

EXPECTATIVAS ECONÓMICAS 2021

CONTENIDO

Situación Económica en Chile año 2020	3
I. IMACEC	11
II. Índice de Precio al Consumidor (IPC).....	11
III. Empleo Regional	12
IV. Índice de Producción Manufacturera Regional	13
V. Índice de Actividad del Comercio	14
VI. Comercio Exterior.....	15
Intercambio Comercial:	15
Exportaciones:	15
Importaciones:.....	15
Situación Económica Región de Valparaíso 2020	16
I. Producción Manufacturera	16
II. Mercado Laboral.....	17
III. Exportaciones Región de Valparaíso:	18
Expectativas económicas expertos	19
CUADRO COMPARATIVO EXPERTOS.....	30



Situación Económica en Chile año 2020

En el tercer trimestre del año 2020, el producto interno bruto (PIB) se redujo 9,1% en el tercer trimestre respecto de igual período del año anterior, contracción menor a la observada en el segundo trimestre. Este resultado se vio incidido por la emergencia sanitaria asociada al Covid-19, que continuó influyendo en la movilidad de las personas y el normal funcionamiento de establecimientos productivos. En este contexto, las actividades más afectadas fueron servicios personales, construcción, transporte, restaurantes y hoteles y servicios empresariales.

Desde la perspectiva del gasto, estos efectos se reflejaron, principalmente, en un menor consumo de los hogares e inversión. Por su parte, cifras ajustadas estacionalmente dieron cuenta de un incremento de 5,2% del PIB con respecto al trimestre anterior. Esta recuperación de la actividad económica está en línea con el levantamiento gradual de las medidas de control sanitario (cuarentenas o confinamientos), las medidas económicas de apoyo a los hogares y el retiro de una parte de los fondos previsionales. Lo anterior incidió principalmente en el resultado del comercio, desde la perspectiva del origen, y en un mayor consumo por parte de los hogares, desde la perspectiva del gasto.

El trimestre presentó tres días hábiles más que el mismo periodo del año anterior, resultando en un efecto calendario de 0,4 puntos porcentuales.

Desde la perspectiva del origen, todas las actividades registraron caídas con excepción de la administración pública y el comercio.

En términos desestacionalizados, las mayores contribuciones al alza se registraron en el comercio, industria manufacturera, y en servicios personales y empresariales. En tanto, la construcción presentó la mayor contribución a la baja en el trimestre.

Desde la perspectiva del gasto, la actividad económica estuvo determinada por una menor demanda interna, efecto parcialmente contrarrestado por las exportaciones netas. La demanda interna reflejó la caída del consumo de hogares y de la formación bruta de capital fijo (FBCF). El consumo de los hogares disminuyó 8,8%, explicado por el menor gasto en servicios, mientras que el consumo de bienes durables aumentó. La FBCF se redujo 18,5%, incidiendo mayormente por construcción y otras obras y, en menor medida, por maquinaria y equipos. Adicionalmente, se registró una desacumulación de existencias que contribuyó negativamente al resultado de la inversión, alcanzando un ratio acumulado en doce meses igual a -0,5% del PIB, a precios del año anterior.

Respecto del comercio exterior de bienes y servicios, las exportaciones cayeron 7,2%, mientras que las importaciones disminuyeron 15,0%. La caída en las primeras fue explicada por la agrupación de servicios y, en menor medida, por el componente de bienes. Por otro lado, en las importaciones la contracción obedeció tanto al componente de bienes como de servicios.

En términos desestacionalizados, la demanda interna creció 8,6% respecto del trimestre anterior. Destacó el repunte en el consumo de los hogares, particularmente el de bienes, tanto durables como no durables. Adicionalmente, la FBCF también aumentó, con una aceleración del componente maquinaria y equipos, efecto parcialmente contrarrestado por la agrupación de construcción y otras obras. Por su parte, la variación de existencias contribuyó a la baja en el resultado. Finalmente, las exportaciones se redujeron mientras que las importaciones aumentaron, ambas lideradas por los bienes industriales, a la baja en el primer caso y al alza en el segundo.



El ingreso nacional bruto disponible real (INBDR) se redujo 7,0%, disminución menor a la observada en el PIB, explicado por los términos de intercambio.

El ahorro bruto total ascendió a 18,4% del PIB en términos nominales, compuesto en su totalidad por ahorro nacional.

En línea con la política de revisiones de las cuentas nacionales, la tasa de crecimiento del PIB no presentó cambios en el primer trimestre, ubicándose en 0,3% /, y se corrigió a la baja 0,4 pp en el segundo, ubicándose en -14,5%.

Considerando los desafíos que la crisis sanitaria ha impuesto sobre la recolección de datos básicos, el Banco Central de Chile ha hecho esfuerzos adicionales con sus proveedores de información para minimizar el impacto en la calidad de las estadísticas. Sin embargo, es importante señalar que las cifras publicadas en esta oportunidad podrían estar sujetas a revisiones mayores que las registradas históricamente, las cuales serán difundidas de acuerdo al calendario de publicaciones y revisiones de Cuentas Nacionales disponible en la página web institucional.

La tabla 1 presenta la evolución de los principales agregados macroeconómicos durante el tercer trimestre del año 2020.

Tabla 1: Evolución trimestral principales agregados macroeconómicos

	2019				2020		
	I	II	III	IV	I	II	III
Producto interno bruto (PIB)	1,4	1,8	3,4	-2,1	0,3	-14,5	-9,1
Minería	-5,9	-2,3	1	-2	5,3	1,5	-1
No minero	2,2	2,2	3,7	-2,2	-0,2	-16,1	-10
PIB Desestacionalizado (1)	0,1	1,1	0,8	-4,3	3	-13,5	5,2
Minería	-3,6	3,6	2,4	-4,2	2,8	0,7	-0,3
No minero	0,5	0,8	0,6	-4,3	3	-15	5,9
Ingreso nacional bruto disponible real	1,3	1,2	2,2	-1,3	-0,8	-13,5	-7
Demanda interna	3,1	2,1	2,7	-3,3	-2,9	-20,6	-11,4
Demanda interna desestacionalizada(1)	0,5	1,3	-0,5	-4,6	1,5	-17,2	9,2
Consumo total	3	2,4	2,9	-4,5	-2,1	-20,3	-7,8
Consumo de hogares e IPSFL (2)	3,1	2,5	2,9	-3,8	-2,2	-22,2	-8,8
Consumo Gobierno	2,9	1,8	2,7	-7,4	-1,3	-13,3	-3,7
Formación bruta capital fijo	4,1	5,2	5,1	2,7	0,6	-20,9	-18,5
Construcción y otras obras	3,4	6,2	7,6	5,4	6,8	-17,1	-26,1
Maquinaria y equipo	5,4	3,4	1,1	-2,1	-9,8	-27,7	-5,6
Exportaciones de bienes y servicios	-2,8	-4,1	1,3	-3,5	1,6	1,9	-7,2
Importaciones de bienes y servicios	2,5	-3	-0,9	-7,5	-9,4	-20,9	-15
Variación de existencias (3)	1	0,7	0,5	0,5	0	-0,1	-0,5
(Porcentajes del PIB, en términos reales)							
Inversión en capital fijo	20,1	20,7	24,9	24,9	20,2	19,1	19,3
(Porcentaje del PIB, en términos nominales)							
Inversión en capital fijo	20,1	21,4	25,8	25,8	20,8	19,3	19,5
Inversión total	23,2	22,5	22,6	22,6	22,5	20,2	18,4
Ahorro externo	2,6	4,3	3,4	3,4	0,4	-4,7	0
Ahorro nacional	20,6	18,2	19,2	19,2	22,1	24,9	18,4

Fuente: Banco Central

Análisis del PIB por actividad económica

El retroceso de 9,1% en el PIB del tercer trimestre se explicó, principalmente, por las actividades de servicios, en especial los personales, transporte, restaurantes y hoteles y empresariales. Destacó también la contribución negativa de la construcción. Por otro lado, la administración pública y el comercio fueron las únicas actividades con resultados positivos en el trimestre

Sector Agropecuario – silvícola

La producción agropecuario-silvícola se redujo 3,2%, contracción menor a la del trimestre anterior. El resultado se explicó por el bajo desempeño de fruticultura, silvicultura y agricultura, compensado en parte por el aumento en ganadería. Según cifras desestacionalizadas, la actividad mostró una variación nula respecto del trimestre anterior (gráfico 1). La fruticultura registró una menor producción de paltas y críticos, ambas afectadas por una menor disponibilidad de agua.

La caída observada en silvicultura fue generalizada, destacando una menor producción de trozas destinadas a la industria del aserrío, en particular de pino, y de trozas para la producción de celulosa. Por su parte, la agricultura cayó en línea con menores envíos al exterior de productos de vivero, en especial de bulbos y semillas. Contribuyó a este resultado la caída de los cultivos anuales debido a una menor superficie sembrada, en particular de remolacha. En contraste, las hortalizas aumentaron, destacando aquellas para el consumo fresco.

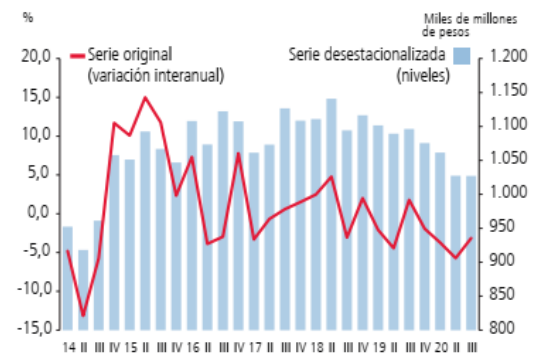
Sector Pesca

La pesca se contrajo 2,1%, con resultados disímiles en las actividades que la componen. Efectivamente, la pesca extractiva cayó, mientras que la acuicultura creció. Por otro lado, la actividad se recuperó respecto al trimestre anterior, acorde a cifras con ajuste estacional (gráfico 2).

En la pesca extractiva destacaron los menores desembarques de anchoveta y jurel. Por otro lado, las capturas de sardina y merluza aumentaron, acorde con la disponibilidad del recurso.

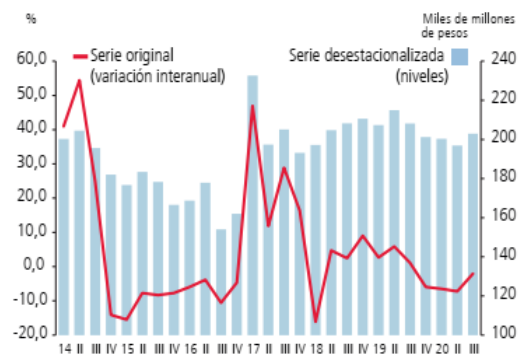
Finalmente, el positivo resultado en ganadería obedeció principalmente a una mayor producción de porcinos, bovinos y leche. La producción de cerdos fue impulsada por la demanda desde mercados asiáticos. Restó marginalmente a la actividad la producción de pavos.

Gráfico 1: Agropecuario – silvícola



Fuente: Banco Central

Gráfico 2: Pesca



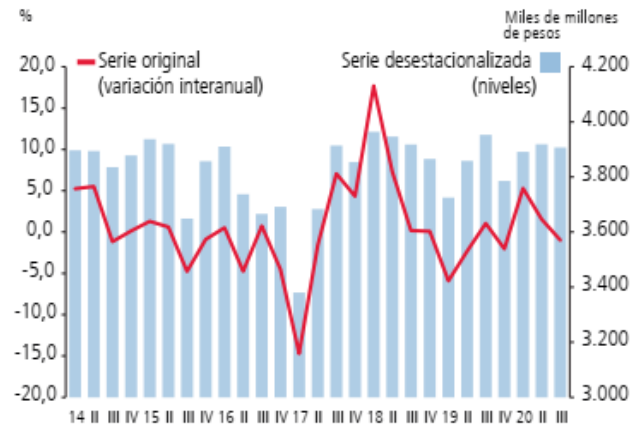
Fuente: Banco Central

Sector Minería

La actividad minera anotó una caída de 1,0%, siendo la minería del cobre la de mayor incidencia. Contrarrestó al resultado de la actividad la producción de hierro. De acuerdo a cifras ajustadas estacionalmente, la minería se desaceleró respecto al segundo trimestre (gráfico 3).

