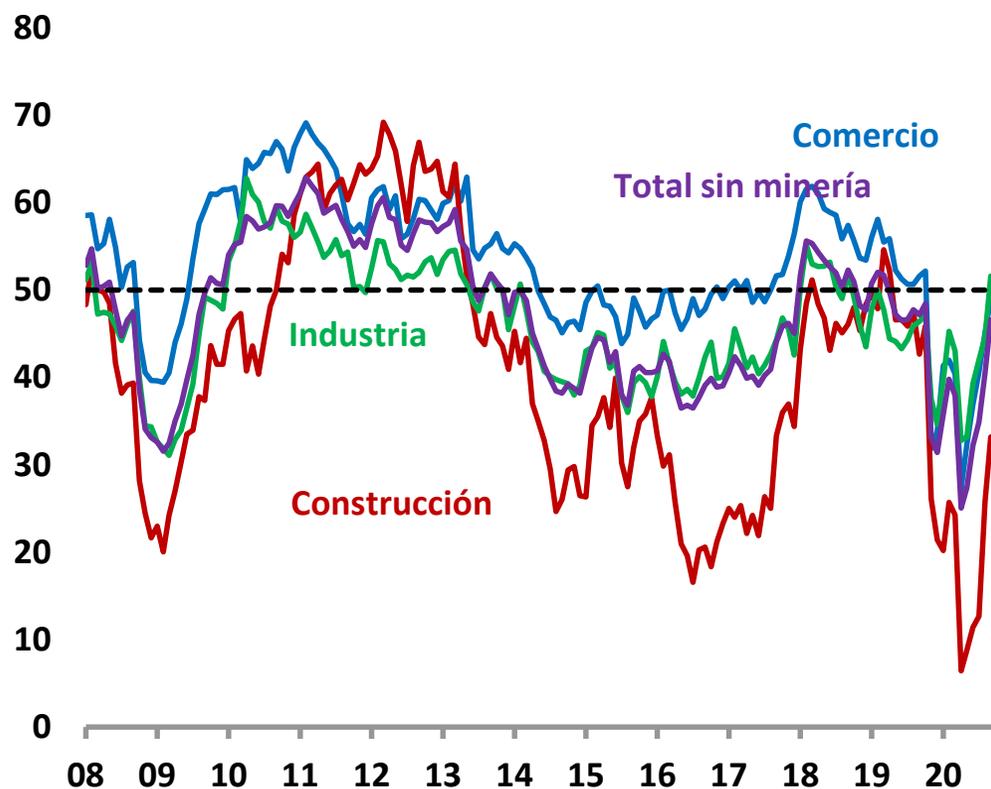


(1) Líneas verticales de izquierda a derecha corresponden a la RPM de junio (16 de junio), aprobación en la Cámara de Diputados de la idea de legislar proyecto que permita el retiro del 10% de fondos de las AFP (8 de julio) y primeros anuncios del Banco Central de Chile (20 de julio). (2) La canasta de economías comparables está conformada por una combinación de los activos de América Latina y exportadores de materias primas (Australia, Brasil, Colombia, México, Nueva Zelanda y Perú). Fuente: Bloomberg.

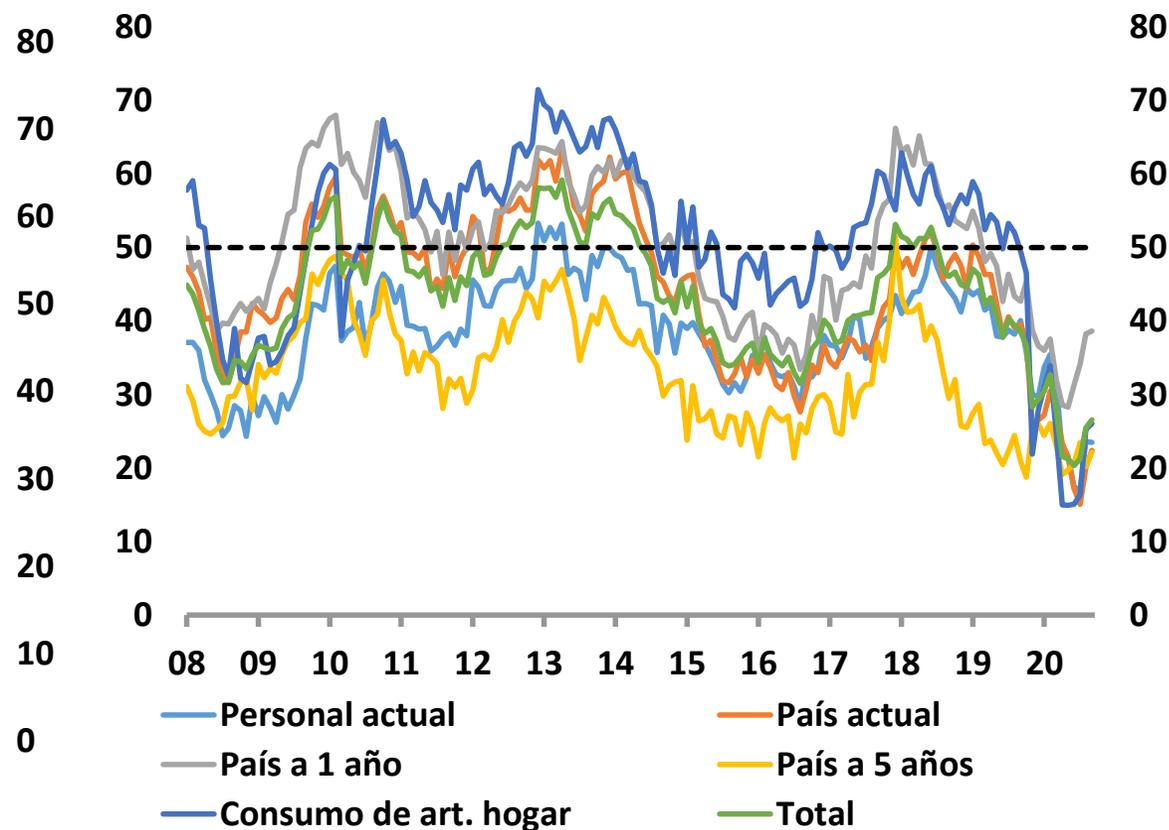


En este contexto, las expectativas de los empresarios y consumidores han comenzado a repuntar.

IMCE: Confianza empresarial (*)
(índice)



IPEC: percepciones consumidores (*)
(índice)



(*) Un valor sobre (bajo) 50 puntos indica optimismo (pesimismo).

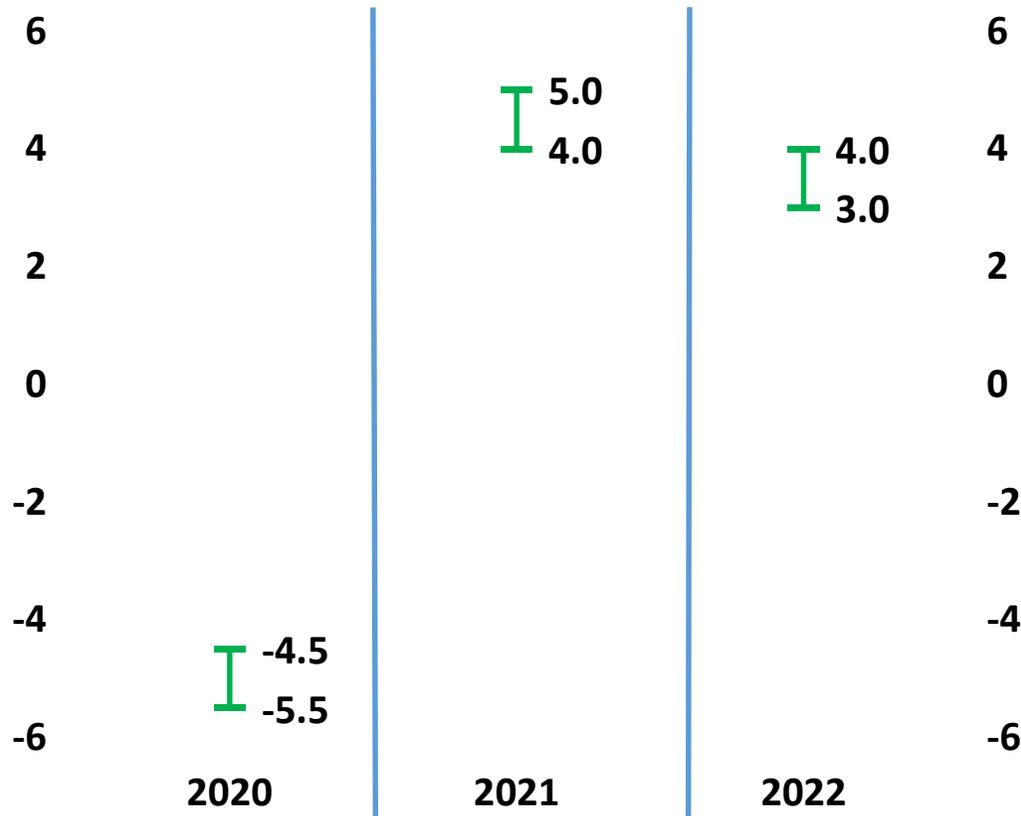
Fuentes: ICARE/Universidad Adolfo Ibáñez y Gfk Adimark.



