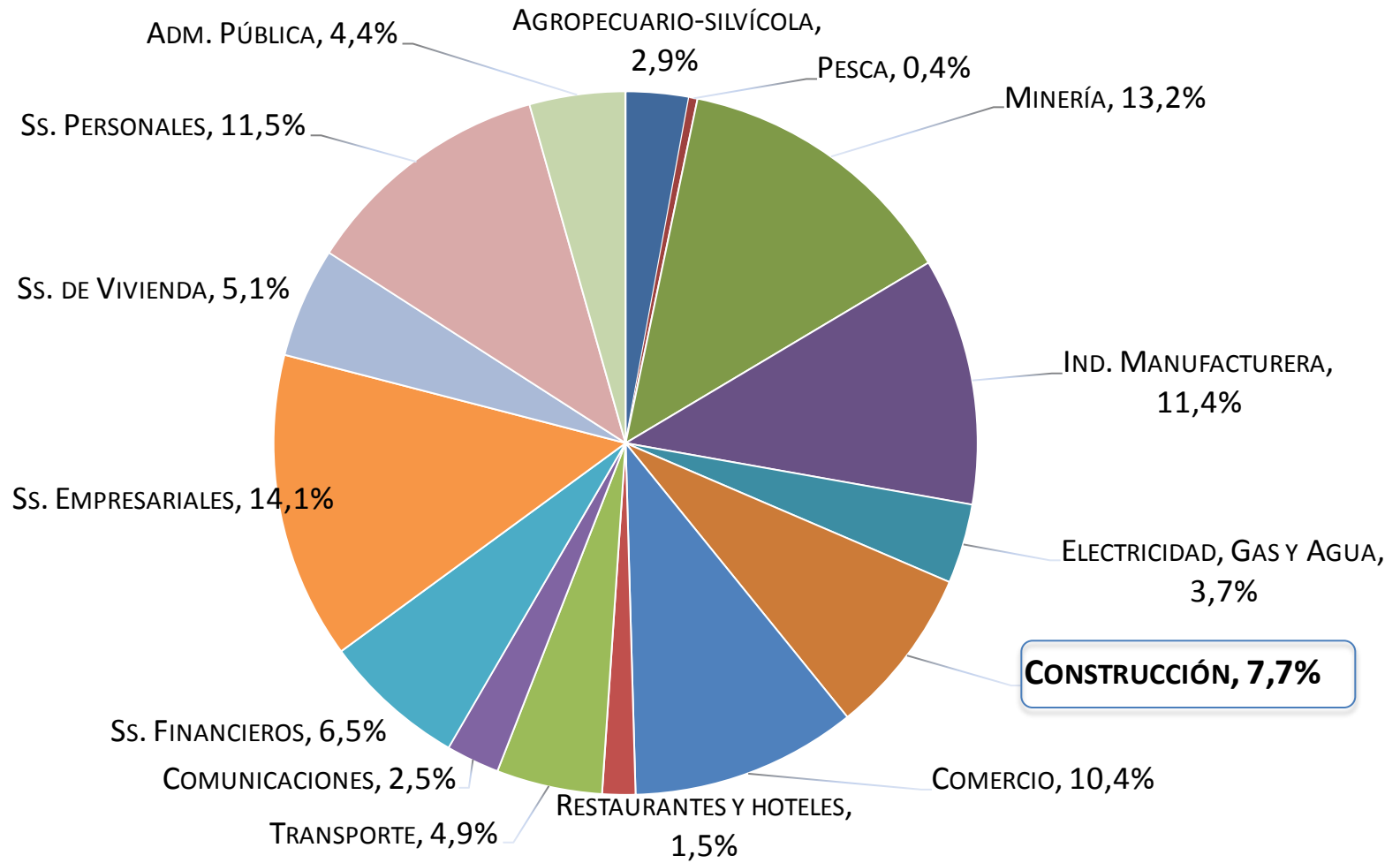


SEMINARIO  
ESCENARIO ECONÓMICO Y  
PROYECCIONES SECTORIALES  
SECTOR CONSTRUCCIÓN

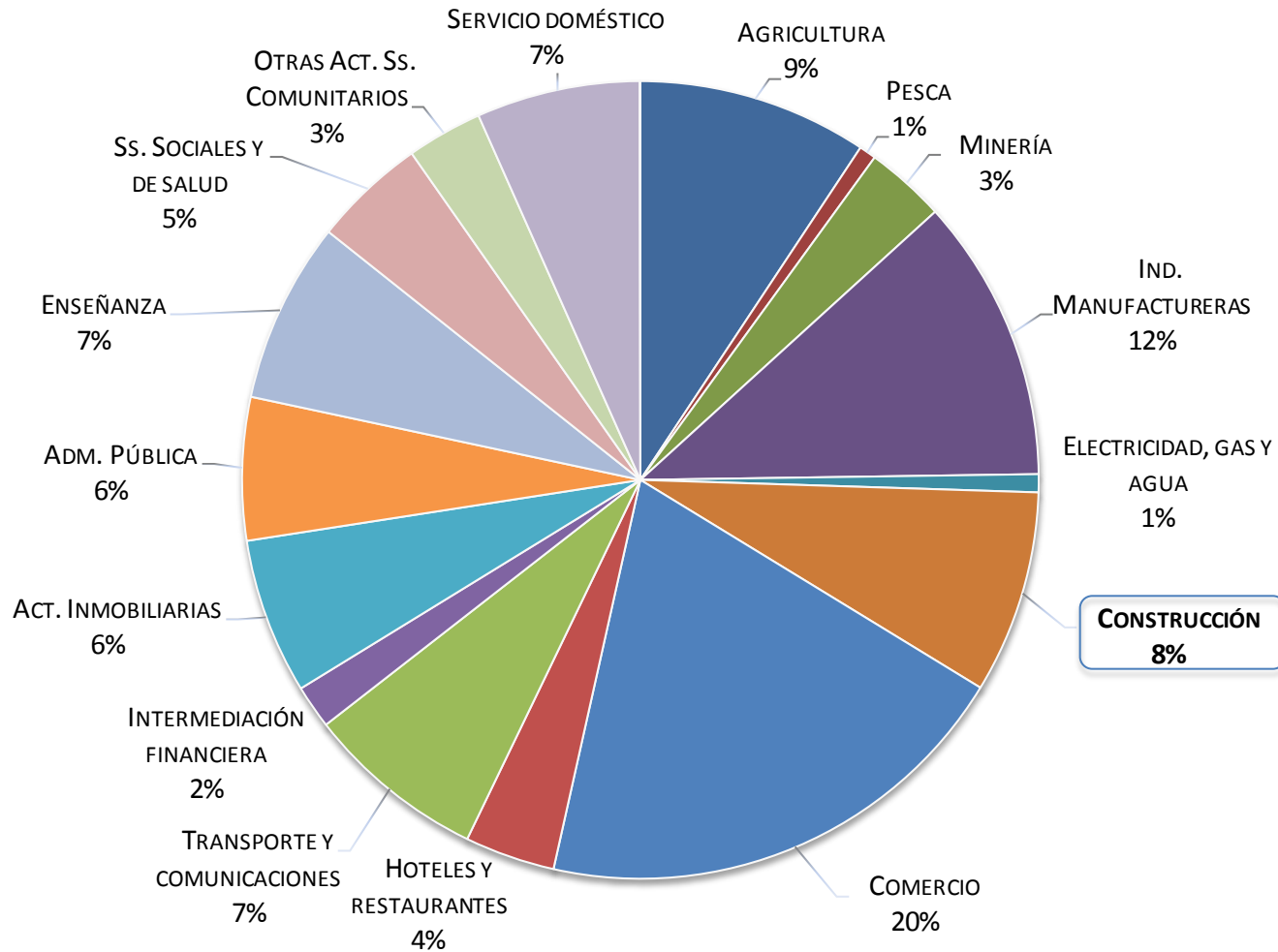
MAYO 2013



# APORTE SECTOR CONSTRUCCIÓN PIB NACIONAL 2012: 7,7%

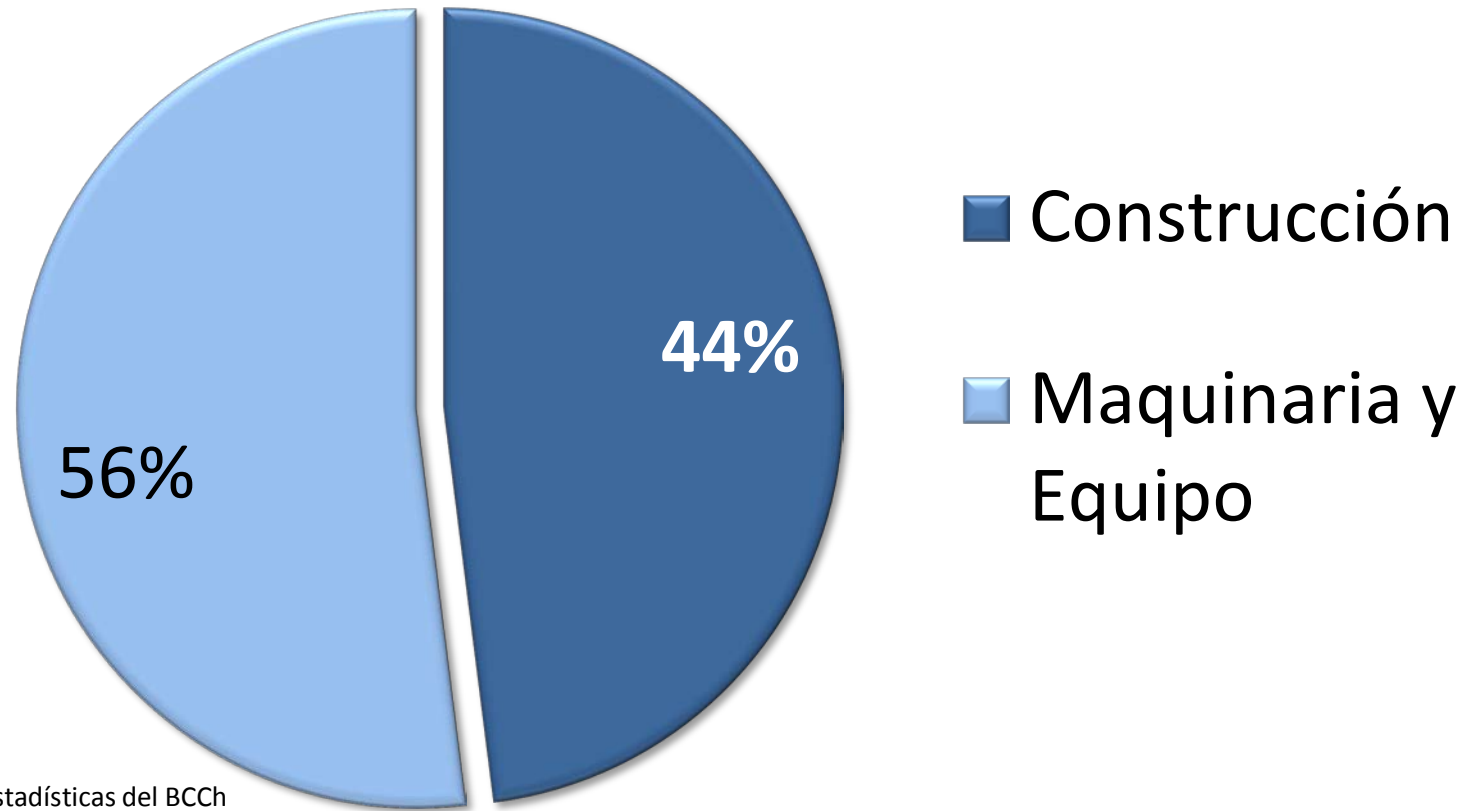


# APORTE SECTOR CONSTRUCCIÓN EMPLEO 2012: 8%



# INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN