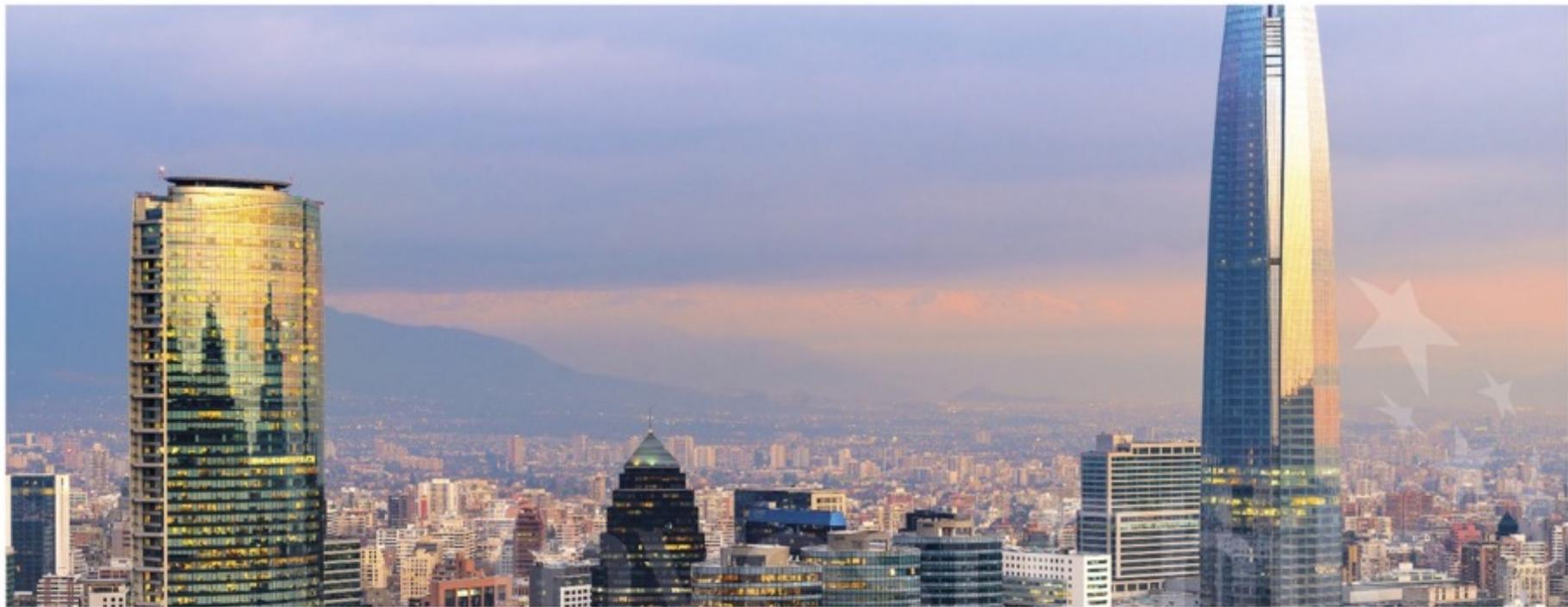


Chile: Panorama económico



Septiembre 2020

1.

Contexto de la crisis

En los últimos 40 años Chile ha enfrentado varios períodos recesivos, cuyo origen y simultaneidad entre economías ha sido muy distinto

	Crisis financiera EME	Crisis asiática	Crisis financiera internacional	Crisis Covid-19
	1982	1999	2009	2020
Origen	Alza tasas en EE.UU. en contexto de alta deuda de emergentes	Colapso de tipos de cambio fijo en Tailandia, Malasia, Indonesia genera salida de capitales. Repercusiones financieras	Desequilibrios en mercados financieros de EE.UU. y Europa	Pandemia desencadena crisis sanitaria y económica
Crecimiento mundial	0,6	3,6	-0,1	-4,6
S&P500 (pp)	(-6,5)	(22,3)	(22,3)	2,27%
Términos de intercambio (var. anual, %)	-4,8	3,5	2,5	4,1

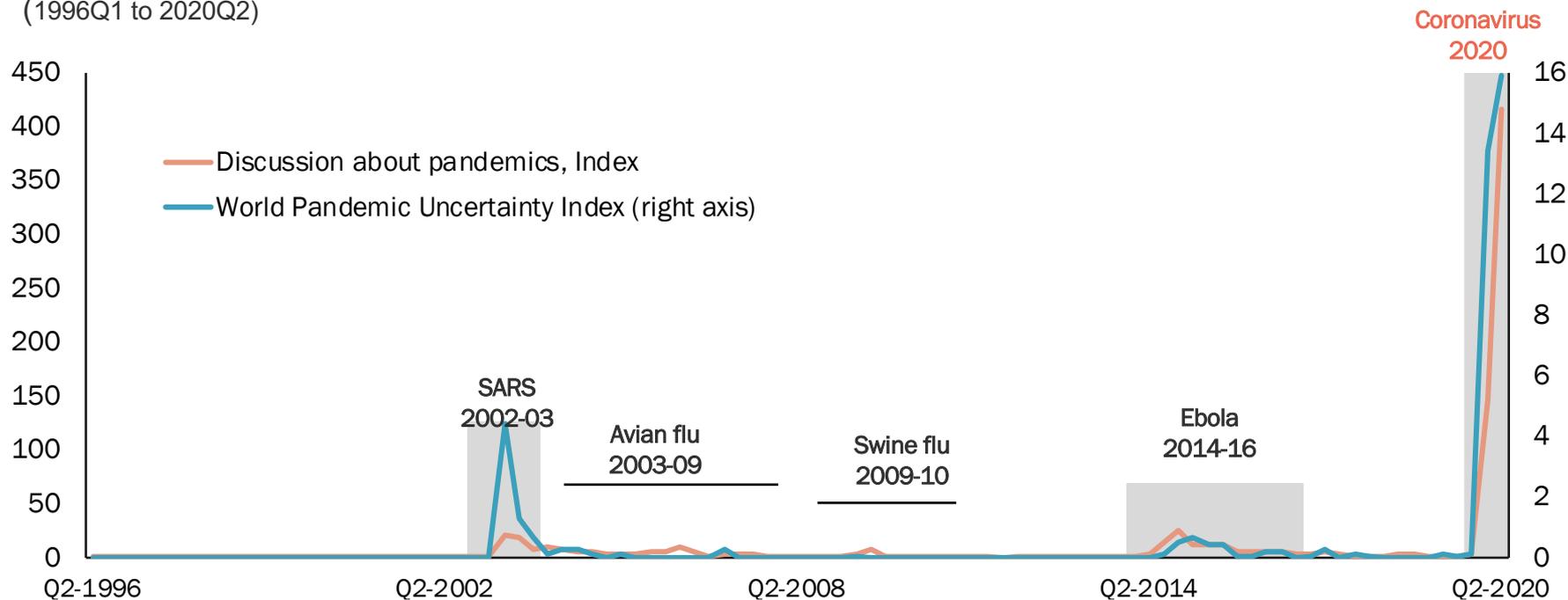
El impacto en crecimiento y las variables macro también ha sido muy diverso, lo mismo que las respuestas de política económica

	Crisis financiera EME	Crisis asiática	Crisis financiera internacional	Crisis Covid-19
	1982	1999	2009	2020
PIB Chile (var. anual, %)	-13,6	-0,4	-1,6	-4,5 / -5,5
Duración	8 trimestres	6 trimestres	6 trimestres	7 trimestres
Tasa desempleo - peak (INE)	19,6 Nac - 23,8 RM (oct-nov.1982)	11,9 Nac - 12,3 RM (jun-ago.1999)	10,8 Nac - 10,9 RM (jun-ago.2009)	13,1 Nac - 13,5 RM (may-jul.2020)
TPM real mínima (1)	5,6	5	-1,8	-2,0 (Exp inflación siguen en 2,5 a 11 meses y TPM en 0,5)
Gasto Social (% del PIB) (2)	N/D	11,1% del PIB (no hay transferencias a hogares que provengan del paquete fiscal)	12,1% del PIB (0,1% son transferencias a hogares que provienen del paquete discal)	15,6% del PIB (2,4% son transferencias a hogares que provienen del paquete fiscal)
Cobertura Seguro Cesantía (3)	Cercano a 0%	0%	46%	61%

2. Escenario Económico Global

La Pandemia ha incrementado el nivel de incertidumbre a nivel global

Pandemics and Uncertainty (1996Q1 to 2020Q2)



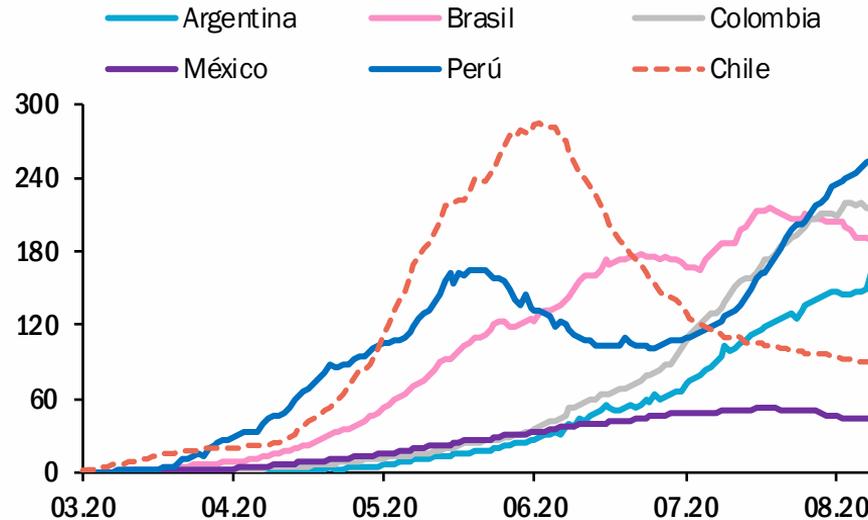
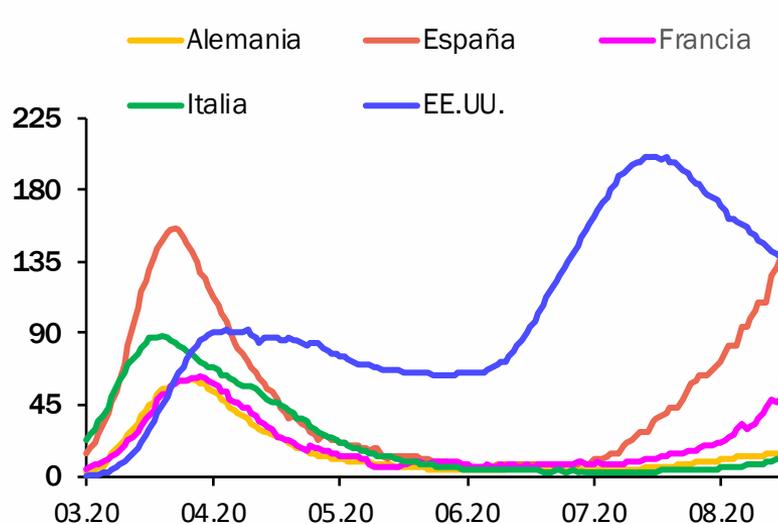
Fuente: Ahir, H, N Bloom, and D Furceri (2018), "World Uncertainty Index", Stanford mimeo.