Para Chile, se proyecta una menor contracción del PIB en 2020, aunque la incertidumbre sobre los impactos de la pandemia sigue siendo elevada. Los próximos dos años se prevé un repunte de la economía.

Proyección de crecimiento: 2020-2022

(variación real anual, porcentaje)



(f) Proyección. Fuente: Banco Central de Chile.

Las proyecciones contemplan:

Retiro gradual de las medidas sanitarias más estrictas y avance paulatino del desconfinamiento. Sectores continúen adaptando sus operaciones y crédito siga fluyendo para apoyar recuperación.

Recuperación de los empleos y los ingresos de los hogares, ayudados transitoriamente por el efecto positivo de corto plazo del retiro de los ahorros previsionales.

Recuperación de la inversión en construcción y otras obras a medida que se levanten las cuarentenas. Retome de proyectos aplazados este año.

Encauzamiento institucional de la crisis social evidenciada a fines del 2019.

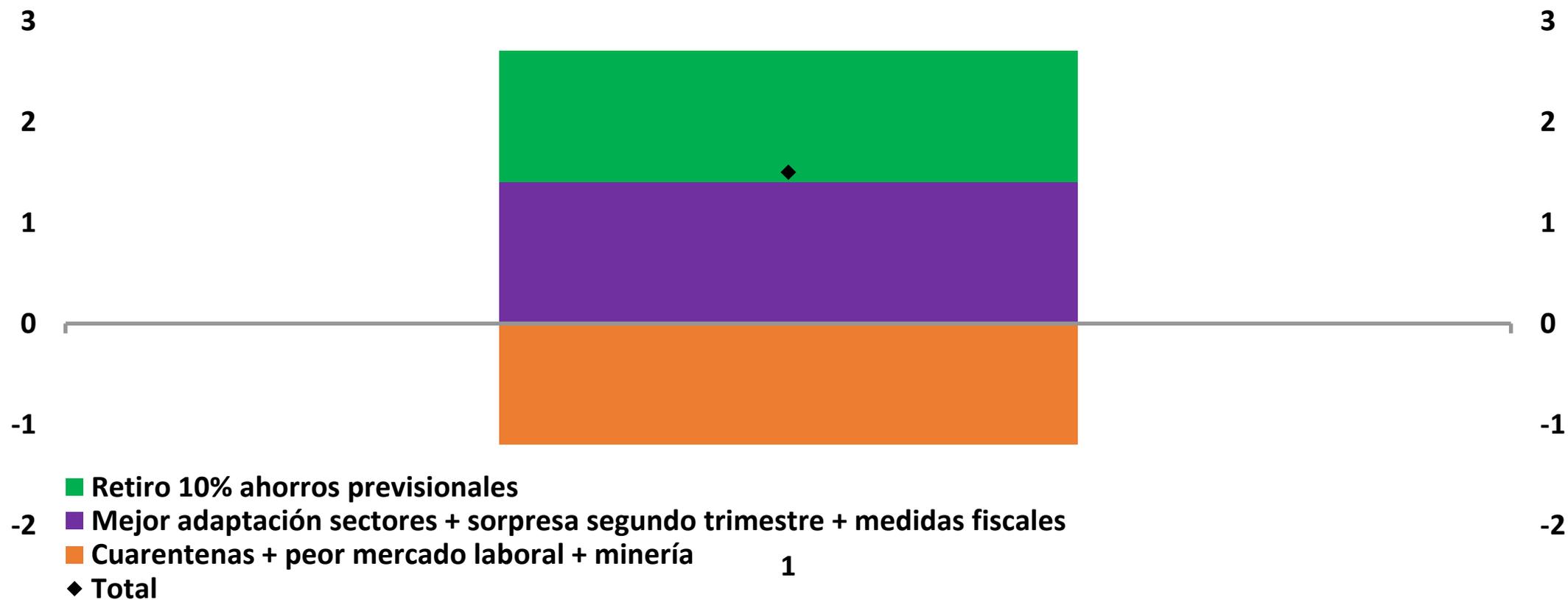
Impulso fiscal significativo, coherente con los anuncios del Gobierno.

Política monetaria altamente expansiva mientras la recuperación de la economía y la convergencia de la inflación lo requieran



Diversos factores incidieron en el cambio de la proyección de actividad para este año.

Cambio en la proyección de PIB: 2020 (puntos porcentuales)

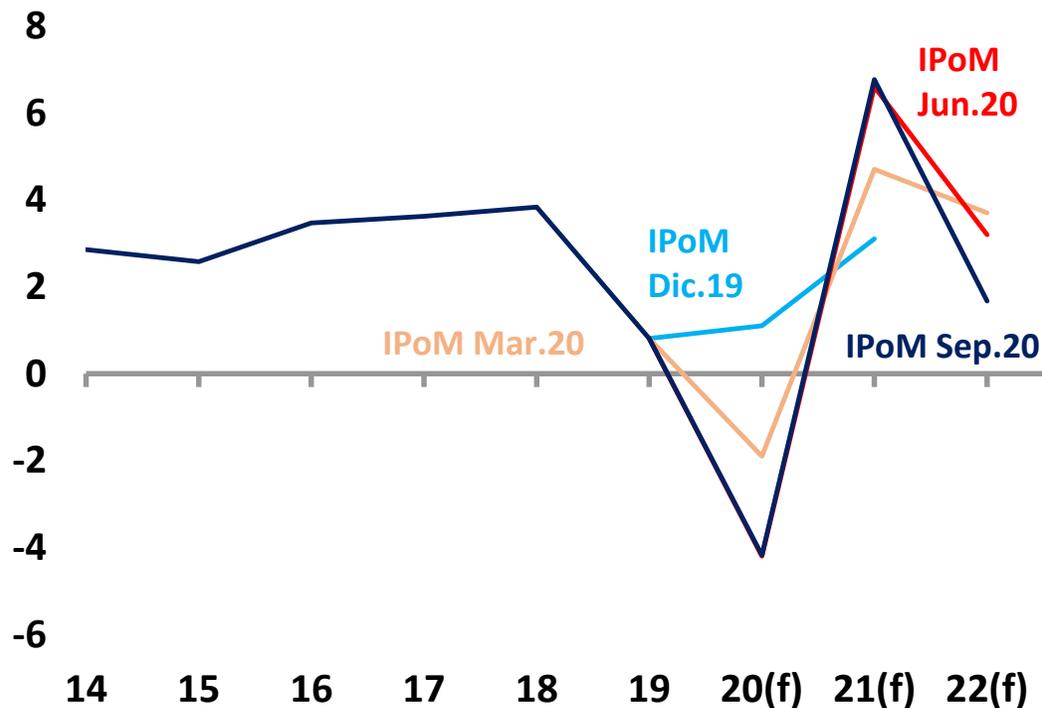


Fuente: Banco Central de Chile.