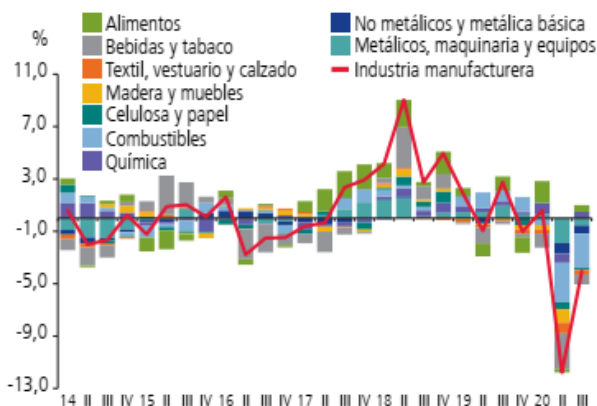
La minería del cobre se redujo, con resultados mixtos entre los principales productores. Durante el período, se registraron menores leyes del mineral y mantenciones en algunos yacimientos, lo que se sumó a una reducción de la dotación en faena debido a la emergencia sanitaria. En contraste, otros yacimientos presentaron mejoras operacionales y mayor procesamiento de cobre, en línea con el desempeño de las fundiciones. La extracción de minerales no metálicos también restó al resultado de la actividad. Finalmente, el hierro creció gracias a una baja base de comparación, explicada por reparaciones y modificaciones en una de las principales plantas de pellet y al cierre del puerto de embarque ocurridos el año anterior.

Gráfico 3: Minería



Fuente: Banco Central

Gráfico 4: Contribución de las actividades económicas al resultado de la industria manufacturera



Fuente: Banco central

Sector Industria Manufacturera

El desempeño de la actividad manufacturera fue resultado de una caída en la elaboración de combustibles y, en menor medida, de una reducción en la producción de bebidas y tabaco y de minerales no metálicos y metálica básica (gráfico 4). En contraste, la producción de alimentos aumentó. Según datos desestacionalizados, la actividad manufacturera aumentó, mostrando una recuperación de 6,6% respecto del trimestre anterior.

La menor refinación de combustibles se reflejó principalmente en la producción de gasolinas y diésel. Este resultado se explicó por una menor demanda, sustitución por productos importados y mantenciones realizadas durante el período. En tanto, la elaboración de bebidas y tabaco disminuyó en repuesta a una menor demanda de bebidas no alcohólicas y a una menor producción de cigarrillos con destino doméstico. La caída observada en minerales no metálicos y metálica básica fue generalizada y estuvo en línea con una menor demanda desde la construcción. En contraste, la agrupación alimentos aumentó liderada por la actividad pesquera, en particular por mayores envíos de filetes de salmónidos al exterior, y por el incremento de la elaboración de productos lácteos.

Sector Suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos

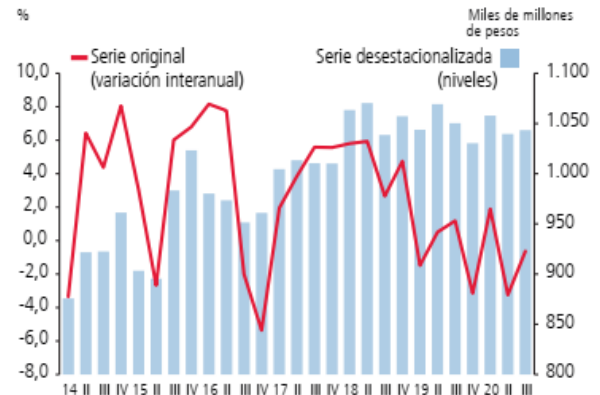
La actividad suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos (EGA) registró una contracción de 0,6%, reflejo de una caída en todos sus componentes, con excepción del suministro de gas y la gestión de desechos. En cambio, la actividad mostró una recuperación respecto del trimestre anterior, según cifras con ajuste estacional (gráfico 5).

La generación eléctrica cayó explicada por una menor demanda no residencial, consistente con la disminución de la actividad económica, que fue parcialmente compensada por una mayor demanda de los hogares. En tanto, se registró un aumento en el uso de insumos de menor costo, atenuando la caída en el valor agregado de la generación.

En el resto de la actividad, se registró una caída en el suministro de agua, explicado por una menor demanda no residencial. Por otra parte, el suministro de gas creció en línea con una mayor regasificación,

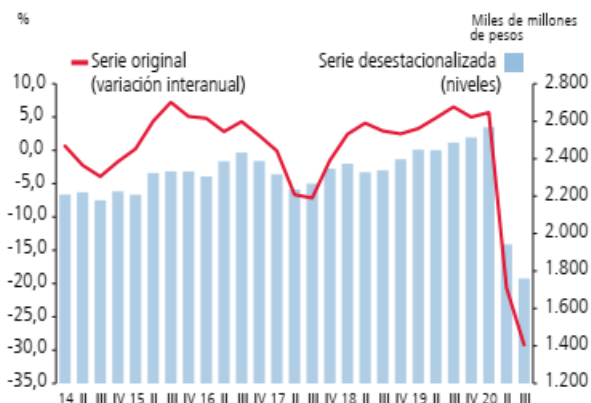
efecto compensado por una caída en la distribución de gas. Finalmente, la gestión de desechos también tuvo una incidencia positiva, impulsada principalmente por la gestión de residuos de la minería y recolección de desechos residenciales.

Gráfico 5: Suministro de electricidad, gas y agua



Fuente: Banco central

Gráfico 6: Construcción



Fuente: Banco central

Sector Construcción

La actividad de la construcción se contrajo 29,2% el tercer trimestre; todas las actividades que la componen mostraron cifras negativas, destacando por su caída e incidencia la edificación. Asimismo, la actividad se redujo respecto al segundo trimestre según cifras desestacionalizadas (gráfico 6).

La edificación cayó como resultado de la paralización de un gran número de obras en comunas en cuarentena. En efecto, tanto las obras habitacionales como las no habitacionales disminuyeron.

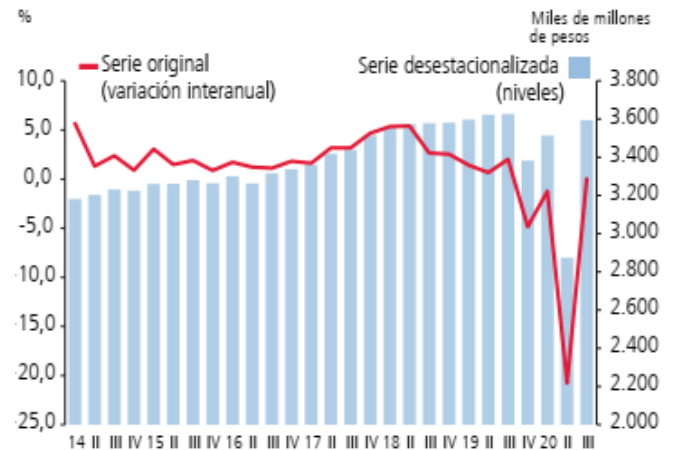
Un resultado similar se observó en las obras de ingeniería; el aplazamiento de proyectos mineros que se encontraban en fase de ejecución explicaron principalmente este resultado.

Finalmente, las actividades especializadas también registraron cifras negativas durante el trimestre, acorde con la menor actividad en sus principales demandantes.

Sector Comercio

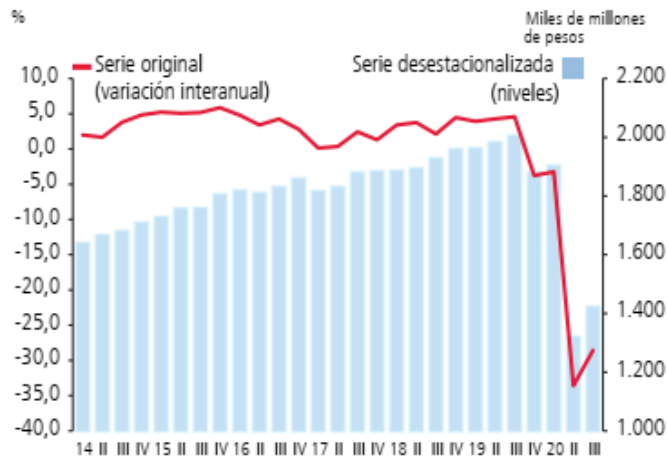
Luego de caer 20,8% en el segundo trimestre, la actividad comercial tuvo una variación nula en el tercero, esto como consecuencia de la flexibilización de los confinamientos, las medidas económicas de apoyo a los hogares y el retiro de una parte de los fondos previsionales. Efectivamente, la caída observada en el comercio automotor y mayorista fue compensada en su totalidad por un aumento en el comercio minorista. En términos trimestrales, la actividad mostró una recuperación de 25,1% respecto al trimestre anterior, acorde a cifras desestacionalizadas (gráfico 7). La recuperación del comercio minorista fue liderada por grandes tiendas y supermercados. Adicionalmente, se registraron mayores ventas realizadas a través de páginas web y plataformas online. Compensó en parte este resultado, las menores ventas en establecimientos especializados de vestuario, calzado y equipamiento doméstico. Las ventas mayoristas contribuyeron a la baja al resultado de la actividad comercial incididas principalmente por las ventas de combustibles. Este efecto fue parcialmente compensado por mayores ventas de materias primas, alimentos, bebidas y tabaco, y, en menor medida, de maquinarias y equipos. Si bien el comercio automotor disminuyó, la caída observada fue menor a la del trimestre anterior; menores ventas de vehículos explicaron principalmente este resultado. Adicionalmente, la mantención y venta de repuestos se redujo acentuando la caída de la actividad.

Gráfico 7: Comercio



Fuente: Banco central

Gráfico 8: Transporte

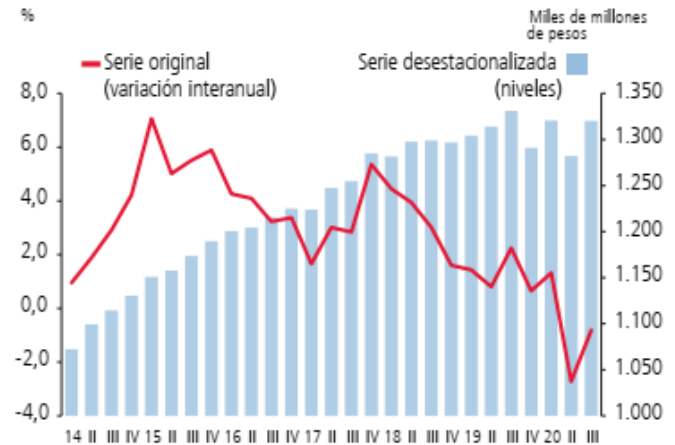


Sector Comunicaciones y servicios de información

La actividad servicios de información y comunicaciones cayó 0,8%, resultado explicado por una reducción de los primeros, lo que fue atenuado por una mayor actividad en comunicaciones. Por otro lado, cifras desestacionalizadas dan cuenta de un aumento en la actividad respecto del trimestre anterior (gráfico 9).

En el contexto de la emergencia sanitaria, la actividad comunicaciones incrementó su dinamismo debido a un mejor desempeño en todos sus componentes. La telefonía móvil presentó la mayor incidencia, explicada tanto por los servicios de voz como de datos móviles.

