

SECTORES ECONÓMICOS

Edición n° 190 / 29 de agosto de 2014



- El Índice de Producción Manufacturera decreció **4,1%** en doce meses
- El Índice de Producción Minera disminuyó **2,4%** en doce meses
- El Índice de Ventas del Comercio al Por Menor aumentó **1,5%** en doce meses

En julio, se observa un mayor deterioro de la actividad económica interna. Los indicadores coyunturales que miden el dinamismo de los sectores de la Industria Manufacturera y Minera registraron una disminución de su producción en doce meses. A su vez, se observa que persiste la desaceleración del consumo interno de las personas, reflejado en una marcada tendencia decreciente de las ventas minoristas, destacando el menor impulso de los bienes durables. Por su parte, los Permisos de Edificación anotaron un leve descenso interanual en la superficie autorizada total. Por el contrario, el sector Electricidad, Gas y Agua (EGA) creció en el período. Cabe señalar, que este mes contó con igual número de días hábiles y festivos, respecto a igual período de 2013, lo que tendría un nulo efecto en la producción y en las ventas.

Así, el Índice de Producción Industrial (IPI) cayó 2,6% en doce meses, debido al negativo aporte de dos de los tres sectores que lo componen. El Índice de Producción Manufacturera registró la mayor incidencia negativa, restando 1,585 puntos porcentuales (pp.) al indicador, seguido por el Índice de Producción Minera que descontó 1,228 pp. Por el contrario, el Índice de EGA aportó 0,251 pp. al IPI.

El Índice de Producción Manufacturera se contrajo 4,1% en doce meses. Once de las trece divisiones que mide el indicador registraron descensos interanuales. Este resultado se debe, principalmente, a la menor producción de metales comunes, sustancias y productos químicos y productos elaborados de metal excepto maquinarias y equipos, destacando la nula producción de bobinas de hierro o acero, la menor producción de salitre potásico y la menor producción de galpones y estructuras análogas de hierro o acero. Por el contrario, se registró un leve aumento interanual en la elaboración de productos alimenticios, donde destacó la mayor producción de salmón y trucha congelada. También hubo un moderado incremento en la refinación de petróleo combustible.

El Índice de Producción Minera no superó los niveles de producción registrados en igual mes del año anterior, reflejando una contracción equivalente a 2,4% en doce meses. Este decrecimiento se debe, en gran parte, a la menor producción de cobre, que tuvo una baja interanual de 3,1% en doce

meses, lo que se traduce en 14.726 toneladas métricas de fino (TMF) menos que julio de 2013. De esta manera, la producción total del metal rojo alcanzó las 465.723 TMF. Cabe destacar el incremento en la producción de concentrado de molibdeno y hierro, entre otros.

Por su parte, el Índice de EGA creció 2,4% respecto a igual mes del año anterior donde, como es habitual, la electricidad fue la actividad de mayor incidencia en la variación del sector. La generación creció 2,2% explicada, principalmente, por el crecimiento de la generación a base de diésel y destaca en el mes la mayor electricidad producida por centrales eólicas. A diferencia de lo registrado en los últimos períodos, la generación hidroeléctrica, tanto de embalse como de pasada, disminuyó interanualmente. Respecto a la distribución eléctrica, ésta aumentó 3,6% en doce meses, liderado por el alza en el suministro hacia los hogares y el comercio.

Respecto al consumo interno de las personas, el Índice de Ventas del Comercio al por Menor (IVCM) creció pero a tasa decreciente, continuando con la tendencia a la baja de la actividad minorista, destacando el menor dinamismo de los bienes durables. Lo anterior, podría interpretarse como una señal de ajuste en las expectativas de los consumidores frente al escenario económico interno. Así, el IVCM real aumentó en doce meses 1,5%. En tanto, el Índice de Ventas de Supermercados (ISUP), creció 1,3% real en doce meses.

El indicador referido al sector Construcción, medido a través de la superficie autorizada de los permisos de edificación, exhibió una variación interanual negativa en el mes. En tanto, como indicador complementario, se analiza la producción manufacturera de algunos productos asociados al sector. Éstos reflejan una variación mensual negativa en la tendencia de la elaboración de cemento, hormigón y en las barras, rejas y rejillas de acero o hierro.

Finalmente, en esta oportunidad se presentan los Índices de Ventas de Sectores de Servicios (IVSS) nominales, correspondientes al segundo trimestre de 2014. Ocho de las once divisiones registraron crecimiento, respecto a igual período del año anterior. Para mayor detalle ver boletín respectivo.