Distintas realidades en el control de la pandemia

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)



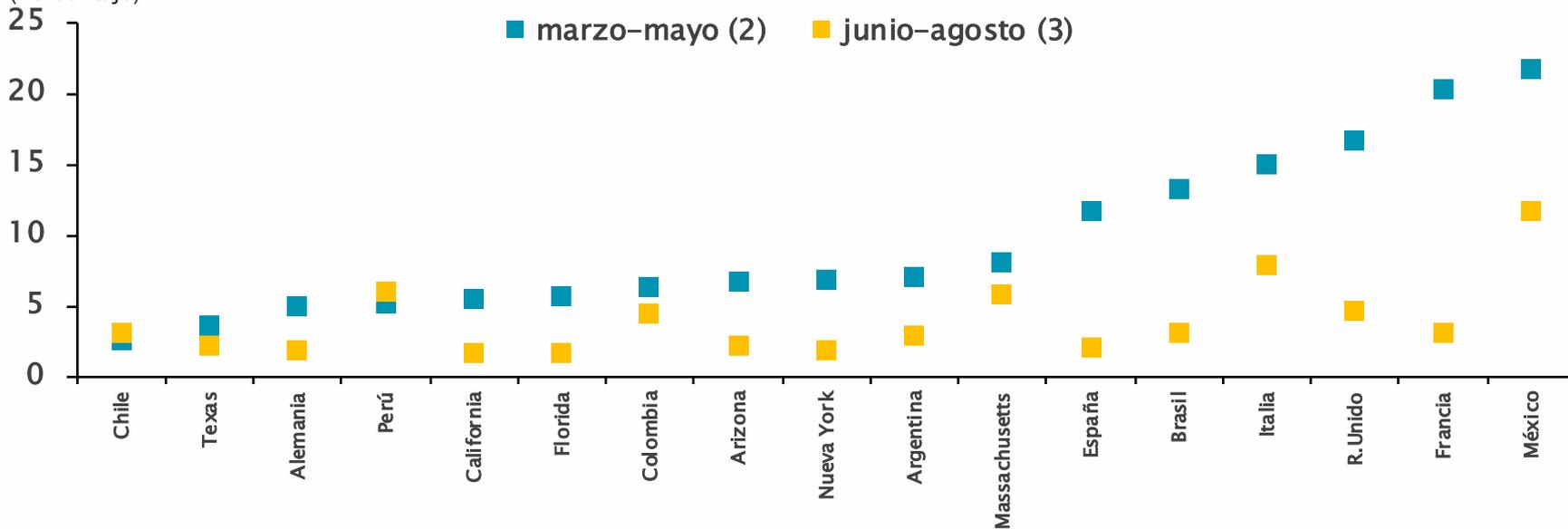
(*) Promedio móvil de catorce días.

Fuentes: European Centre for Disease Prevention and Control (ECDC) y Ministerio de Salud de Chile.

El mejor manejo sanitario ha permitido reducir la letalidad en gran parte de los países

Tasa de letalidad (1)

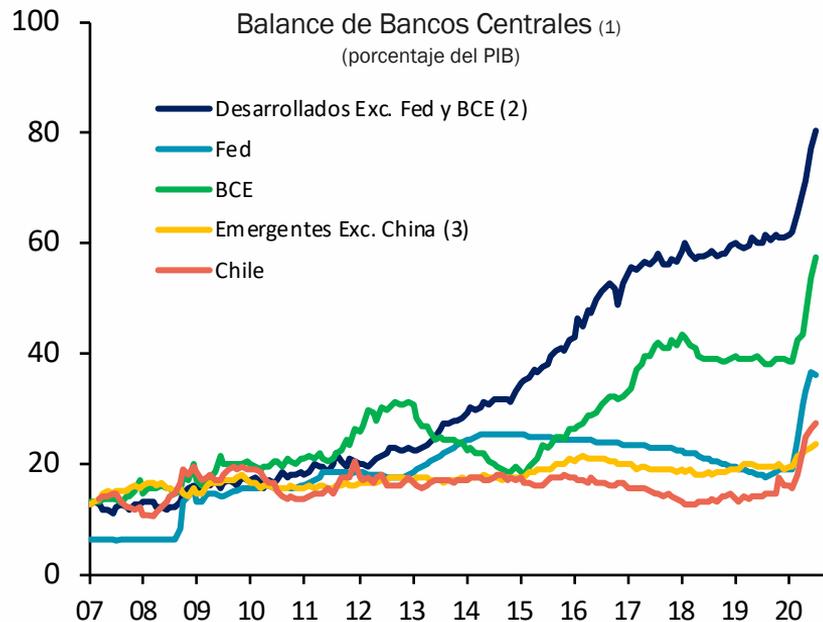
(Porcentaje)



Fuente: Banco Central de Chile, en base a información de Our World in Data, The Covid Tracking Project y Ministerio de Ciencia, Tecnología, Conocimiento e Innovación.

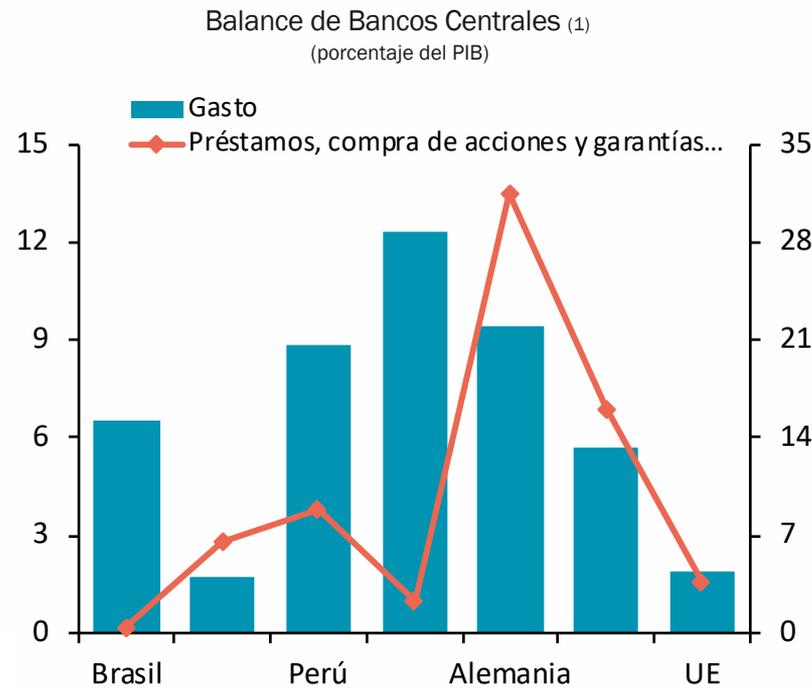
(1) La letalidad se calcula sobre casos y muertes detectadas por exámenes. (2) División entre las muertes acumuladas desde la primera muerte registrada al 31 de mayo y desde el primer caso registrado al 16 de mayo. (3) División entre las muertes acumuladas entre el 31 de mayo y 25 de agosto y los casos entre el 16 mayo y el 10 de agosto.

Lo que junto a un esfuerzo potente y coordinado de las autoridades monetarias y fiscales a nivel mundial dan soporte a la incipiente apertura



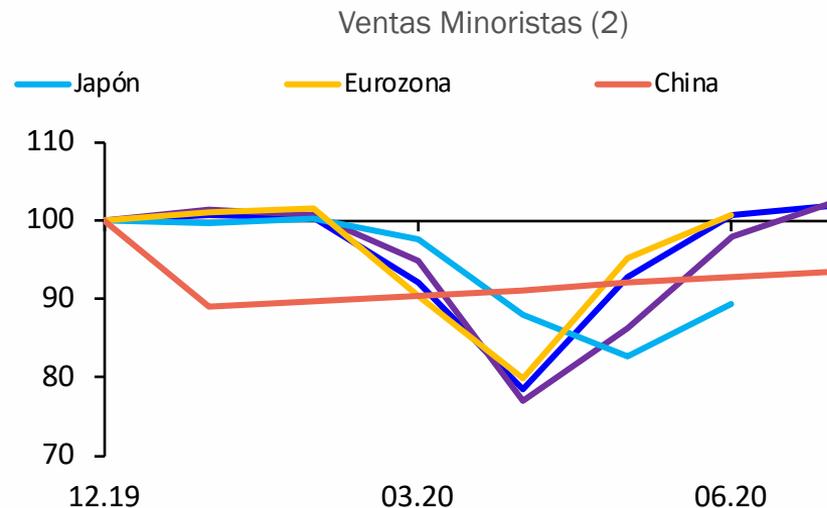
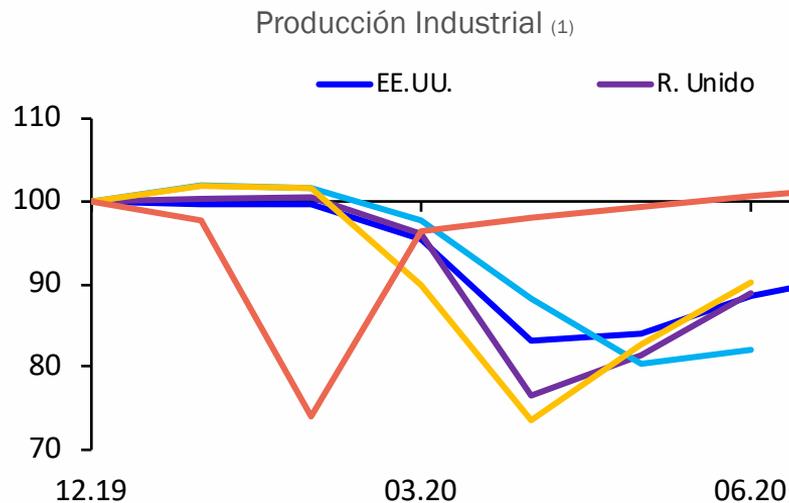
(1) Para el cálculo del PIB se utiliza una ventana móvil de 4 trimestres. (2) Considera a Inglaterra, Japón, Canadá y Suiza. (3) Considera a Brasil, India, México y Sudáfrica.

