

CONSTRUCCIÓN 2024

ABRIL 2024

Gerencia de Estudios y Políticas Públicas

Juan Armando Vicuña M.

Presidente CChC.

Paula Urenda W.

Gerente General CChC.

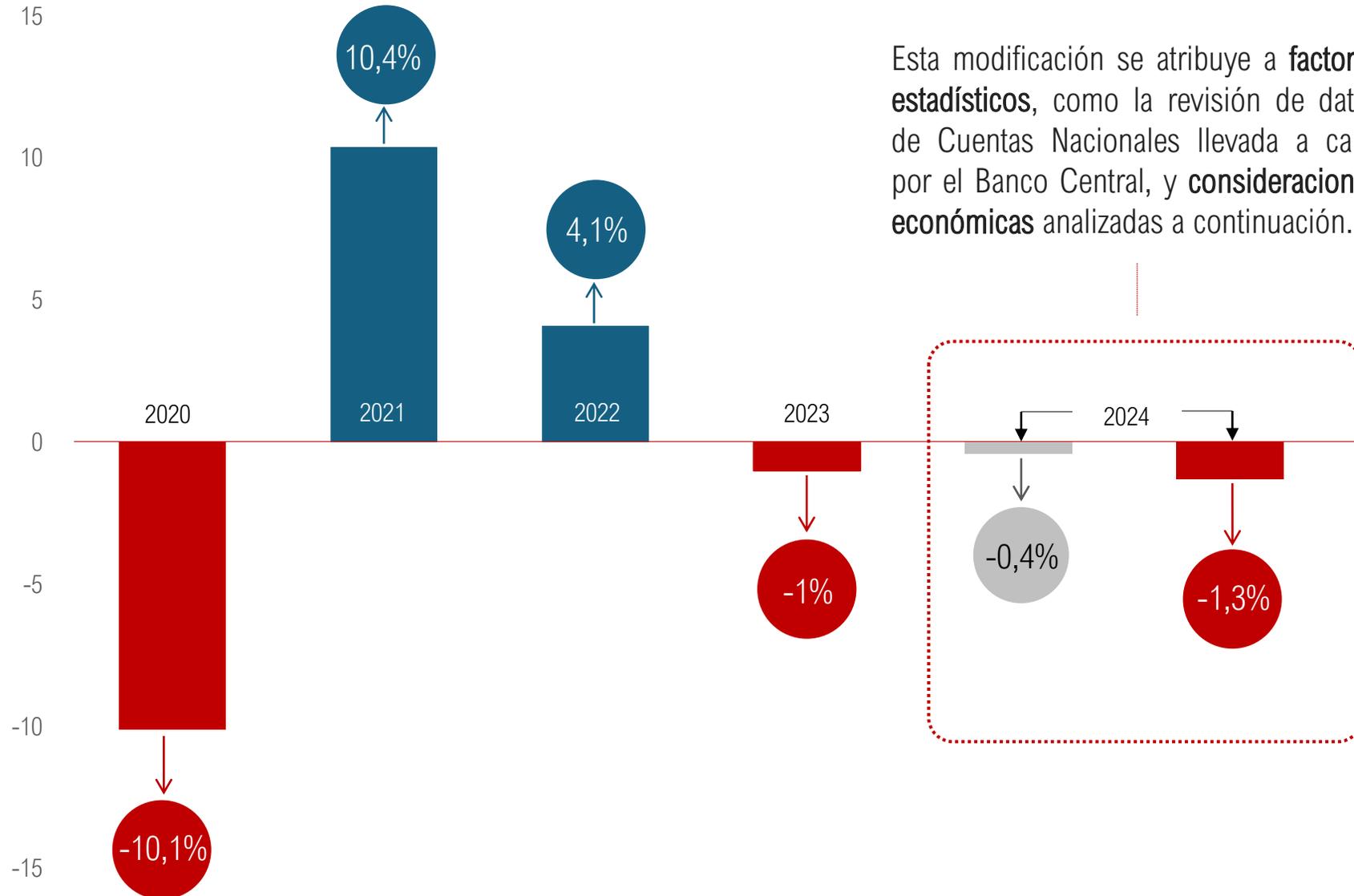
Nicolás León R.

Gerente Estudios y Políticas Públicas CChC.

INVERSIÓN Y DETERMINANTES

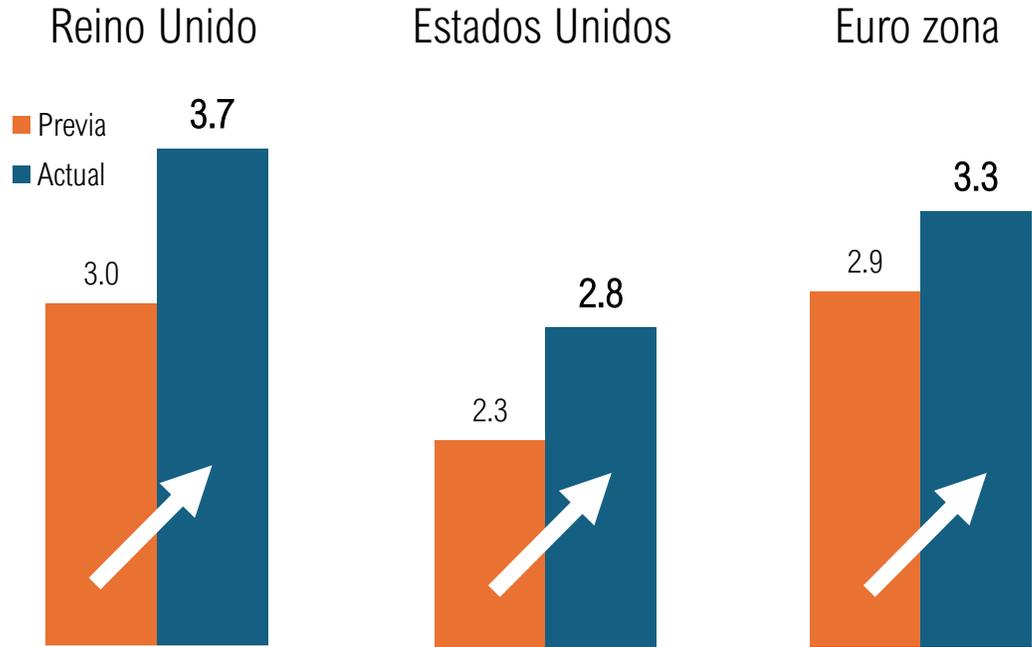
INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN 2024

(Variación anual)



Fuente: CChC en base a estadísticas del Banco Central.

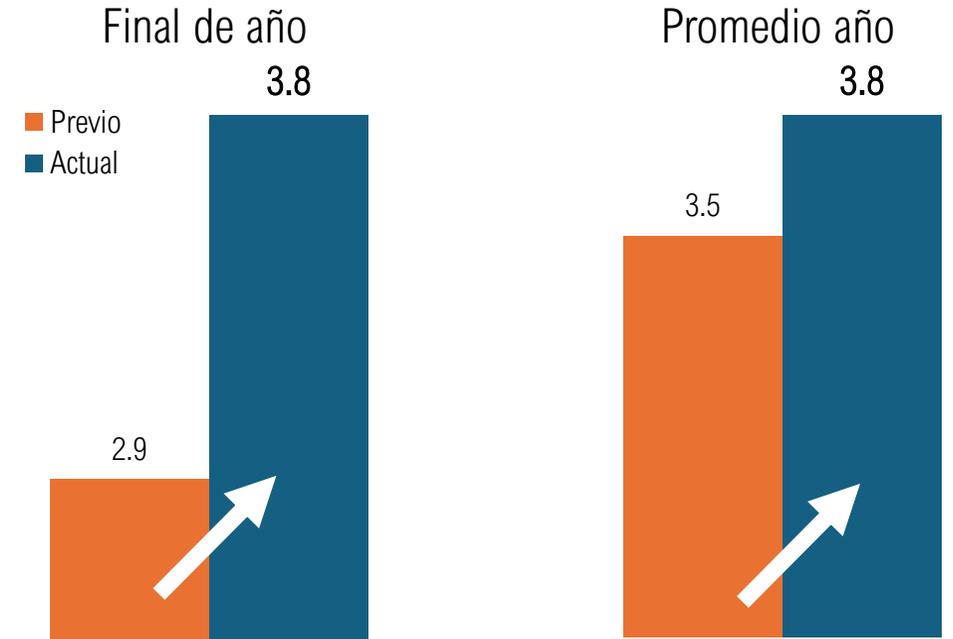
Mundo: Inflación Economías Desarrolladas (2024) (Variación anual, porcentaje)



Nota: Las variaciones corresponden a la inflación promedio de cada economía.