Gráfico 9: Comunicaciones



Fuente: Banco central

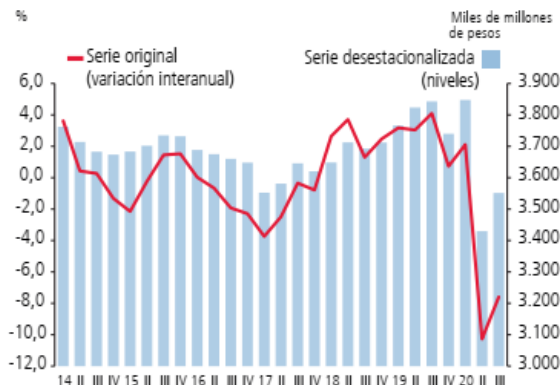
Sector Servicios Empresariales y Servicios Personales

Los servicios empresariales retrocedieron 7,6% mientras que los personales lo hicieron en 18,6%; en ambos casos, estas cifras son menores a las registradas en el segundo trimestre. Consistente con lo anterior, las dos actividades se recuperaron respecto al trimestre anterior acorde a cifras con ajuste estacional (gráficos 10 y 11).

Respecto de los servicios empresariales, destacaron por su bajo dinamismo e incidencia las actividades profesionales, en especial los servicios de arquitectura e ingeniería –actividades mayormente afectadas por las restricciones sanitarias– y publicidad.

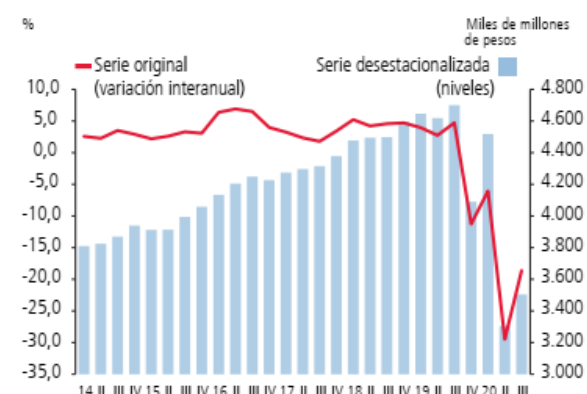
Por otro lado, la caída en los servicios personales se vio incida principalmente por la educación, en particular la pública, afectada por la pérdida del servicio educativo en los niveles escolar y preescolar, debido a la suspensión de clases presenciales por la crisis sanitaria y la menor cobertura de clases online en su reemplazo.

Gráfico 10: Servicios Empresariales



Fuente: Banco Central

Gráfico 11: Servicios Personales

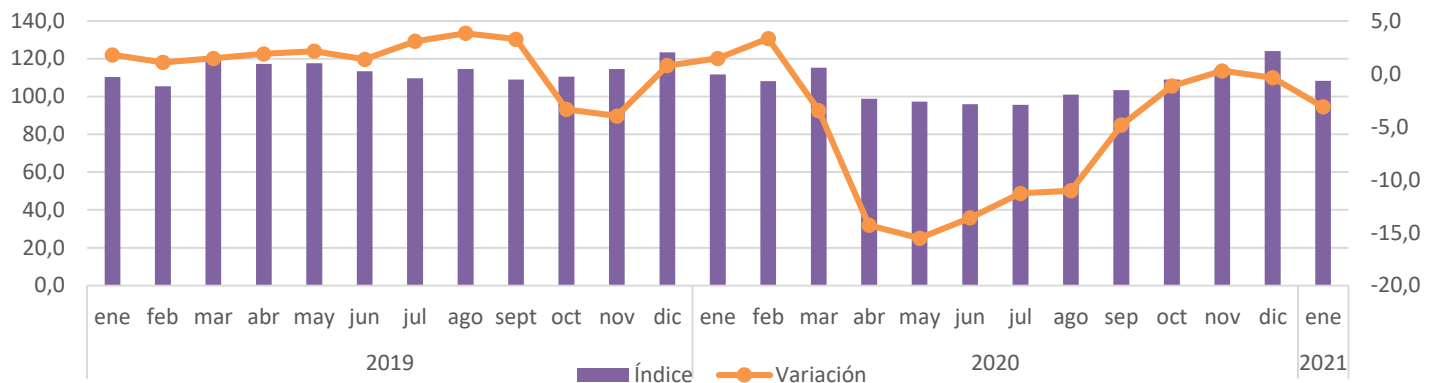


Fuente: Banco Central

I. IMACEC

El Imacec de diciembre de 2020 cayó 0,4% en comparación con igual mes del año 2019. La serie desestacionalizada aumentó 3,5% respecto del mes precedente y disminuyó 0,3% en doce meses. El resultado del Imacec fue explicado por la caída de las actividades de servicios y la minería, efecto que no logró ser compensado por el dinamismo del comercio. Por su parte, el crecimiento del Imacec desestacionalizado fue impulsado por el desempeño de los servicios, compensado en parte por la minería. El mayor descenso para este periodo, respecto al año 2019, se presentó el mes de mayo (-15,5), mientras que las únicas alzas positivas se presentaron en los meses de enero, febrero y noviembre.

Gráfico 12: Evolución IMACEC

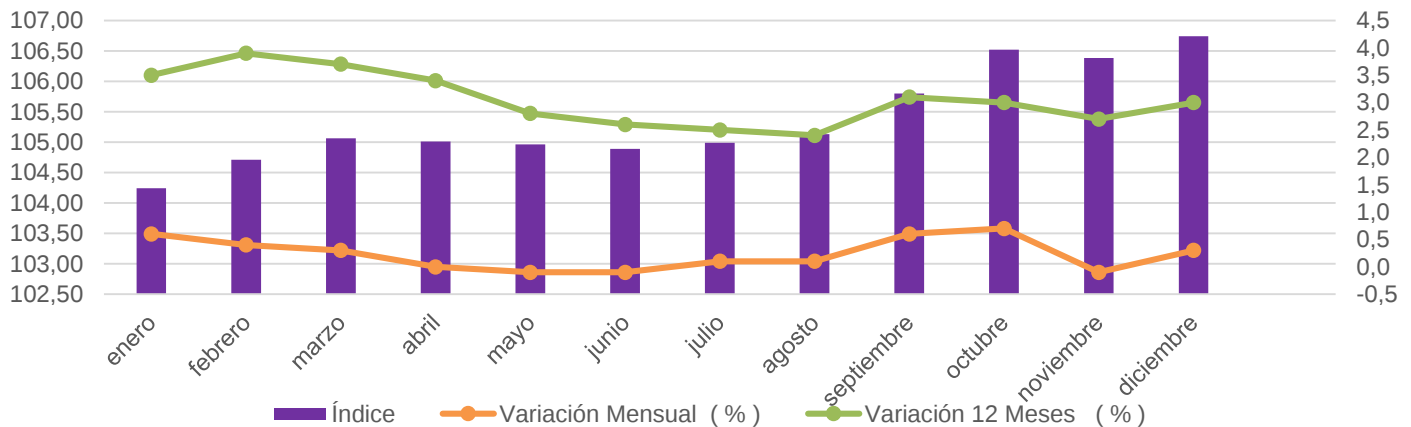


Fuente: Banco Central

II. Índice de Precio al Consumidor (IPC)

En el último mes del año, nueve de las doce divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias positivas en la variación mensual del índice y tres presentaron incidencias negativas. Entre las divisiones con aumentos en sus precios destacó vestuario y calzado (3,7%) con 0,120 puntos porcentuales (pp.) y equipamiento y mantenimiento del hogar (0,8%) con 0,050pp. Las restantes divisiones que influyeron positivamente contribuyeron con 0,227pp., en conjunto. A su vez, entre las divisiones que consignaron bajas mensuales en sus precios destacó bebidas alcohólicas y tabaco (-1,1%), que incidió 0,052pp.

Gráfico 13: Evolución IPC



Fuente: Banco Central

III. Empleo

En 2020, la tasa de desocupación anual promedio en Chile aumentó 3,5 puntos porcentuales (pp.) respecto al año anterior y se situó en 10,7%. En las mujeres, este indicador creció 2,9 pp. y llegó a 10,9%, mientras que en los hombres anotó un alza de 3,8 pp., ubicándose en 10,5%. Así se desprende de la Separata Laboral con estimaciones anuales 2020 dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadísticas.

Lo anterior refleja que durante ese año hubo en promedio 939.139 personas desocupadas (542.081 fueron hombres), con un incremento anual de 34,5%, es decir, el país tuvo 240.699 desocupados más que en 2019 (de ellos, 172.267 fueron hombres).

Si bien la tasa de desocupación creció en todas las regiones, las mayores expansiones del indicador se registraron en Coquimbo (5,7 pp.) y Los Ríos (5,0 pp.).

En tanto, los ocupados descendieron 12,3% en igual período a nivel nacional. En todas las categorías ocupacionales hubo menos personas ocupadas, siendo las más incidentes trabajadores por cuenta propia (-20,6%) y asalariados formales (-7,0%).

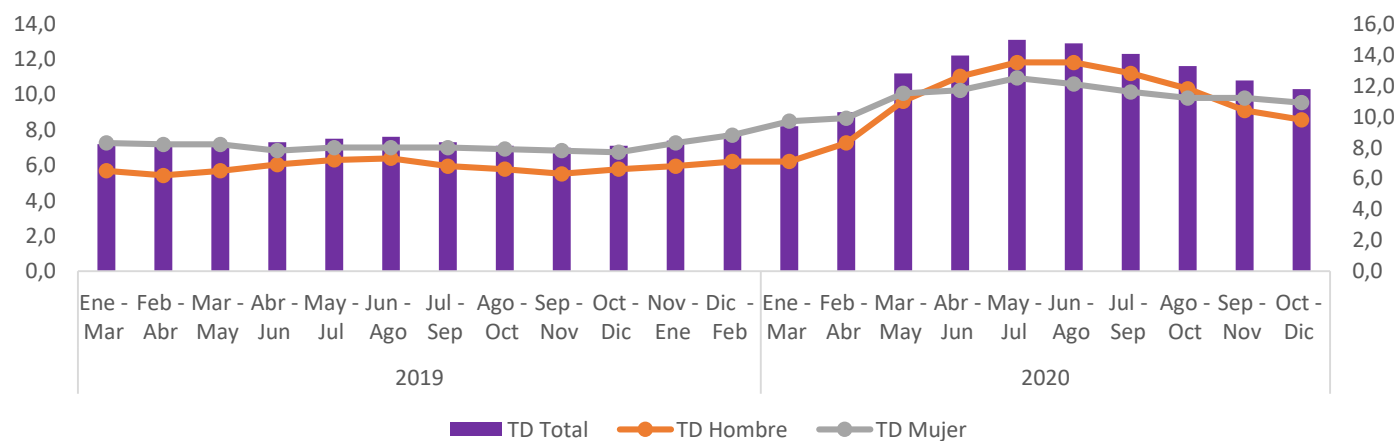
Los sectores económicos que más incidieron en la disminución de los ocupados fueron comercio (-13,9%), construcción (-20,3%) y actividades de alojamiento y servicio de comidas (-33,5%). Entre los sectores que aumentaron la cantidad de ocupados destacó, por su mayor incidencia, servicios administrativos y de apoyo (7,6%).

Las mujeres ocupadas disminuyeron 14,9%, debido principalmente a la pérdida de puestos de trabajo en el comercio (-16,3%), mientras que los hombres ocupados retrocedieron 10,4%, mayoritariamente por quienes dejaron de trabajar en el sector construcción (-20,2%).

La tasa de participación laboral retrocedió 6,7 pp. y fue de 56,1%, en tanto que en las mujeres se redujo 7,2 pp. y llegó a 45,3% y en los hombres se contrajo 6,3 pp. y se situó en 67,3%.

Por su parte, la tasa de ocupación informal anual se situó en 25,6%, mientras que en igual período los ocupados informales disminuyeron 18,8%, incididos por los descensos de las mujeres (-22,5%) y los hombres (-15,8%).

Gráfico 14: Evolución tasa de desempleo



Fuente: INE.