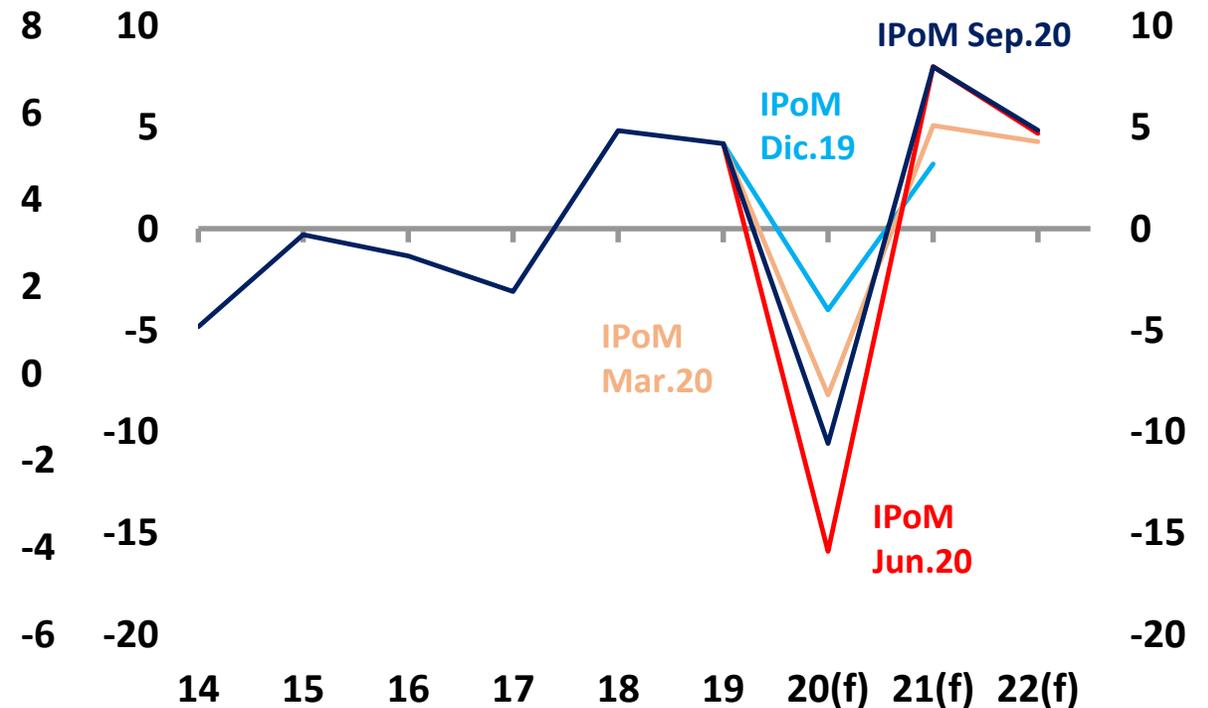


Si bien se prevé una fuerte contracción del consumo y la inversión este año, se proyecta su recuperación para los dos siguientes.

Consumo total
(variación anual, porcentaje)



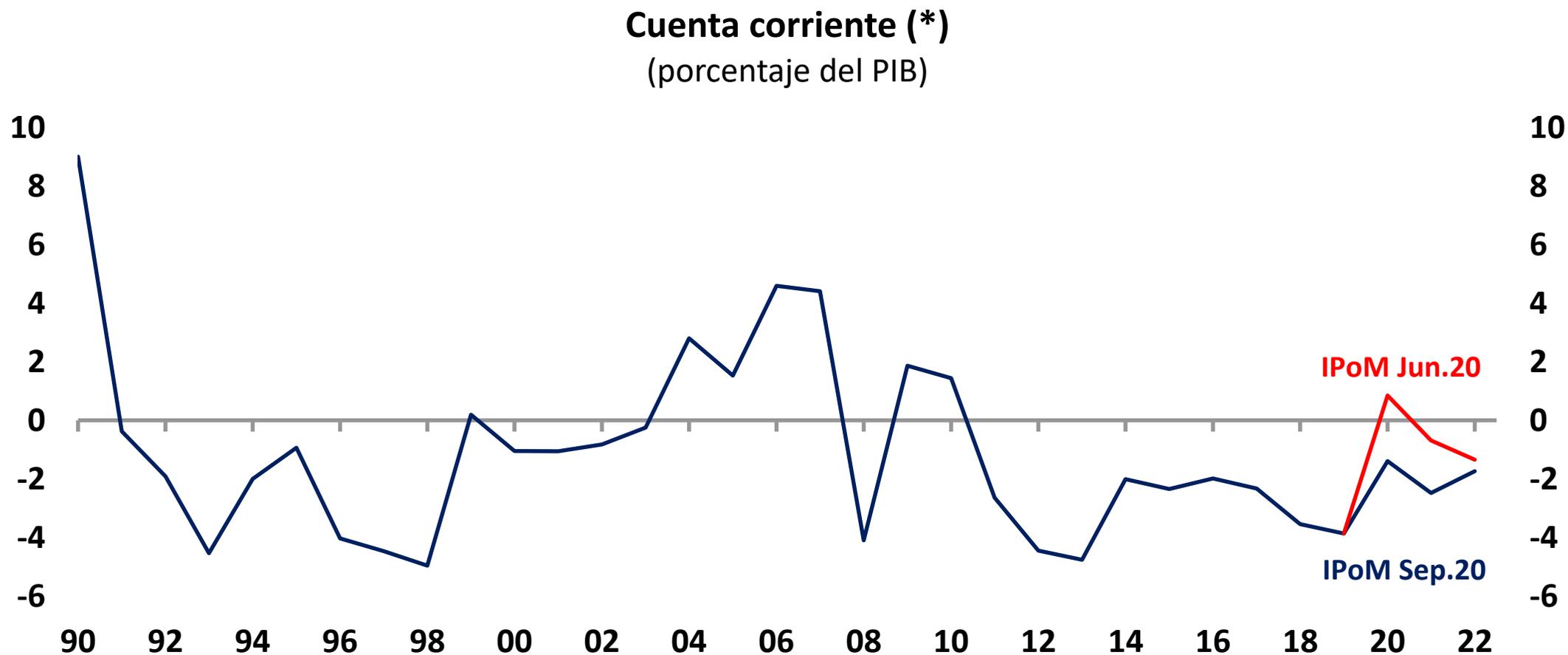
Formación Bruta de Capital Fijo
(variación anual, porcentaje)



(f) Proyección. Fuente: Banco Central de Chile.



Y se prevé que la cuenta corriente para este y los próximos dos años sea deficitaria.

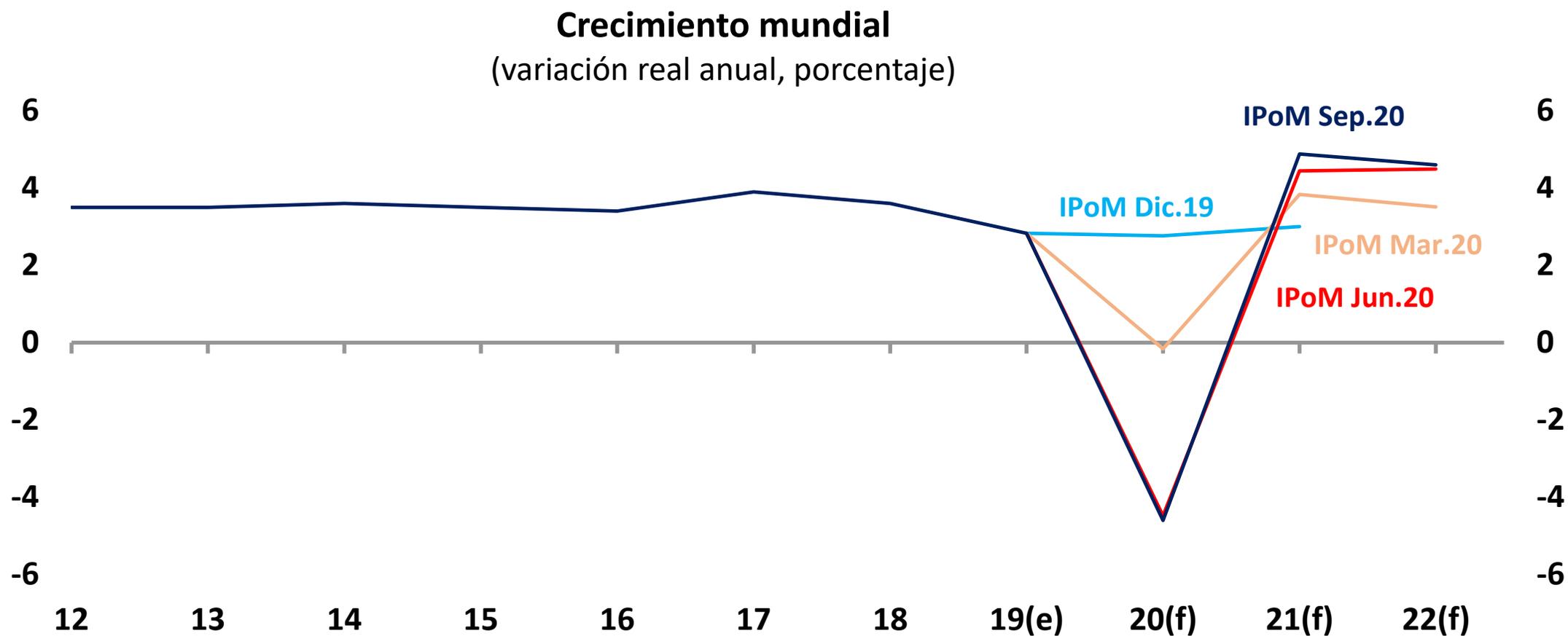


(*) Para 2020, 2021 y 2022 corresponde a proyección contenida en cada IPoM.

