

MINUTA CEC N° 80

INFORMACIÓN ECONÓMICA SECTORIAL (JULIO-AGOSTO)

AREA: Macroeconomía

ORIGEN DEL REQUERIMIENTO: Gerencia de Estudios

FECHA: 17 de octubre de 2011

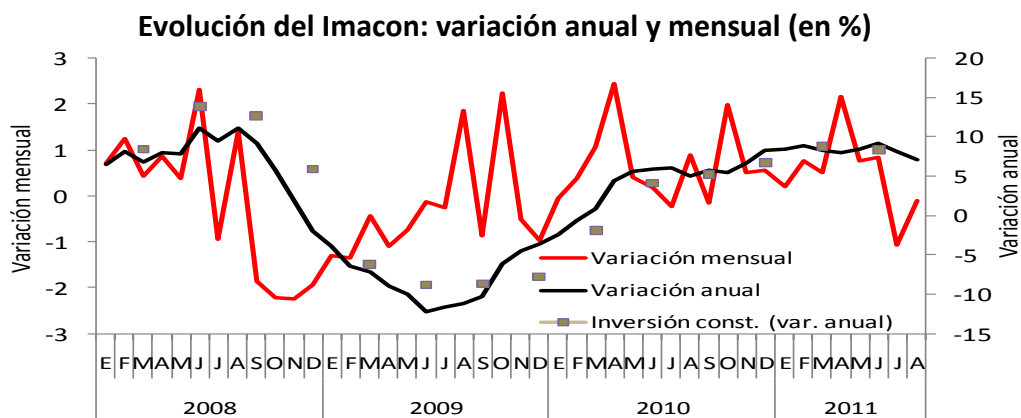
VERSION: Definitiva

1. Índice Mensual de Actividad de la Construcción (IMACON)

Durante el primer semestre de 2011 la tasa de crecimiento anual de la formación bruta de capital fijo (FBCF) en construcción y otras obras, acumuló un alza de 8,6% a junio de 2011.

Lo anterior incidió negativamente en la estimación de la inversión en construcción para 2011, ubicándose en la banda inferior de predicción publicada cuatro meses atrás en el Informe MACH 32, la que fue corregida a la baja en 1,8 puntos porcentuales, quedando en torno a 9,5% para 2011 respecto de 2010. Por su parte, el PIB de la construcción se ubicaría en torno a 8,1% anual en 2011, lo que significa menores holguras de capacidad productiva para el sector.

En agosto el Imacon anotó un alza de 7,1% anual, lo que constituye la segunda cifra en descenso, luego que en julio registrara un avance de 8,2% (versus 9,5% de junio pasado). De continuar la actividad de la construcción con este comportamiento en los próximos meses, podría implicar un nuevo ajuste de las proyecciones de inversión sectorial. Por otro lado, la volatilidad de la variación mensual del indicador se ha hecho notar con mayor intensidad, ya que en julio se contrajo 1,1% en el margen (versus el alza mensual de 0,9% en junio), mientras que en agosto la caída mensual resultó menor (-0.1%).



Fuente: CChC.

2. Empleo de la construcción

- En los últimos meses el mercado laboral del sector construcción ha mostrado claros signos de estabilización. En efecto, el crecimiento de la ocupación y de la fuerza laboral en doce meses fue inferior a lo observado en meses precedentes, y llegó a 9,2% y a 5,7% en doce meses, respectivamente.
- En particular, en agosto los trabajadores ocupados llegaron a 614.197, disminuyendo 1,7% con respecto al resultado de julio. En tanto, el número de trabajadores cesantes fue de 63.315, aumentando 8,5% con respecto al trimestre móvil anterior. Con todo, la tasa de desempleo llegó a 9,6% en el trimestre móvil junio-agosto, en línea con nuestra proyección de un aumento de la tasa de desocupación del sector para el tercer trimestre del año.

MERCADO LABORAL SECTOR CONSTRUCCIÓN

	2009 ^(*)	2010 ^(*)	2011							
			Nov-enero	Dic-febrero	Ene-marzo	Feb-abril	Marzo-mayo	Abril-junio	Mayo-julio	Junio-agosto
Ocupados	504.400	572.300	609.180	596.910	592.650	599.690	610.877	610.026	624.838	614.197
Crecimiento anual	-4,7%	13,6%	20,3%	12,3%	9,6%	7,1%	9,0%	6,1%	10,2%	9,2%
Desocupados	113.340	78.000	61.730	63.970	60.200	57.000	52.862	56.156	60.171	63.315
Fuerza laboral	617.700	650.200	670.910	660.880	652.860	656.695	663.739	666.183	685.009	679.512
Tasa de desempleo	18,3%	12,0%	9,2%	9,7%	9,2%	8,7%	8,0%	8,4%	8,8%	9,6%

(*) Promedio anual.