SECTORES ECONÓMICOS

Julio de 2014

(Variaciones en doce meses)

COMERCIO AL POR MENOR

El IVCM se incrementó **1,5%**

SUPERMERCADOS

El ISUP creció **1,3%**

MINERÍA

El Índice de Producción Minera decreció **2,4%**

MANUFACTURA

El Índice de Producción Manufacturera disminuyó **4,1%**

ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El Índice de EGA se incrementó **2,4%**

ÍNDICE ANALÍTICO

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)

El Índice de Producción Industrial cayó **2,6%**

Nota: El IPI corresponde a un indicador analítico que se compone de tres ramas industriales: Minería, Manufactura y EGA.

Para mayor información

www.ine.cl

Índice Analítico de Producción Industrial (IPI)

Base promedio año 2009

En julio, el Índice de Producción Industrial disminuyó 2,6% en doce meses.

Contrario a lo presentado en los últimos períodos, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró una baja de 2,6% en doce meses, explicado por la disminución del Índice de Producción Manufacturera con una incidencia de -1,585 puntos

porcentuales (pp.), y por la baja del Índice de Producción Minera, que restó 1,228 pp. El Índice de Electricidad, Gas y Agua, por el contrario, creció en doce meses, aportando 0,251 pp.

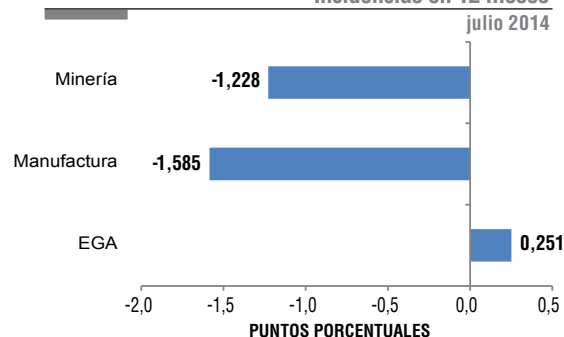
Índice de Producción Industrial, según categoría Variaciones porcentuales

julio 2014

	VARIACIÓN (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
GENERAL	-1,0	-2,6	0,8
MINERÍA	-4,7	-2,4	2,4
MANUFACTURA	3,6	-4,1	-1,7
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	1,5	2,4	2,3

Nota: el IPI corresponde a un indicador analítico que se compone de tres ramas industriales: Minería, Manufactura y EGA.

Índice de Producción Industrial, según categoría Incidencias en 12 meses



Índice de Producción Minera

Base promedio año 2009

En julio, el Índice de Producción Minera disminuyó 2,4% en doce meses.

El Índice de Producción Minera disminuyó 2,4% en doce meses, explicado principalmente, por la menor producción de cobre.

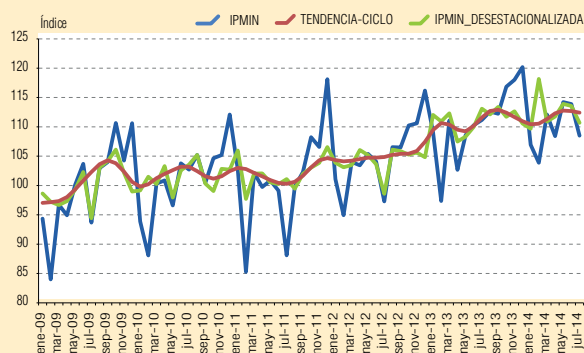
En el período de referencia, dos de las tres divisiones que componen el índice mostraron disminución en sus actividades. Estas son la Extracción de minerales metalíferos y la Explotación de otras minas y canteras, que restaron 1,937 puntos porcentuales (pp.) y 0,665 pp. al índice general, respectivamente. Por el contrario, la división Extracción de carbón, petróleo crudo y gas natural registró un aumento en la producción, aportando 0,202 pp. al índice general.

En el análisis por producto, la baja mostrada por el indicador se debe a la menor producción registrada en la extracción de cobre¹, ulexita, oro, caliche, carbonato de litio y carbonato de calcio. En contrapartida, los principales incrementos estuvieron en concentrado de molibdeno, hierro, cloruro de sodio, carbón, petróleo, plata y gas natural.

(1) Incluye toneladas de fino contenido en cátodos, concentrado de cobre, blíster-ánodos, y cobre contenido en minerales de concentración.

