

030983
C172c
c2

CÁMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN
SITUACION ECONOMICA Y SECTORIAL

CHILE

SITUACION ECONOMICA Y SECTORIAL

Informe para el
LI CONSEJO DIRECTIVO FIIC

**CAMARA CHILENA DE
LA CONSTRUCCION**
Centro Documentación

*Subgerencia Gremial
Area Desarrollo Internacional
Octubre de 2001*



Septiembre 2001

CHILE SITUACION ECONOMICA Y SECTORIAL

Informe para el LI Consejo Directivo FIIC

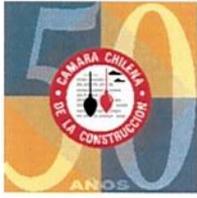
1. Coyuntura Económica Nacional

Después del ciclo recesivo que vivió entre el 4º trimestre de 1998 y el 3º de 1999, durante el año 2000 la economía nacional experimentó un proceso de recuperación que, en su primera etapa, se pensó iba a ser sostenido, dado el comportamiento que mostró el país durante casi toda la década pasada. Así, influido por la evolución de la primera mitad del año, **el año 2000** cerró con un crecimiento promedio del PIB de 5,4%, lo que fue explicado principalmente por el sector exportador y la reposición de inventarios. El gasto agregado se incrementó en un 6,6% en el año, en tanto que la inversión en capital fijo, que inició su recuperación a partir del segundo semestre, terminó el año con un aumento del 4,3%, esencialmente por una mayor importación de maquinarias y equipos.

Pese a esta recuperación global de la actividad económica, la tasa de desempleo se mantuvo alta durante todo el año, cerrando en un 8,3% con una pérdida de 23.000 puestos de trabajo. La citada tasa resultó levemente por debajo de la registrada a fines del 99, lo que se explicó por una disminución de la fuerza de trabajo, que alcanzó al 1,1%.

En materia de precios, la persistencia de altas cotizaciones del petróleo finalmente impactó a la inflación, a pesar de la ausencia de presiones inflacionarias de demanda, de modo que el IPC registró el año pasado una variación anual del 4,5%, sobre el rango meta del Banco Central, aunque la inflación subyacente, que limpia el efecto de los alimentos perecibles y los combustibles, se ubicó en 3,4%.

Sin embargo, **desde fines del 2000, y principalmente durante la primera parte del presente año**, la actividad económica se ha ido desacelerando. El empeoramiento del contexto internacional, un pobre comportamiento del consumo interno debido a la incertidumbre laboral y la generación de expectativas pesimistas de las empresas por un conjunto de reformas en los marcos legales tributario y laboral, explican el proceso de desaceleración de la actual coyuntura económica.



CÁMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN SITUACION ECONOMICA Y SECTORIAL

La evidente tendencia declinante del ritmo de crecimiento, sin creación de empleos, y una evolución controlada de los precios, impulsó al Banco Central a adoptar una actitud menos conservadora e iniciar, a partir de mediados de enero, una secuencia de bajas en su tasa de instancia monetaria, la que, luego de 5 rectificaciones, **se ubica ahora en 6,5% nominal, su nivel histórico más bajo.**

A pesar de lo anterior, **durante el primer semestre la economía chilena creció un 3,5%**, lo que ha llevado a una revisión crítica de las proyecciones, y la estimación de crecimiento de un 6,2%, que el año pasado postulaban tanto el Banco Central como el Gobierno, se ha ido revisando permanentemente a la baja, **para situarla hoy en un 3,7%.**

Ello, debido a que indudablemente Estados Unidos está viviendo desde hace meses una fuerte desaceleración agravada por los recientes actos terroristas, y las noticias de Japón indican que permanece estancado sin signos de revitalización. A lo anterior se agrega una zona euro con mediocres perspectivas, sin fuerza suficiente para sostener el crecimiento mundial, a lo que se suma el grave problema económico que aqueja a Argentina, que amenaza el término de la convertibilidad, empeorando la percepción de riesgo de los inversionistas respecto de las economías emergentes y los vecinos latinoamericanos.