REPRESENTÓ **44%** (US\$ 26,4 MIL MILLONES) DE LA INVERSIÓN TOTAL DE LA ECONOMÍA EN 2012

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL DE LA ECONOMÍA  
(INVERSIÓN REAL 2012 = US\$ 60 MIL MILLONES)

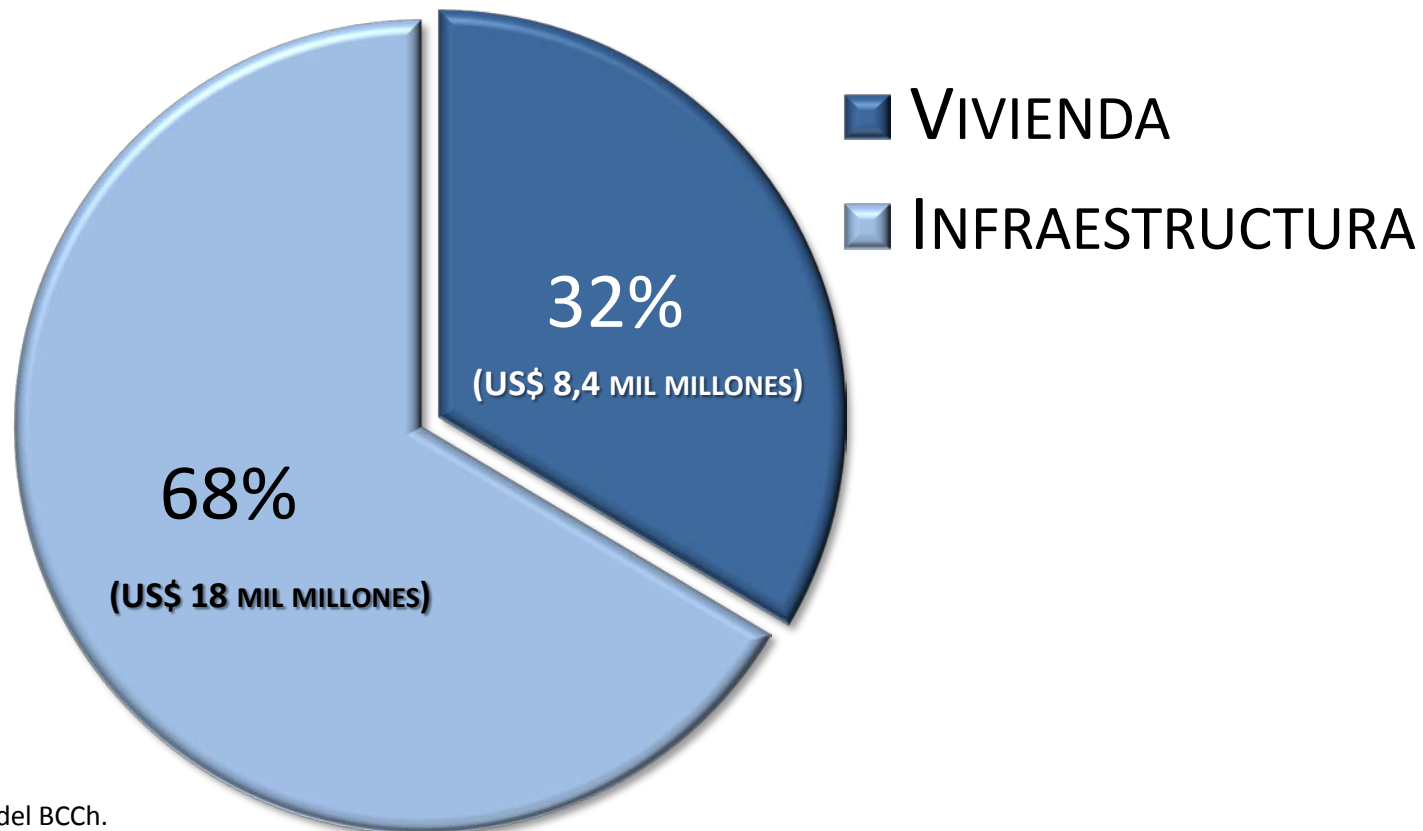


Fuente: CChC en base a las estadísticas del BCCh

EL 56% RESTANTE CORRESPONDE A INVERSIÓN EN MAQUINARIAS Y EQUIPOS Y OTRAS INVERSIONES.

# INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA REPRESENTA CERCA DE DOS TERCIOS DE LA INVERSIÓN SECTORIAL

## DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN SECTORIAL EN VIVIENDA E INFRAESTRUCTURA (2012)

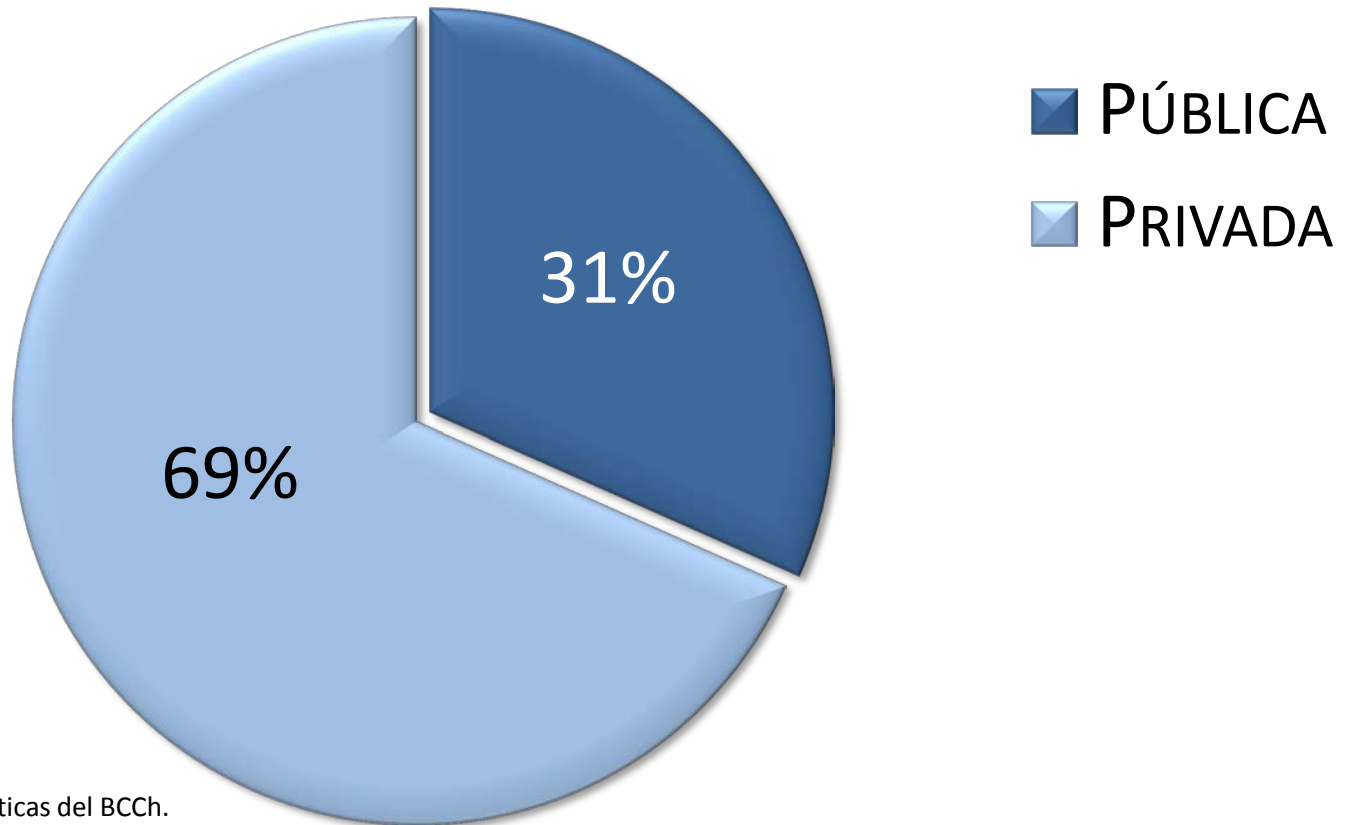


Fuente: CChC en base a las estadísticas del BCCh.

LA INVERSIÓN EN VIVIENDA EXPLICA CERCA DEL 32% DE LA INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN.

# INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA PRIVADA REPRESENTA EL 69% DE LA INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA TOTAL (US\$ 18.000 MILLONES)

## DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA (2012) (PÚBLICO VS PRIVADO)

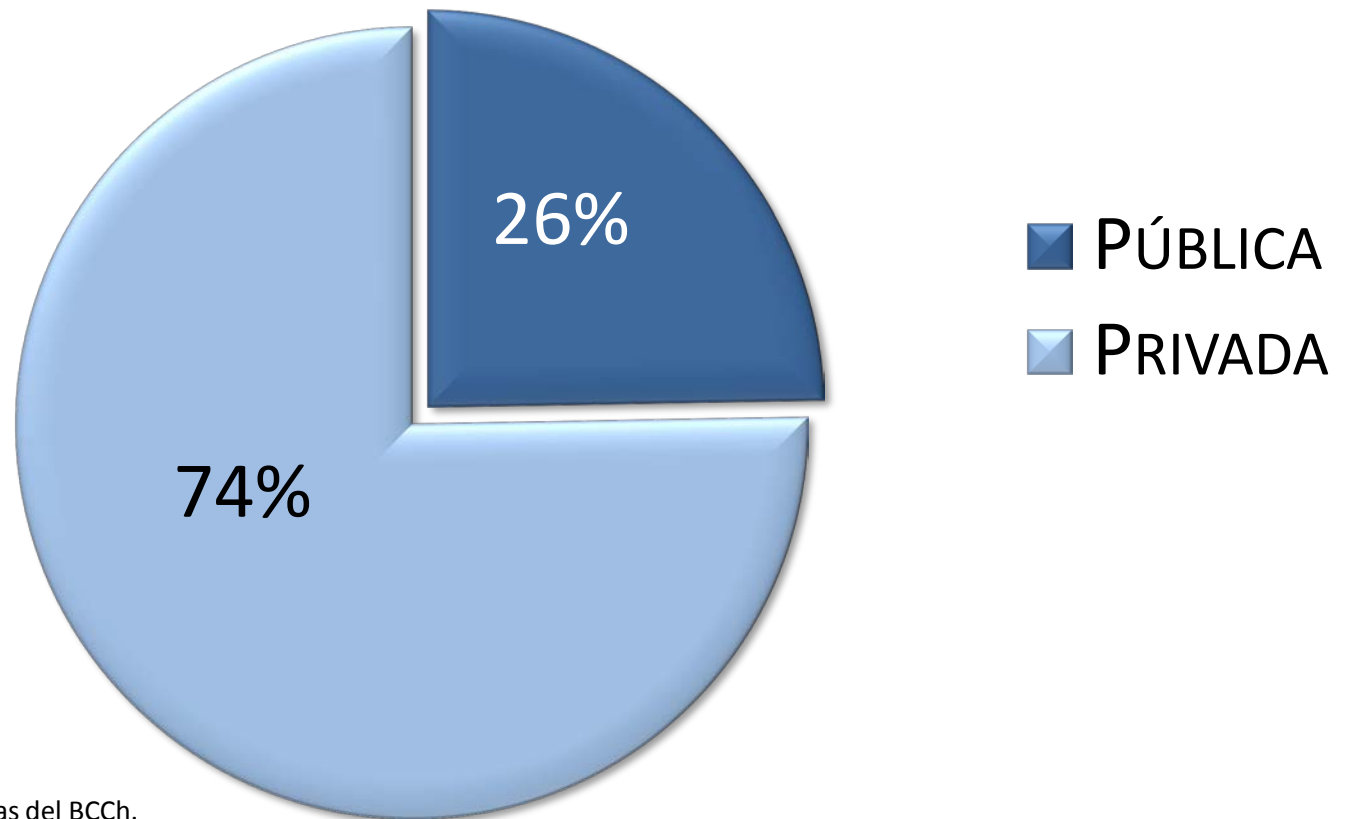


Fuente: CChC en base a las estadísticas del BCCh.

INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA PÚBLICA (US\$ 5,6 MIL MILLONES) EXPLICA EL 31% DE LA INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA AGREGADA.

# INVERSIÓN EN VIVIENDA PRIVADA REPRESENTA EL 74% DE LA INVERSIÓN EN VIVIENDA TOTAL (US\$ 6,2 MIL MILLONES)

## DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN VIVIENDA (2012) (PÚBLICO VS. PRIVADO)

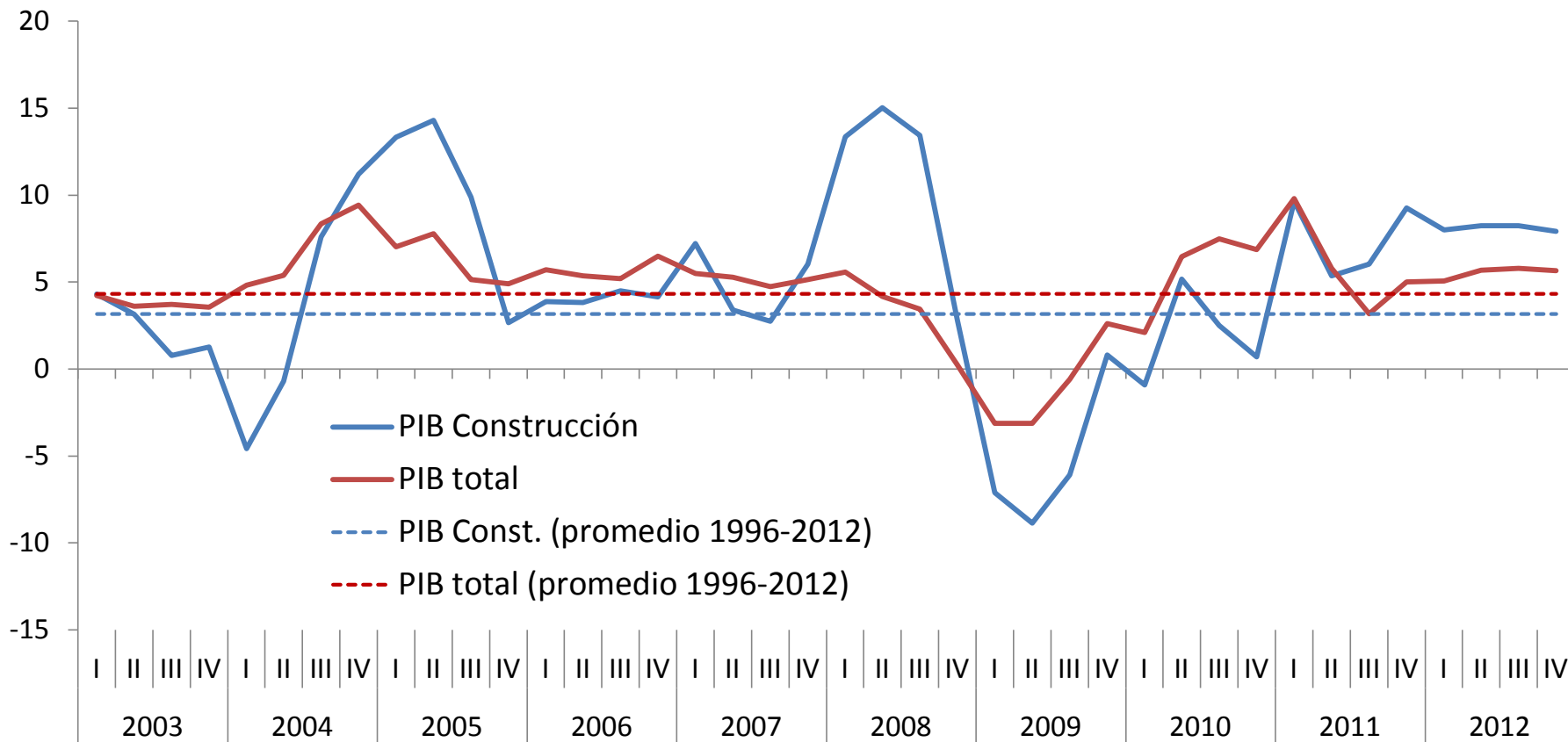


Fuente: CChC en base a las estadísticas del BCCh.

INVERSIÓN EN VIVIENDA PÚBLICA EXPLICA EL 26% DE LA INVERSIÓN EN VIVIENDA AGREGADA (US\$ 2,2 MIL MILLONES).

# EL DINAMISMO OBSERVADO EN LA ACTIVIDAD AGREGADA DURANTE LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS HA JUGADO UN ROL FUNDAMENTAL EN EL CICLO DE LA CONSTRUCCIÓN...