Fuente: FMI-WEO.

Chile: Inflación (2024) (Variación anual, porcentaje)



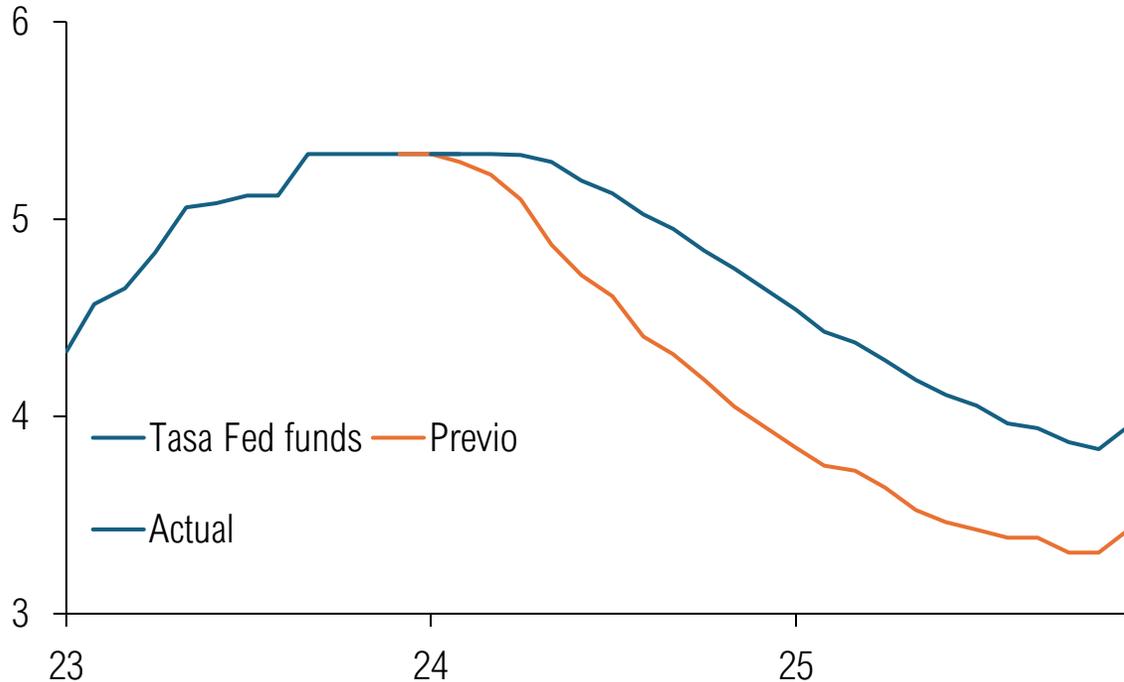
Nota: Los datos corresponden a la canasta de referencia 2023 y empalme realizado por el Banco Central.

Fuente: CChC en base a cifras del Banco Central.

Las **proyecciones de inflación para 2024 se ajustaron al alza** respecto de lo previsto meses atrás, tanto a nivel internacional como en nuestro país. Esto afecta a la baja la medición de la inversión en términos reales.

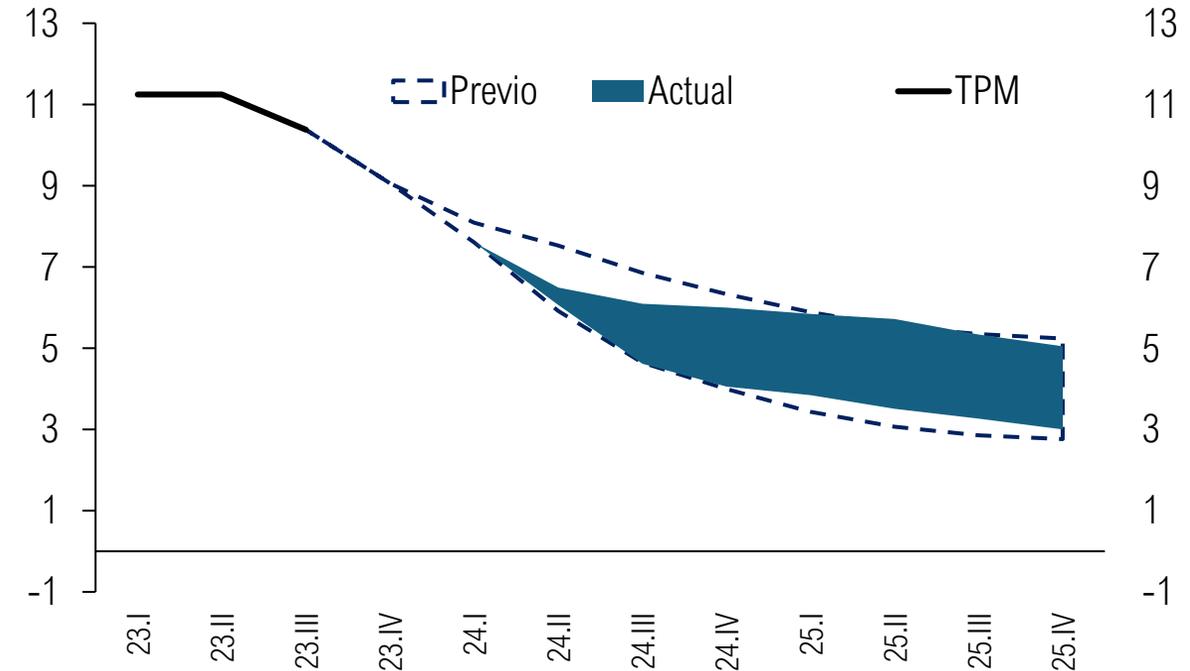
TASA DE INTERÉS

Tasa de la reserva federal de Estados Unidos (Porcentaje)



Fuente: CChC en base a estadísticas del Banco Central.

Chile: Corredor de la tasa de política monetaria (Porcentaje)

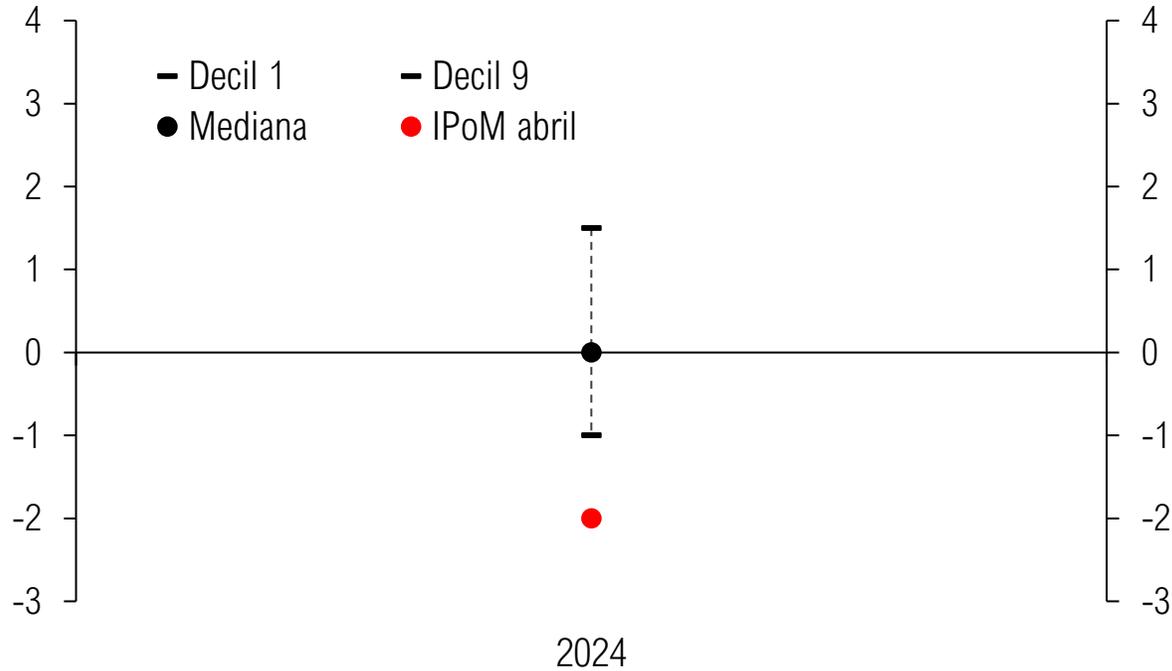


Fuente: CChC en base a cifras del Banco Central.