IV. Índice de Producción Manufacturera

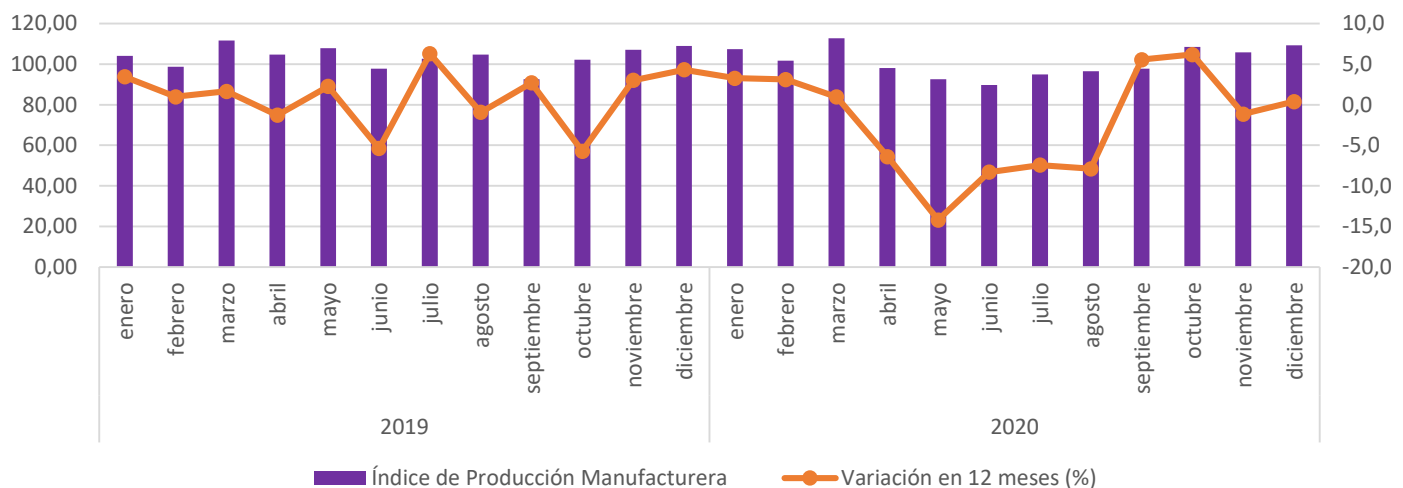
En diciembre de 2020, la serie con ajuste estacional y corregida de efecto calendario del IPMan anotó un alza mensual de 1,8% y una disminución de 1,1% respecto a igual mes del año anterior.

En el período de análisis, el IPMan presentó un crecimiento de 0,4% en doce meses, explicado, en gran medida, por el aumento interanual de 3,4% en la elaboración de productos alimenticios (división 10), que incidió 1,043 pp. en la variación del índice general. Esto último fue ocasionado, principalmente, por una mayor producción de productos lácteos, debido a un alza en la demanda nacional. Le siguió en incidencia positiva la fabricación de muebles (división 31), que se expandió 45,1% y aportó 0,723 pp. a la variación del índice, a raíz de un aumento en la demanda de clientes, mayoritariamente del retail. La fabricación de otros productos minerales no metálicos (división 23) se incrementó 8,9% e incidió 0,391 pp., debido, principalmente, a un aumento en la capacidad productiva en la elaboración de productos como botellas y jarros.

Por el contrario, la principal influencia negativa en el índice general provino de la fabricación de sustancias y productos químicos (división 20), que disminuyó 15,4% y restó 2,056 pp. a la variación del índice, debido a una menor demanda externa.

En 2020, el IPMan registró una variación acumulada de -2,3%, que se explicó, en gran medida, por las caídas anuales en la fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo (división 25) y en la elaboración de productos alimenticios (división 10), que decrecieron 6,2% y 1,4%, respectivamente.

Gráfico 15: Evolución del Índice de Producción Manufacturera.



Fuente: INE.

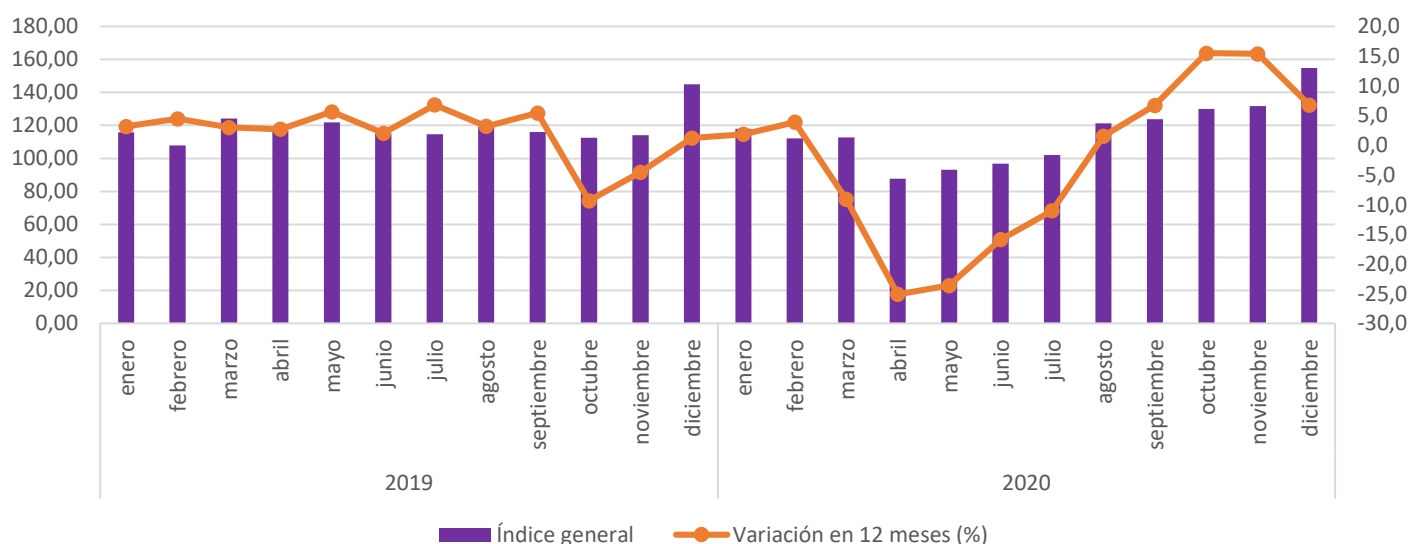
V. Índice de Actividad del Comercio

En diciembre de 2020, el IAC a precios constantes creció 7,4% en doce meses. El resultado se explicó por los incrementos de comercio al por mayor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas (división 46) y comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas (división 47). Por el contrario, comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos automotores y motocicletas (división 45) registro una baja interanual. En 2020, el IAC a precios constantes acumulo una disminución anual de 2,7%, como consecuencia, esencialmente, del comportamiento negativo en la división 45, que cayó 19,9%.

Análisis por División:

La división 47 fue la que más aportó (5,776 puntos porcentuales (pp.)) en el crecimiento interanual del IAC a precios constantes, al anotar un alza de 13,0%. El aumento en las ventas de esta división se debió, principalmente, a las contribuciones de otras actividades de venta al por menor en comercios no especializados, clase 47191 (4,345pp.), venta al por menor en comercios no especializados con predominio de la venta de alimentos, bebidas o tabaco, clase 47112 (4,156pp.), y venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados, clase 4752 (1,410pp.), con alzas de 19,5%, 18,1% y 36,8%, respectivamente. La división 46 (2,313pp.) creció 5,3% en doce meses. Esta alza se explicó, fundamentalmente, por los aportes de venta al por mayor de maquinaria, equipo y materiales, clase 46503 (1,250pp.), venta al por mayor de otros enseres domésticos, clase 4649 (1,128pp.), y venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco, clase 4630 (0,963pp.), que se expandieron 3,5%, 7,7% y 4,9%, en cada caso. Por el contrario, la división 45 (-0,708pp.) anoto una disminución interanual de 6,0%, como consecuencia de las incidencias en venta de vehículos automotores, clase 4510 (-5,412pp.), y venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, clase 4530 (-0,606pp.), que decrecieron 7,2% y 2,4%, respectivamente.

Gráfico 16: Evolución del Índice de Actividad del comercio a precios constantes.



Fuente: INE.



VI. Comercio Exterior

Intercambio Comercial:

El comercio exterior chileno fue un claro reflejo de la realidad económica mundial, teniendo una caída sistemática hasta el mes de mayo y presentando un repunte durante el segundo semestre de año. Provocado lo anterior, principalmente por el intercambio comercial existente con China país que logró diferenciarse de otras economías, dado que experimentó una contracción menor que el promedio mundial y reabrió su economía relativamente rápido.

Es así como el intercambio comercial chileno, entre los meses de enero y diciembre del año 2020, alcanzó un monto de 120.887 millones de dólares FOB, cifra que presentó una variación negativa del 8,3%, respecto de igual período del 2019. Esta disminución se tradujo en una baja del monto del intercambio comercial del país de 11.011 millones de dólares FOB.

Tabla 3: Intercambio comercial por continente (millones de US\$ FOB)

Continente	Enero - Diciembre		Participación 2020	Variación 2020/2019	Diciembre		Participación Diciembre 2020	Variación Diciembre 2020/2019
	2019	2020			2019	2020		
África	774,4	580,8	0,5%	-25,0%	44,1	25,2	0,2%	-43,0%
América	49.600,2	42.166,3	34,9%	-15,0%	3.810,5	3.931,2	33,1%	3,2%
Asia	57.923,0	58.299,7	48,2%	0,7%	4.980,7	6.201,6	52,2%	24,5%
Europa	21.570,8	17.980,9	14,9%	-16,6%	1.563,7	1.591,6	13,4%	1,8%
Oceanía	640,6	686,5	0,6%	7,2%	36,5	50,4	0,4%	38,2%
Otros	1.388,9	1.172,4	1,0%	-15,6%	105,7	84,9	0,7%	-19,7%
Total	131.897,9	120.886,7	100,0%	-8,3%	10.541,1	11.884,8	100,0%	12,7%

Fuente: Servicio Nacional de Aduanas

Exportaciones:

Entre enero y diciembre del año 2020, las exportaciones del país disminuyeron 3,2%, según monto, en relación con igual período del año 2019, siendo China el principal comprador con un 37,2% de participación sobre el total de las exportaciones, seguido de Estados Unidos (14,0%) y Japón (8,8%); estos tres países acumularon el 60,0% del total de las ventas del país.

Las ventas a nuestro principal mercado exportador, China, registró un alza de 14,6%, lo que implicó un aumento de 3.276 millones de dólares FOB; mientras que en términos de carga, la cantidad exportada creció en un 33,6%, cifra equivalente a 7.871.536 de toneladas más.

Importaciones:

Entre enero - diciembre del año 2020, las importaciones del país disminuyeron 13,5%, según monto, en relación con igual período del año 2019, siendo China el principal vendedor con un 27,3% de participación sobre el total de las importaciones, seguido de Estados Unidos (18,0%) y Brasil (7,7%); estos tres países acumularon el 53,0% del total de las compras del país. Las compras a nuestro

principal mercado importador, China, aumentaron un 3,6%, lo que implicó un aumento de 536 millones de dólares CIF. Por su parte, las importaciones originarias de Estados Unidos presentaron una caída del 21,3% durante enero y diciembre del año 2020.