Fuente: Banco Central de Chile, en base a información de Bloomberg y Bancos Centrales.



La actividad global ha repuntado en la medida que las restricciones sanitarias se han flexibilizado

Indicadores de Actividad
(Índice diciembre 2019=100, series desestacionalizadas)

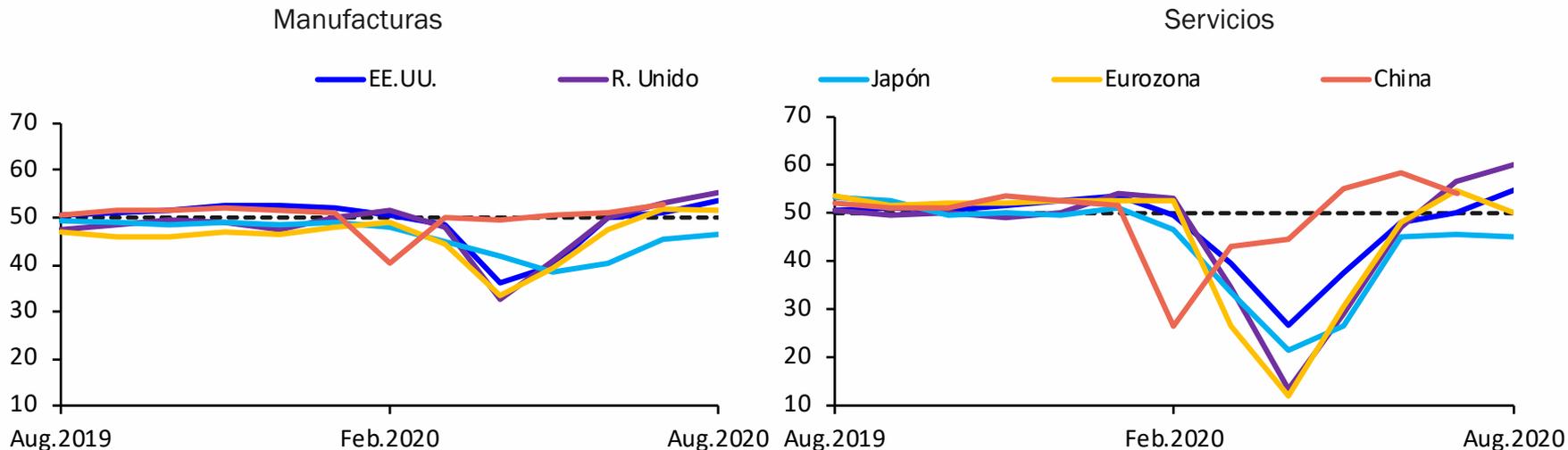


Fuente: Banco Central de Chile, en base a información Bloomberg y Eurostat

(1) Series reales. (2) Series nominales.

Y las perspectivas empresariales han ido retornando a terreno expansivo en varias economías

PMI (1) (Índice de difusión)

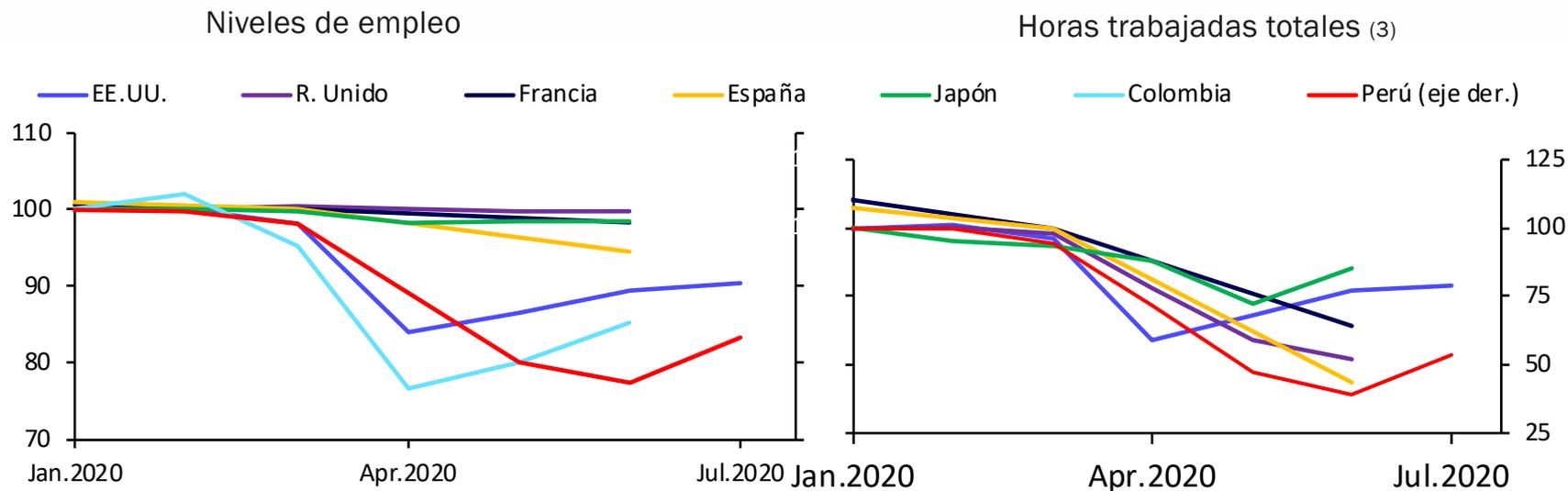


Fuente: Banco Central de Chile, en base a información de Bloomberg

(1) Un valor sobre (bajo) 50 indica optimismo (pesimismo)

Así también, los indicadores de empleo muestran señales incipientes de mejora, en algunos países

Indicadores del Mercado Laboral (1) (2) (Índice enero 2020=100)



(1) Datos mensuales, a excepción de España y Francia que son trimestrales. Para estos dos últimos, se utiliza índice 1T2020=100. (2) Series desestacionalizadas, excepto para Colombia, España y Perú. (3) Para Francia, el cálculo de las horas trabajadas 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.

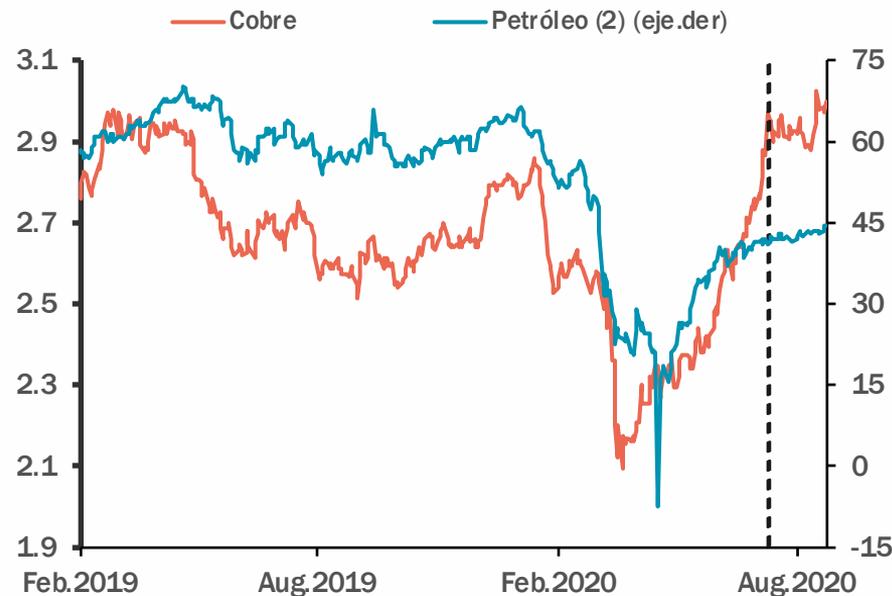
La apertura paulatina y potentes paquetes fiscales y monetarios impulsan los mercados financieros y los precios de las materia primas...

Mercados bursátiles (1)
 (Índice 2019-2020=100)



(1) Índices accionarios por región medidos en moneda local por Morgan Stanley Capital Internacional.
 Fuentes: Banco Central de Chile con información de Bloomberg

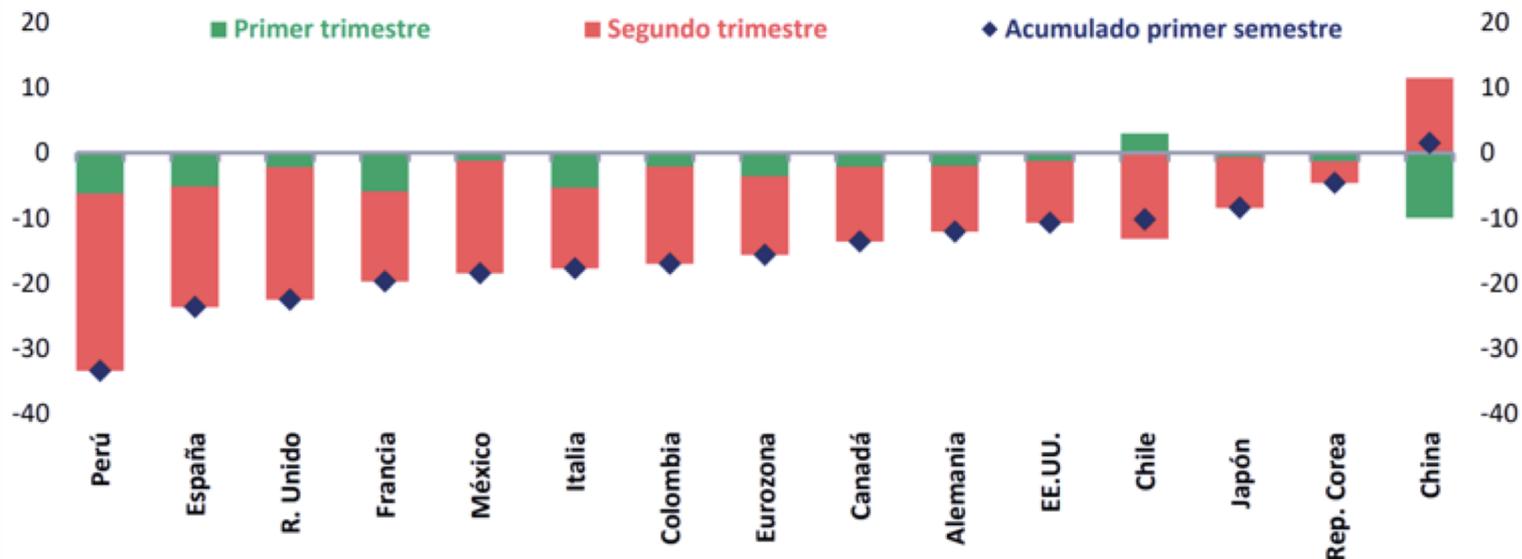
Precios de materias primas (1)
 (dólares la libra, dólares el barril)