El mercado financiero prevé una **menor intensidad del proceso de normalización de la TPM** respecto de lo previsto meses atrás, en línea con las expectativas internacionales sobre la tasa Fed. Por lo tanto, el impacto favorable de menores tasas de interés sobre la inversión sectorial se postergaría un poco más.

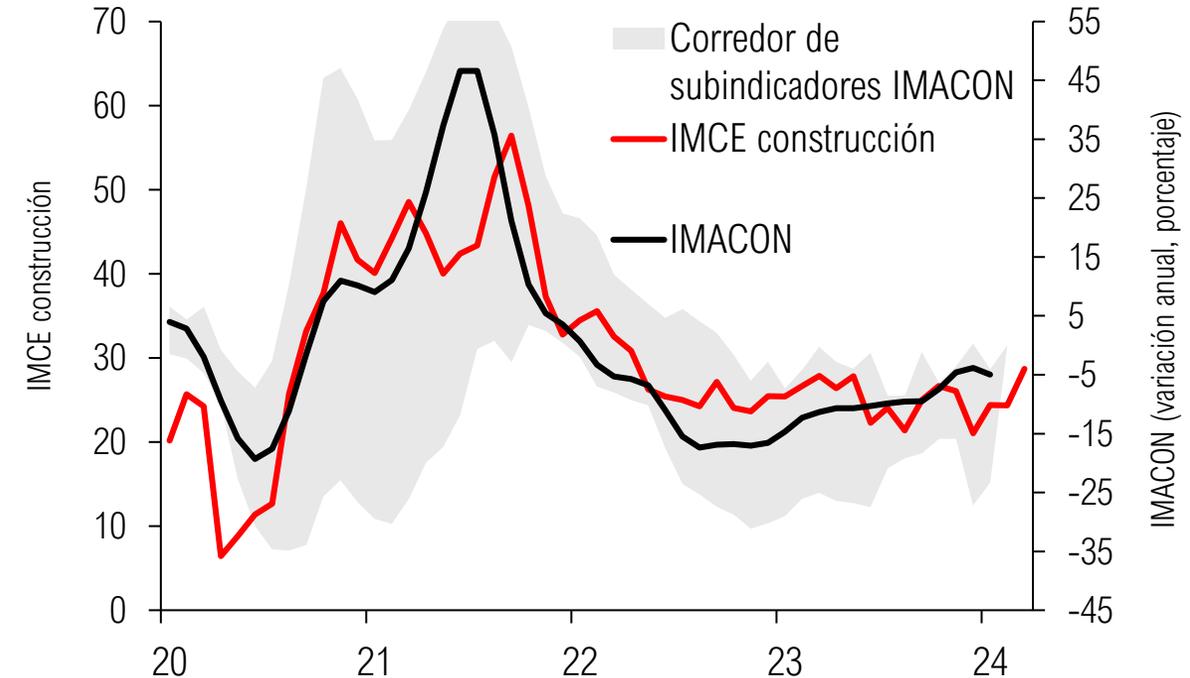
EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN

Inversión total: EEE (marzo) e IPoM (abril) (Variación anual, porcentaje)



EEE: Encuesta de Expectativas Económicas.
Fuente: CChC en base a estadísticas del Banco Central.

IMCE construcción e IMACON (Índice. Variación anual, porcentaje)



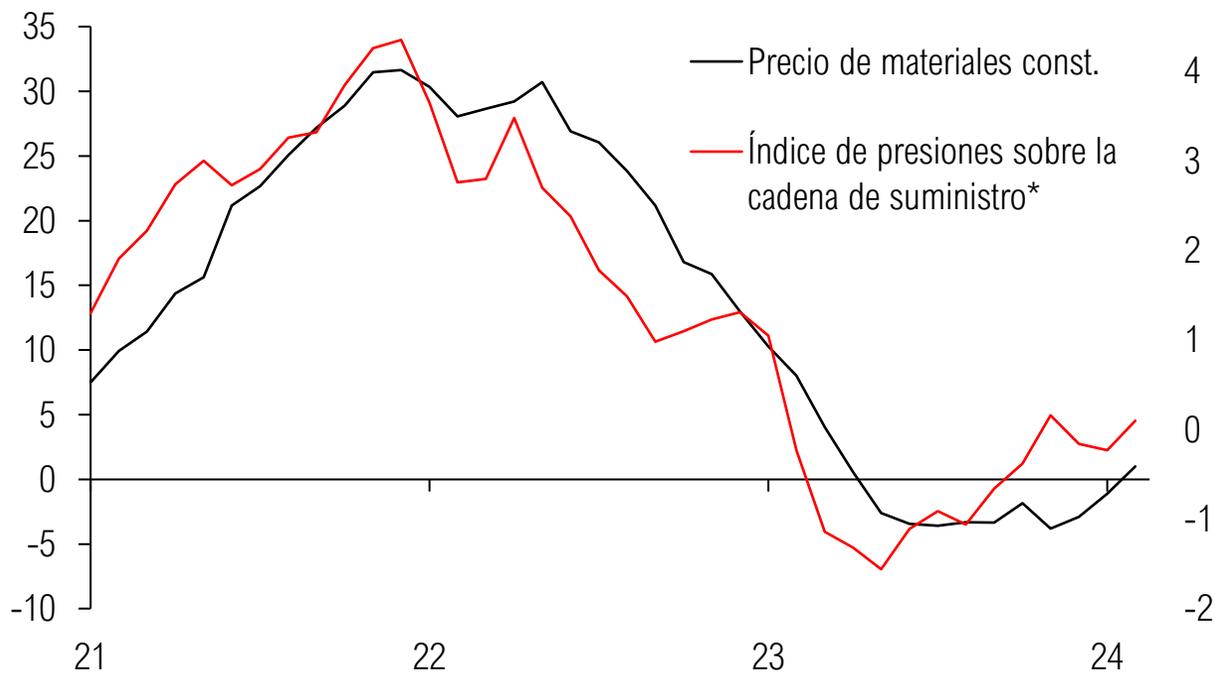
IMCE: Índice de confianza empresarial
Fuente: CChC en base a cifras del Banco Central.

Por otra parte, el Banco Central anticipa una caída mayor de la inversión total en relación con las expectativas de los analistas de mercado (con información a marzo). A nivel sectorial, la confianza de los empresarios de la construcción persiste en régimen pesimista, en línea con la dinámica del IMACON.

PRECIOS DE MATERIALES

Precios y cuellos de botella en la cadena de suministros

(Variación anual porcentaje; desviaciones estándar)