Fuente: Servicio Nacional de Aduanas

Situación Económica Región de Valparaíso 2020

I. Producción Manufacturera

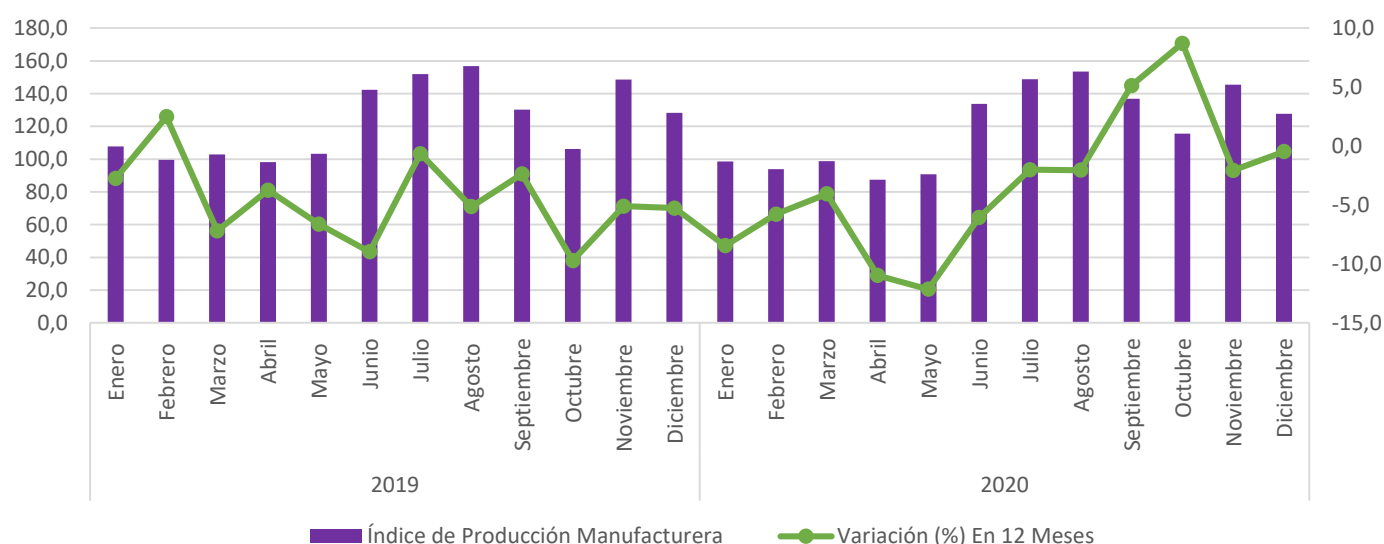
En diciembre 2020, el IPMan regional retrocedió 0,5% en doce meses, sin incidencia del efecto calendario, ya que se registraron la misma cantidad de días hábiles que en el año 2019.

Por su parte, la variación mensual del índice anotó un descenso de 12,3%, en tanto, la variación acumulada del año 2020 alcanzó un retroceso de 3,0%, tras haber obtenido una baja de 4,7% acumulada durante el año 2019.

En el resultado de la comparación anual, seis agrupaciones resultaron negativas y, entre ellas, las que más influyeron en el índice fueron; elaboración de bebidas alcohólicas y no alcohólicas; y fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo.

Por el contrario, las divisiones que incidieron de forma positiva en el índice, correspondieron a fabricación de otros productos minerales no metálicos; y fabricación de productos de caucho y plástico.

Gráfico 19: Índice de producción manufacturera – Región de Valparaíso.



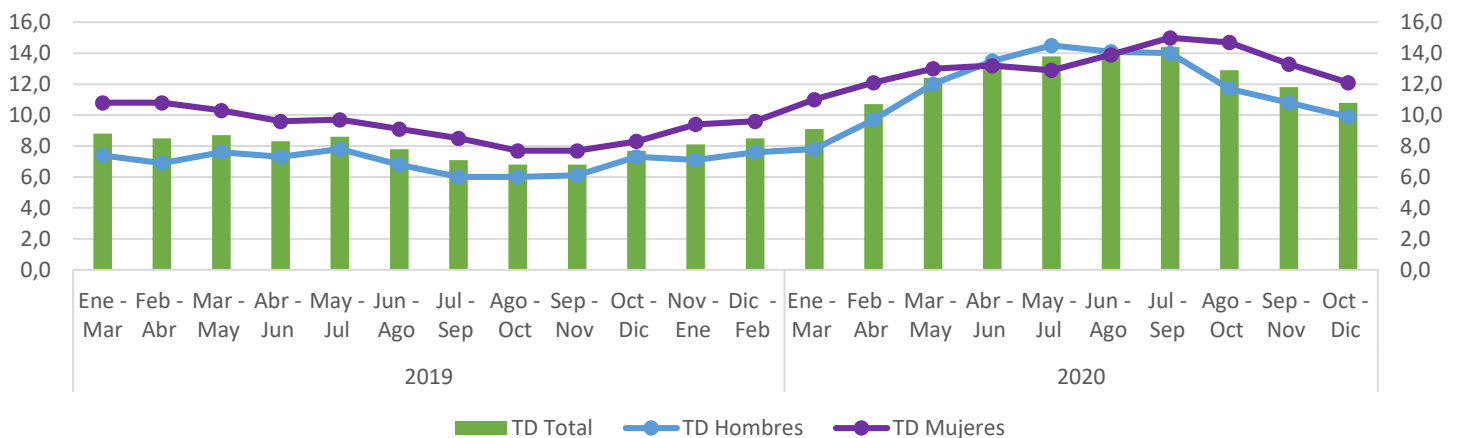
Fuente: INE

II. Mercado Laboral

Para el periodo octubre – diciembre 2020, la tasa de desocupación fue 10,8%, registrando un aumento de 3,1 pp. en doce meses, debido al descenso de los ocupados (-10,3%) por sobre la baja de la fuerza de trabajo (-7,2%), por su parte, los desocupados aumentaron en 29,9%, incididos por los hombres (27,6%), y las mujeres (32,6%). La población fuera de la fuerza de trabajo o inactiva se incrementó en 14,1% en doce meses, incidida por los inactivos habituales (14,0%) y los inactivos potencialmente activos (17,7%). La tasa de participación regional alcanzó 54,4%, experimentando un descenso de 5,1 pp. en un año, mientras que la tasa de ocupación se situó en 48,5%, disminuyendo 6,3 pp. en doce meses.

En doce meses la estimación del total de los ocupados disminuyó 10,3%, equivalente a 89.610 personas menos, influenciado por las mujeres (-12,4%) y los hombres (-8,8%). Según tramo etario, el descenso de los ocupados fue motivado tanto por el segmento de 15-34 años, que tuvo un retroceso de (-12,9%), como por el tramo de 55 y más años (-15,3%). Según sector económico, la disminución de los ocupados fue incida por alojamiento y servicios de comida (-44,5%), hogares como empleadores (-38,4%) y transporte (-18,5%), mientras que por categoría ocupacional, incidieron los descensos de asalariados formales (-11,3%) y trabajadores por cuenta propia (-12,4%).

Gráfico 20: Tasa de desempleo – Región de Valparaíso.



Fuente: INE

Análisis por actividad económica:

El descenso anual de los ocupados (-10,3%) fue explicado principalmente, por alojamiento y servicios de comida con una disminución de 44,5%; hogares como empleadores con un retroceso de 38,4%; y transporte con variación negativa de 18,5%. Por el contrario, las principales alzas se presentaron en industria manufacturera, que experimentó un crecimiento de 16,4% y administración pública (12,1%).

III. Exportaciones Región de Valparaíso:

Las exportaciones registradas por la Región de Valparaíso en el mes de diciembre de 2020, alcanzaron 503,1 millones de dólares, anotando un aumento de 12,9% en doce meses.

El sector económico que registró la mayor participación fue minería con un 72,7%, evidenciando un incremento equivalente a 98,8 millones de dólares, incidido por la actividad cobre y hierro; le siguió el sector industria, con un 14,1% de participación, restando 24,5 millones de dólares a lo registrado en diciembre de 2019, explicado principalmente por la actividad refinera de petróleo y productos derivados. Por su parte, el sector silvoagropecuario, anotó una participación de 12,2%, registrando 16,5 millones de dólares menos en comparación a diciembre de 2019, descenso impulsado por la disminución en la actividad frutícola.

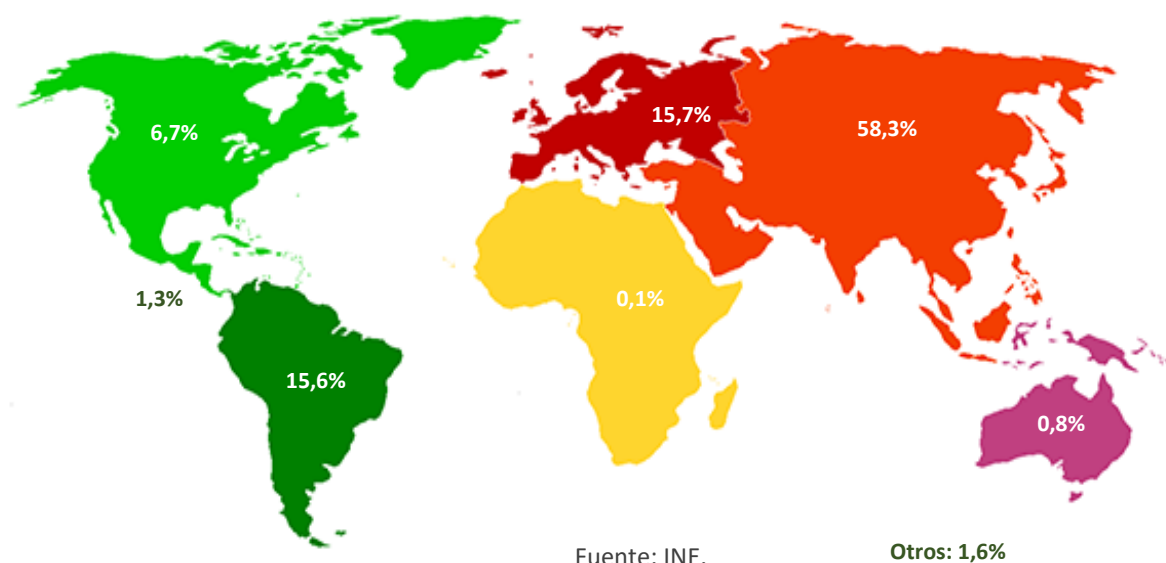
El continente que recibió la mayor cantidad de exportaciones regionales fue Asia con 293,3 millones de dólares, representando el 58,3% del total de envíos. Durante el mes de diciembre China fue el país al que más se exportó, con 263,0 millones de dólares, lo que representó u 52,3% del total de exportaciones.

En cuanto a bloque económico, la mayor incidencia la registró APEC, con 335,4 millones de dólares, presentando un aumento equivalente a 52,1 millones de dólares, en comparación al mismo período de 2019.

Tabla 4: Exportaciones región de Valparaíso 2018 – 2019 (millones de US\$ FOB)

EXPORTACIONES 2019 - 2020													
	Dic-19	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20
Exportaciones (MMUS\$)	445,6	451,5	315,9	400,4	508,5	346,7	283,1	355,8	376,4	363,1	532,0	542,9	503,1
Variación interanual	-1,1	-36,9	-29,1	-37,2	-2,2	-27,8	-38,0	-41,2	-9,9	-24,1	25,5	41,4	12,9
Exportaciones acumuladas	6.009,1	451,5	767,4	1167,8	1.676,3	2.023,0	2.306,1	2.661,9	3.038,2	3.401,3	3.933,3	4.476,2	4.979,4
Variación acumulada	-7,6	-36,9	-33,9	-35,0	-27,7	-27,7	-29,1	-31,0	-29,0	-28,5	-24,1	-19,5	-17,1

Gráfico 21: Exportaciones por continente diciembre 2020





Expectativas económicas expertos

Se desarrollaron una serie de entrevistas a expertos regionales para conocer sus expectativas respecto a diversos factores nacionales y regionales durante enero 2021, obteniendo los siguientes resultados:

Cristian Martínez, Jefe Área/Carrera Negocios y Patricio Rivera Carl, académico economía Universidad Andrés Bello.

1. ¿Cómo cree será la situación económica general del país durante el año 2020?

Considerando la contingencia actual, la economía en Chile no se ve muy prometedora.

Hay tensiones sociales y políticas relacionadas con los procesos electorales y la discusión constitucional impactarían tanto a la inversión, como al empleo, así y todo, se proyecta un crecimiento entre un 4 y 4.5 %, siendo los sectores más afectados, turismo, comercio y transporte aéreo.

A pesar que las condiciones financieras internacionales han permanecido relativamente favorables, la incertidumbre no nos abandona.

El apoyo al crédito, la liquidez y gestión de riesgos han apaleado en parte el impacto a nuestro país.

Por el lado de pandemia, el hecho que estén llegando la dosis de vacunas al país da un grado de confianza y hará paso a paso que el mercado se vaya abriendo y retomar el rumbo presencial y activar trabajos y se cumpla la lógica de la economía, que aumentan los ingresos de la mano de gasto e inversión, hoy las medidas tienen un costo fiscal que hacen que país crezca en menor cuantía.

2. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta el país en la actualidad?

Los tres principales problemas que enfrenta el país hoy son evidentemente;

1. El tema de la salud, que se ha visto aumentado por tema pandemia, que nos hace ver que debemos aumentar los recursos y distribuirlos de manera correcta, y no quiero dejar fuera tener el personal capacitado en

las unidades de salud para usar los recursos en la parte administración y especialistas muy centralizados.

2. Otro problema es la brecha en educación pública y privada, si se invirtiera de manera distinta, tendría un impacto social positivo que disminuiría las diferencias sociales por falta de oportunidades en todos los sectores del país.

3. El tercer problema es la crisis política y social, existe una disconformidad de la población chilena manifestada por todas las vías y formas vista, han ocurrido cambios, y otros que vendrán, como cambio de constitución que hace que seamos un país inseguro, riesgoso y la imagen no sea la mejor para inversionistas y relaciones internacionales. Todo lo anterior mientras sea un proceso, existe especulación e incertidumbre pasando a ser un problema país.

3. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2020)?

- Crecimiento PIB (%): 4.2 %
- Tipo de Cambio (Peso/Dólar US): Al alza entre un 0.5 y 3%
- Inflación (%): entre 2.4 y 3%
- TPM: entre 3 y 5%
- Tasa de desempleo: entre 10 a 13 % primer semestre
- Inversión: 12%



4. ¿Cómo cree será la situación económica general de la región de Valparaíso durante el año 2020?

La situación general de la región, la veo positiva en la medida que la contingencia, vacunación y disminución de casos sea considerable, mucho depende solo de la población, hará que retomemos rumbo en actividad económica y de salud que es el motor de nuestra región y de cualquiera.

El primer semestre no se notará cambios, si el segundo semestre teniendo el 80% de la población vacunada y temas sociales, de salud y políticos avanzados para que la población pueda retomar actividades con confianza y hacer crecer la región.

5. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta la Región en la actualidad?

Los principales problemas de la región son:

1.- La baja actividad económica, siendo hoy negativa, por crisis social y pandemia, lo que hace que los negocios formales cierren y el comercio informal aumente, y que no se ve reflejado en el PIB y generación de empleo.

2.- Segundo problema, las malas administraciones municipales y regionales, mal uso de fondos, no uso de la riqueza regional para uso turismo y generar recursos y empleo para la gente, lo que hace que la población no crea en sus representantes provocando una eterna disputa social o desinterés por participar en crecimiento regional.

3.-Tercer problema, es un no desarrollo urbano que acrecienta aún más las diferencias sociales en la población.

Las elecciones municipales de 2021 debieran ser una oportunidad para, más allá de la medición de liderazgos locales o de su utilización para eventuales plataformas políticas de alcance nacional, debatir sobre los reales problemas regionales y sus caminos de solución.

La región hoy presenta situaciones de deterioro y pérdida de relevancia.

6. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2020)?

- Tasa de desempleo: 10 a 12% primer semestre bajando idealmente 3 a 4 puntos el segundo semestre.
- Inversión:12%.

7. ¿Cuáles son, a su parecer, los principales desafíos para la Región?

Los principales desafíos de la región es velar por la descentralización, aumentar la actividad económica, mantener y mejorar categoría de patrimonio de la humanidad en caso de Valparaíso y por qué no otras comunas de la región.

Ser pioneros en temas de salud y ambiente no es menor considerarlo, ya que somos un muy buen mercado de prueba como región para cualquier actividad al tener una demografía y psicográfica muy amplia para estar dentro de las principales regiones de mayor actividad y mejores índices.



Lisardo Gómez, Director de la Escuela de Negocios Internacionales, Universidad de Valparaíso

1. ¿Cómo cree será la situación económica general del país durante el año 2021?

Dependerá esencialmente del manejo de la pandemia, impacto de la segunda y tercera ola y el alcance de la vacunación masiva. En general mucha incertidumbre aún. Mejora en algo asociada al desconfinamiento en virtud de cuanta gente se logre vacunar, en especial el primer semestre, dependiendo de ello, las cifras de actividad económica pueden mejorar en el segundo semestre.

2. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta el país en la actualidad?

- La pandemia.
- La situación social asociada a la factura de la nueva constitución.
- La situación política, en función de un año electoral.

2. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2021)?

- Crecimiento PIB (%): 3,5-4,5%.
- Tipo de Cambio (Peso/Dólar US): 700-720
- Inflación (%): 3%
- TPM: 0,5%
- Tasa de desempleo: 8-10% • Inversión: 8-10% del PIB.

3. ¿Cómo cree será la situación económica general de la región de Valparaíso durante el año 2021, tomando en consideración la contingencia actual?

Bastante compleja, mucha incertidumbre por la pandemia, por lo político y social. La región no logra sinergias entre el sector público y privado. Falta claridad en políticas públicas, no solo a nivel regional, compleja matriz productiva asociada al comercio, turismo y agricultura. Se debe cambiar la matriz, introducir más inteligencia, en especial a base exportadora.

4. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta la Región en la actualidad?

Básicamente los mismos que a nivel nacional, agudizados por poca sincronía entre gobierno regional y comunal. La sequía también negativiza la visión de actividad.

5. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2021)?

- Tasa de desempleo: 9-11%
- Inversión: 4-5%

7. ¿Cuáles son, a su parecer, los principales desafíos para la Región?

Son muchos, canalizar la inversión en obras públicas para mejorar la interconectividad regional, sector agrícola, minero con una red ferroviaria y portuaria al servicio del sector productivo, principalmente exportador. Cambiar la matriz productiva, agregar inteligencia y conocimiento a la base exportadora. Generar sinergias entre el mundo privado, público y del conocimiento (universidades, institutos de educación superior). Políticas públicas orientadas a la descentralización nacional, y también regional. Mejorar la educación primaria. Mejorar infraestructura para aprovechamiento de aguas lluvias, para combatir la sequía. Al margen de lo que significa el mejoramiento de las condiciones sociales y sanitarias, en especial frente a la contingencia.

• .



Alejandro Maureira Butcher, Economista.

1. ¿Cómo cree que será la situación económica general del país durante el año 2020?

Para determinar cómo estará la situación económica del país debemos considerar dos escenarios: El mejor escenario es una vacunación masiva mundial en el corto plazo lo que permitiría retomar el crecimiento rápidamente, es decir, estar creciendo aceleradamente a partir del segundo semestre. El peor escenarios es de una vacunación lenta, con ello la recuperación vendrá hacia el último trimestre de este año o el primer semestre del año 2022.

Para el segundo semestre del 2021, hago una separación de nuestra economía con el resto del mundo. En octubre del año 2019 se produjo un Estallido que terminó en un proceso constituyente y el deseo de una nueva Constitución, no obstante, el grado de desconocimiento en relación con el sistema binominal permite adelantar nuevas manifestaciones, similares a lo vivido a fines del año 2019, pero con menos violencia.

En conclusión, creo que tendremos un primer semestre en “pandemia”, para dar paso a un segundo semestre de “protestas”. La recuperación mundial ayudará al sector de materias primas y exportaciones y la nuestra situación local afectará al consumo interno y al mercado inmobiliario particularmente.

2. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta el país en la actualidad?

El principal problema que enfrenta nuestro país es de liderazgo, sin duda y luego la visión que se tiene de la economía.

Durante el Estallido del año 2019 la falta de liderazgo político fue evidente y si bien, hubo quienes “se hicieron” del movimiento, en ningún caso lo representaban. El rechazo a una convención mixta dejó claro el problema de representación que vive el país. Conjuntamente,

durante la pandemia, la ambigüedad del discurso demostró la falta de liderazgo, nuevamente.

El segundo problema que tenemos y que explica la dirección de la economía es la visión que se tiene de ella.

El discurso de los diferentes Ministros de Hacienda y las leyes que derivan de ello hacen suponer que se cree que solo existen empresarios, trabajadores y un comercio que está entre medio de estos dos grupos. Conjuntamente, una visión donde las regiones son solo el patio trasero de Santiago, es decir, donde se produce lo que necesita la capital. y nada más, explican la dirección de la política fiscal. Sí en la visión no existen los emprendedores, los independientes y freelance, el turismo local, profesionales de primer nivel demandando empleo de calidad en regiones, etc. entonces, en la política fiscal no estarán presentes las soluciones para fomentar aquello que realmente necesitamos.

3. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2021)?

El principal problema que enfrenta nuestro país es de liderazgo, sin duda.

- PIB 2021: 4,7%
- Tipo de Cambio: \$770 CLP/USD cierre 31 dic. 2021
- Inflación: 3,0%
- TPM: 0.5 % nominal anual
- Tasa de Desempleo: 7,3%
- Inversión: 6,2%



4. ¿Cómo cree será la situación económica general de la región de Valparaíso durante el año 2021, tomando en consideración la contingencia actual?

Creo que la situación económica de la región no será diferente a otros años debido a que no hay cambios estructurales que hagan suponer una nueva dirección en el desarrollo regional.

La industria de servicios educacionales y los servicios y producción relacionados con las exportaciones serán las industrias favorecidas en nuestra región, ante un crecimiento de la economía mundial.

El turismo y el consumo interno serán los grandes perjudicados ante un cambio de paradigma donde pasaremos de un estado de “pandemia” a un estado de “protestas sociales”.

5. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta la Región en la actualidad?

El principal y único problema que enfrenta nuestra región es el centralismo y ello se traduce en un gasto fiscal regional insuficiente para la diversidad de actividades económicas y realidades de nuestra región. Conjuntamente los impuestos, que son parte de las políticas fiscales nos perjudican y hacen que producir y emprender en nuestra región sea difícil. Un ejemplo es, sí el ingreso per cápita de nuestra región es un 30% inferior que en la región metropolitana: ¿Es justo que paguemos un IVA del 19%?. Los impuestos, en Chile, se han fijado pensando en la realidad de la Región Metropolitana, donde los ingresos son mayores, es decir, nuestro sistema tributario golpea con mayor fuerza a nuestra región.

Dependemos del turismo local y el impuesto a los combustibles lo hace difícil. Necesitamos aumentar el consumo regional, no obstante, el IVA de un 19% es difícil de pagar en gran parte de nuestra región.

En este mismo sentido el gasto fiscal es insuficiente para la diversidad de industrias. La región de Valparaíso es más que una sola actividad y el gasto fiscal se divide en un mayor número de industrias comparativas a otras

regiones, es decir, nuestra región recibe menos recursos por industria.

Si bien podríamos incluir la falta de liderazgo regional, que es inexistente en materias económicas, lo cierto es que ello nace de la visión centralista que se tiene desde el gobierno central.

6. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2021)?

- Tasa de desempleo regional a diciembre 2021: 8,0%
- Inversión regional: 5,8%

7. ¿Cuáles son, a su parecer, los principales desafíos para la Región?

Este 2021, en particular, nuestro principal desafío será recuperar el turismo considerando un tercer trimestre de movimientos sociales, pero el principal desafío de nuestra región es lograr un crecimiento dinámico, diverso y pujante.

Nuestra región es la región más diversa del país. Necesitamos trabajo de valor agregado en el Gran Valparaíso, conectividad entre Los Andes y San Antonio y Ventanas, fomento al turismo local, solución a la infraestructura para la gestión hídrica, etc. Los emprendedores, empresarios, industriales y comercio de nuestra región, junto a todos los trabajadores, dependientes e independientes, estamos haciendo nuestra parte, faltándonos solamente los incentivos y fomento necesario. Necesitamos impuestos diferenciados para nuestra región, desde un menor IVA, eliminar el impuesto a los combustibles para fomentar el turismo local, etc. El gasto fiscal, también requiere diferenciarse a nuestras necesidades.



Piero Molledo, Economista Universidad Santo Tomas.

1. ¿Cómo cree que será la situación económica general del país durante el año 2021, tomando en consideración la contingencia actual?