## EVOLUCIÓN DEL PIB TOTAL Y PIB DE LA CONSTRUCCIÓN (VARIACIÓN ANUAL, EN %)



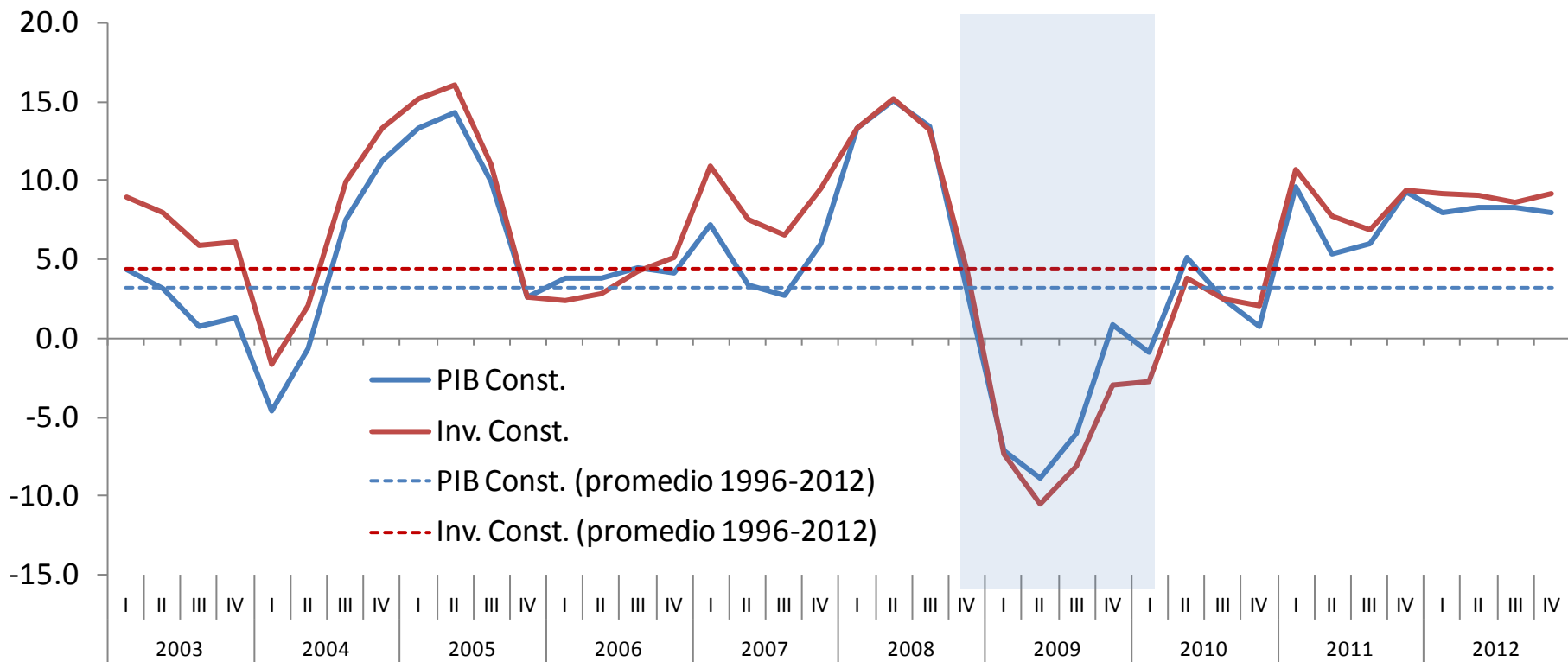
Fuente: Elaboración propia en base a las estadísticas del BC.

ESTO PORQUE LA ACTIVIDAD QUE DESARROLLA EL SECTOR CONSTRUCCIÓN ES TRANSVERSAL AL RESTO DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS.



# DESDE 2011 EL PIB DE LA CONSTRUCCIÓN Y LA INVERSIÓN SECTORIAL HAN CRECIDO A TASAS ANUALES SUPERIORES A SUS PROMEDIOS HISTÓRICOS...

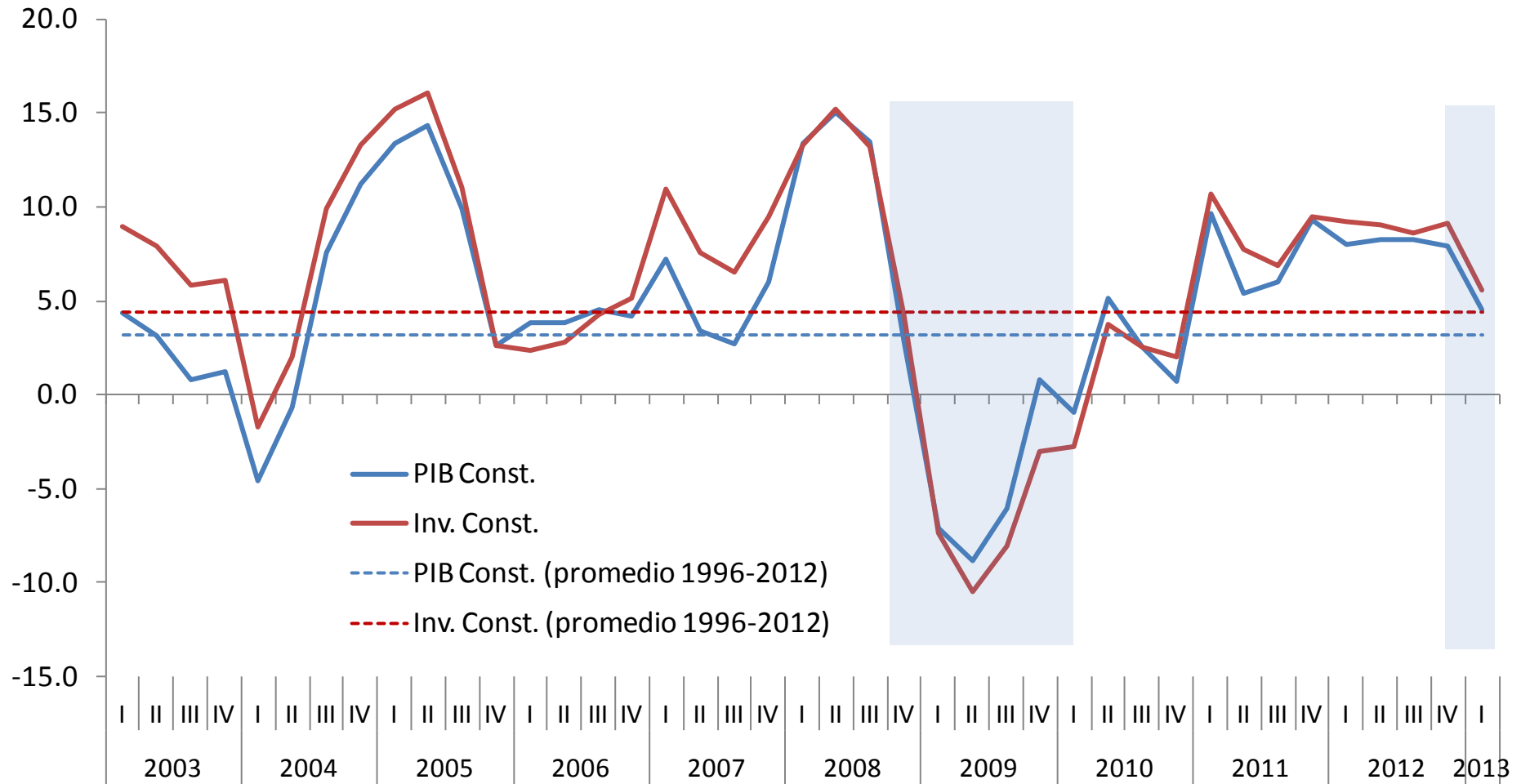
## EVOLUCIÓN DEL PIB DE LA CONSTRUCCIÓN E INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN (VARIACIÓN ANUAL, EN %)



Fuente: Elaboración propia en base a las estadísticas del BC.