Fuente: Banco Central de Chile.



Las perspectivas para el crecimiento mundial continúan apuntando a una contracción significativa este año, para dar paso a tasas de expansión superiores a su promedio de los últimos diez años.



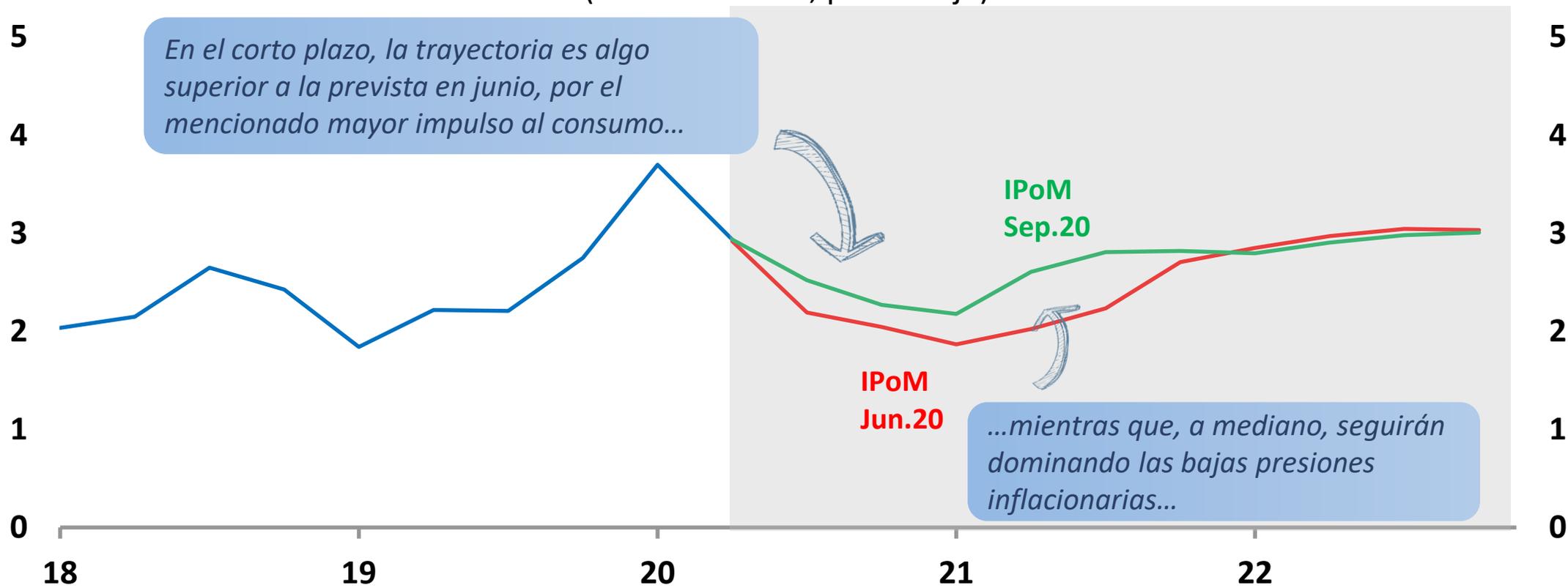
(e) Estimación. (f) Proyección.
Fuente: Banco Central de Chile.



La inflación convergerá a 3% hacia el 2022, con un nivel que, en el corto plazo, no bajará de 2% anual.

Proyección de inflación IPC (*)

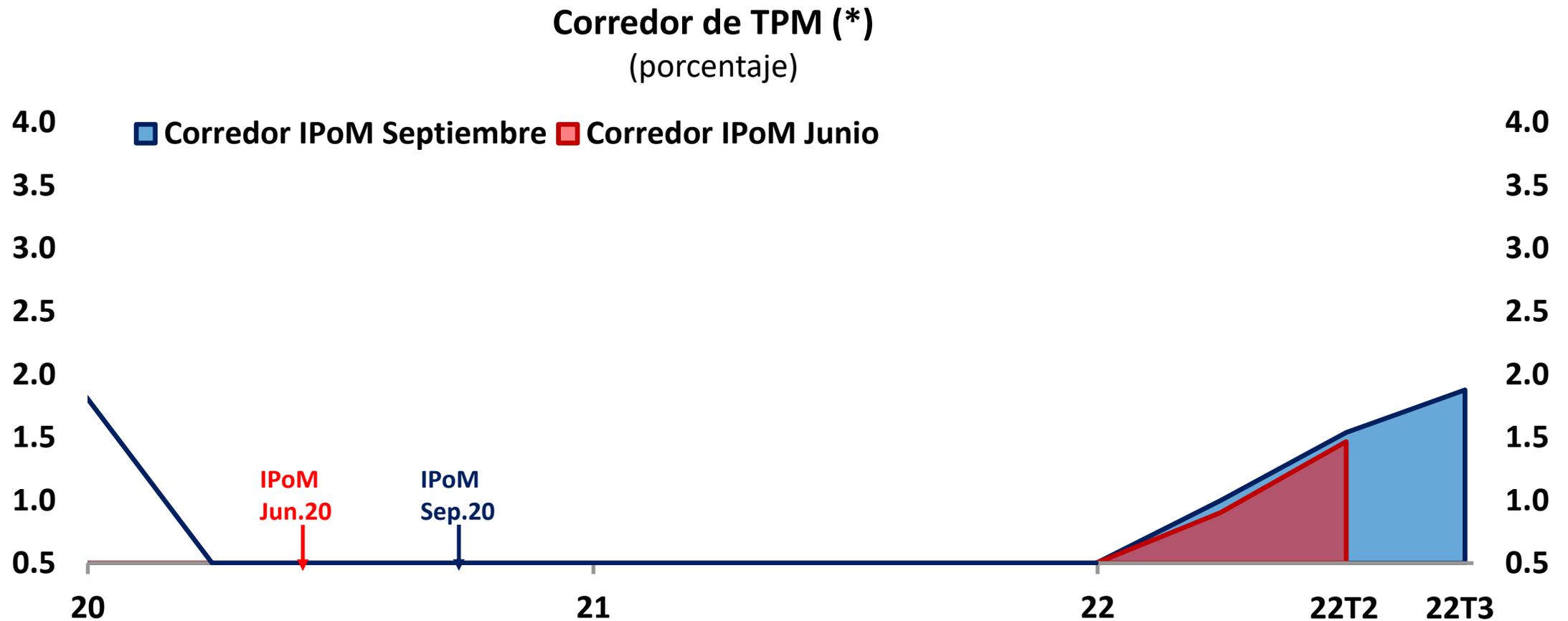
(variación anual, porcentaje)



(*) El área gris, a partir del tercer trimestre del 2020, corresponde a la proyección. Fuentes: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas.



La política monetaria se mantendrá altamente expansiva, combinando una TPM en su mínimo de 0,5% y medidas no convencionales. Así, la TPM seguirá en ese nivel durante gran parte del horizonte de política.