(1) Línea vertical corresponde al cierre estadístico del escenario económico anterior.
 (2) Promedio simple entre el Brent y el WTI.
 Fuentes: Banco Central de Chile con información de Bloomberg

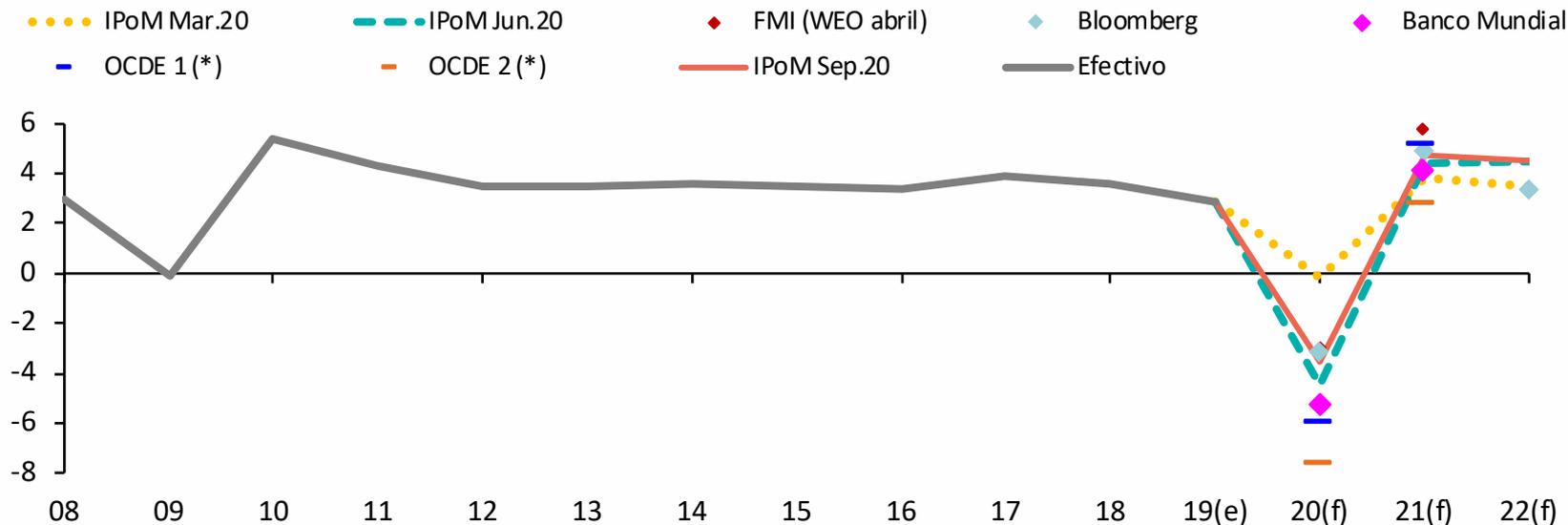
Con todo, el primer semestre 2020 muestra una contracción significativa a nivel global, aunque con algunos matices...

PIB economías seleccionadas
(Var. Trimestral de la serie desestacionalizada, porcentaje)



Fuente: Bloomberg.

Si bien existen diferencias en las estimaciones de caída en la actividad en 2020, existe consenso respecto de un escenario de recuperación global hacia el 2022

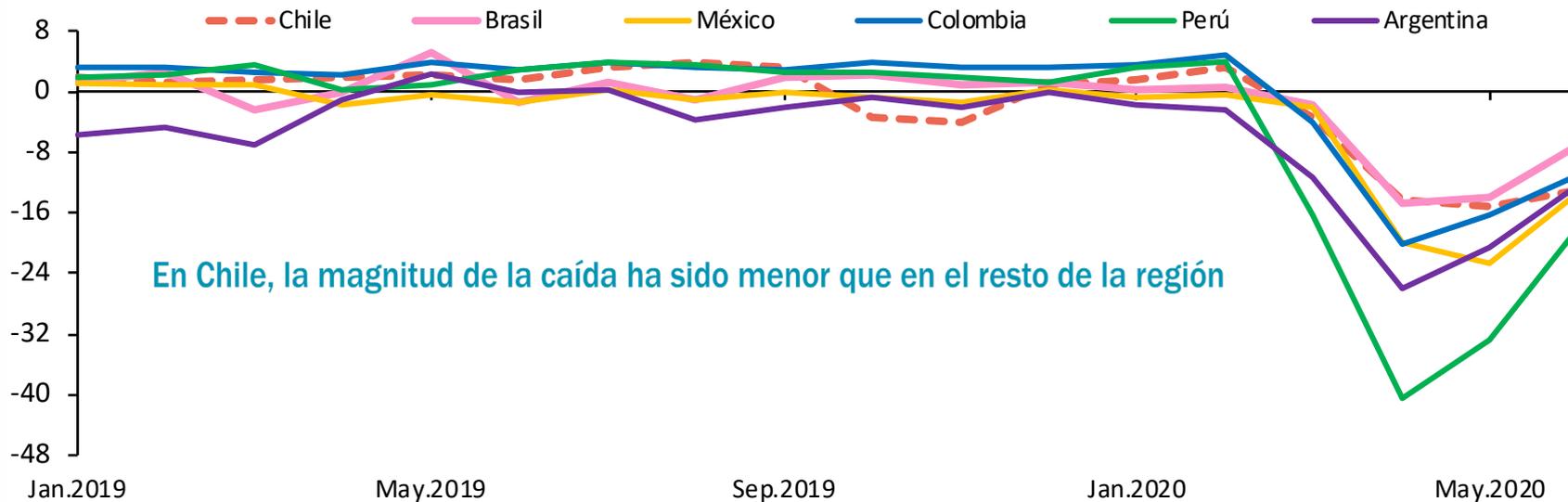


(*) Corresponde a escenarios alternativos publicados por OCDE (f).

Fuente: Banco Central de Chile, Banco Mundial, Bloomberg, Consensus Forecast, IMF y OCDE)

Latinoamérica ha sido fuertemente afectada económica y sanitariamente, con contracciones generalizadas y mercados laborales muy deteriorados

Latinoamérica: actividad trimestral (*)
(Var. anual, porcentaje)

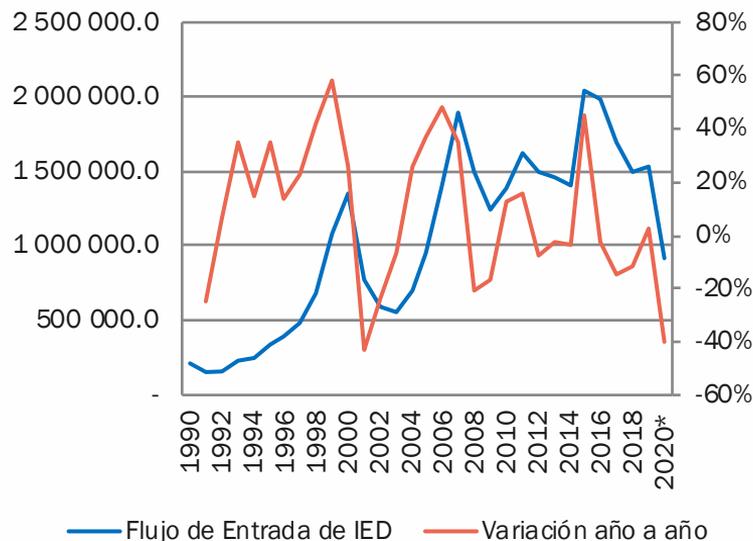


Fuente: Bloomberg.

Pese al deteriorado escenario global, los flujos de Inversión Extranjera Directa continúan ingresando a nuestro país de manera robusta

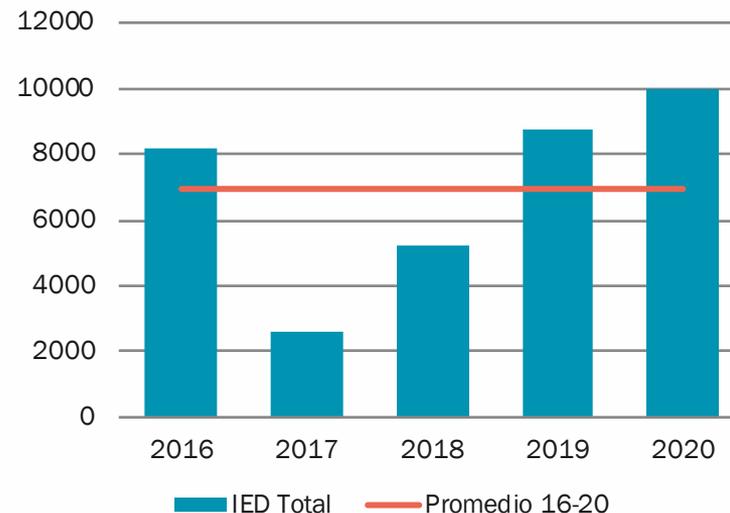


Global: Flujos de IED
(1990-2020, millones de dólares)



Fuente: UNCTAD

Chile: Flujos de IED
(millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile

3.