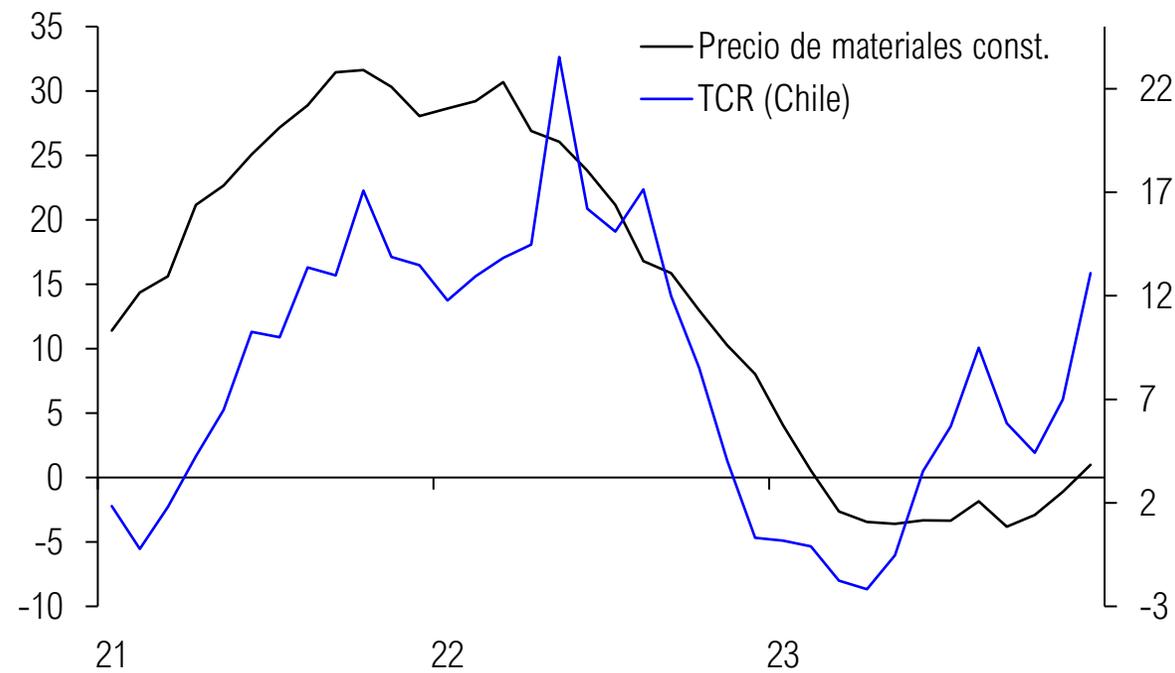


* Global Supply Chain Pressure Index (GSCPI). <https://www.newyorkfed.org/research/policy/gscpi#/interactive>

Fuente: CChC en base a estadísticas del INE y GSCPI.

Precios y tipo de cambio real (TCR)

(Variación anual porcentaje; desviaciones estándar)



TCR: Tipo de cambio real.

Fuente: CChC en base a estadísticas del INE y BCCh.

Los precios de los materiales de construcción **han tendido al alza en los últimos meses**, coherentemente con las mayores tensiones que experimenta la cadena de suministros a nivel global y las presiones de costos de importación de insumos por el alza del tipo de cambio registrado en nuestro país.

PROYECCIONES SECTORIALES

INVERSIÓN EN **INFRAESTRUCTURA 2024**



(*) La inversión en infraestructura pública incluye inversión de distintos ministerios y organismos públicos, además de inversión de empresas autónomas del Estado y en concesiones.

LEY DE PRESUPUESTO 2024

Inversión sectorial – Subtítulo 31 (2023 vs. 2024)

Iniciativas de inversión por Ministerio (Millones de pesos)

Iniciativas de Inversión	Millones de pesos			
	Aprobado 2023	Ajustado Inflación 3,5%	Anunciado 2024	Variación anual real
Ministerio de Obras Públicas	3.261.931	3.376.098	3.675.537	8,9%
Concesiones	453.554	469.429	629.104	34,0%
Ministerio de Vivienda y Urbanismo	542.048	561.020	560.704	-0,1%
Ministerio de Salud	710.585	735.456	583.311	-20,7%
Ministerio del Interior y Seguridad Pública	80.901	83.733	54.837	-34,5%
Gobiernos Regionales	1.500.620	1.553.142	1.648.783	6,2%
Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones	45.722	47.322	72.748	53,7%
Ministerio de Justicia	54.031	55.922	46.798	-16,3%
Ministerio de Educación	94.650	97.963	74.540	-23,9%
Otros Ministerios	222.398	230.182	94.380	-59,0%
Total Sector Público	6.512.886	6.740.837	6.811.638	1,1%

Fuente: CChC en base a DIPRES.

En términos agregados, **la inversión pública crecería 1,1% anual**. La mayor parte de esta expansión se explicaría por un aumento de recursos asignados tanto al MOP como a los gobiernos regionales. El resto de las partidas exhibe, en su mayoría, variaciones reales negativas.

Ejecución presupuestaria - Inversión MOP marzo 2024

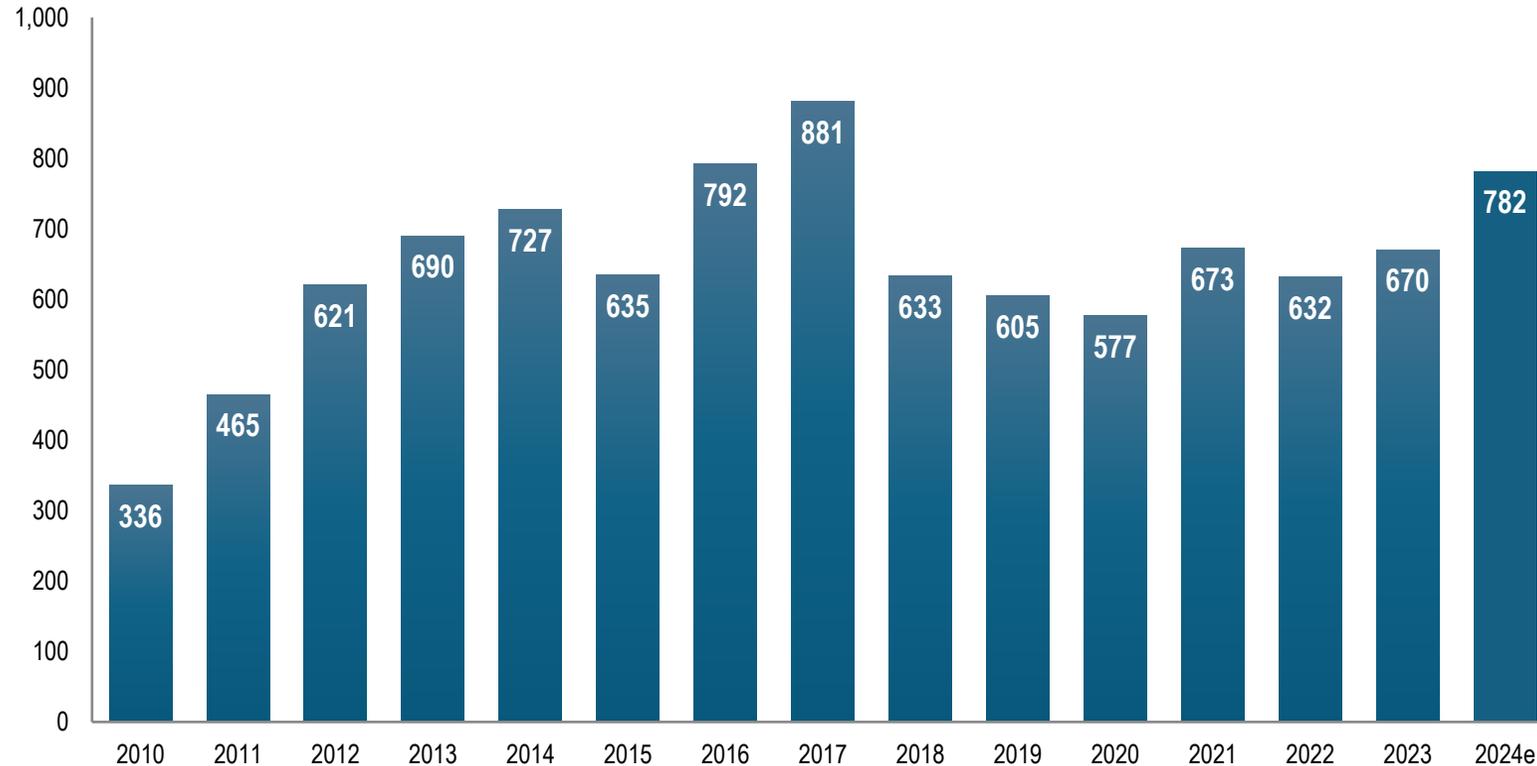
Dirección, Servicio o Programa	Presupuesto 2024		Acumulado marzo			
	Inicial	Decretado	Gasto 2024	Avance actual 2024	Avance 2023	Variación real
	Millones de pesos			%		% r / 2023
S.S.Rurales	315.697	200.182	25.342	12,7%	10,9%	-17,4%
Aeropuertos	139.541	133.484	21.699	16,3%	24,4%	-21,9%
Arquitectura	44.570	43.574	2.147	4,9%	5,0%	298,6%
Obras hidráulicas	295.702	272.981	23.890	8,8%	15,9%	8,0%
Obras portuarias	127.118	126.664	24.004	19,0%	19,4%	21,9%
Vialidad	2.101.695	1.992.255	248.695	12,5%	8,5%	73,2%
Otras direcciones	22.111	18.195	560	3,1%	2,6%	812,4%
Total sin concesiones	3.046.433	2.787.335	346.338	12,4%	10,5%	41,7%
D.G. Concesiones	629.104	655.188	90.653	13,8%	6,9%	179,6%
Total general	3.675.537	3.442.523	436.990	12,7%	9,9%	57,8%

Fuente: CChC en base a DIRPLAN.