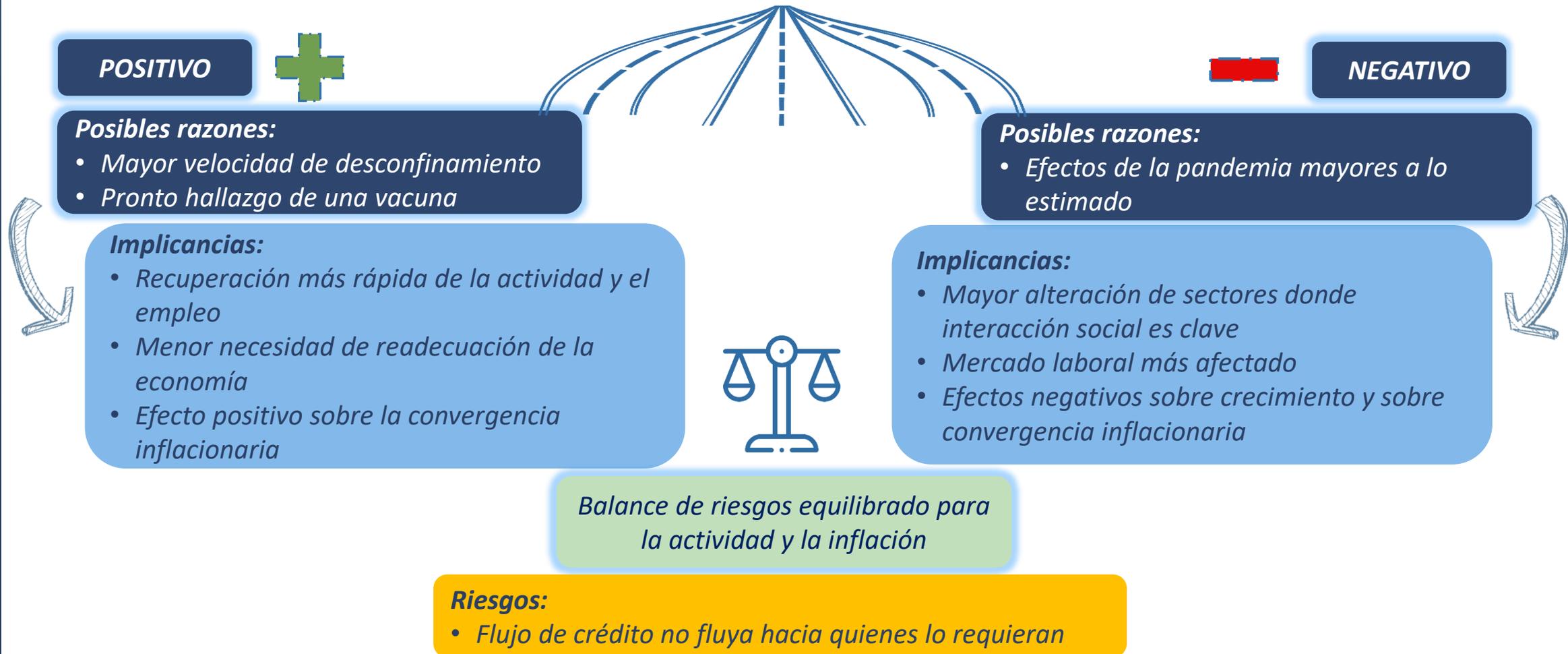


(*) El corredor se construye siguiendo la metodología del Recuadro V.1, IPoM marzo 2020.

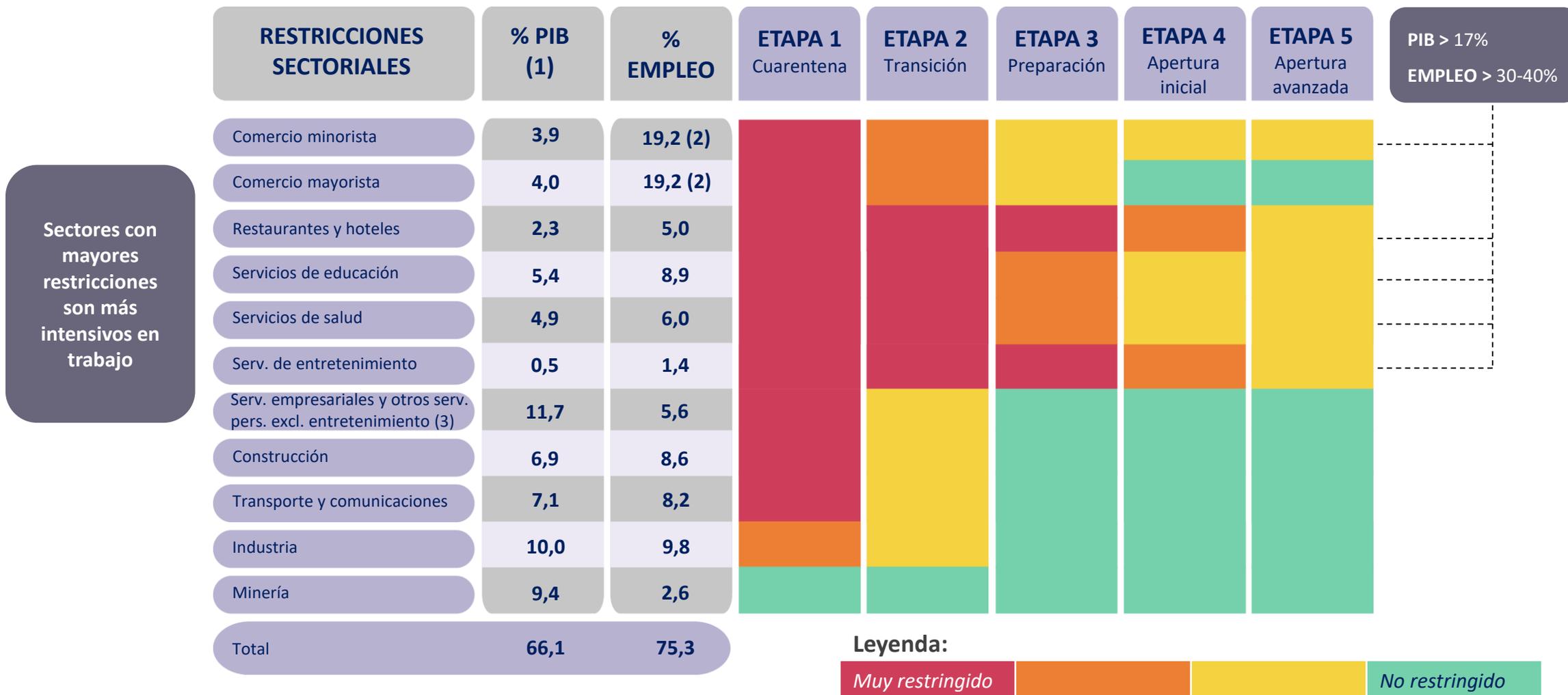
Fuente: Banco Central de Chile.



El escenario macroeconómico sigue mostrando más incertidumbre que la habitual y, como siempre, existen escenarios de sensibilidad donde la evolución de la situación macroeconómica podría requerir ajustes al impulso monetario.