Respuestas de política económica

Plan Económico de Emergencia y acuerdo nacional

30%
del PIB

Fase I: Moviliza Recursos por US\$ 12.105 MM (marzo 2020)

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

Fase 2: Moviliza Recursos por US\$ 5.000 MM (abril 2020)

Eje	Monto (USD MM)
Plan Protección de la Actividad Económica (Cap. FOGAPE)	3.000
Plan para proteger los ingresos de los más vulnerables	2.000
Total	5.000

Acuerdo Nacional por US\$ 12.000 MM (junio 2020)



Marco Fiscal por 24 meses y consolidación fiscal a posteriori



Protección de los ingresos de las familias



Plan de reactivación económica y del empleo

Aprobación de la Ley que establece medidas tributarias para la reactivación de la economía:



Inyectar liquidez a las empresas, promover la inversión y el consumo

- 1 Rebaja del IPC y de PPM para Pymes durante los años 2020, 2021 y 2022
- 2 Devolución del crédito fiscal IVA acumulado para Pymes
- 3 Depreciación instantánea de 100% hasta el 31/12/2022
- 4 Recursos fiscales para la contribución regional de 1% para proyectos iniciados hasta el 2021
- 5 Postergación de entrada en vigencia de boleta electrónica para facturadores electrónicos
- 6 Ampliación a 3 meses del plazo de postergación de IVA

Plan Paso a Paso

Plan de reactivación económica a través de 4 ejes



1 Inversión



2 Incentivos al empleo



3 Apoyo a las Pymes



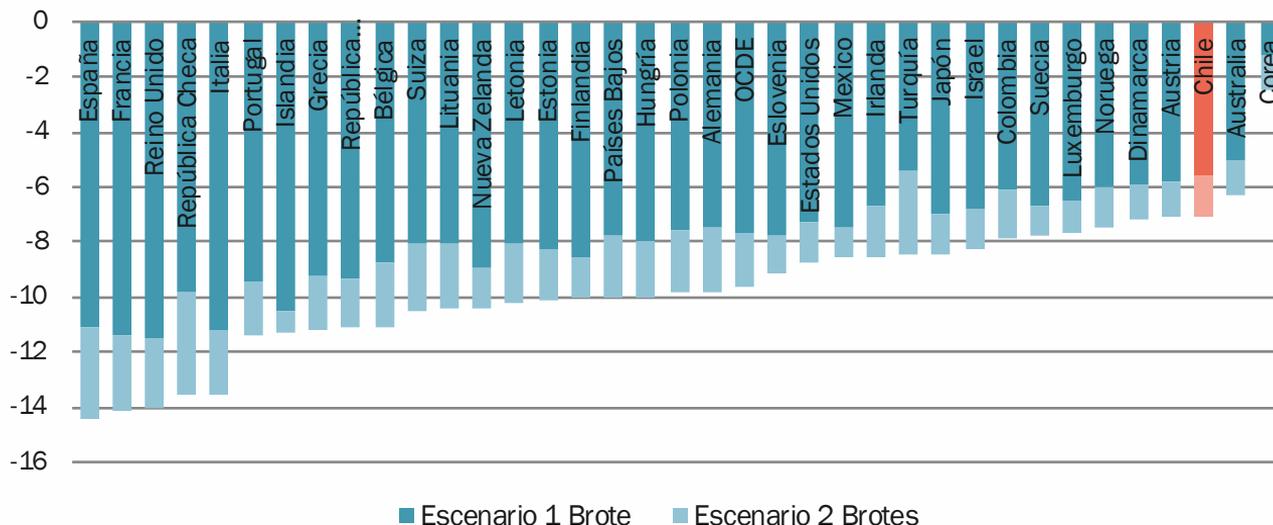
4 Agilización y Simplificación de Permisos

- Para el período 2020-2022 se estima un total de US\$ 34.000 millones (US\$ 4.500 adicionales) en **inversión pública**, la cual tiene una capacidad de generar un total de 250.000 empleos.
- Se agilizarán un total de 130 proyectos de **inversión privada** que entrarán en construcción u operación entre 2020 y 2021. Esto contempla una inversión total de US\$ 24.521 millones aprox. para el periodo 2020-2021 y un total 115.000 empleos directos.

4. Panorama económico Nacional

El escenario de pandemia para Chile parece ser menos pesimista en relación a otras economías

Proyecciones PIB economías seleccionadas
(Var. Anual, porcentaje)



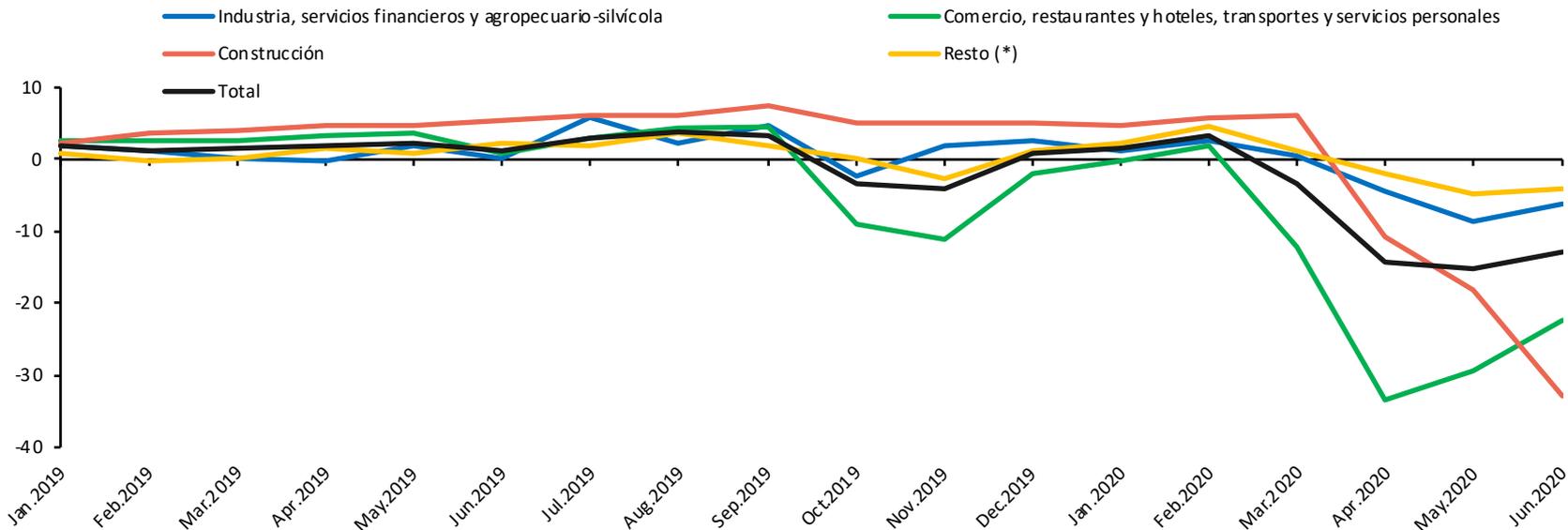
Proyecciones para Chile
(Var. Anual, porcentaje)

OCDE	-7,1%*
FMI	-7,5%
Banco Central de Chile	-5,5% / -4,5%
Ministerio de Hacienda	-6,5%
Cepal	-7,9%

Nota: Dato OCDE Considera escenario con 2 brotes

Las cifras recientes sugieren que la actividad está teniendo un repunte en sectores, duramente afectados como el comercio y algunos servicios

Actividad económica sectorial (Var. Anual, porcentaje)



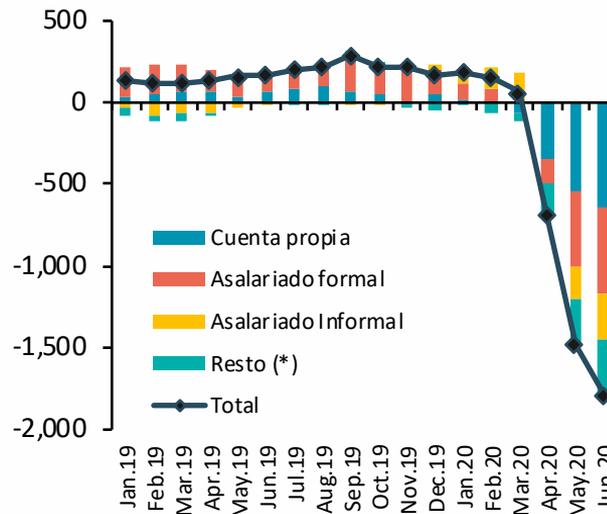
(*) Considera Pesca, Electricidad, gas, agua y gestión de desechos, Minería, Comunicaciones y servicios de información, Servicios Empresariales, Servicios de Vivienda e inmobiliarios y Administración Pública Fuente: Banco Central de Chile

El mercado laboral ha sufrido un impacto transversal, en el empleo y los ingresos laborales. Revertir estas tendencias es uno de los principales desafíos para afianzar la recuperación de la economía.

El crecimiento de los salarios nominales y las horas trabajadas se ubican en torno a sus mínimos históricos

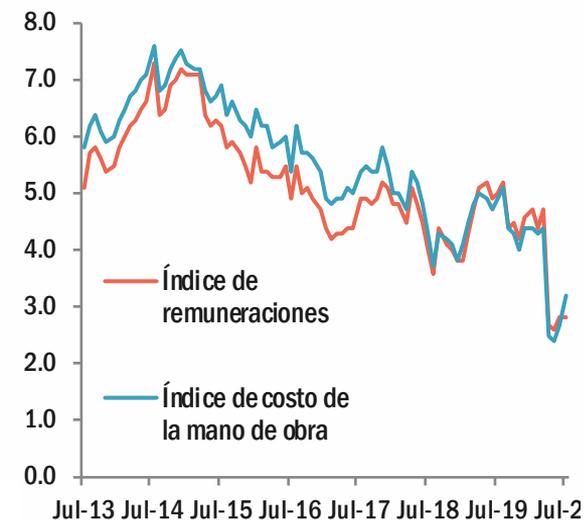


Empleo según categoría ocupacional
((diferencia anual, miles de personas))



(*) Incluye a empleadores, personal de servicio doméstico y familiar no remunerado.
Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas.

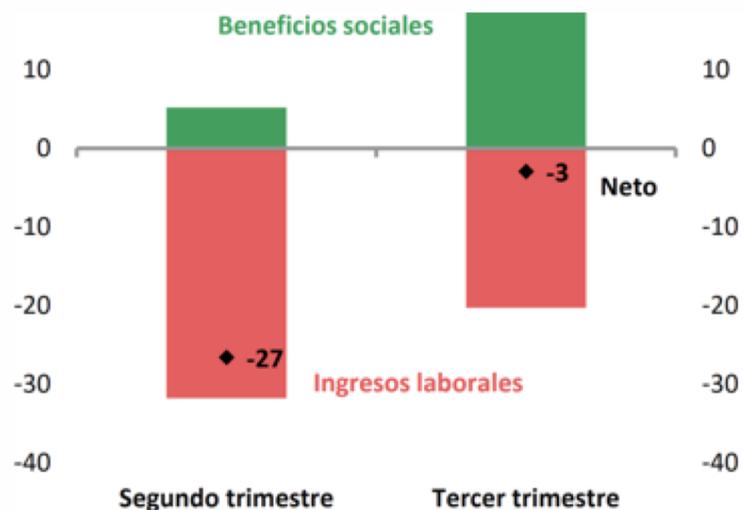
Salarios nominales
(Var. Anual, porcentaje)



Las diversas medidas de apoyo a los ingresos de las personas impulsarán significativamente el consumo en el corto plazo y sus efectos han comenzado a verse...