Fuente: CChC en base a INE.

3. Permisos de Edificación y suministros

- Según el último informe publicado por el INE, el número de viviendas nuevas autorizadas en el país durante el mes de agosto llegó a 9.955 unidades, lo que

corresponde a una superficie edificada de 710.841 m². Al compararlas con agosto de 2010, estas cifras presentan un avance de 48,6 y 47,0%, respectivamente. Considerando la edificación no habitacional, la superficie total autorizada llegó a 1.062.680 m², lo que representa un aumento de 37,3% respecto de igual mes de 2010. En tanto, en relación a julio pasado el número de viviendas autorizadas disminuyó en 0,4%, mientras que el total de permisos experimentó una caída de 8,4%.

PERMISOS DE EDIFICACIÓN (OBRAS NUEVAS)

Agosto de 2011

Destino de la Edificación	Ago-10	Jul-11	Ago-11	Ago 11 / Ago 10	Ago 11 / Jul 11
	Original	Original	Original	Var. Anual	Var. Mensual
Nº Vivienda	6.699	9.991	9.955	48,6	-0,4
Superficie (m²)					
Viviendas	483.585	654.003	710.841	47,0	8,7
I., C.y E.F.	200.545	295.507	209.161	4,3	-29,2
Servicios	89.589	210.409	142.678	59,3	-32,2
No Habitacional	290.134	505.916	351.839	21,3	-30,5
Total Edificación	773.719	1.159.919	1.062.680	37,3	-8,4

Fuente: CChC en base a INE.

- Por tramo de superficie, vemos que los permisos de edificación habitacional se concentran en el segmento que va desde 51 a 70 m², siendo Santiago, Puente Alto, Ñuñoa, Pudahuel y Quinta Normal las comunas con más de 700 unidades aprobadas en este intervalo.

Permisos de edificación Gran Santiago		
Nro de viviendas - Ene-Ago		
Tramo	Unidades	%
Hasta 50 m ²	4.437	23,0%
51 a 70 m ²	10.220	52,9%
71 a 100 m ²	2.568	13,3%
101 a 140 m ²	1.603	8,3%
141 m ² y +	505	2,6%
TOTAL	19.333	

Fuente: INE.

Permisos de edificación Gran Santiago		
Superficie en m ² - Ene -Ago		
Tramo	m ²	%
Hasta 50 m ²	201.396	15,2%
51 a 70 m ²	584.996	44,1%
71 a 100 m ²	217.076	16,4%
101 a 140 m ²	196.555	14,8%
141 m ² y +	127.225	9,6%
TOTAL	1.327.248	

- En términos desestacionalizados, el incremento anual de los permisos totales destinados a la edificación (59,9% corregido por efectos estacionales y calendario), se debe al efecto de base de comparación menos exigente –ya que este indicador muestra una desaceleración en el margen.
- Por otra parte, el empleo registró un incremento en doce de 9,7%, debido entre otros factores, al efecto de base de comparación más exigente y a la menor actividad en obras de edificación en agosto respecto de julio –rubro altamente intensivo en mano de obra. En cuanto a la distribución por zona geográfica, las regiones que disminuyeron su contratación de mano de obra fueron: Tarapacá, Atacama, Coquimbo y La Araucanía. En

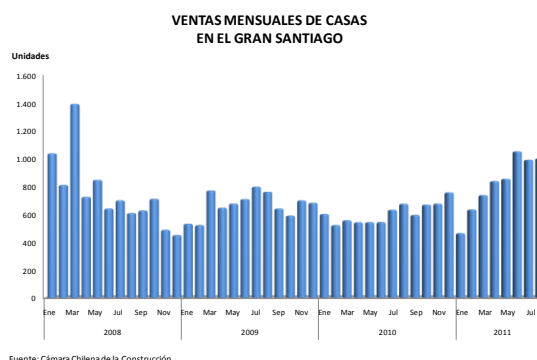
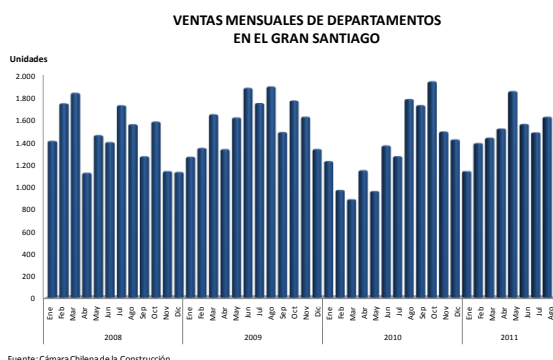
este conjunto de regiones el empleo disminuyó 8,4% en doce meses y aportó en -1,2 puntos porcentuales al crecimiento de 9,7% a nivel país. Por su parte, las regiones del centro-sur afectadas por el terremoto experimentaron un alza del empleo de 10% (esto es 7,7% si se excluye la región metropolitana). Lo anterior también es coherente con la menor demanda de suministros para la construcción: por una parte, las ventas de proveedores crecieron menos que su símil de julio pasado, así como también se desaceleraron en el margen; en tanto, los despachos reportaron un mayor avance anual con relación al guarismo del mes anterior. Sin embargo, esto se explica porque la base de comparación es menor, ya que la variación mensual del este indicador es negativa.