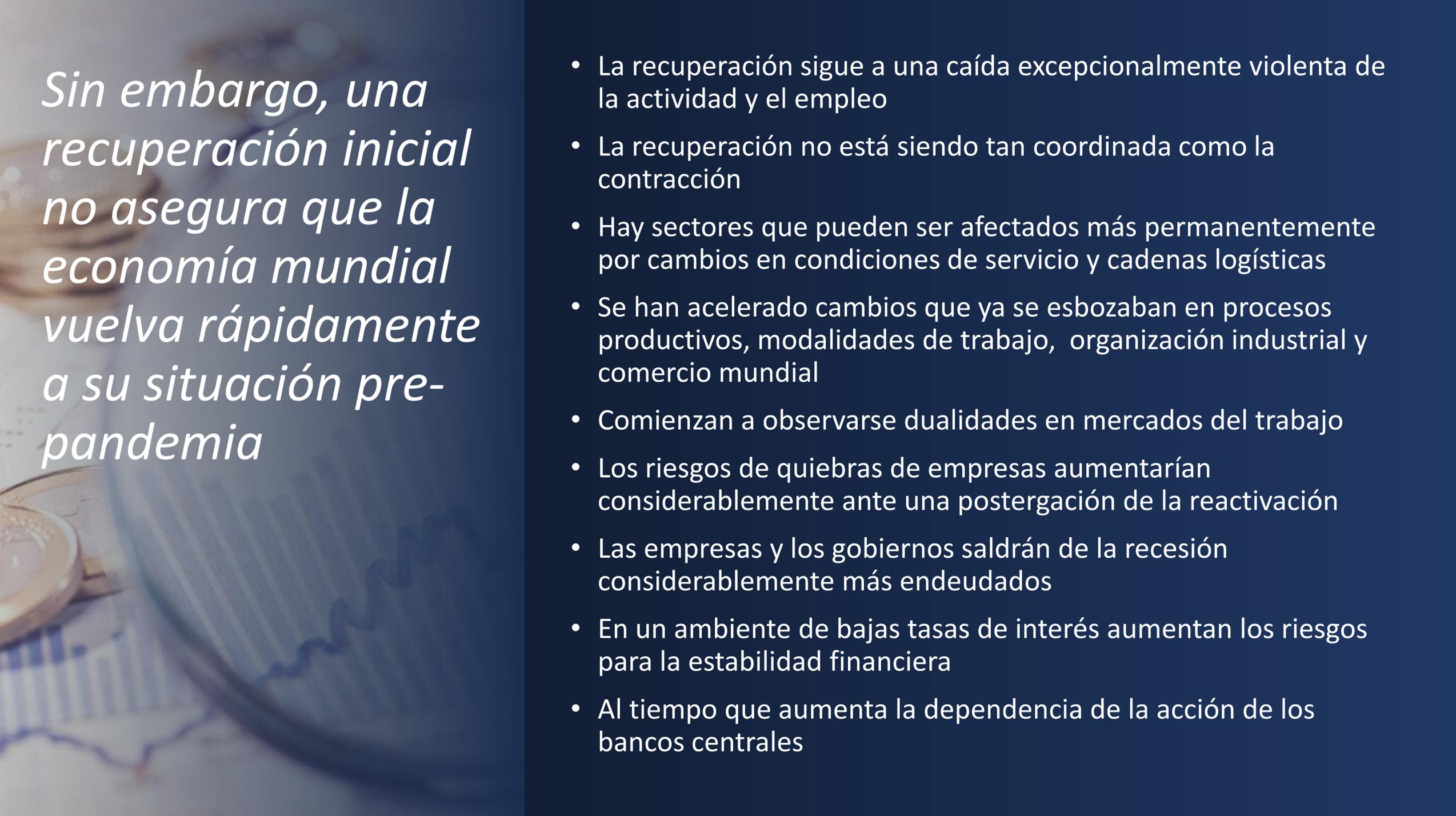


El distanciamiento social afectará más prolongadamente la forma de operar de sectores donde la interacción social es clave. Efectos superiores a los estimados podrían dañar fuertemente la recuperación del mercado laboral.



(1) Apertura de PIB de comercio y servicios personales aproximada en base proporciones de COU2017. (2) Incluye comercio automotriz. (3) Para el cálculo del PIB incluye Actividades y Asociaciones, Otras actividades de servicios y Ss. Empresariales. Para Empleo incluye Otras actividades de servicios y Servicios administrativos y de apoyo. Fuente: Banco Central de Chile con base en información del Gobierno de Chile.





Sin embargo, una recuperación inicial no asegura que la economía mundial vuelva rápidamente a su situación pre-pandemia

- La recuperación sigue a una caída excepcionalmente violenta de la actividad y el empleo
- La recuperación no está siendo tan coordinada como la contracción
- Hay sectores que pueden ser afectados más permanentemente por cambios en condiciones de servicio y cadenas logísticas
- Se han acelerado cambios que ya se esbozaban en procesos productivos, modalidades de trabajo, organización industrial y comercio mundial
- Comienzan a observarse dualidades en mercados del trabajo
- Los riesgos de quiebras de empresas aumentarían considerablemente ante una postergación de la reactivación
- Las empresas y los gobiernos saldrán de la recesión considerablemente más endeudados
- En un ambiente de bajas tasas de interés aumentan los riesgos para la estabilidad financiera
- Al tiempo que aumenta la dependencia de la acción de los bancos centrales

En Chile, retomar una senda de crecimiento involucra seis grandes desafíos...

Recuperar el mercado laboral.

Suavizar la transición de los hogares y empresas desde una fase de apoyo en emergencia a una fase de la reactivación.

Recuperar, reestructurar y/o reconvertir los sectores más afectados por la pandemia, como el turismo, el transporte, restaurantes, hoteles y parte del comercio.

Materialización de inversiones, adecuaciones productivas y aumentos de los niveles de actividad requerirá de financiamiento adecuado, que no provendrá del mero dinamismo de los ingresos.

Reducir significativamente la incertidumbre, que está a punto de completar un año muy por encima de sus niveles históricos.

Elevar la capacidad de crecimiento de largo plazo.

La mayor parte de estos desafíos no caen en el ámbito de competencia del Banco Central



Comentarios finales...

La posibilidad de escenarios de riesgo más negativos, especialmente asociados a las cicatrices económicas que la pandemia está dejando, sigue presente...

Las diversas medidas han permitido mantener un flujo de crédito acorde con las necesidades de capital de trabajo e inversión, rompiendo la relación procíclica del crédito. En adelante, la economía requerirá que este financiamiento siga presente...

Por lo que es esencial asegurar un flujo sostenido de crédito, procurando que el sistema financiero no vea deteriorados sus niveles de capitalización y liquidez, ya sea por cambios regulatorios y/o por un deterioro más marcado de la capacidad de repago de hogares y empresas...

Si esto sucediera, el sector financiero podría no ser capaz de sostener el crecimiento del crédito, transformándose en un amplificador de la recesión como ha sido en otras ocasiones...

El Consejo se compromete a mantener un elevado impulso monetario por un largo tiempo e incrementarlo si ello es necesario para el logro de los objetivos de control inflacionario, así como tomar las medidas necesarias para preservar la estabilidad financiera...



Perspectivas macroeconómicas para Chile en tiempos de Covid-19

Mario Marcel

Presidente, Banco Central de Chile

Ciclo “Economía Postpandemia: ¿cómo cambió el mundo?” Universidad Adolfo Ibáñez, sede Viña del Mar – 09 de octubre 2020