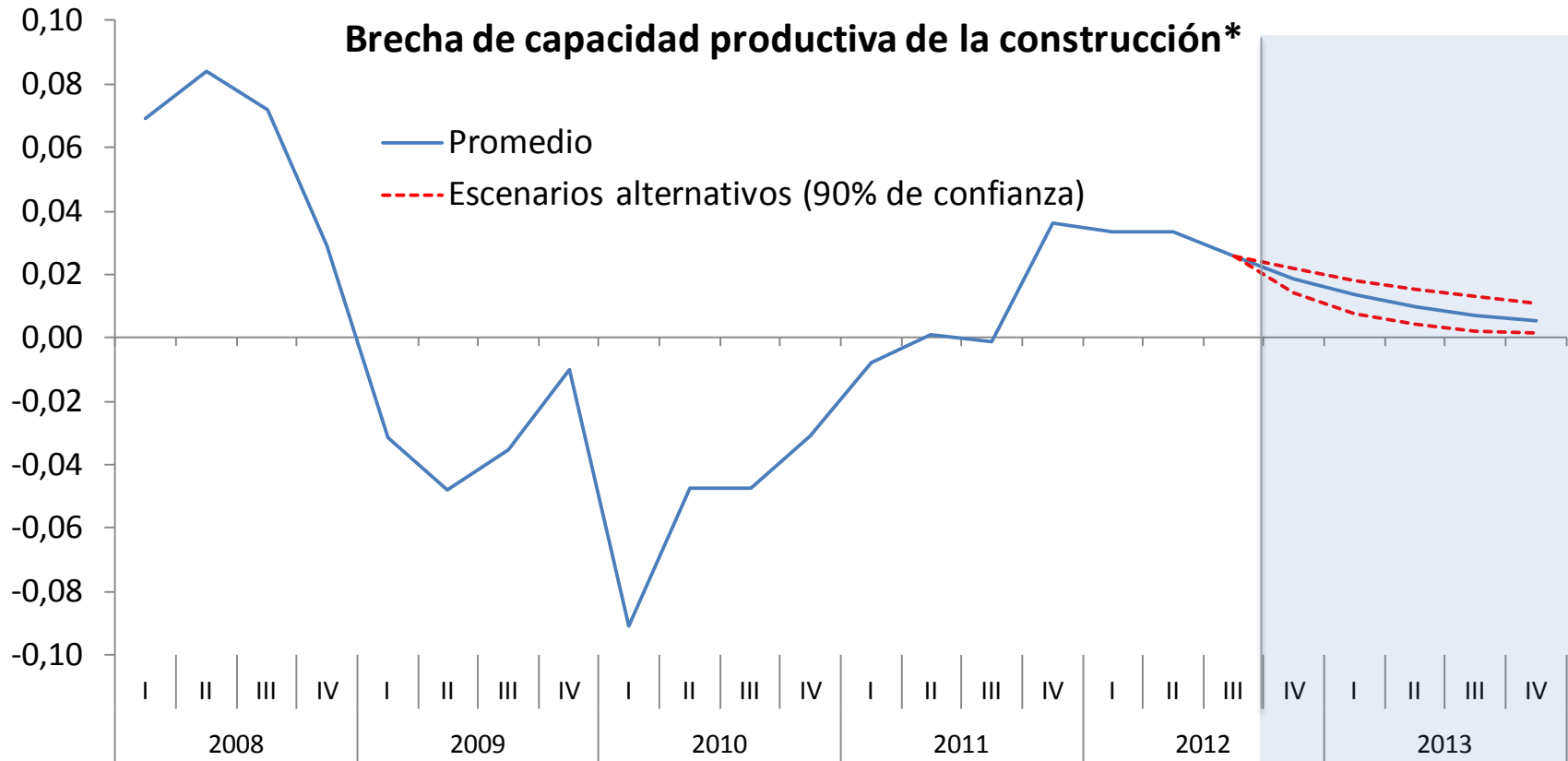
ESTO SE EXPLICA, EN PARTE, POR CONDICIONES MACROECONÓMICAS INTERNAS FAVORABLES QUE HAN ESTIMULADO LA DEMANDA DE OBRAS EN OTROS SECTORES PRODUCTIVOS DEL PAÍS.

# ¿CÓMO VAMOS ESTE 2013?



LA SITUACIÓN ANTERIOR NO ERA SOSTENIBLE SIN UN CAMBIO EN EL PRODUCTO POTENCIAL DEL PAÍS. LO ESPERABLE, QUE SE RATIFICA CON LOS RESULTADOS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013 ES UNA NORMALIZACIÓN DE LAS TASAS DE CRECIMIENTO SECTORIAL.

# PREVEMOS EN 2013, EN AUSENCIA DE NUEVAS PERTURBACIONES, EL PIB DE LA CONSTRUCCIÓN CONVERJA HACIA SU NIVEL DE TENDENCIA: EN TORNO A 7%.



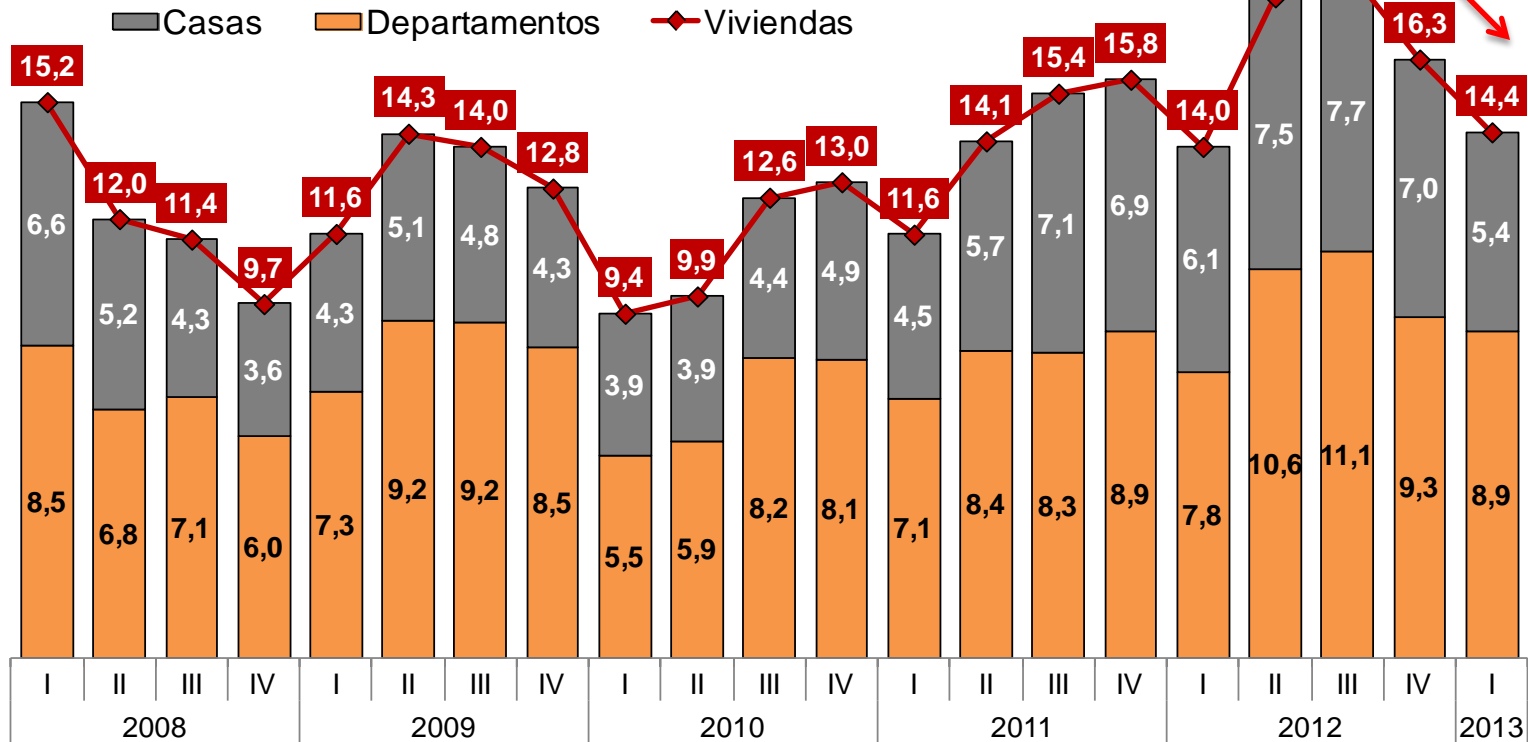
Fuente: CChC.