En el primer trimestre de este año el MOP ejecutó cerca del 13% de su presupuesto decretado para iniciativas de inversión, correspondiente a \$436.990 millones. Esta cifra representa un avance muy superior respecto de lo observado en el mismo período de 2023. La meta del Ministerio es llegar al 40% de ejecución presupuestaria hacia mitad de año, lo que demandará un esfuerzo mayor.

INFRAESTRUCTURA PÚBLICA – CONCESIONES

FLUJO DE INVERSIÓN REAL OBSERVADO Y ESTIMADO
MILLONES DE US\$



Fuente: CChC en base a información MOP y CBC.

El flujo de inversión vía concesiones en 2024 se ubicaría en torno a US\$ 780 millones, superando con creces lo observado desde 2018, siempre que se cumplan las calendarizaciones programadas. Los llamados a licitación realizados durante 2023 involucraron US\$3.600 millones, monto histórico para la industria, lo cual mejora las perspectivas frente a la actual cartera de proyectos.

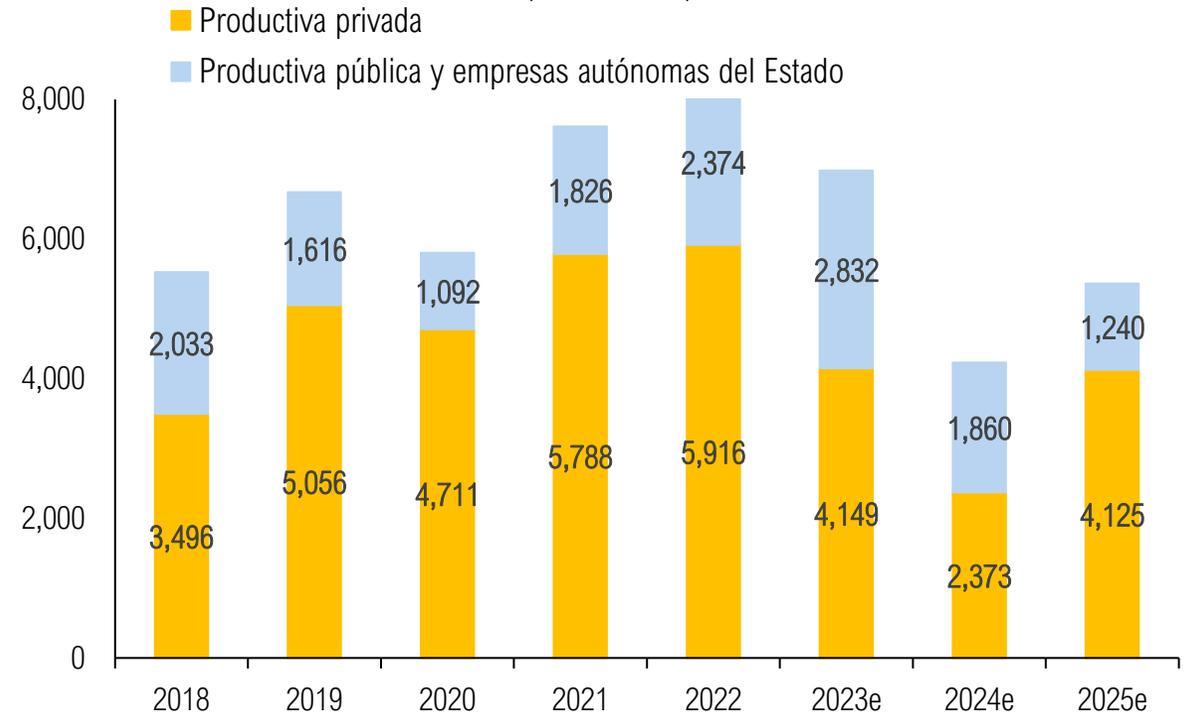
INFRAESTRUCTURA **PRODUCTIVA**

Evolución anual de la inversión y gasto en construcción
(Millones de US\$)



Fuente: CChC en base a información CBC.

Distribución anual de gasto en construcción
(Millones US\$)



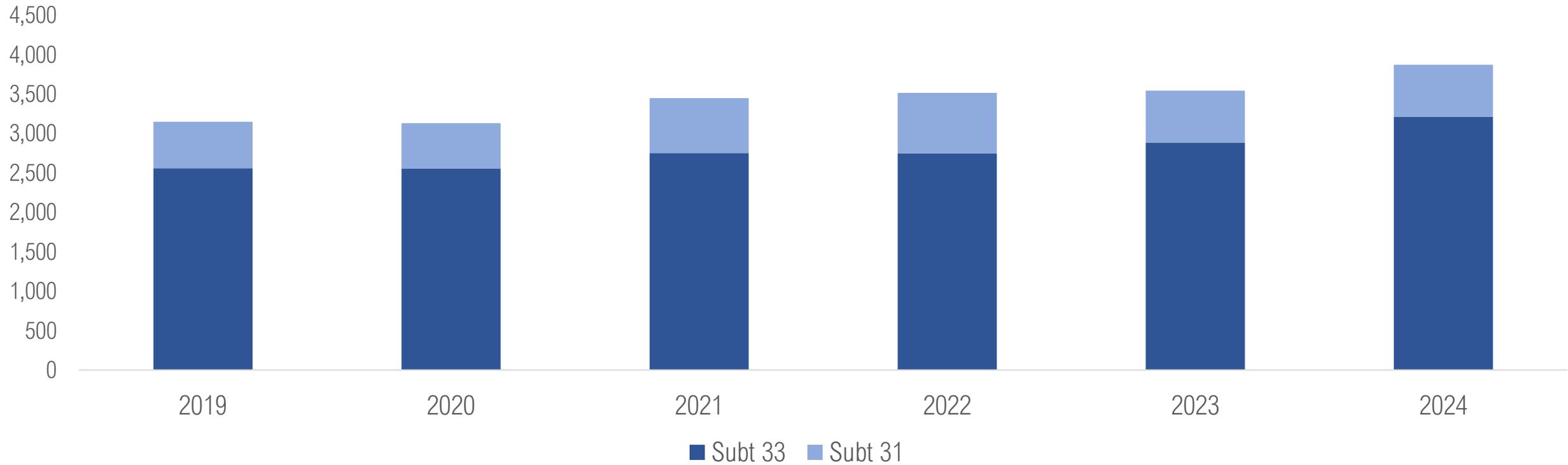
Fuente: CChC en base a información CBC.

Con información disponible al cierre de 2023 la CBC mejoró levemente su estimación para 2024 producto de aumentos de inversión en obras públicas y en los sectores inmobiliario no habitacional y energético. No obstante, **para este año se espera una fuerte caída de la inversión y el gasto en construcción en proyectos en infraestructura productiva privada**, actividad que se recuperaría hacia 2025.