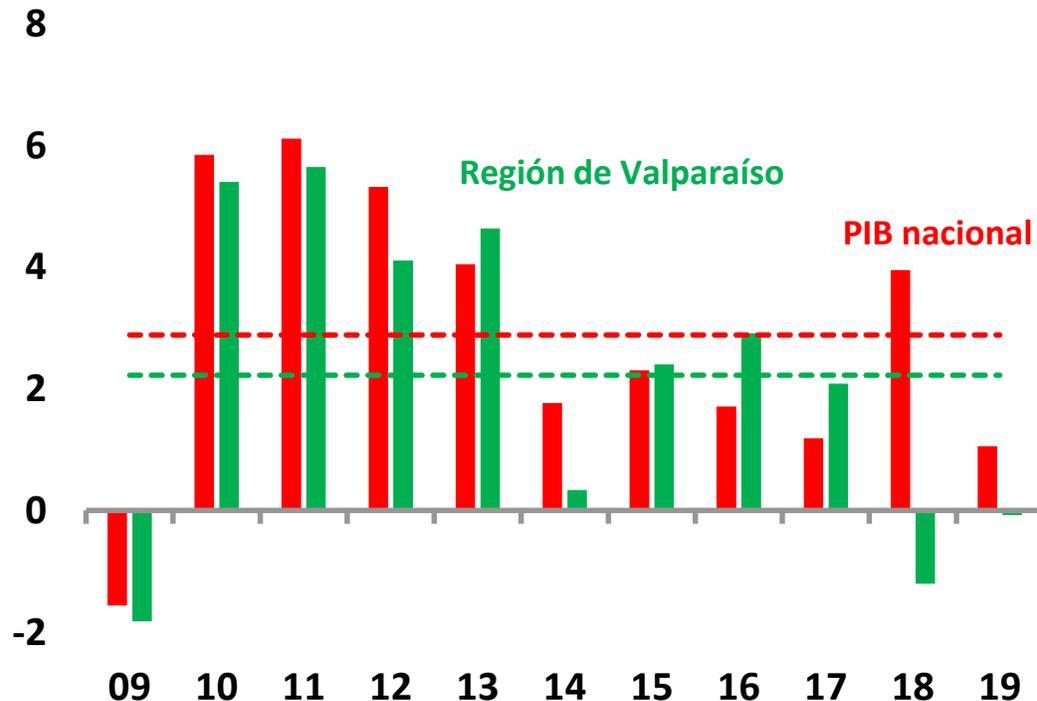


Región de Valparaíso

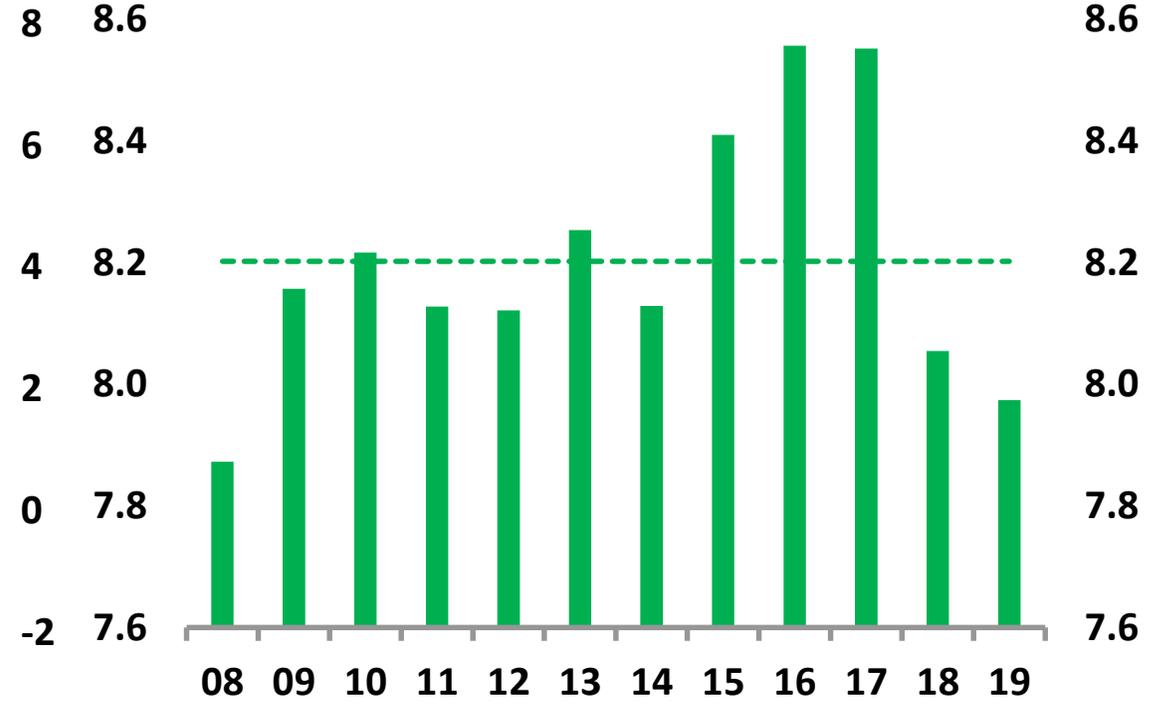


La Región de Valparaíso ha promediado un crecimiento algo inferior a la cifra nacional. Su participación en el PIB nacional ha disminuido en los últimos años hasta valores en torno a 8%.

PIB: nacional y de la Región (*)
(variación real anual, porcentaje)



Participación de la Región en el PIB nacional (*)
(porcentaje sobre el PIB nominal total del país)



(*) Para el gráfico de la izquierda (derecha), líneas horizontales segmentadas corresponden a promedio desde año 2009 al 2019 (2008 al 2019).

Fuente: Banco Central de Chile.

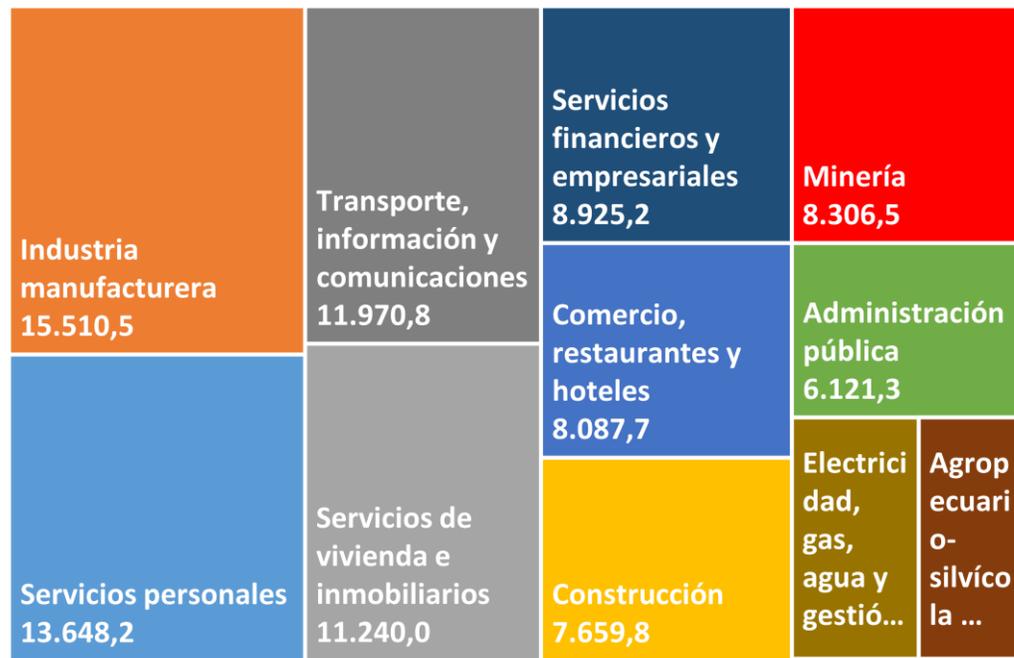


A nivel sectorial, la industria, los servicios personales y transporte, información y comunicaciones son las principales actividades de la Región.

Composición sectorial del PIB (porcentaje del PIB nominal)

Región de Valparaíso

2018



País

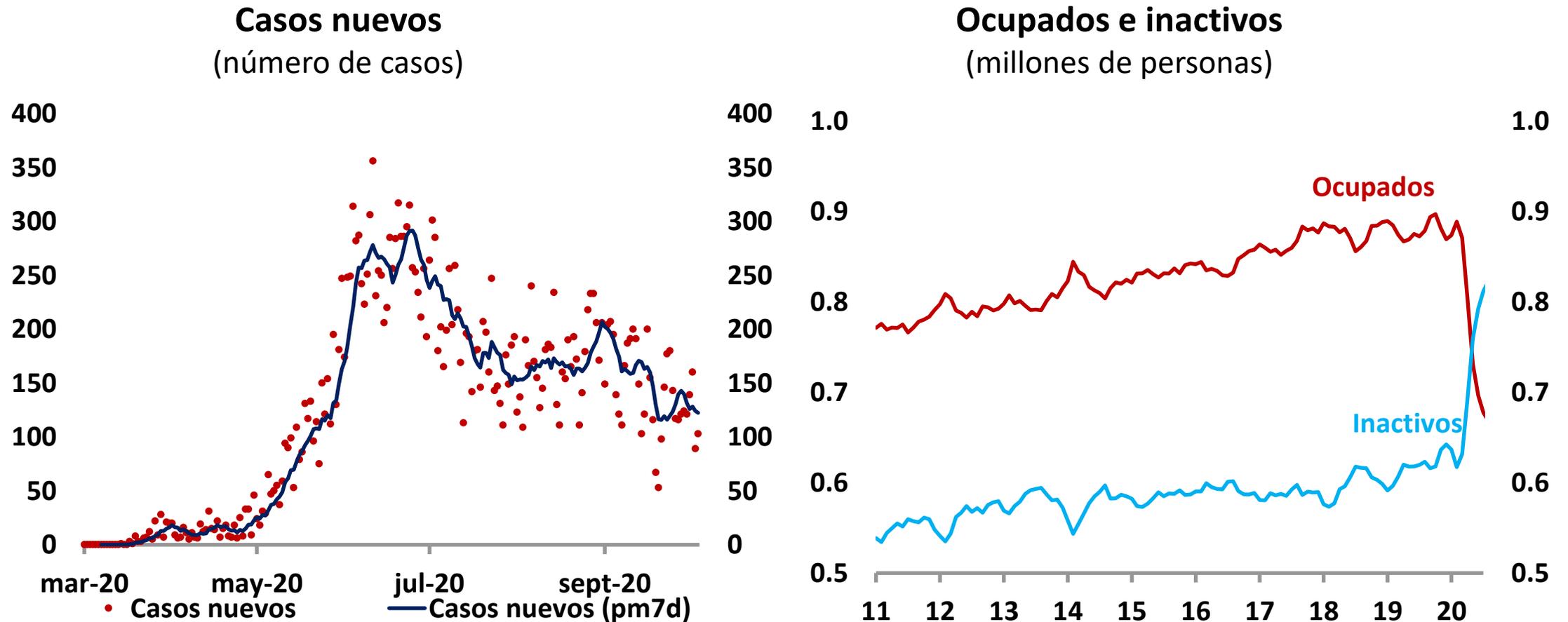
2019



Fuente: Banco Central de Chile.