\*Corresponde a la diferencia porcentual entre el producto de la construcción y su nivel potencial.

Nota: El ciclo es calculado como la diferencia entre el logaritmo del PIB de la construcción desestacionalizado y el logaritmo de su nivel potencial. El nivel potencial del producto de la construcción se obtiene de la estimación por SLS2 de una función de producción de Cobb-Douglas que depende del stock de capital de la construcción, la fuerza de trabajo del sector y el filtro de Hodrick-Prescott del residuo de Solow. Las variables instrumentales son los rezagos de los factores

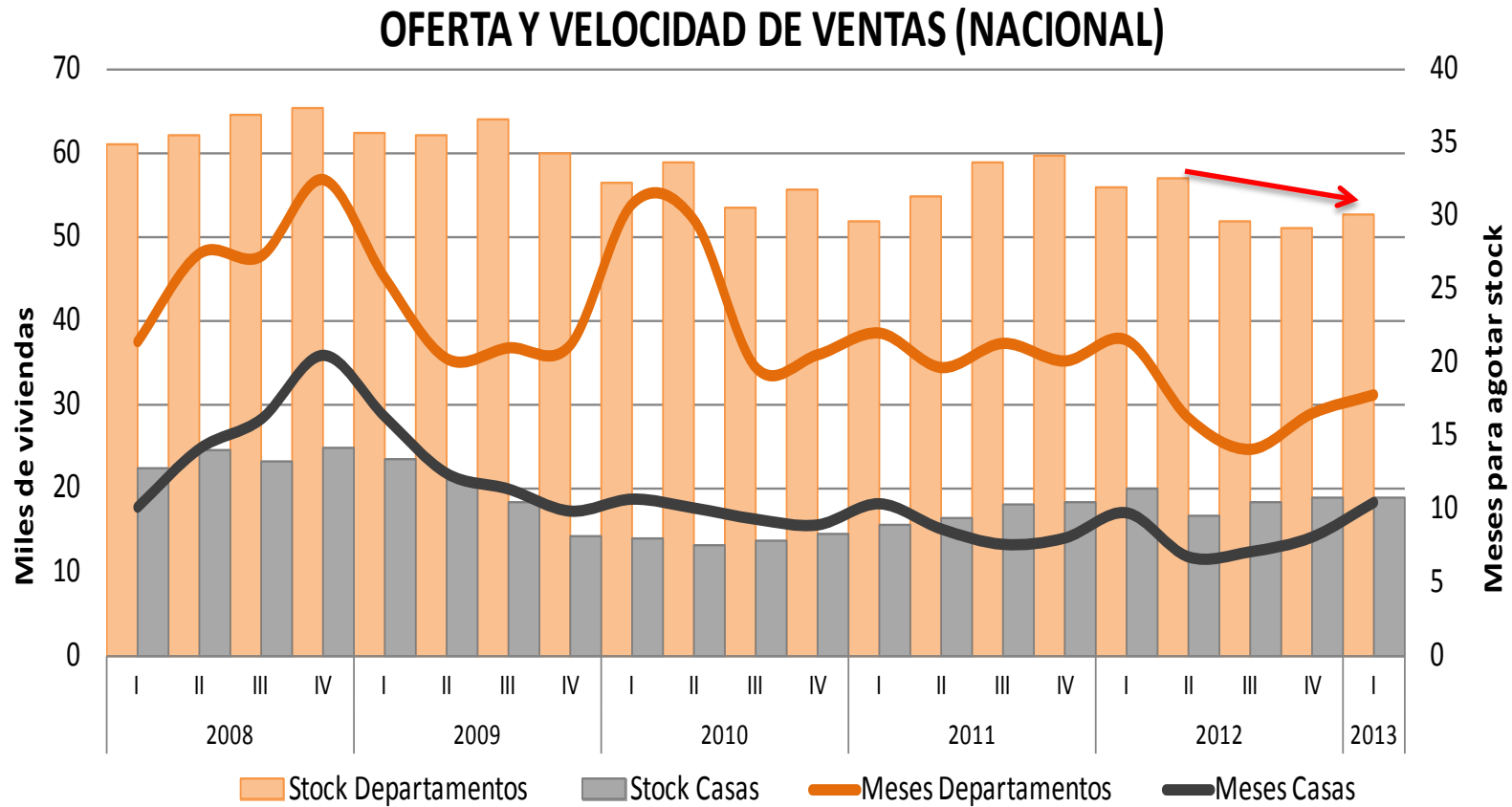
# LO QUE ESTÁ DETRÁS DE LA ALINEACIÓN DE LA ACTIVIDAD A SU TENDENCIA: VIVIENDA: DESACELERACIÓN ESPERADA LUEGO DE MÁXIMOS HISTÓRICOS

**VENTA DE VIVIENDA (NACIONAL)**  
(Miles de viviendas)



Fuente: CChC.

# LO QUE ESTÁ DETRÁS DE LA ALINEACIÓN DE LA ACTIVIDAD A SU TENDENCIA: VIVIENDA: MENOR INVERSIÓN EN PROYECTOS INMOBILIARIOS HABITACIONALES.



Fuente: CChC.

ADECUACIÓN A UN NUEVO NIVEL DE STOCK.

# LO QUE ESTÁ DETRÁS DE LA ALINEACIÓN DE LA ACTIVIDAD A SU TENDENCIA: INFRAESTRUCTURA

## PROYECTOS TERMINADOS EN 2012

	INVERSIÓN TOTAL MILLONES DE US\$	Nº PROYECTOS
ENERGÍA	1.850	27
EDIFICACIÓN NO HAB.	242	6
FORESTAL	413	3
INDUSTRIAL	1.308	18
MINERÍA	2.422	17
OTROS	75	2
PUERTOS	54	5
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6.364</b>	<b>78</b>

## PROYECTOS ELIMINADOS EN PRIMER TRIMESTRE 2013

	INVERSIÓN TOTAL MILLONES DE US\$	Nº PROYECTOS
ENERGÍA	1.796	11
FORESTAL	170	2
INDUSTRIAL	122	6
EDIFICACIÓN NO HAB.	531	6
MINERÍA	2.205	7
OBRAS PÚBLICAS	28	2
PUERTOS	11	1
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4.863</b>	<b>35</b>

DESACELERACIÓN ACENTUADA EN EL CICLO INFRAESTRUCTURA PRODUCTO DE  
INCERTIDUMBRE Y COSTOS INSTITUCIONALIDAD AMBIENTAL.