INVERSIÓN EN **VIVIENDA** 2024



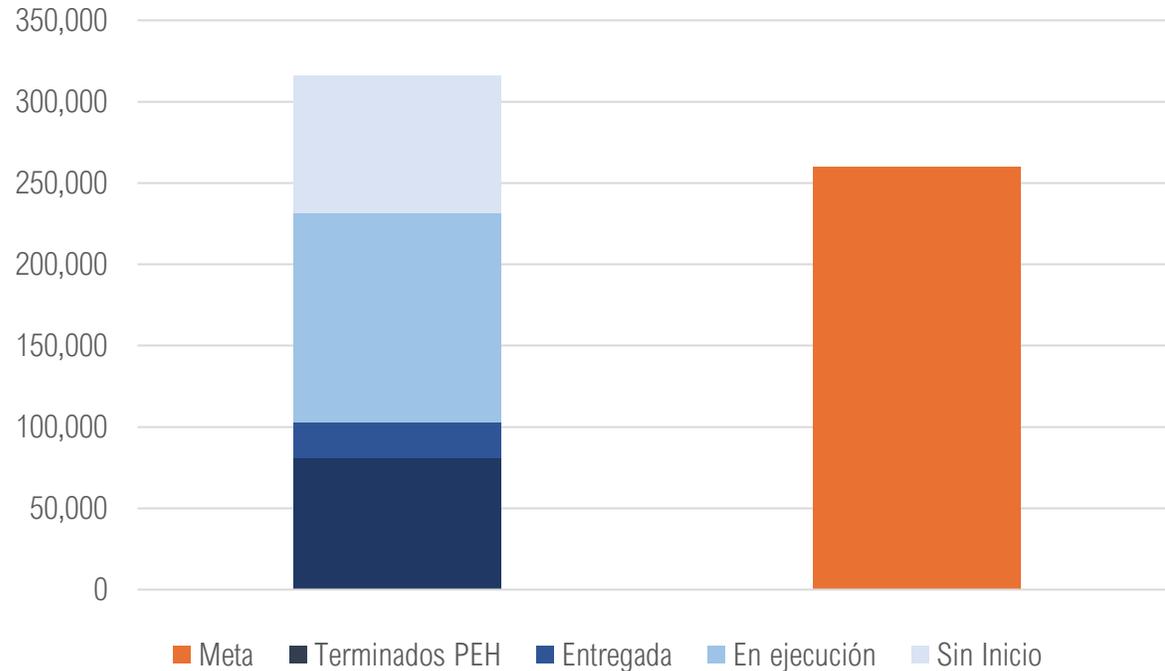
Presupuesto para inversión – Ministerio de Vivienda y Urbanismo (Millones de US\$)



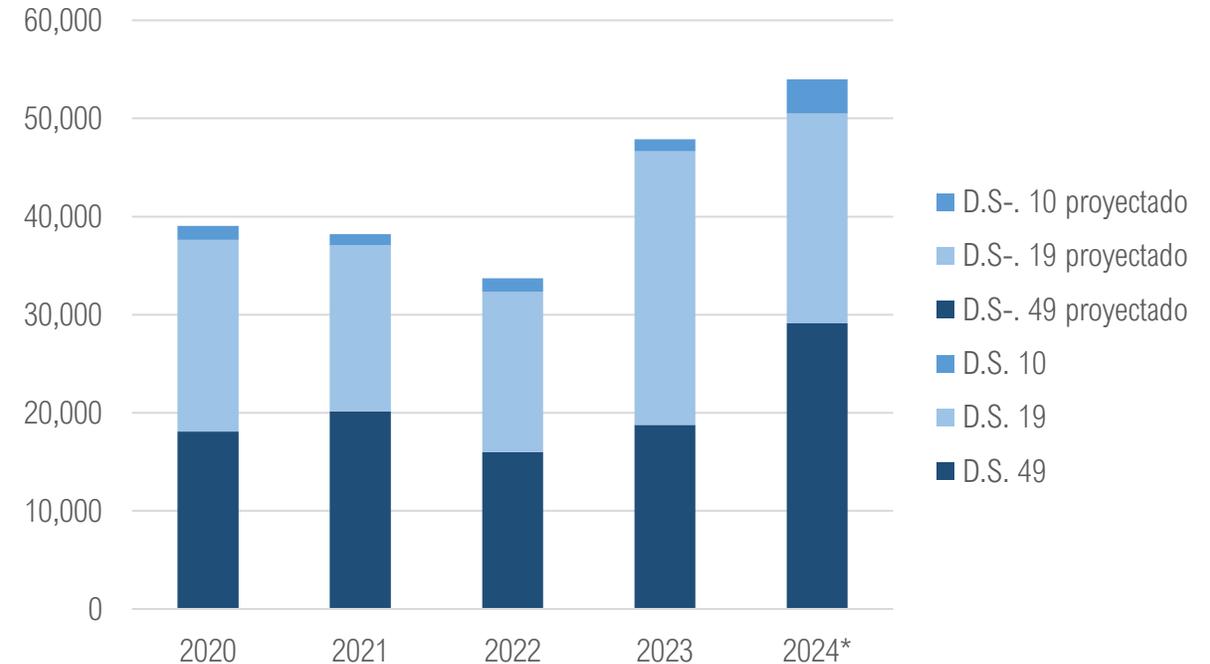
Fuente: CChC en base DIPRES

El presupuesto de 2024 para la ejecución de programas habitacionales e inversión en ciudad será el mayor en la historia del MINVU: US\$ 3.870 millones, lo que representa un crecimiento real de 9% respecto de 2023.

Avance del Plan de Emergencia Habitacional – 31 dic. 2023 (Viviendas construidas, entregadas, en ejecución y sin inicio)



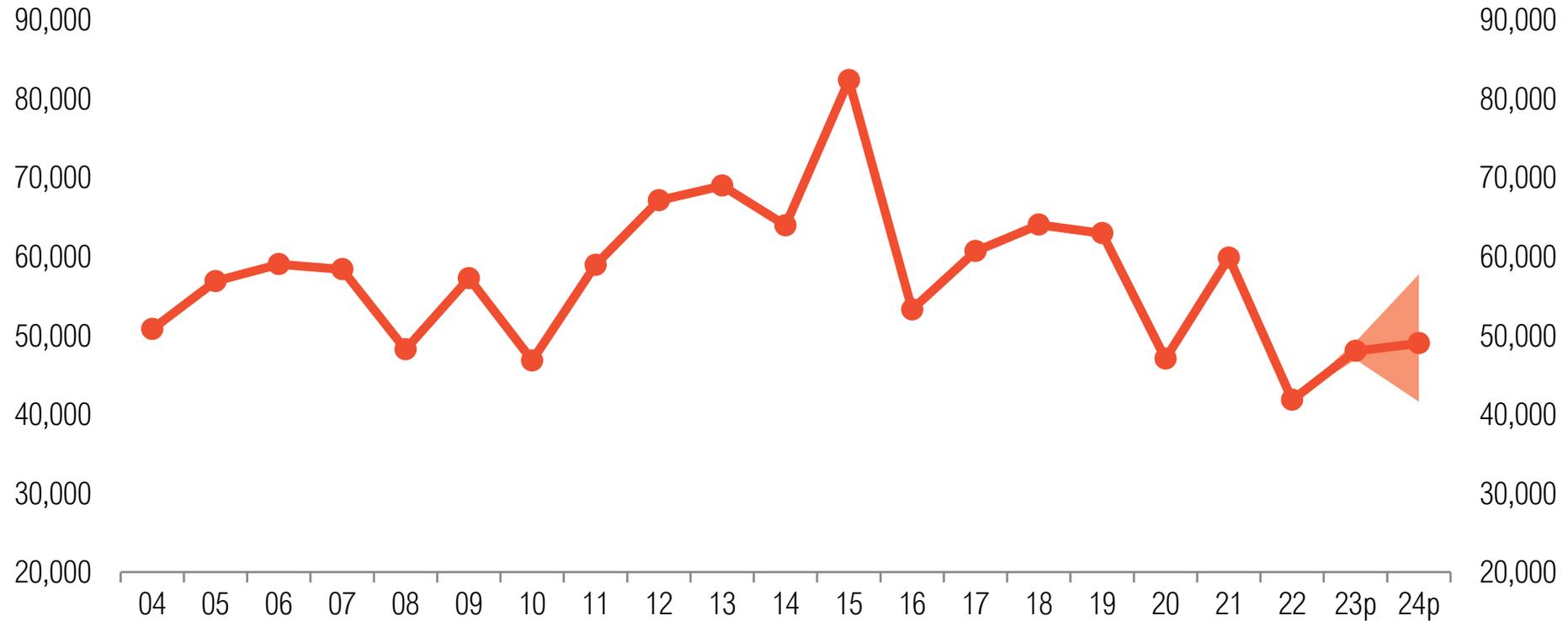
Viviendas Terminadas por Año (2020-2023 y proyección 2024)



Fuente: CChC en base Subsecretaría de Vivienda y Urbanismo

Al término de 2023 el Plan de Emergencia Habitacional mostró un avance de 39,5% respecto de la meta (260.000 viviendas), lo que implica un ritmo de ejecución menor al necesario para alcanzarla en el plazo comprometido. Sin embargo, **el alto número de viviendas en etapas avanzadas de construcción permite estimar que en 2024 se podrían finalizar en torno a 54.000 viviendas**, la mayor cifra de los últimos cinco años.