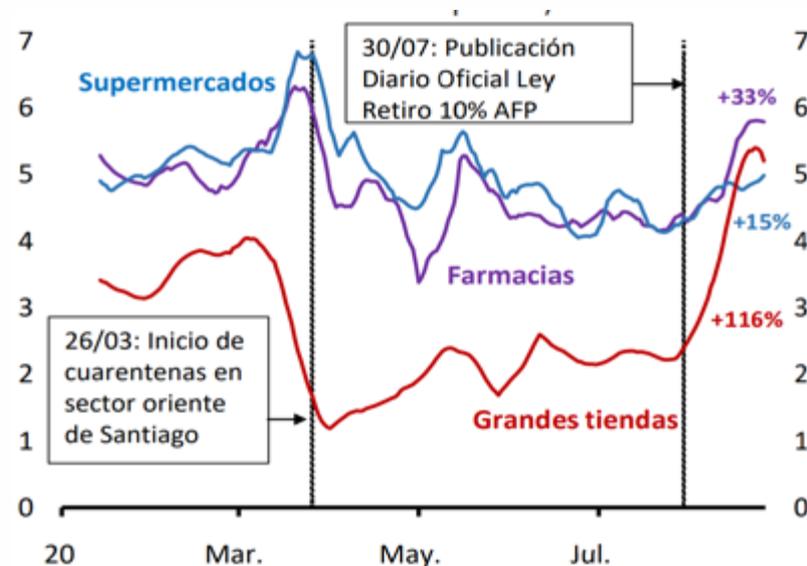
Ingresos laborales y beneficios sociales

(Var. Anual, porcentaje)



Ventas registradas en boletas electrónicas (1)

(prom. Mów. de dos semanas, MMM\$)

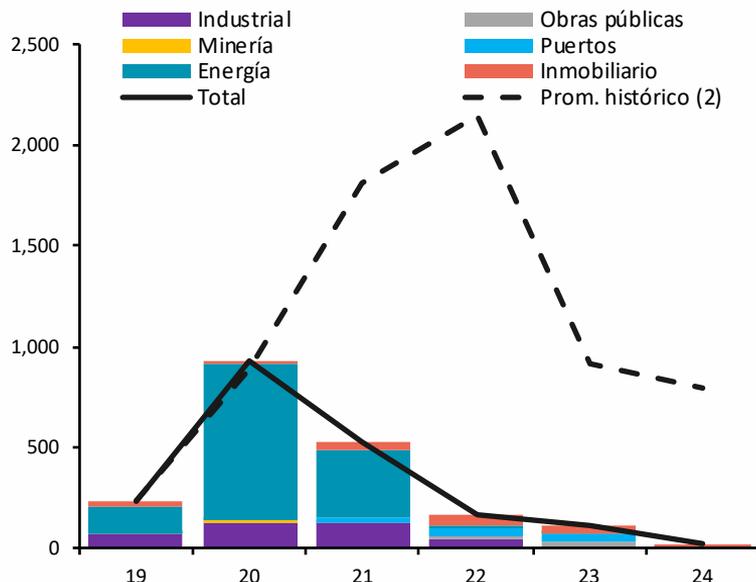


(1) Porcentajes indican variación entre el 30 de julio y el 26 de agosto.

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 20-22...

Inversión: entrada de proyectos nuevos (1)
(Millones de dólares)



(1) Corresponde a los montos de proyectos nuevos respecto del Catastro anterior.

(2) Promedio desde 2009 hasta 2020

Fuentes: Catastro de Inversión al segundo trimestre de 2020 de la CBC y Gobierno de Chile..

Plan de Inversión Pública (US\$ 34 mil millones para 2020-2022)

- Vialidad
- Infraestructura
- Transporte
- Soluciones hídricas
- Concesiones y licitaciones
- Medidas de facilitación y agilización de inversiones



5.

Medidas Financieras

Medidas para proveer más liquidez y cuidar la estabilidad financiera del país

18%

del PIB

Paquete de liquidez para ejecución de los programas de financiamiento FCIC

Fuente: Banco Central de Chile.

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

Política monetaria convencional



- Reducción de TMP a mínimo técnico

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

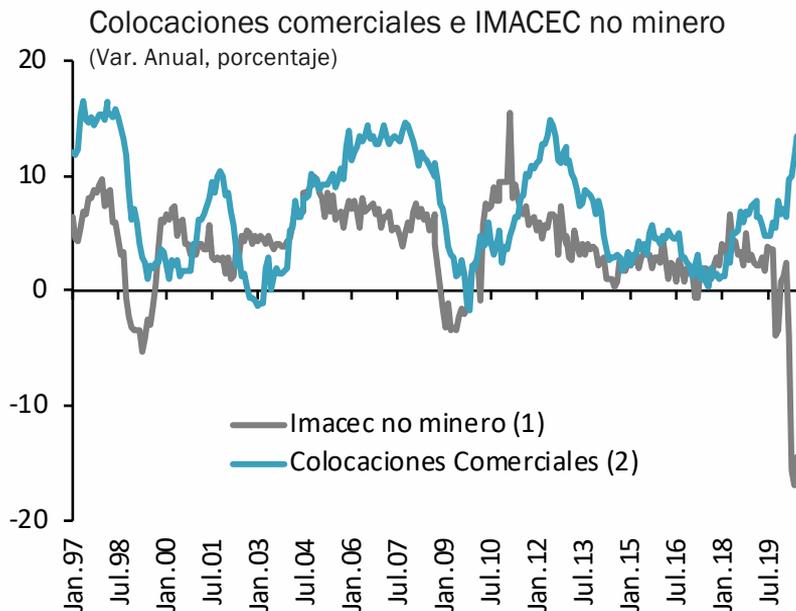
Mantención del flujo de efectivo



- Operación normal del flujo de circulantes, recomendaciones OMS.

- Aumento del balance del BCCh en torno a 10% PIB, con importantes cambios en su composición

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

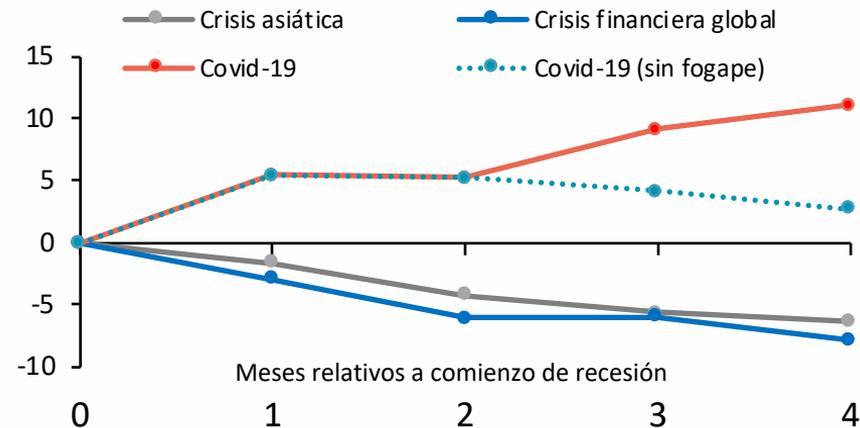


(1) Serie empalmada (índice 2013=100). (2) Datos reales contruidos con el empalme del IPC base anual 2018

Fuente: Banco Central de Chile.

Colocaciones comerciales en episodios de recesión

((1) (2) (3 ; diferencia respecto a variación anual del período 0, porcentaje))

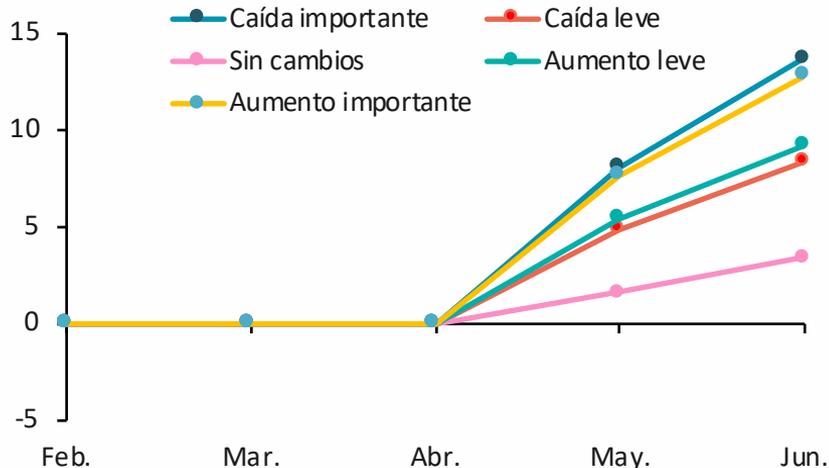


(1) Eje horizontal indica meses. Período 1 es el primer mes con Imacec negativo. (2) Entre paréntesis, mes y año correspondiente al período 0 del respectivo episodio de recesión. (3) Datos reales con empalme del IPC base anual 2018. Fuente: Huneus et al. (2020).

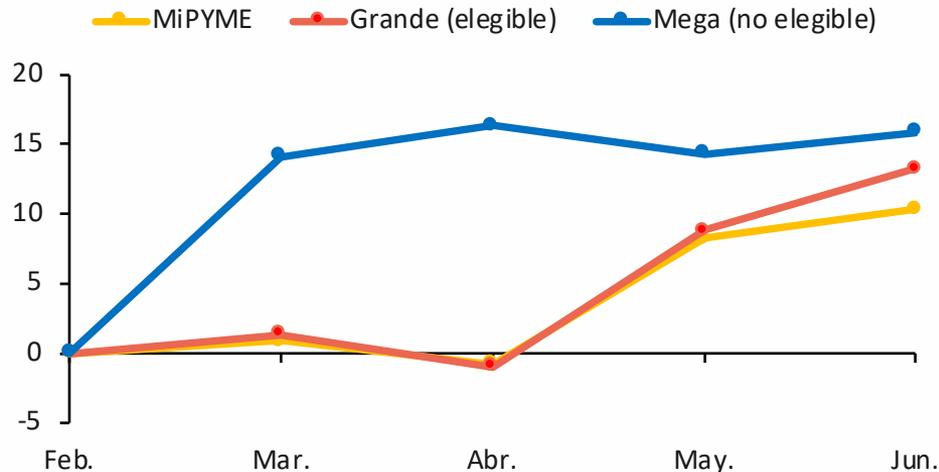
El financiamiento ha llegado a las empresas más afectadas. Las líneas Covid-19 y las garantías FOGAPE han impactado positivamente

Stock de créditos comerciales por tamaño y comportamiento de las ventas
(cambio en la variación anual respecto de febrero 2020, porcentaje)

Créditos otorgados FOGAPE-Covid-19 (*)



Stock créditos comerciales (*)

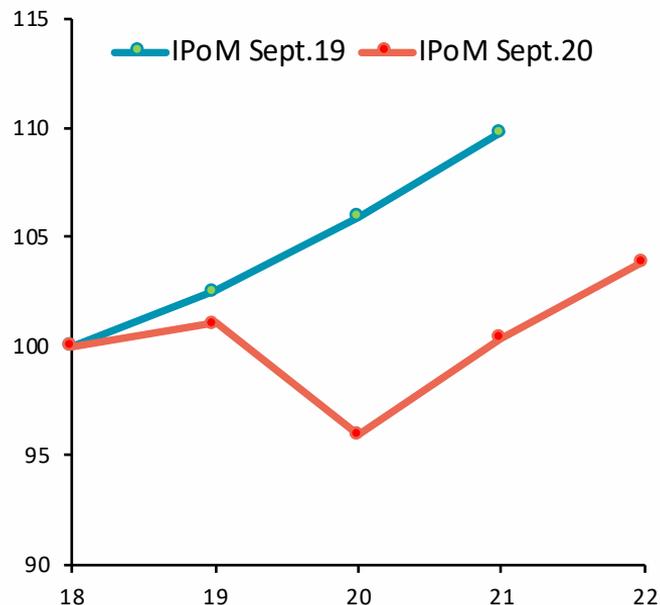


Fuente: Huneus et al. (2020).