# LO QUE ESTÁ DETRÁS DE LA ALINEACIÓN DE LA ACTIVIDAD A SU TENDENCIA: INFRAESTRUCTURA. GASTO EN CONSTRUCCIÓN ESTIMADO 2013 MINERÍA Y ENERGÍA

## ESTADO DE PROYECTOS DE MINERÍA EN EL SEIA

	Nº DE PROYECTOS		INVERSIÓN QUINQUENIO		GC 2013	
			(2013-2017)			
TOTAL PROYECTOS CATASTRADOS	123	100%	42.797	100%	4.613	100%
EN CONSTRUCCIÓN	62	50%	12.003	28%	4.119	89%
POR EJECUTAR	61	50%	30.795	72%	493	11%
<i>EIA - DIA APROBADO</i>	28	23%	8.316	19%	253	5%
<i>EIA - DIA EN CALIFICACIÓN</i>	25	20%	6.822	16%	210	5%
<i>EIA - DIA NO APROBADO</i>	2	2%	5.177	12%	2	0%
SIN INFORMACIÓN DISPONIBLE	6	5%	10.480	24%	29	1%

## ESTADO DE PROYECTOS DE ENERGÍA EN EL SEIA

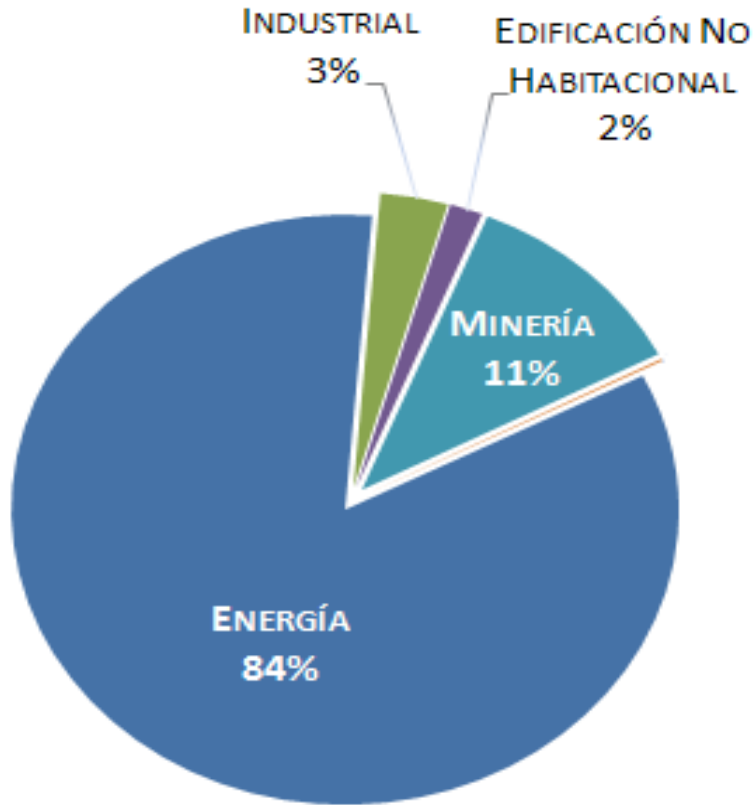
	Nº DE PROYECTOS		INVERSIÓN QUINQUENIO		GC 2013	
			(2013-2017)			
TOTAL PROYECTOS CATASTRADOS	194	100%	27.247	100%	1.614	100%
EN CONSTRUCCIÓN	82	42%	4.932	18%	955	59%
POR EJECUTAR	112	58%	22.315	82%	658	41%
<i>EIA - DIA APROBADO</i>	63	32%	12.474	46%	322	20%
<i>EIA - DIA EN CALIFICACIÓN</i>	31	16%	7.991	29%	266	16%
<i>EIA - DIA NO APROBADO</i>	5	3%	393	1%	34	2%
SIN INFORMACIÓN DISPONIBLE	13	7%	1.457	5%	36	2%

# LO QUE ESTÁ DETRÁS DE LA ALINEACIÓN DE LA ACTIVIDAD A SU TENDENCIA: INFRAESTRUCTURA

## IV TRIM. 2012:

N° NUEVOS PROYECTOS : 82

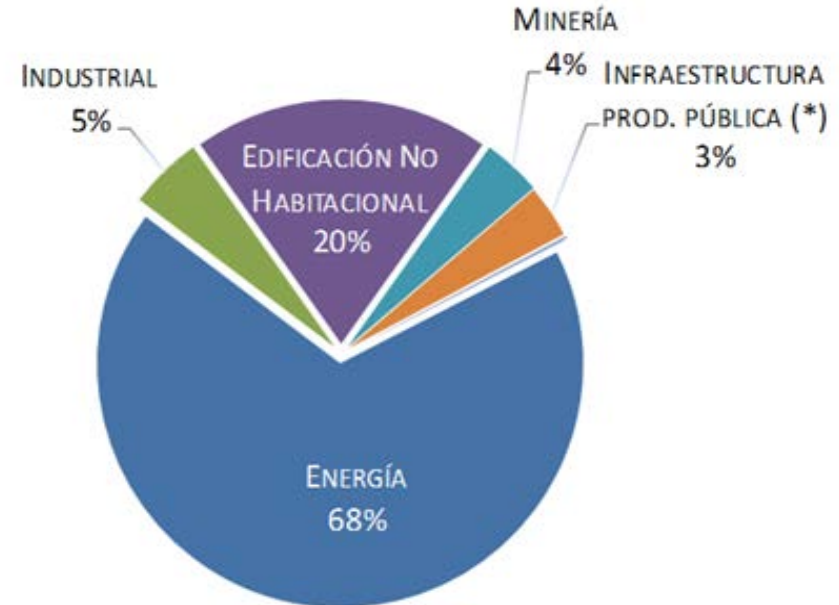
INV. QUINQUENIO: US\$ 8.567 MILLONES



## I TRIM. 2013:

N° NUEVOS PROYECTOS 70

INV. QUINQUENIO: US\$ 3.860 MILLONES



DESACELERACIÓN ACENTUADA EN EL CICLO INFRAESTRUCTURA PRODUCTO DE:  
MENOR INGRESO DE PROYECTOS Y MONTOS DE INVERSIÓN.



# PROYECCIÓN: ALZA DE 7,3% PARA LA INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN, IMPULSADA MAYORMENTE POR INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA

## INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN DESAGREGADA



<b>VIVIENDA</b>	2,0	11,6	4,6	
PÚBLICA	14,5	10,3	7,9	6,5
PRIVADA	-1,5	12,0	3,5	3,1
<b>INFRAESTRUCTURA</b>	1,8	13,3	11,0	
PÚBLICA	-14,1	16,9	8,5	8,8
PRODUCTIVA	10,9	11,7	12,1	8,9



# RIESGOS PARA CUMPLIMIENTO DE PROYECCIONES SECTORIALES...

## DE ORIGEN EXTERNO:

- LA EVOLUCIÓN DE LA COYUNTURA CHINA Y SU EFECTO EN EL PRECIO DEL COBRE PODRÍA AFECTAR NEGATIVAMENTE EL DESARROLLO DE PROYECTOS MINEROS.
- UN SÚBITO AUMENTO DE LA INCERTIDUMBRE EN LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES RESPECTO DE LOS NIVELES ACTUALES PODRÍA INCIDIR NEGATIVAMENTE EN LAS EXPECTATIVAS LOCALES Y EN LAS CONDICIONES CREDITICIAS PARA EL SECTOR.

## DE ORIGEN INTERNO:

- LA INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA PRIVADA PODRÍA VERSE AFECTADA YA QUE 40% DE LOS PROYECTOS ENERGÉTICOS AÚN NO INICIAN OBRAS, POR LO QUE NO HAY CERTEZA SOBRE LA MATERIALIZACIÓN DE **US\$ 658 MILLONES EN 2013**.
- EN EL ÁMBITO INMOBILIARIO, UNA PROFUNDIZACIÓN DE MEDIDAS MACROPRUDENCIALES IMPACTARÍA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS.
- EVENTUAL AUMENTO DE IMPUESTOS, INCIERTAS “REGLAS DE JUEGO” PARA LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN Y EL INTERÉS DE ALGUNOS POR GENERAR UNA DESAFECCIÓN HACIA EL MODELO DE DESARROLLO (PROBADAMENTE EXITOSO).

CHILE TIENE DESAFÍOS QUE **DEBE** ASUMIR PARA ALCANZAR EL DESARROLLO:

- EDUCACIÓN CONTÍNUA / CAPACITACIÓN LABORAL
- PRODUCTIVIDAD
- INNOVACIÓN