Índice de Producción Minera* Desestacionalizada y Tendencia - Ciclo**

(enero 2009 - julio 2014)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas.

(*) Serie empalmada.

(**) La serie desestacionalizada y de tendencia ciclo está construida utilizando la metodología X-12 ARIMA.

La serie con ajuste estacional² y corregida de efecto calendario presentó una disminución de 2,1% en doce meses y un descenso de 2,5% comparada con el mes anterior.

Por su parte, la serie de tendencia del índice en el período registró un decrecimiento en la variación mensual anualizada de 2,9%.

(2) Para más detalle del análisis estacional ver documento metodológico "Desestacionalización de las Series Coyunturales de Sectores Económicos".

Índice de Minerales Metálicos

(División 13 según CIU Rev.3)

Este índice mostró una contracción de 2,1% en doce meses debido a la menor producción registrada por el grupo 132 (Extracción de metalíferos no ferrosos), que restó 2,293 pp., a la variación del índice de la división. Destaca dentro del grupo la baja en la producción de cobre. Por el contrario, el grupo 131 (Extracción de minerales ferrosos) anotó un incremento en su actividad debido a la mayor producción de hierro, aportando 0,228 pp., al índice divisional.

Cobre

La producción de cobre alcanzó las 465.723 toneladas métricas de fino (TMF), disminuyendo 3,1% en doce meses, lo que se traduce en 14.726 TMF menos que julio de 2013. Este resultado se explica por la menor producción ocurrida en el período, principalmente, debido a mantenimientos no programados de importantes establecimientos mineros. Respecto de junio de 2014, la producción de cobre cayó 6,6%, equivalente a 32.755 TMF menos.

Por tamaño de empresa, los establecimientos pertenecientes a la categoría A (con más de 400 trabajadores) registraron una menor producción, disminuyendo 4,4% en doce meses. Comportamiento opuesto mostraron los establecimientos pertenecientes a la categoría B (entre 80 y 400 trabajadores) y a la categoría C (entre 7 y 80 trabajadores) que aumentaron su producción 20,3% y 22,0%, respectivamente.

En el contexto internacional, el precio del cobre alcanzó un valor promedio de 322,25 c/lb³, mostrando así un alza de 4,4% respecto al mes anterior y 3,1% en doce meses.

Molibdeno

La producción de concentrado de molibdeno sin tostar alcanzó las 3.929 TMF, aumentando 22,7% en doce meses. Este metal, que es utilizado para el proceso del acero, alcanzó en el período un precio promedio de 13,04 \$US/lb⁴, disminuyendo 9,8% mensual, pero incrementándose 36,9% en doce meses.

Oro y Plata

La producción de oro registró una baja de 12,2%, explicado por la menor recuperación de este metal por parte de empresas que lo obtienen como subproducto de la explotación de yacimientos de cobre y por yacimientos mixtos. El precio internacional de este metal se ubicó en los 1.313 \$US/ozt⁵, aumentando 2,7% mensual y 2,2% en doce meses.

Por el contrario, el incremento de 10,9% registrado por la plata se debe a la mayor recuperación de este metal en yacimientos de cobre y mixtos.

julio 2014

Producción de molibdeno

PRODUCCIÓN DE MOLIBDENO (Toneladas Métricas de Fino)*			
	2014 /P	2013 /P	Var. 12M (%)
Julio	3.929	3.201	22,7
Ene. - Jul.	27.586	21.186	30,2

(*) Incluye solamente TMF de concentrado de molibdeno sin tostar.

/P: Cifras provisionales.

(3),(4),(5) : Bolsa de Metales de Londres (BML).

Índice de Producción Minera, según división

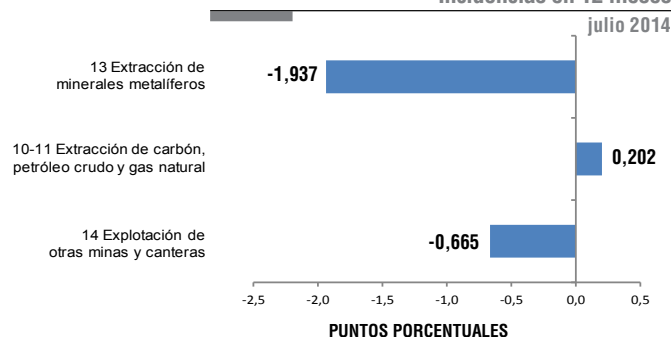
Variaciones porcentuales

julio 2014

	VARIACIÓN (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
GENERAL	-4,7	-2,4	2,4
10-11 Extracción de carbón, petróleo crudo y gas natural	9,9	13,1	6,2
13 Extracción de minerales metalíferos	-5,5	-2,1	3,0
14 Explotación de otras minas y canteras	9,2	-14,3	-14,3