Por el lado externo tenemos viento a favor desde China, con una sorprendente recuperación, y desde Estados Unidos con políticas multilaterales y fuerte gasto fiscal. Barrio sudamericano empobrecido con altas probabilidades de crisis sociales. Escenario interno: algunos sectores económicos muy afectados, cierre de pymes y clase media más empobrecida en el valor de sus activos, la tasa de recuperación dependerá de la tasa de vacunación, es un año con elevada incertidumbre eleccionaria y constitucional por lo que la inversión no se recuperará como quisiéramos, y el empleo tendrá una recuperación pequeña hacia fines de año. Tipo de cambio volátil, mínimas probabilidades bajo 700, en el horizonte se aprecia entre 720 y 740 si todo marcha conforme. Y el cobre, ¡bendito cobre!, seguirá sobre 3 dólares la libra, con presión en 3,5.

2. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta el país en la actualidad?

La pandemia y un proceso de vacunación inicial, y todos los problemas que de allí derivan.

En materia política, la incertidumbre generada por las elecciones y la discusión constitucional. Destaco los crecientes liderazgos populistas.

En la economía, la incertidumbre de los dos puntos anteriores, lo que repercute en el desempleo y la pobreza.

3. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2021)?

- Crecimiento PIB (%): 5%, + - 1% dependiendo de la velocidad de vacunación
- Tipo de Cambio (Peso/Dólar US): 730
- Inflación (%): 3%
- TPM: 0,5
- Tasa de desempleo: 8%
- Inversión: 8-10%

4. ¿Cómo cree será la situación económica general de la región de Valparaíso durante el año 2021, tomando en consideración la contingencia actual?

De menos a más, de mantenerse todo conforme a lo planificado deberíamos tener una recuperación de los sectores turismo, servicios, comercio y construcción para fines de 2021. Soy un optimista de la región y creo que existen las condiciones para un repunte. El desempleo disminuirá pero seguirá sobre la media nacional, y sólo se recuperará cuando la inversión lo haga en certidumbres.

5. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta la Región en la actualidad?

Baja productividad de los empleos, menor ocupación laboral que la media nacional, crecimiento de la pobreza. Todos relacionados.

6. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2021)?

- Tasa de desempleo: 9%

7. ¿Cuáles son, a su parecer, los principales desafíos para la Región?

Tenemos muchos desafíos, pero esta crisis nos permitirá avanzar en el desarrollo sostenible e inclusivo y la región no puede quedarse atrás. Tenemos que ser más competitivos, y para eso necesitamos competitividad y productividad, que el Estado, las empresas, los trabajadores, los ocupados por cuenta propia, todos tenemos que ser más competitivos y productivos, y para eso necesitamos inversión pública y privada: carreteras, embalses, capacitaciones, conectividad, ¡educación!, etc.



Alejandro Corvalán Quiroz, Doctor en Economía, Universidad de Cantabria. España, Académico Escuela de Ingeniería y Negocios. Universidad Viña del Mar.

1. ¿Cómo cree que será la situación económica general del país durante el año 2021, tomando en consideración la contingencia actual?

En el marco de este Reporte, es importante iniciar el análisis con algunos aspectos ya enunciados en el Informe de Política Monetaria, IPoM, de diciembre del Banco Central de Chile,

El IPoM correspondiente a diciembre del 2020 del Banco Central de Chile enunciaba que “el escenario económico local e internacional sigue determinado por la evolución de la movilidad de las personas y su relación con la pandemia. En Chile, pese a que los contagios han disminuido y la movilidad ha aumentado respecto de mediados de año, las mejoras de la actividad han sido más lentas que lo previsto en septiembre. Esto ha resultado especialmente relevante para los sectores más afectados por el distanciamiento social, como la construcción y buena parte de los servicios”.

Además, anticipaba que los anuncios de retroceso de la Región Metropolitana y otras regiones del país a la etapa 2 del plan “paso a paso” puede retrasar el proceso de recuperación de la economía. Más adelante, advertía que “las restricciones sanitarias que aún persisten hacen que sectores como los servicios y la construcción continúen muy afectados, retrasando la recuperación”.

“La prolongación de las restricciones sanitarias, la lenta recuperación de los rubros más afectados y las huellas que deja la crisis, han incidido negativamente en el dinamismo de la recuperación, afectando no solo a la demanda agregada, sino que también a la capacidad de respuesta de la oferta. Como resultado, la caída de la actividad este año será mayor que la prevista en septiembre. La actividad continuará una gradual senda de recuperación en los próximos trimestres, y se sigue proyectando que sólo hacia el 2022 retornará a los niveles de septiembre del 2019”

Finalmente, concluye que “el escenario macroeconómico sigue mostrando más incertidumbre que lo usual, con proyecciones muy condicionadas a la evolución de la pandemia y a sus efectos en los ingresos

de empresas y personas. El riesgo de un aumento significativo de los contagios sigue plenamente vigente, y podría tener efectos económicos relevantes”.

Desafortunadamente, ya el IPoM del Banco Central de Chile anticipaba algunos de los riesgos que estamos viviendo durante enero del 2021, entre los cuales menciono los siguientes:

1. Adelantamiento de la segunda ola de contagios del Covid-19. Según el Informe Gemines N° 484 de enero 2021, se estimaba “que la segunda ola de contagios del Covid-19 se daría a partir del segundo trimestre, momento en que el proceso de vacunación tendría algún avance, lo que ayudaría a contener su masividad y los efectos derivados sobre la economía”. Los datos duros disponibles “confirman un importante crecimiento en el número de contagios, lo que con alta probabilidad se intensificará en los próximos dos meses, situación que ha forzado a las autoridades a incrementar drásticamente las restricciones a la movilidad en varios centros urbanos y a limitar los traslados por vacaciones, pero es probable que se vayan restringiendo en lo sucesivo en la medida que los casos se incrementen en las localidades donde se concentran los veraneantes”.

“Lo anterior ya está teniendo un efecto negativo sobre la actividad económica, lo que con seguridad será más marcado en el mes de febrero y eventualmente también en marzo. Así, lo razonable es revisar a la baja la estimación para la actividad del primer trimestre, que pasará de un leve crecimiento, a una nueva contracción. Esto significa retrasar la recuperación de la actividad y, de paso, enterar cuatro trimestres consecutivos de caída, desde el segundo del 2020 al primero del presente año”.

2. Estancamiento de la recuperación de la ocupación.

Después de tres meses de alzas consecutivas en el empleo y la participación laboral, un reciente informe del Centro UC de Encuestas y Estudios Longitudinales nos señala que a diciembre la tasa de ocupación alcanzó un 46.5%, con una caída de 0,3 puntos respecto a octubre (46,8%) y de 11,7 puntos si lo comparamos con



un año atrás (58,2%). Respecto a la tasa de participación –número de personas en la fuerza de trabajo en relación al total de quienes están en edad de hacerlo– registró un 50,4% en diciembre, un 0,4% menos si lo medimos con octubre y 12,7 puntos si lo comparamos con un año atrás (63,1%).

En consecuencia, los ocupados habrían alcanzado en diciembre 7,36 millones con una caída de 1,76 millones de empleos en doce meses. En otras palabras, la recuperación del empleo se visualiza como el desafío más importante en la agenda económica del 2021.

2. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta el país en la actualidad?

En el ámbito económico los tres principales problemas que tiene el país son los siguientes:

2.1. Recuperación del empleo y del mercado laboral.

Es probablemente, el desafío más relevante para el año en curso. Es importante recordar que se han perdido un 1,7 millones de empleos y, además, han debido de salir de la fuerza de trabajo 770 mil trabajadores. En este contexto, la ocupación en los hombres alcanzó un 55% y en las mujeres un 38,4% en diciembre, indicadores que se repiten en la tasa de participación, según el Centro UC de Encuestas y Estudios Longitudinales.

Sin embargo, ya la Encuesta Empleo-COVID del Centro UC Encuestas y Estudios Longitudinales de octubre indicaba que 2/3 de los empleos recuperados desde julio se originaron en empleo independiente o de trabajadores de casa particular.

En un escenario de fortalecimiento del crecimiento del producto y del empleo, ello sin duda, incrementará la recuperación de la actividad económica. En caso contrario, tendremos un deterioro de los ingresos, un aumento en la destrucción de pequeñas y microempresas, un aumento de la pobreza y, en consecuencia, una recuperación muy frágil.

2.2. Apoyar la transición de los hogares y de las empresas desde la emergencia a una etapa de recuperación de la actividad económica, especialmente

en aquellos sectores más afectados por la pandemia, como el turismo, el transporte, restaurantes, hoteles y parte del comercio.

El IPoM de diciembre mencionaba que “la actividad continuará una gradual senda de recuperación en los próximos trimestres, y se sigue proyectando que solo hacia el 2022 retornará a los niveles de septiembre del 2019. Esto considera que la evolución de la pandemia permitirá mantener niveles de movilidad mayores a los de mediados del 2020, y que durante el 2021 se avanzará en el proceso de vacunación, acorde con lo señalado por el Gobierno. El retiro de ahorros previsionales tendrá un efecto relevante en el consumo y las actividades ligadas al comercio el próximo año. El estímulo fiscal seguirá siendo positivo, acorde con el presupuesto aprobado. La economía recibirá un impulso externo algo mayor a lo previsto, con socios comerciales que en promedio crecerán 4,9% en el 2021-2022, y un precio del cobre que promediará US\$3,15 la libra en ese lapso. Con esto, se proyecta que tras caer entre 6,25 y 5,75% este año, la economía chilena crecerá entre 5,5 y 6,5% el 2021 y entre 3 y 4% el 2022”.

No obstante lo anterior, el Informe Gemines N° 484 plantea que “sólo a partir del segundo trimestre comenzaremos a observar números positivos en la actividad. Ello se explicará parcialmente por una recuperación gradual de ésta y principalmente, por una muy baja base de comparación, dado el fuerte impacto negativo que la pandemia ya provocó en el segundo trimestre del año pasado. Entre los elementos que contribuirán a la recuperación está el sector exportador, donde el buen desempeño de China, principal destino de nuestras exportaciones, hace un aporte relevante, además de la gradual recuperación en la demanda proveniente del resto del mundo” Además, enuncia respecto al “consumo, que tuvo un importante rebote hacia fines del año pasado, producto principalmente del efecto positivo sobre el ingreso disponible de las familias de los retiros de fondos de las AFP’s, moderará su crecimiento en la medida que comience a depender más directamente de los ingresos laborales autónomos, los que seguirán fuertemente castigados en un escenario de alto desempleo. Con todo, el presente año registraríamos un crecimiento del orden de 4,5 %, lo que



significa que no recuperaremos completamente la caída del orden de 6% anotada el año pasado”.

En consecuencia, nuestro crecimiento en el 2021 y 2022 dependerá de la evolución de la pandemia y de la recuperación de la economía mundial y del comercio internacional, como asimismo de la eficacia de nuestras políticas monetaria y fiscal. No hay que olvidar que el PIB del 2019 sólo se recuperará el 2022 y el PIB por habitante el 2025.

2.3. Ir reduciendo la incertidumbre, de manera de ir recuperando las inversiones y su materialización, como asimismo las adecuaciones productivas que se requieran. Lo anterior, implica ir superando las urgencias e ir mirando elevar la capacidad de crecimiento a largo plazo.

El IPoM de diciembre planteó a que “la inversión ha tenido una leve mejoría en lo más reciente, favorecida por la gradual reanudación de obras y faenas, aunque permanece más rezagada que lo anticipado. Tras caer 13% este año, para el 2021 se proyecta que la formación bruta de capital fijo aumente 7,3%. Esta proyección se encuentra sujeta a grados de incertidumbre más elevados que lo usual. Las encuestas de perspectivas, catastros, la evolución del precio del cobre y de los activos financieros dan cuenta de antecedentes mixtos. Además, la situación financiera de las empresas, afectada por caídas de utilidades y mayor endeudamiento, podría limitar la capacidad de emprender nuevos proyectos. Se suma el aún elevado nivel de incertidumbre sobre la evolución de la situación sanitaria, el ritmo de crecimiento y su composición, así como los temores por la reaparición de episodios de violencia como los de fines del 2019”.