Venta de viviendas y proyecciones

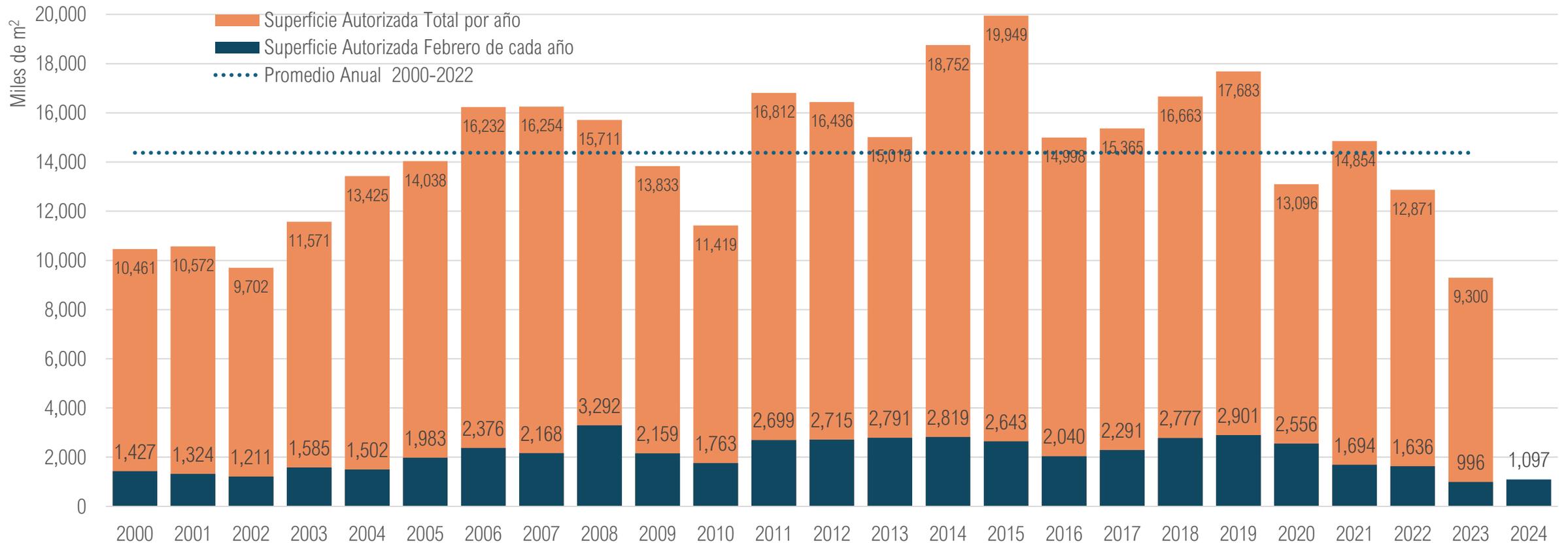


Fuente: CChC.

Tras una modesta recuperación durante 2023 (11%), se proyectan pocos cambios en las ventas de viviendas para el presente año (en torno a 4% anual, aunque con sesgo a la baja). Factores como las altas tasas de interés, el desempleo e incertidumbre seguirán limitando la capacidad de acceder a la vivienda en propiedad en el mediano plazo.

PERMISOS DE EDIFICACIÓN

Evolución Superficie Autorizada Total País (miles de m²)



Fuente: CChC en base a estadísticas del INE.

En 2023 la superficie acumulada para obras nuevas registró una caída anual de 27,7%. Hasta febrero de 2024 se observaba un avance de 10,2% respecto del mismo período de 2023, alcanzando 1.097.087m². No obstante, **esta cifra está 48,7% por debajo del promedio del período 2000–2023 (2.139.467m²)**.

INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN AGREGADA

SECTOR	Balance 2023	Proyectado 2024
	Variación anual (en %)	Variación anual (en %)
INFRAESTRUCTURA	-0,8	-0.3
Pública	-0,9	5.3
Pública ^(b)	-3,5	1.1
Empresas autónomas ^(c)	4,1	11.4
Concesiones OO.PP.	5,5	19.2
Productiva	-0,7	-6.3
EE. pública ^(d)	7,4	-60.2
Privadas ^(e)	-1,2	-2.5
VIVIENDA	-1,5	-3.2
Pública ^(a)	2,4	9.0
Privada	-2,5	-6.4
Copago programas sociales	0,0	2.5
Inmobiliaria sin subsidio	-3,0	-8.3
INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN	-1,0	-1.3

(a) Inversión en programas habitacionales del MINVU, FNDR y mejoramiento de barrios.

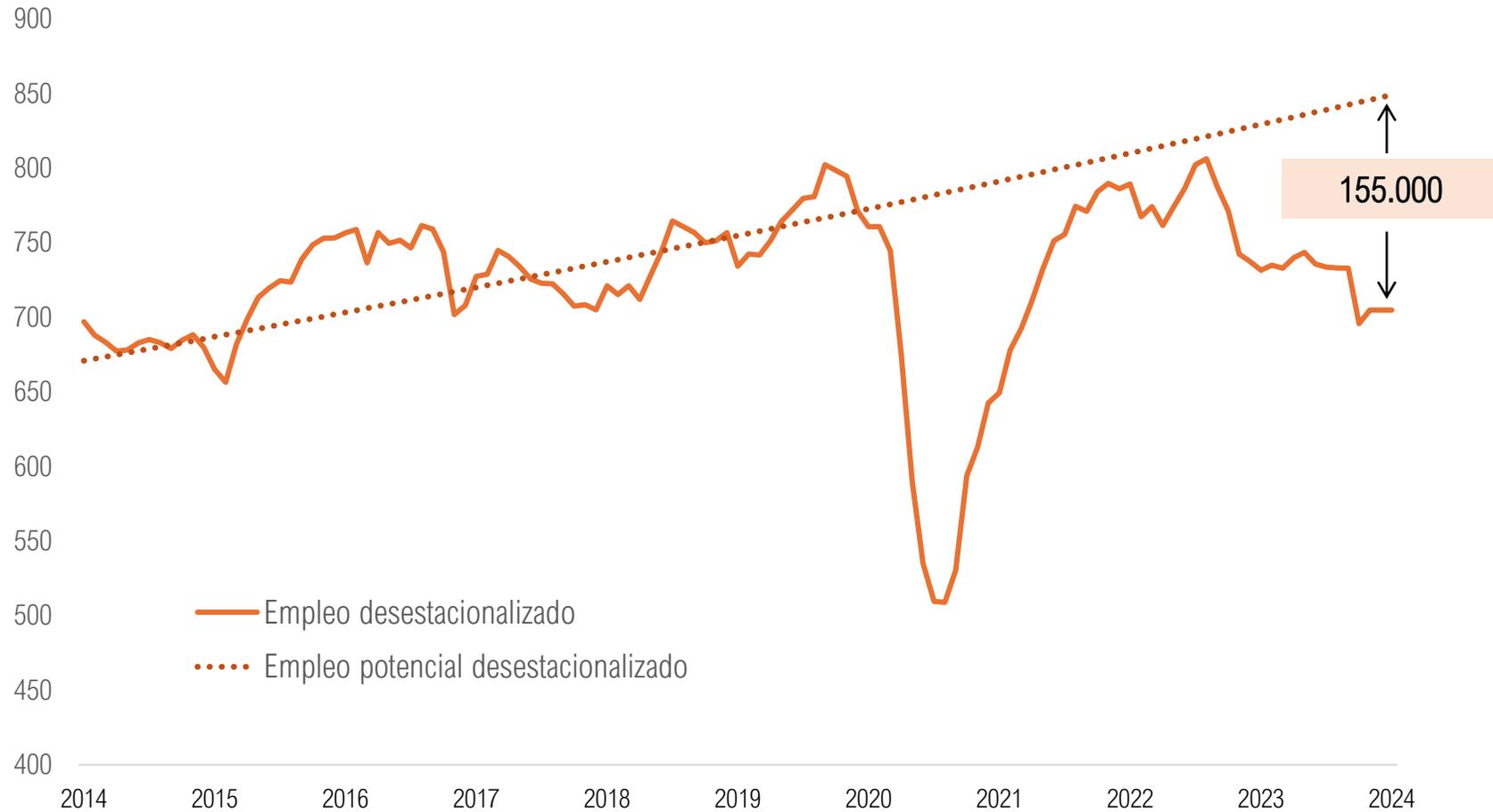
(b) Inversión real del MOP, inversión en infraestructura del MINVU (vialidad urbana y pavimentación), Educación (inversión JEC), Salud (inversión en infraestructura), justicia y Ministerio Público (inversión en infraestructura), Instituto del Deporte, DGAC, programa FNDR y de mejoramiento urbano.