6. Proyecciones

Con todo, se estima que la reactivación económica se ha iniciado y tomará fuerza en 2021 de la mano de la demanda interna, pero solo hacia el 2022 se logrará recuperar el nivel del tercer trimestre del 2019

Proyecciones del PIB (año base 2018=100)

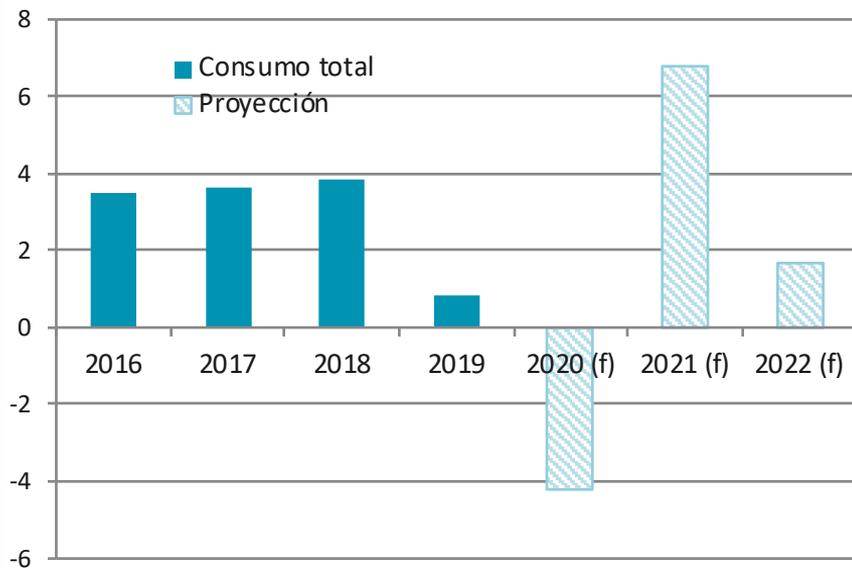


Fuente: Banco Central de Chile.

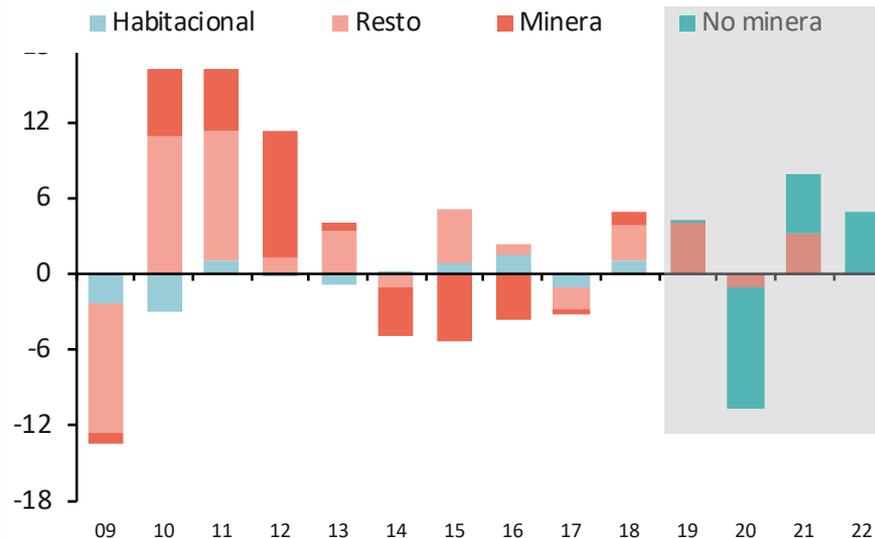
Escenario Interno (Var. Anual, porcentaje)	2019	2020 (f)		2021 (f)		2022 (f)	
		IPoM Jun.20	IPoM Sep.20	IPoM Jun.20	IPoM Sep.20	IPoM Jun.20	IPoM Sep.20
PIB	1,1	-7,5/-5,5	-5,5/-4,5	4,75-6,25	4,0-5,0	3,0-4,0	3,0-4,0
Demanda interna	1,0	-10,4	-7,1	7,7	5,6	4,1	2,7
Demanda interna (sin var. de existencias)	1,5	-6,8	-5,6	6,9	7,0	3,5	2,4
Formación bruta de capital fijo	4,2	-15,9	-10,6	8,0	8,0	4,7	4,9
Consumo total	0,8	-4,2	-4,2	6,6	6,8	3,2	1,7
Exportaciones de bienes y servicios	-2,3	-0,3	-2,2	3,2	5,0	3,3	4,8
Importaciones de bienes y servicios	-2,3	-14,1	-9,4	11,2	8,6	5,8	2,2
Cuenta corriente (% del PIB)	-3,9	0,8	-1,4	-0,7	-2,5	-1,3	-1,7
Ahorro nacional bruto (% del PIB)	18,9	17,5	18,5	17,2	16,8	17,3	18,2
Formación bruta de capital fijo nominal (% del PIB)	22,4	20,0	21,0	20,6	21,8	20,9	22,2

Con todo, se estima que la reactivación económica se ha iniciado y tomará fuerza en 2021 de la mano de la demanda interna

Consumo Total
(Var. Anual, porcentaje)



Incidencias reales anuales en la Formación Bruta de Capital Fijo (*)
(puntos porcentuales)



Fuente: Banco Central de Chile.

Más y mejor información para el inversionista extranjero



CONTENIDOS

- I. Impacto Económico del COVID-19
- II. Panorama económico internacioal y principales medidas para afrontar la pandemia
- III. Chile: Medidas para enfrentar la pandemia e impulsar la reactivación económica
- IV. Iniciativas de empresas extranjeras instaladas en Chile frente al COVID-19

Chile: Panorama económico



Septiembre 2020

Efectos de corto plazo del retiro de ahorros previsionales

- Reforma constitucional que habilitó el retiro de fondos previsionales (Julio 2020)
- A la fecha, los pagos por retiro superan US\$ 13.500 millones (5,2% del PIB)
- 8,7 millones de personas han recibido sus recursos (un 92,2% de las solicitudes).
- Para evitar la volatilidad que pudiera comprometer la estabilidad financiera, el Banco Central de Chile implementó las siguientes medidas:
 - Programa especial de operaciones de compra en el mercado spot y venta a plazo de bonos bancarios para evitar una sobre-reacción de los instrumentos de renta fija
 - Programa de compra de depósitos a plazo por hasta US\$8 mil millones, con el objeto de evitar que una liquidación masiva de estos activos
 - Aunque no han sido utilizadas en su totalidad, la correlación temporal entre el anuncio, la reducción de la volatilidad y la reversión parcial de los efectos en los precios de los activos, sugieren que el efecto señal habría sido efectivo en mitigar los impactos de corto plazo.

Chile: Oportunidades de inversión

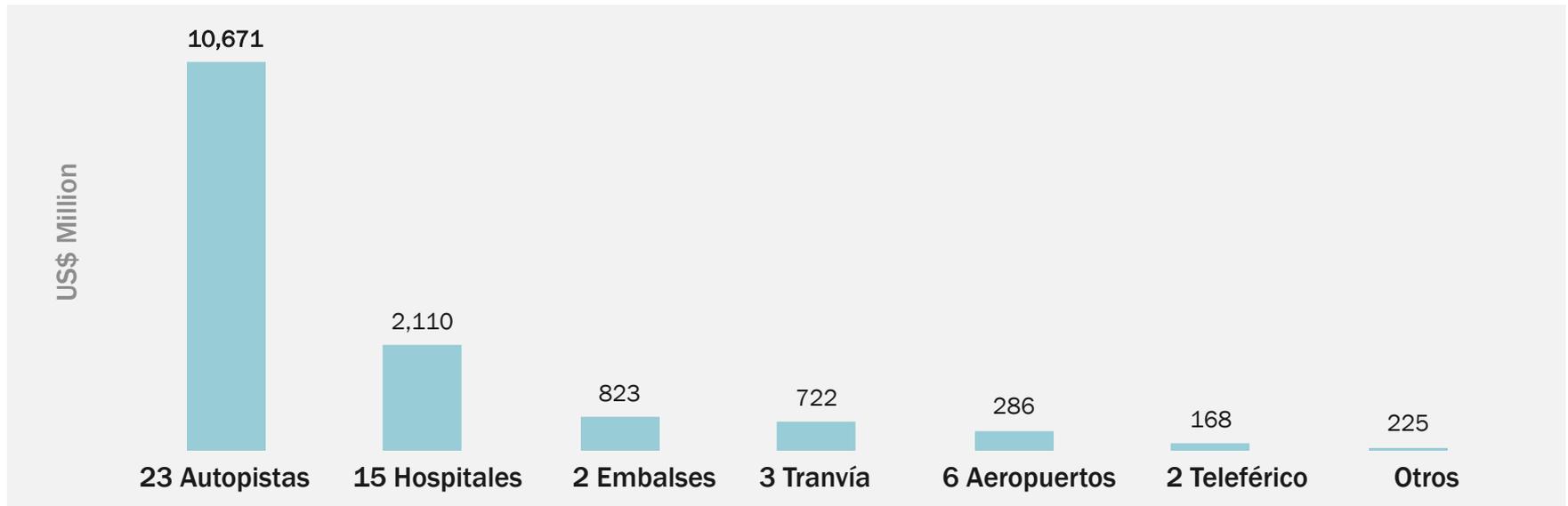
INFRAESTRUCTURA

- El sistema de concesiones de Chile se ha convertido en un referente mundial desde su implementación a principios de los años 90
- 94 contratos adjudicados en los últimos 26 años.
- 65 contratos actualmente en operación.
- Inversión de USD 23 mil millones materializada en los últimos 26 años: aeropuertos, carreteras, hospitales, edificios públicos y embalses.
- Posibilidad de presentar iniciativas privadas.
- El valor total de la cartera de concesiones de Obras Públicas para 2020-2024: USD 14.9 mil millones.
- Los principales actores mundiales de las APP están presentes en Chile: Atlantia, Aeropuerto de París, Brookfield, CPP Investment Board, CHEC, OHL, Sacyr y Vinci.