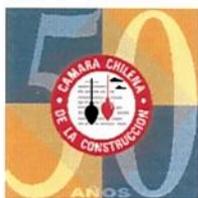
Proyecciones

En general, las proyecciones para el año 2001 apuntan a un crecimiento del PIB, como ya se dijo, de 3,7%, lo que, dado los resultados del primer semestre, supone a lo más una leve aceleración de la actividad para lo que resta del año.

Desde el punto de vista de los sectores productivos, el empeoramiento del escenario mundial afectaría al **sector transable** de la economía, el que crecería en torno al 2,5% este año, desde el 5% registrado el 2000. La acotada demanda interna también afectará al **sector no transable**, que pasaría desde una crecimiento de 5,6% el año pasado, a uno por sobre el 4% en el presente ejercicio.

Se espera que la **inflación** se mantenga controlada en lo que resta del año, finalizando por debajo del 3,5%, dentro del rango meta establecido por el Banco Central. Hay que advertir, en todo caso, que la fuerte depreciación del peso está generando un riesgo sobre la evolución de los precios hacia el 2002.

En materia de **empleo** no se esperan avances significativos, existiendo la probabilidad de terminar el año con una tasa de desempleo incluso superior al 8,3% con que se cerró el año 2000.



Finalmente, las expectativas sobre el **crecimiento del PIB para el año 2002** también se han ido deteriorando durante los últimos meses, y hoy se encuentran en el rango del 4% al 5%. En particular, el Informe de Política Monetaria del Banco Central del mes de septiembre, formula una proyección en el techo del rango antes mencionado, pero con advertencia sobre los riesgos asociados al escenario base, que dejan ver que éstos están sesgados hacia un empeoramiento de la situación.

2. Evolución del Sector Construcción

Luego de caer un 10% durante 1999, la construcción fue el único sector que no creció durante el año pasado, al registrar un incremento nulo, producto de una caída promedio del 2,4% durante el primer semestre compensada con un incremento del 2,3% en el segundo semestre, resultando ser así la actividad más duramente golpeada por la recesión que vivió el país, tanto en intensidad (-10% contra -1,1% del PIB), como en duración (7 contra 4 trimestres).

Vivienda

La inversión en vivienda se recuperó el año pasado en un 9,0%, después que en 1999 había caído un 16,3% y en 1998 un 10%. Esta recuperación se logró pese a una menor inversión pública, la que experimentó una caída en sus presupuestos de 4,5%, ya que no se repitieron en magnitud los suplementos dispuestos para los programas habitacionales en la segunda mitad de 1999.

La inversión privada en proyectos inmobiliarios habitacionales, en cambio, tuvo un fuerte repunte de 12,4%, impulsada por el efecto casi instantáneo que tuvo sobre el mercado de la vivienda nueva el incentivo tributario a los compradores de viviendas económicas acogidas a los beneficios del DFL2, cumpliéndose así las expectativas de las autoridades de una rápida disminución de los stocks y el inicio de nuevos desarrollos inmobiliarios o el reinicio de proyectos paralizados.

Infraestructura

La inversión en infraestructura tuvo un nuevo retroceso, cayendo un 4,0% en el año 2000, después que en 1999 ya había caído un 6,8%. Sin embargo, aquí también se registró una evolución claramente diferenciada, toda vez que la inversión en proyectos de infraestructura pública se incrementó en un 14,2% mientras la inversión en proyectos de infraestructura productiva cayó un 18,6%.



CÁMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN SITUACION ECONOMICA Y SECTORIAL

En el primer caso fue la inversión en proyectos concesionados la que creció vigorosamente, al tiempo que el gasto público en infraestructura disminuía un 5,7%, reportando el efecto de la austeridad fiscal dispuesta por las nuevas autoridades.

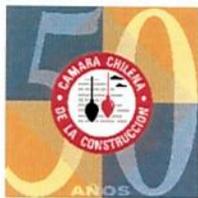
La inversión en infraestructura productiva, por su parte, continuó acusando las menguadas condiciones de la demanda externa, y la existencia de capacidad instalada de sobra para atender la decaída demanda doméstica, después de un período de fuertes inversiones y aumentos de capacidad productiva, debido a lo cual el inicio de una fracción considerable de los proyectos de inversión catastrados en variados sectores, viene registrando una secuela de postergaciones, tanto por las condiciones de mercado, como por diversas otras razones, tanto de índole macro como micro económicas. Así, durante el año 2000 la inversión en este ítem retrocedió en un 18,6%.