(c) Inversión en Metro, empresas de servicios sanitarios, puertos, EFE y Merval.

(d) Inversión de CODELCO, ENAMI, Gas (ENAP).

(e) Inversión sector forestal, industrial, minería (excluye ENAMI y CODELCO), energía (excluye ENAP), comercio, oficinas, puertos privados e inversión en construcción de otros sectores productivos.

EMPLEO EN LA CONSTRUCCIÓN



Fuente: CChC en base a estadísticas del INE.

Adicionalmente, **la construcción registra 155.000 trabajadores menos que su potencial**. Esta brecha de empleo sectorial explicaría 1/3 del total de la brecha estimada de empleo. Para 2024 no se proyectan mayores cambios en torno a nuevas contrataciones.

COMENTARIOS FINALES



CRISIS DE INVERSIÓN Y CRECIMIENTO

- Una década de baja inversión y crecimiento
- Próximos 10 años: crecimiento insuficiente (+/- 2% anual)
- Múltiples necesidades vs. recursos insuficientes

CRISIS SECTORIAL Y DE EMPLEO

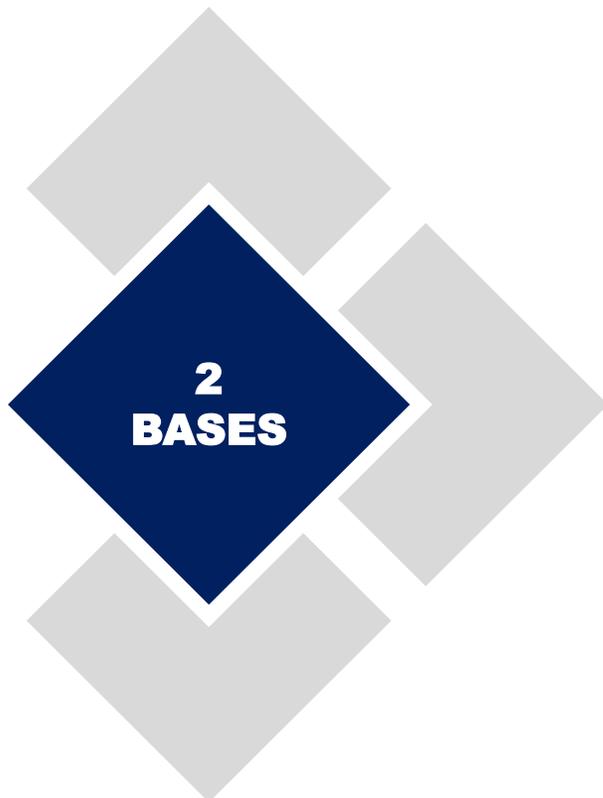
- 27 meses de contracción de la actividad
- Pagos pendientes
- Inversión sectorial negativa en 2024
- Quiebra/reorganización de empresas
- Menor generación de empleo
- Débiles expectativas a futuro (permisos edificación)

CRISIS DE LA VIVIENDA

- Déficit habitacional: Más de 1.000.000 de hogares
- Creciente impacto en la clase media
- PEH avanza, pero es insuficiente
- Política desarticulada (cambios PRC en la RM)



Inversión → Empleo → Crecimiento



PROPUESTAS CChC

Desde septiembre del año pasado a la fecha la CChC ha propuesto públicamente a las autoridades:

- **Una serie de medidas** para impulsar la reactivación, el empleo y el crecimiento del sector y del país.
- Algunas ya ha sido recogidas por el Gobierno y esperamos que otras sean parte de la próxima agenda de apoyo a sectores rezagados.

PACTO DEL GOBIERNO

“Pacto Fiscal” → “Pacto por el crecimiento económico, el progreso social y la responsabilidad fiscal”.

Nuestra industria y el país no están en condiciones de soportar un aumento de impuesto, pero el Pacto contiene elementos clave para impulsar precisamente la inversión, el empleo y el crecimiento.

SISTEMATIZACIÓN CChC DEL PACTO



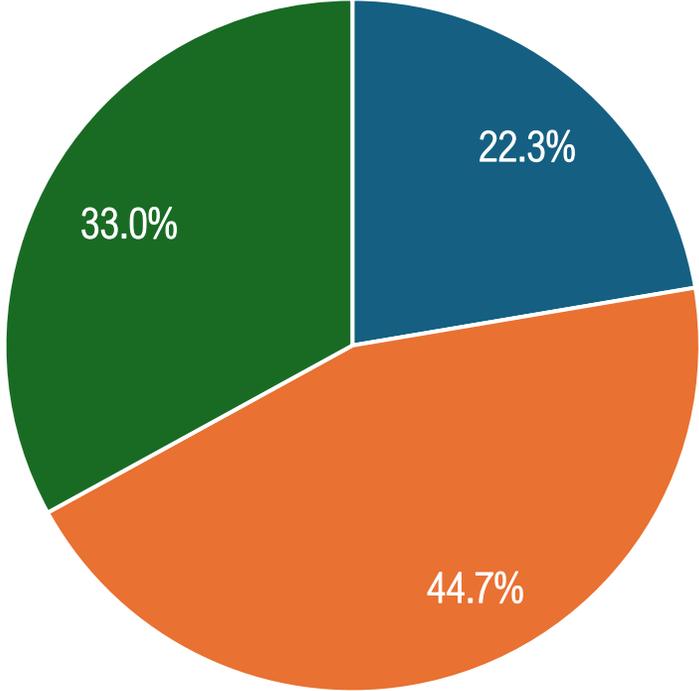
- Más de 250 medidas en total
- Más de 32 documentos analizados
- Organizado en 6 ejes
- 3 ejes prioritarios para la CChC
- 206 medidas en estos 3 ejes



REFORMA AL ESTADO
EJE N°3 – 46 MEDIDAS

IMPULSO AL CRECIMIENTO
EJE N°4 – **92 MEDIDAS**

REFORMA TRIBUTARIA
EJE N°5 – 62 MEDIDAS



- Eje N°3: Reforma al Estado
- Eje N°4: Impulso al crecimiento
- Eje N°5: Fortalecimiento de la administración tributaria y reforma del impuesto a la renta

UN EJEMPLO: INFORME COMISIÓN MARFÁN



REDUCCIÓN DE 1/3 DE PLAZOS DE OTORGAMIENTO DE PERMISOS DE CONSTRUCCIÓN

Supuesto: Al término del periodo presidencial del actual Gobierno, la duración promedio del sistema de permisos (6,6 años) disminuirá en 1/3.

¿Qué podrían implicar esta medida?

- Adelantamiento inicio de proyectos contenidos en el catastro de bienes de capital.
- Nuevos proyectos podrían hacerse rentables al reducirse los plazos de permisos

Impacto corto plazo

- Equivalente a reducir la tasa corporativa en 3,7 pp.
- Genera un crecimiento del PIB de 2,4% anual
- Aumento de recaudación de 0,6 (% PIB)



Seguimiento → Compromiso → Resultados Concretos

CONSTRUCCIÓN 2024

ABRIL 2024

Gerencia de Estudios y Políticas Públicas

Juan Armando Vicuña M.

Presidente CChC.

Paula Urenda W.

Gerente General CChC.

Nicolás León R.

Gerente Estudios y Políticas Públicas CChC.