En consecuencia, es muy estratégico ir perfilando un escenario de estabilidad que minimice la incertidumbre, que supere la doble crisis que hemos vivido y podamos ir construyendo una estrategia de crecimiento, incluso y sustentable, que enfrente los enormes desafíos de la Cuarta Revolución Industrial y del Cambio Climático. En un reciente artículo, el destacado economista Jorge Marshall enunciaba que “el crecimiento es un proceso continuo de transformación productiva, de incorporación de tecnologías, de integración social, y de

modernización institucional, que responde a la dinámica cambiante de las ventajas comparativas en un mundo globalizado”.

3. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2021)?

- **Crecimiento PIB (%)**: El IPoM de diciembre proyectó un crecimiento estimado para el 2021 entre los rangos 5,5%-6,5%. **Mi proyección, dado el anticipo de la segunda ola de contagios, se estima entre un 4,5%-5,0%.**

- **Tipo de Cambio (Peso/Dólar US):**

Recientemente, el Banco Central de Chile informó de una compra de US\$ 12.000 millones de dólares en los próximos 15 meses, lo que permitirá acumular, al menos en términos absolutos, el mayor nivel de reservas de la historia. Aunque esta medida en el corto/mediano plazo tendría un efecto al alza en el valor del dólar, ello no parece amenazar el principal objetivo de la autoridad monetaria, cual es la estabilidad de los precios internos, en un escenario de lenta recuperación en la actividad y mucha capacidad ociosa, particularmente de mano de obra, en un horizonte de al menos 24 meses. Si el escenario externo se mantiene como el extraordinario precio del cobre, un esperado buen crecimiento de las exportaciones en general, ayudado por la fortaleza de la economía china, y una gradual depreciación del dólar contra una canasta amplia de monedas, sería razonable que el tipo de cambio vuelva a marcar una tendencia a la baja en algún futuro cercano. Ello sería además reforzado si, en lo interno, el escenario político adquiere un cauce favorable, de manera de restar incertidumbre a los mercados. **Mi proyección, dado el escenario externo y fundamentalmente el interno, estima un Tipo de Cambio más cerca de \$ 700/dólar.**

- **Inflación (%)**: El IPoM de diciembre plantea sobre “las cifras efectivas en los últimos meses han sido muy distintas a lo esperado. En noviembre destacó el registro negativo del IPC, luego de las altas cifras de septiembre y octubre. Esta devolución confirma el carácter volátil y transitorio de estas sorpresas. Además, refleja la dificultad para extraer conclusiones de los datos

recientes sobre las tendencias inflacionarias, dado todos los cambios que están ocurriendo en la economía desde el inicio de la pandemia. De hecho, las expectativas del mercado han recogido el shock transitorio sobre los precios, mostrando vaivenes en el corto plazo, y estabilidad en torno a 3% a dos años plazo. El escenario central considera que el IPC oscilará en torno a 3,0% en el 2021. Los efectos del retiro de los ahorros previsionales sobre la inflación se irán diluyendo en la medida que la reposición de stocks normalice la oferta de bienes y en que vaya aumentando la oferta de servicios, prevaleciendo en su evolución el estado de las holguras de la economía y su cierre paulatino. Así, la inflación descenderá hasta valores por debajo de 3% a principios del 2022, para luego converger a la meta en el horizonte de política”. **Mi proyección, dada la volatilidad, estima una inflación en el orden de un 3,0% para el 2021.**

- **TPM:** El IPoM de diciembre plantea que “El Consejo reitera que mantendrá un elevado impulso monetario por un período prolongado de tiempo, de modo de asegurar la consolidación de la recuperación económica y el cumplimiento de sus objetivos. En particular, prevé que la TPM seguirá en su nivel mínimo durante gran parte del horizonte de política monetaria de dos años”. **Mi proyección de la TPM estima que se mantendrá en su nivel mínimo de 0,50% durante todo el 2021.**

- **Tasa de desempleo:** Si se considera la definición más amplia de desocupación que calcula el INE, aquella que incluye a la fuerza de trabajo potencial, la tasa de desempleo se eleva en diciembre a un 22,8%, después de haber alcanzado un máximo de 30,2% en julio y tasas de entre 13% y 15% antes de la pandemia. Según el Informe Géminis Nº 484, cualquiera sea la forma en que se intente evaluar la situación ocupacional y del mercado del trabajo, “es evidente que, a pesar de los avances de los últimos meses, queda mucho para volver una situación de normalidad la que, probablemente, no se alcance durante el presente año sino que, recién, en 2022, si no surgen nuevas complicaciones”. Además, no hay que olvidar que en la crisis de 1982 y en la crisis asiática de 1999, cuando el desempleo saltó a dos dígitos, tomó 5-6 años que la tasa de desempleo retornase a un dígito. . **Mi proyección es que la tasa de desempleo se reducirá, pero a una velocidad menor a la esperada, es**

decir, seguirá siendo del orden de un 10% promedio anual durante el 2021.

- **Inversión:** El IPoM de diciembre plantea que “el escenario central prevé una recuperación de la inversión, apoyada por la reapertura de la economía, la inversión pública, la continuación de los grandes proyectos de minería aplazados durante la pandemia y la elevada expansividad de la política monetaria. No obstante, la mejoría de la inversión será lenta, alcanzando los niveles previos al cuarto trimestre del 2019 recién a principios del 2023. Así, se estima que, luego de caer 13% este año, la formación bruta de capital fijo, crecerá 7,3% el 2021 y 5,1% el 2022”. **Mi proyección estima que la formación bruta de capital fijo crecerá en una tasa del orden del 7,0% en el 2021.**

4. ¿Cómo cree será la situación económica general de la región de Valparaíso durante el año 2021, tomando en consideración la contingencia actual?

Entre los años 2018-2019 la región de Valparaíso tuvo un crecimiento negativo, antes de la pandemia. Con toda certeza, el 2020 la caída del PIB regionalizado fue-al menos- equivalente al del país (-6,0%). En términos de PIB regionalizado, la caída del 2020 nos retrocederá al PIB del 2014 y al PIB por habitante del año 2010. Con una mirada más larga, la región de Valparaíso tuvo el segundo peor comportamiento en el crecimiento de las regiones entre los años 2011-2020 con una tasa de crecimiento media de un 1,0%, sólo superada por la región de Atacama que registró un 0,1%.

Desafortunadamente, la doble crisis que hemos vivido como país ha deteriorado aún más la pérdida de dinamismo que arrastra la región desde hace quince años. La doble crisis, social y sanitaria, afectó de manera más severa a la región de Valparaíso dada la estructura sectorial del producto regional, especialmente a los sectores no transables de la economía regional.



5. ¿Cuáles cree usted son los tres principales problemas que enfrenta la Región en la actualidad?

Son los mismos problemas que enuncié para el país, pero acentuado por las particularidades territoriales y sectoriales de la región.

1.1. Recuperación del empleo y del mercado laboral.

La tasa de desempleo regional ha sido desde el inicio del 2020 más alta que la del país y, desafortunadamente, ha habido trimestres móviles como el de abril-junio que alcanzó una tasa de 13,4% y el trimestre julio-septiembre que registró una tasa de 14,4%, una de las más altas a nivel nacional.

Al trimestre móvil septiembre-noviembre se habían perdido 123.733 empleos respecto al mismo trimestre del año anterior; la tasa de ocupación había disminuido desde un 55,7% a una de 47,2% en el mismo período. La misma tendencia se registró en la tasa de participación, pasando de un 62,8% a una de 53,6% en el mismo período.

Es importante mencionar que al trimestre móvil septiembre-noviembre el descenso de los ocupados estuvo centrado en los sectores alojamiento y servicios de comida (-61,8%), comercio (-13,2%) y hogares como empleadores (-49,7%); como asimismo en las categorías de asalariados formales (-13,9%) y trabajadores por cuenta propia (-13,0%)

2.2. Apoyar la transición de los hogares y de las empresas desde la emergencia a una etapa de recuperación de la actividad económica, especialmente en aquellos sectores más afectados por la pandemia, como el turismo, el transporte, restaurantes, hoteles y parte del comercio. Ir reduciendo la incertidumbre, de manera de ir recuperando las inversiones y su materialización, como asimismo las adecuaciones productivas que se requieran. Lo anterior, implica ir superando las urgencias e ir mirando elevar la capacidad de crecimiento a largo plazo.

Dada la estructura sectorial del producto regional, los principales impactos han sido en aquellos sectores vinculados con los sectores no transables como el

turismo, el comercio, alojamiento y servicios de comida, la construcción, entre otros; los cuales han tenido efectos económicos muy adversos durante la pandemia; lo cual requerirá probablemente medidas adicionales -si los efectos del retroceso a fase 2 y/o cuarentena- impactan en el escenario inmediato si se anticipa la segunda ola de contagios, antes que el proceso de vacunación se vaya masificando en la población.

En consecuencia, hay que desarrollar acciones que permitan recuperar, reactivar y/o eventualmente reconvertir aquellos sectores más afectados por la pandemia.

6. ¿Cuáles son sus proyecciones para los siguientes indicadores (año 2021)?

- **Tasa de desempleo:** En el último año la tasa de desempleo regional se elevó en 5 puntos, pasando desde un 6,8% a una tasa de 11,8% en el trimestre móvil septiembre-noviembre, una de las más altas de Chile. **Si la tasa regional de desocupación converge con la tasa nacional, podríamos ir alcanzando a fines del 2021 una tasa cercana al 10%.**
- **Inversión:** Es probablemente el indicador más complejo para el futuro de la región. Al tercer trimestre del 2020, la Corporación de Bienes de Capital, CBC, registró para la región de Valparaíso proyectos (públicos y privados), por un monto de 1.305 millones de dólares, equivalentes sólo al 2,1% del total nacional para el período 2020-2024. **Para el 2021, sólo esperaría recuperar una tasa equivalente a la proyectada por el IPoM de diciembre, pero es claramente insuficiente para recuperar plenamente el dinamismo económico de la región.**



7. ¿Cuáles son, a su parecer, los principales desafíos para la Región?

El principal desafío que tiene la región es **Construir una Estrategia Regional** que mire los principales retos del siglo XXI que tenemos en términos de crecimiento, inclusión y sostenibilidad. **Hace más de quince años que no hay proyectos estratégicos en la región, no hay mirada de futuro ni menos un relato que nos permita movilizarnos como región.**

Si bien es un desafío integrador e instrumental, tenemos otros desafíos centrales como los que a continuación sugiero:

4.1 Mirar a la Región como un todo y no desde la capital regional.

4.2. Construir un Relato que nos permita consensuar hacia dónde queremos ir como región al 2030, 2040 y 2050.

4.3. Desarrollar una política regional y territorial de Atracción y Localización de Inversiones.

4.4. Desarrollar una política regional y territorial de Internacionalización.

4.5. Desarrollar una política regional y territorial de Ciudades sustentables.

4.6. Desarrollar una política regional de Ciencia, Tecnología, Innovación y Emprendimiento.

Obviamente, los desafíos enunciados no limitan la insustituible incorporación de otros ámbitos que apuntan a una región Desarrollada en las próximas décadas, como en los temas de género, desigualdad, cultura y políticas sociales entre otros.

CUADRO COMPARATIVO EXPERTOS

	Piero Moltedo	Alejandro Maureira	Lisardo Gómez	Cristián Martínez y Patricio Rivera	Alejandro Corvalán
PIB	5% +-1%	4,7%	3,5 a 4,5%	4,2%	4,5 a 5%
TIPO DE CAMBIO	730	770	700 a 720	0,5 a 3%	700
INFLACIÓN	3%	3%	3%	2,4 a 3%	3%
TPM	0,5%	0,5%	0,5%	3 a 5%	0,5%
TASA DE DESEMPLEO	8%	7,3%	8 a 10%	10 a 13%	10%
INVERSIÓN	8 a 10%	6,2%	8 a 10%	12%	7%
REGIÓN DE VALPARAÍSO					
INVERSIÓN	-	5,8%	4 a 5%	12%	-
TASA DE DESEMPLEO	9%	8%	9 a 11%	10 a 12%	10%