Inversión en Construcción 2000

Subsector	MM US\$ de 2000	Variación respecto 1999
VIVIENDA	2.541	9,0%
Pública	446	-4,5%
Privada	2.095	12,4%
INFRAESTRUCTURA	5.294	- 4,0%
Pública	1.721	-5,7%
Concesiones	1.076	72,4%
Productiva	2.497	- 18,6%
TOTAL CONSTRUCCIÓN	7.835	- 0,1%

Empleo

Después de la fuerte pérdida de empleos que se experimentó durante 1999, cuando la fuerza ocupada se contrajo en promedio en un 20,1%, a pesar del estancamiento de la actividad sectorial durante el año 2000, se registró una leve mejoría del dinamismo del mercado laboral, gracias a la expansión experimentada por el área de la vivienda, que por su composición más intensiva en el uso de mano de obra, significó que el número de trabajadores ocupados creciera un 2% en promedio durante el año, terminando el último trimestre del 2000 con poco más de 406 mil puestos de trabajo y una tasa de desempleo de 15,7%, volumen de empleo que después de evolucionar positivamente durante el verano ha vuelto a repetirse en el trimestre marzo-mayo, aunque esta vez con una mayor tasa de desempleo, que ahora se empina por sobre el 16,9%, lejos de los registros de casi 500 mil ocupados y tasa de cesantía del 8,4%, como los vistos en el cierre de 1997, previo a la crisis asiática.



De cualquier forma, debe considerarse que, al igual que en el resto de las actividades, las empresas constructoras debieron ajustar sus procesos para mejorar su productividad y así poder superar el período recesivo. Estas ganancias logradas en la productividad del trabajo debieran tener un alcance estructural, de modo que la demanda de empleo en el sector debe ser ahora menor, por lo que se requerirá más que recuperar los niveles de actividad sectorial para retornar a los niveles de empleo previos a la crisis.

Suministros

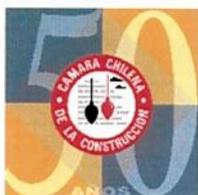
El consumo de materiales de construcción tuvo un comportamiento positivo durante el año 2000, con un aumento en torno al 12%, pero con una recuperación más acelerada en el primer semestre de este año, como consecuencia de las bajas bases de comparación, la recuperación de la oferta privada habitacional y la reposición de inventarios de empresas industriales y de proveedores. Sin embargo, la expansión que registraron durante la primera parte de ese año tanto los indicadores de ventas reales de proveedores como los despachos físicos industriales, no ha tendido a replicarse más recientemente. La moderación experimentada ya hacia el segundo semestre del año pasado, ha continuado durante la primera parte de este año, período en el que el ritmo de expansión ha sido sólo de entre un 2% y un 4%.

3. Proyecciones para el Sector

Perspectivas para el 2001

En este contexto, y considerando la lentitud y dificultades que está teniendo el proceso de recuperación de la actividad económica del país, la Cámara ha revisado a la baja sus estimaciones para el año 2001. Así, hace justamente un año se proyectaba un crecimiento de la inversión del sector del orden del 5,1% al 5,5%, crecimiento que se estima será sólo de un 3%.

Considerando la difícil situación de empleo a nivel nacional, para el presente año el gobierno dispuso un aumento del gasto público con efecto macroeconómico del 5%, privilegiándose proyectos intensivos en mano de obra, lo que ha favorecido incrementos en las partidas de inversión real de los distintos ministerios, reparticiones y empresas públicas.



CÁMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN SITUACION ECONOMICA Y SECTORIAL

Inversión en Construcción

SECTOR	2000	2001	2000/99	2001/00
	US\$ Millones de 2000		Tasa de Variación	
VIVIENDA	2.542	2.768	8,9	8,9
<i>Pública</i>	446	507	-4,5	13,6
<i>Privada</i>	2.095	2.261	12,4	7,9
INFRAESTRUCTURA	5.295	5.302	-4,0	0,1
De uso público	2.797	2.915	14,2	4,2
<i>Pública</i>	1.721	1.824	-5,7	6,0
<i>Concesiones</i>	1.076	1.091	72,4	1,4
Productiva	2.497	2.387	-18,6	-4,4
<i>EE.Públicas</i>	191	239	-2,5	25,2
<i>Privada</i>	2.306	2.148	-19,7	-6,9
I.CONSTRUCCIÓN	7.836	8.070	-0,1	3,0

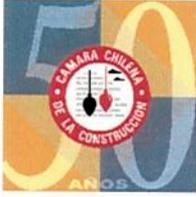
4. Perspectivas para el 2002

Para el 2002, en tanto, sólo se dispone de los primeros antecedentes de carácter general, de modo que cualquier proyección, a estas alturas, estará sujeta a futuras confirmaciones, de modo que presentamos nuestras estimaciones fundadas en los comentarios que se detallan.

Gasto Público

El Director del Presupuesto ha señalado que el gasto público tendrá una expansión con efecto macroeconómico del orden del 5% el próximo año, y que una fracción mayor que lo habitual se distribuirá de acuerdo a la capacidad de gestión de los ministerios, por lo que se incrementarán los fondos concursables para que sean los propios ministerios los que puedan aumentar sus recursos sobre la base de la presentación de proyectos debidamente evaluados.

Dado que tanto el Ministerio de MINVU como el Ministerio de Obras Públicas (MOP) ya tienen comprometida una parte de sus presupuestos de inversión por el adelanto de algunos programas del 2002 para este año, aunque contablemente aparecerán con incrementos



CÁMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN SITUACION ECONOMICA Y SECTORIAL

presupuestarios, estimamos que desde el punto de vista del gasto efectivo en obras registrarán disminuciones reales del 2,3% y 14,4%, respectivamente.

Concesiones

La construcción de obras bajo el mecanismo de concesiones de obras públicas se mantendrá en los niveles ya alcanzados durante este año, siempre y cuando no se produzcan más demoras en los proyectos de vialidad urbana ya adjudicados y los restantes en carpeta, de acuerdo al calendario entregado por el MOP. En materia de vialidad interurbana, los proyectos Santiago Valparaíso y Santiago Talca seguirán aportando un importante volumen de actividad. El proyecto llamado Camino de la Fruta ha sido desechado recientemente por no alcanzar viabilidad económica razonable.

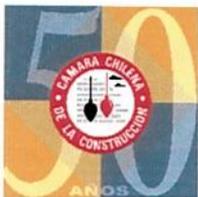
El próximo año también debieran iniciarse los trabajos correspondientes a los Aeropuertos de Arica, Copiapó, Temuco, y posiblemente el nuevo aeropuerto de La Serena.

El proceso de preparar las bases y antecedentes para concesionar 10 recintos carcelarios se encuentra en marcha, estimándose posible que el 2002 pueda iniciarse algún volumen de construcción.

Vivienda Privada

La inversión en proyectos inmobiliarios debiera verse favorecida con el proyecto de reforma tributaria que incentiva el financiamiento hipotecario al permitir deducir de la base imponible el pago por concepto de pago intereses de los créditos hipotecarios. Nuestras estimaciones apuntan a que el efecto de la puesta en práctica de esta medida significará una demanda adicional de poco más de 4.000 viviendas en el año. Sin embargo, hay que considerar el tiempo que le tomará al Congreso despachar este proyecto sobre el cual no existe unanimidad, al menos en lo que respecta a la compensación de la baja de impuestos personales. Al mismo tiempo, hay que observar la evolución de las ventas y de los actuales niveles de stock. Con todo, la apreciación es optimista, proyectándose un incremento del 8% en la inversión inmobiliaria habitacional de mercado sin subsidio.

Este crecimiento se verá contrarrestado con una caída en el gasto privado asociado a los programas de viviendas sociales y de subsidios habitacionales, considerando que una parte de los programas del MINVU (Ministerio de Vivienda y Urbanismo) han sido adelantados para este año, debido a lo cual la inversión privada en vivienda tendrá un incremento real modesto, de poco más de un 3%.