INFRAESTRUCTURA

Portafolio de concesiones 2020-2024. 54 proyectos (16 existentes, 38 nuevos)
(USD 14.9 billion)



ENERGÍA VERDE

Generación

- El norte de Chile tiene la radiación solar más alta del mundo.
- Chile tiene 75% de la capacidad instalada de generación solar de la región y un potencial solar de 1.811 GW.
- Existen potencial eólico especialmente en las regiones de Antofagasta, Coquimbo, Biobío, Los Lagos y Magallanes.
- 32 GW de potencial eólico y una capacidad instalada de 1620MW.
- La inhabilitación de 28 centrales eléctricas de carbón antes de 2040 representa una oportunidad para las energías renovables.

Hidrógeno Verde: Chile es uno de los países con menor costo estimado potencial de producción de H2 verde (Agencia Internacional de Energía 2019)



ENERGÍA VERDE

Transmisión

- Existe un modelo de transmisión exitoso que da la bienvenida a la IED.
- Cartera de proyectos para 2020 a 2024 de USD 3,1 mil millones.
- Modelo de inversión: las empresas son propietarias de las líneas y reciben una rentabilidad conocida durante 20 años.
- Los principales actores internacionales ya están presentes en nuestro país: Ontario Teachers, Canadian Pension Plan Investment Board, British Columbia Investment Management y China Southern Power Grid.
- Oportunidades en otros segmentos: Almacenamiento (baterías y materiales para baterías).



MINERÍA

- Chile tiene la mayor concentración de depósitos de cobre de clase mundial: 30% de las reservas mundiales.
- Los mayores depósitos de Litio, componente clave para el desarrollo de la industria de la electro-movilidad.
- Oro, plata y hierro, así como algunos de los depósitos de sales industriales más grandes del mundo.
- Una cartera de más de 100 proyectos de exploración y prospectos mineros están disponibles para la compra, financiamiento o *Joint-Venture*
- La cartera de inversiones mineras en Chile para los próximos 10 años: USD 64 mil millones.
- Los gastos anuales de las empresas mineras en servicios auxiliares y maquinaria: USD 10 mil millones



200.000
HIGHLY
specialized
workers

INFRAESTRUCTURA DIGITAL

Data Centers en Chile

1. Hub de Data Centers para América del Sur

- +20 Proyectos de Data Centers: **USD 2.000 Millones**
- Rápido crecimiento de Colocadores y mercado Cloud en Latinoamérica (+25%)
- **Alta Conectividad:** Disponible para DC en todo Chile

2. Fibra Óptica

- **Cables de FO conectan directamente con Norteamérica**
- **FO Transpacífico:** Conecta América del Sur con Asia Pacífico. Impulsa demanda agregada. Proceso de licitación en 2021.

3. Licitación 5G

- **4 concursos públicos bandas:** 700MHz, AWS, 3.5GHz y 26GHz
- Recepción de postulaciones 19 de octubre 2020
- Concesión de 30 años.
- Inversiones en los próximos 5 años entre USD 2.600 y 3.000 MM



SERVICIOS DIGITALES

- **Crecimiento exponencial de Servicios Digitales**, la situación de emergencia sanitaria gatilló la aceleración de la **Transformación Digital** en organizaciones de todo tamaño, así como la expansión en la demanda de consumo de servicios digitales (aplicaciones, plataformas digitales, comercio electrónico).
- **Política Nacional de Inteligencia Artificial, Tecnología 5G y DEPA** impulsarán nuevos segmentos en la era digital: salud digital, IoT industrial, RA/RV, modelos de negocios basados en IA.
- **Nearshoring**: Tendencia a re-localizar procesos TI y de negocios en Latinoamérica.

Desarrollo de Software



Servicios TI



INNOVACIÓN Y FINANCIAMIENTO

- 1ª en Latam para inversiones VC&PE (LAVCA Scorecard)
- Industria de Capital de Riesgo de USD 1.3 Bn (32 Fondos activos)
- Ticket promedio:
 - ✓ Etapas tempranas: USD 300.000
 - ✓ Crecimiento: USD 3 – USD 7 MM
- Incentivos
- Deal flow
- Corporate Venturing
- Marco regulatorio
- Ley Fintech esperada para este año (2020)



AGRO-ALIMENTOS

Fundamentos:

- Chile es un **productos y exportador de Alimentos**.
- **Ventas ecommerce** se han duplicado, lideradas por sector alimentos.
- Cadena de suministro (imp/exp) no ha parado.
- **Fuerte red de TLC con acceso a** 4000Mill de consumidores con tarifas preferenciales.

Áreas claves de oportunidades:

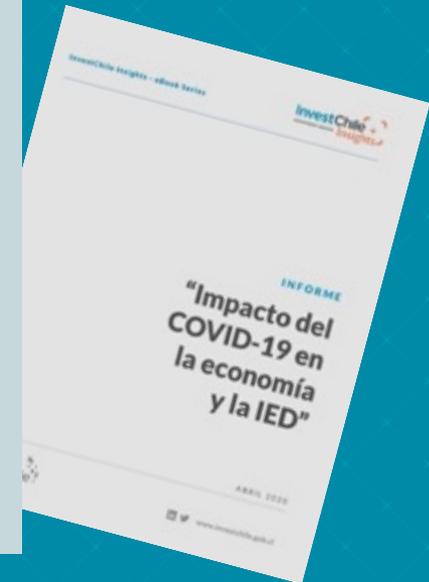
- Infraestructura y tecnologías para **eficiencia de riego**.
- **Foodtech/Agtech:**
 - Reemplazo de la **proteína animal**.
 - **Monitoreo de cultivos, mapeo por nano satélite, “riego inteligente”**
 - Valor agregado a **productos endémicos**
 - **Multinacionales** están invirtiendo **via M&A**



Información clave para inversionistas

CONTENIDOS

1. Impacto Económico del COVID-19
2. Medidas de Chile para enfrentar el COVID-19
3. Principales medidas mundiales para afrontar el COVID-19
4. Iniciativas de empresas extranjeras instaladas en Chile frente al COVID-19



PLAN DE ACCIÓN 2020 – Colaboración y sinergias



Encuentros Virtuales

Mesas de conversación en tópicos específicos.

Misiones virtuales

Oportunidades de inversión

Webinars

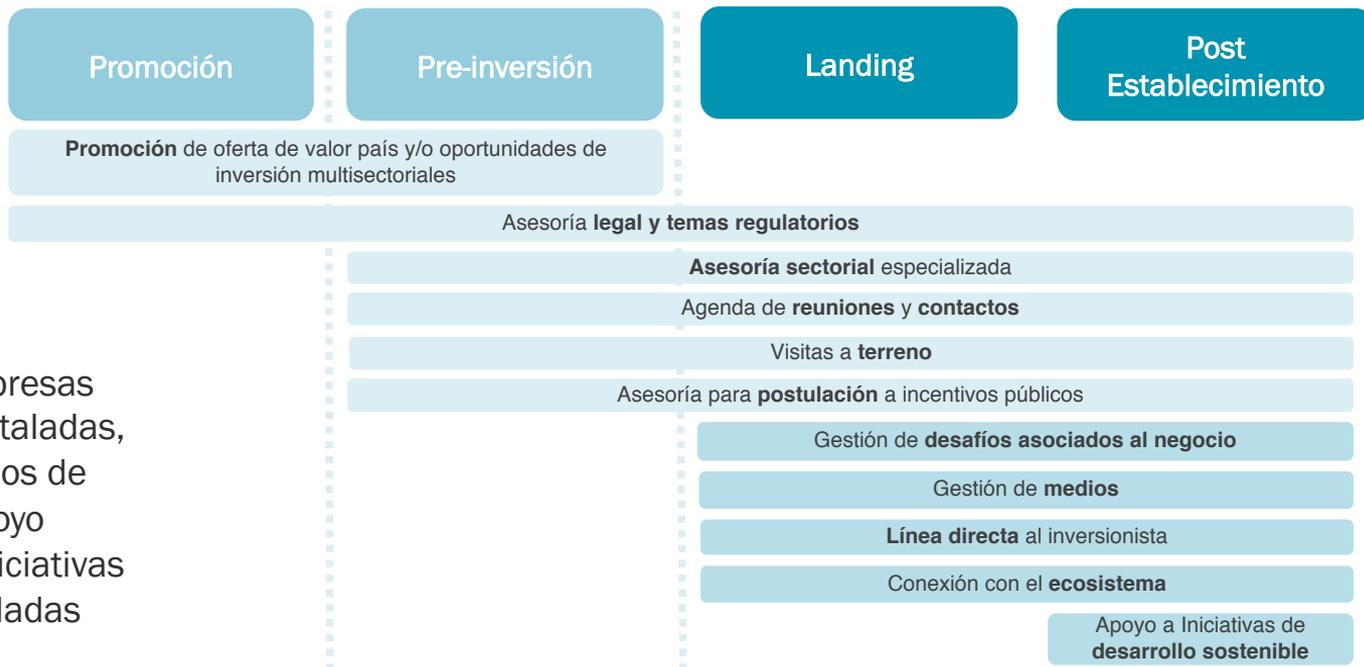
Contingencia
Temas de interés especial

+500 empresas apoyadas anualmente

Servicios de InvestChile

- Información de oportunidades de inversión
- Tendencias de mercado
- Facilitación de inversiones
- Permisos sectoriales
- Conexión con el ecosistema local

SERVICIOS AL INVERSIONISTA DE INVESTCHILE



Apoyo integral a las empresas extranjeras nuevas e instaladas, abarcando desde servicios de prospección hasta el apoyo comunicacional a sus iniciativas para las empresas instaladas

Gracias!

www.investchile.gob.cl