Resultados de agosto 2011				
Indicador	Cambios en 12 meses (en %)			Crecimiento respecto de julio 2011
	ago-10	jul-11	ago-11	
IMACON	5.0	8.2	7.1	-0.1
Empleo Sectorial (INE)	15.2	10.8	9.7	-0.8
Despacho de Materiales (CCHC)	-5.8	10.9	19.3	-0.9
Ventas de Proveedores (CCHC)	6.0	9.3	8.8	-0.8
Actividad de CC.GG. (CCHC)	8.4	-25.3	-31.8	-2.9
Permisos para Edificación (CCHC)	-14.8	76.3	59.9	-7.9

Nota: Los crecimientos están basados en los promedios móviles de tres meses desestacionalizados de las series originales. La desestacionalización fue obtenida a partir del programa X12-ARIMA del Banco Central de Chile.

4. Ventas inmobiliarias

- Durante el mes de Agosto las ventas de inmuebles experimentaron un incremento anual de 6,8%, pero con un retroceso en el margen toda vez que la variación mensual desestacionalizada fue de -1,8%. El crecimiento anual está explicado significativamente por la baja base de comparación en 2010. Desagregando por tipo de vivienda, la venta de departamentos disminuyó 9,0% anual, mientras que en el mercado de casas aumentó 48,6% en el mismo lapso. Sin embargo, se registran resultados mixtos en el ritmo de crecimiento mensual, ya que la venta de departamentos tuvo un crecimiento de 5,0% respecto de julio, mientras que la venta de casas disminuyó 9,5%, lo anterior para datos desestacionalizados.



5. Gasto del MOP a septiembre de 2011

- El presupuesto total decretado a septiembre es 5,9% inferior al presupuesto inicial, siendo particularmente adversa la situación en la Dirección de Vialidad, la que presenta una diferencia negativa de 13,3% en términos de presupuestos decretado versus la disponibilidad inicial de recursos asignados a dicha Dirección.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA INVERSIÓN MOP 2011			
Dirección, Servicio o Programa	Presupuesto Inicial 2011	Presupuesto decretado 2011	Variación
	Millones de Pesos		%
A.P. Rural	30.214	38.447	27,2
Aeropuertos	31.038	35.465	14,3
Arquitectura	31.525	23.144	-26,6
O.Hidráulicas	82.801	95.604	15,5
O.Portuarias	44.881	44.642	-0,5
Vialidad	789.478	684.354	-13,3
Otras Direcciones	4.808	4.704	-2,2
Total s/Concesiones	1.014.746	926.360	-8,7
Adm.Concesiones	318.675	328.939	3,2
Total general	1.333.420	1.255.300	-5,9

Fuente : CChC en base a cifras de Dirección de Planeamiento MOP

- Respecto al presupuesto efectivamente decretado: durante los primeros nueve meses del año la ejecución presupuestaria de inversión del MOP ha sido de \$ 669.185 millones, correspondiente al 53,3% del gasto decretado a igual fecha y 4,6% menos que el avance registrado en igual período de 2010.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA INVERSIÓN MOP 2011

Dirección, Servicio o Programa	Presupuesto decretado 2011	Acumulado al 30-septiembre			
		Gasto 2011	Avance actual 2011	Avance 2010	Variación gasto
	Millones de Pesos	%	%	% r / 2010	
A.P. Rural	38.447	16.664	43,3	54,28	-37,51%
Aeropuertos	35.465	20.002	56,4	40,55	79,81%
Arquitectura	23.144	11.007	47,6	69,80	-35,45%
O.Hidráulicas	95.604	43.915	45,9	42,89	21,35%
O.Portuarias	44.642	23.194	52,0	61,72	-4,09%
Vialidad	684.354	331.351	48,4	53,33	-2,01%
Otras Direcciones	4.704	1.386	29,5	33,47	71,42%
Total s/Concesiones	926.360	447.519	48,3	52,72	-1,47%
Adm. Concesiones	328.939	221.666	67,4	73,64	-10,36%
Total general	1.255.300	669.185	53,3	58,59	-4,60%

Fuente : CChC en base a cifras de Dirección de Planeamiento MOP