Infraestructura Productiva

Las más recientes actualizaciones del catastro de proyectos de inversión sugieren una importante recuperación de la actividad constructora en este rubro, prácticamente en todos sectores, aunque principalmente ello se anticipa en el sector de la minería, donde se proyecta el inicio de 4 importantes proyectos: el proyecto Spence en la minería de cobre, los proyectos Aldebarán y Pascua-Lama, para explotación aurífera, y la expansión de la planta concentradora de Doña Inés de Collahuasi. Hay que hacer notar que estos proyectos se han venido posponiendo paulatinamente y que salvo el último, los restantes todavía tienen sólo una fecha tentativa para el inicio de su construcción. Es de esperar que la desfavorable evolución que ha venido teniendo el precio internacional tanto del cobre como del oro no lleve a nuevas postergaciones. Para efectos de proyección se ha aplicado un coeficiente de corrección para intentar anticipar la verdadera probabilidad que los proyectos partan en las fechas informadas.

En el sector eléctrico se habrá reiniciado la construcción de la Central Ralco, proyecto demorado por la destrucción del muro de contención aguas arriba hace algunos meses, y la empresa Colbún debiera iniciar la inversión necesaria para abastecer la demanda eléctrica de El Teniente y Andina, de acuerdo al contrato que recientemente le fuera adjudicado por Codelco. Aún cuando el catastro registran algunos proyectos energéticos, no existen, por ahora, otros proyectos de importancia que impliquen algún volumen interesante de obras para el 2002.

Otros sectores donde se registrarán incrementos de inversión algo significativos son el Comercio y la Industria, básicamente sobre la base de pequeños y medianos proyectos, salvo excepciones.

En suma, un examen crítico de los catastros sugiere que la infraestructura productiva privada debiera crecer en torno de un 10% el próximo año, lo que representa sólo una recuperación parcial de la caída del 38% que ha registrado desde los niveles alcanzados en 1998.

La inversión en infraestructura productiva para empresas estatales, por su parte, tendrá un importante crecimiento, crecimiento esencialmente sustentado por el desarrollo de una amplia gama de proyectos del portafolio de Codelco, tanto en asociación con terceros como de su propia cartera, cuya continuación o inicio estaría autorizada por Hacienda.

Con ello, la inversión productiva mostrará un fuerte impulso, con un crecimiento real del 17,3%, que más que compensará la caída del 1,1% que se anticipa para el sector de la infraestructura de uso público, de modo que la infraestructura como un todo debiera crecer poco más del 7%.



Proyección de la Inversión en Construcción

SECTOR	2001	2002	2001/00	2002/2001
	US\$ Millones de 2000		Tasa de variación	
VIVIENDA	2.768	2.830	8,9	2,2
<i>Pública</i>	507	498	13,6	-1,7
<i>Privada</i>	2.261	2.331	7,9	3,1
INFRAESTRUCTURA	5.302	5.683	0,1	7,2
De uso público	2.915	2.884	4,2	-1,1
<i>Pública</i>	1.824	1.761	6,0	-3,4
<i>Concesiones</i>	1.091	1.123	1,4	2,9
Productiva	2.387	2.799	-4,4	17,3
<i>EE.Públicas</i>	239	424	25,2	77,3
<i>Privada</i>	2.148	2.375	-6,9	10,6
I.CONSTRUCCIÓN	8.070	8.513	3,0	5,5

Así, en definitiva, y de acuerdo a esta primera aproximación hasta que se disponga de mayores antecedentes del impacto a nivel mundial y nacional que significará la crisis desatada por los ataques terroristas a Estados Unidos, esperamos un crecimiento del 5,5% para la inversión en construcción el próximo año, constituida por un aumento leve del 2,2% en vivienda, y uno del 7,2% en infraestructura.

Pese a este crecimiento, el sector construcción todavía no habrá recuperado los niveles de actividad registrados antes de la crisis asiática del año 1997, recuperación definitiva que ahora esperamos se produzca recién el 2003.