Al igual que a nivel nacional, la pandemia también ha afectado significativamente las fuentes de ingresos en la Región, destacando la caída en el empleo y el aumento de la inactividad.

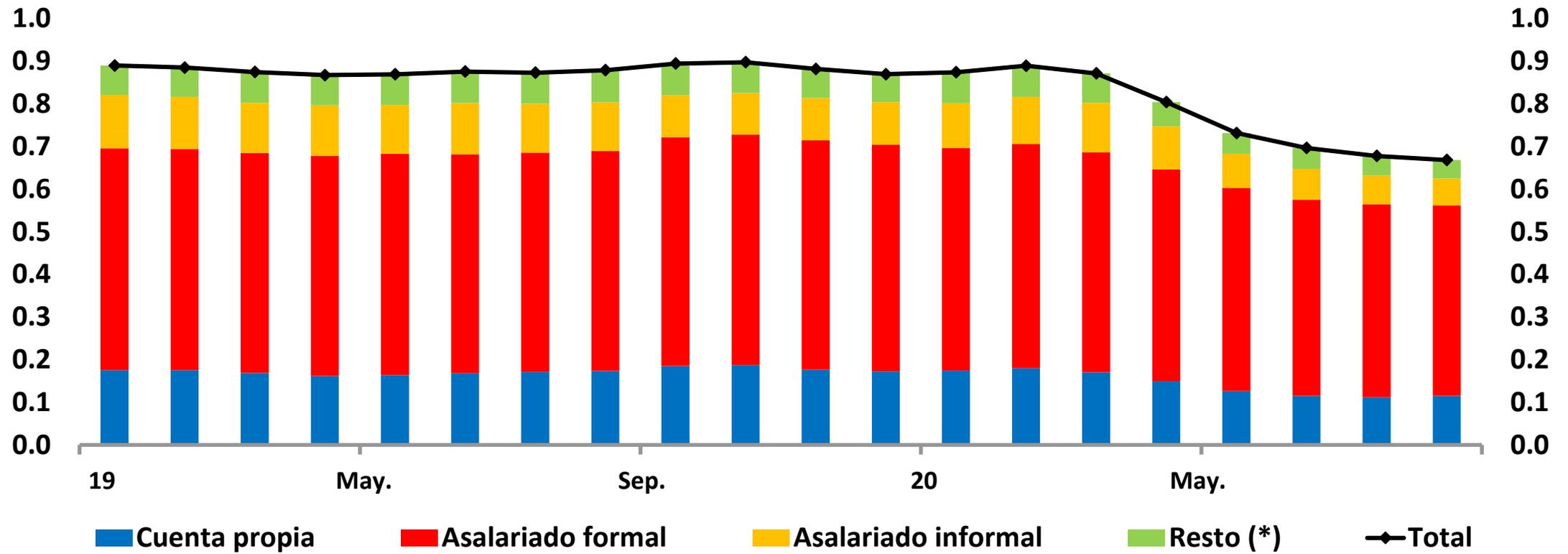


Fuentes: Instituto Nacional de Estadísticas y Ministerio de Salud del Gobierno de Chile.



La disminución de los puestos de trabajo ha sido generalizada, afectando principalmente al empleo asalariado y a los cuenta propia.

Empleo según categoría ocupacional (millones de personas)



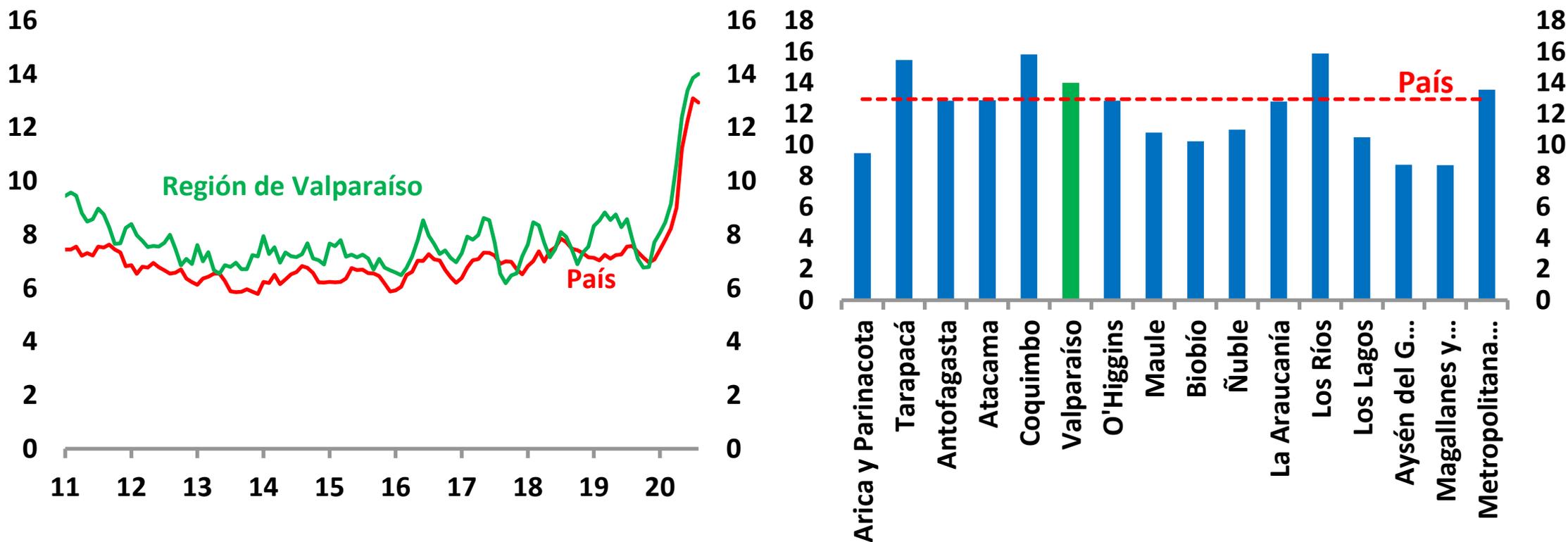
(*) Incluye a empleadores, personal de servicio doméstico y familiar no remunerado.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas.



Esto, en un contexto en que la tasa de desempleo de la región ha tenido un incremento algo mayor a la cifra a nivel nacional.

Tasa de desempleo (porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas.



Los entrevistados del Informe de Percepciones de Negocios de agosto indicaron que en la Macrozona centro.

La mayoría estimaba que la actividad continuará baja por unos meses más y luego tendrá una lenta recuperación. Los principales desafíos que señalan son la permanencia por varios meses de las medidas de distanciamiento social y el alza del desempleo. Quienes anticipaban mejoras se concentran en las ciudades que han reducido las medidas de control sanitario más estrictas (cuarentenas) o no fueron impuestas.

Gran parte de los consultados indica que no realizarán nuevas contrataciones, al menos mientras la actividad y la demanda no den señales claras de una recuperación más sostenida. Varios relatan cambios estructurales y/o mejoras de eficiencia que significarán una reducción permanente de sus dotaciones. Otros, ligados a los rubros más afectados, comentaron desvinculaciones importantes y no descartan futuros ajustes. En los salarios, se informa una disminución del componente variable.

La mayoría relata incrementos de los costos operacionales asociados a las medidas sanitarias, aunque en algunos casos los ahorros derivados han compensado dichas alzas. En los precios, una parte indica rebajas de tarifa y promociones.

Parte importante de los contactos no ha solicitado créditos, porque han cubierto sus necesidades de liquidez con las líneas de crédito que tenían pre aprobadas o con el uso de capital propio. Entre quienes solicitaron créditos, algunos recibieron préstamos con garantía estatal sin problemas, mientras otros, en particular en los sectores más afectados, continúan indicando falta de financiamiento.