Índice de Producción Minera, según división

Incidencias en 12 meses



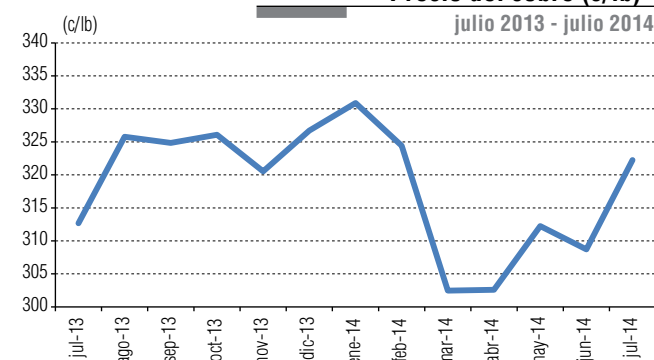
julio 2014

Producción de Cobre

PRODUCCIÓN DE COBRE (Toneladas Métricas de Fino)			
	2014 /P	2013 /P	Var. 12M (%)
Julio	465.723	480.449	-3,1
Ene. - Jul.	3.334.000	3.257.286	2,4

/P: Cifra provisional.

Precio del cobre (c/lb)*



(*) Centavos la Libra.

FUENTE: Bolsa de Metales de Londres (BML).

Índice de Minerales no Metálicos

(División 14 según CIIU Rev. 3)

El Índice de Minerales no Metálicos registró una baja de 14,3% en doce meses, siendo la décima variación negativa consecutiva de esta división. La disminución mostrada en el período se debe, principalmente, a la menor actividad registrada por el grupo 142 (Extracción de otras minas y canteras), que disminuyó 15,1% y restó 14,180 pp. a la variación de la división, por la menor producción de ulexita.

De igual forma, el grupo 141 (Extracción de piedra, arcilla y arena) se contrajo 1,4% en el período, restando 0,086 pp. al índice divisional. Este resultado se debe a una menor producción de carbonato de calcio.

Índice de Recursos Energéticos

(División 10-11 según CIIU Rev. 3)

El Índice de Recursos Energéticos aumentó 13,1% en doce meses. En este período el grupo 101 (Extracción y aglomeración de carbón de piedra) creció 37,1%, contribuyendo 6,855 pp. al índice divisional.

Asimismo, el grupo 111 (Extracción de petróleo crudo y gas natural) aumentó 7,6% aportando al índice de la división 6,204 pp.

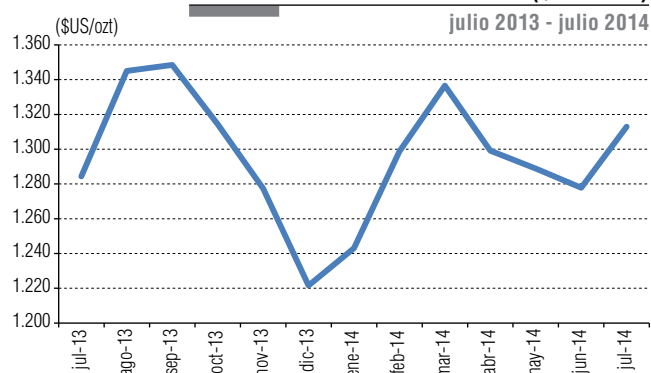
Índice de Producción Minera sin cobre

(Indicador analítico)

Analizando el Índice de Producción Minera sin cobre, éste aumentó 1,4% en doce meses debido a la mayor actividad registrada tanto en la división 13 y en la división 10-11, las que contribuyeron con 4,544 pp. y 1,364 pp., respectivamente. Comportamiento opuesto tuvo la división 14, la que restó 4,485 pp. al índice analítico.

A nivel de producto, las mayores incidencias positivas las registraron concentrado de molibdeno, hierro y cloruro de sodio, mientras que las incidencias negativas más importantes corresponden a ulexita y oro.

Precio del oro (\$US/ozt*)



FUENTE: Bolsa de Metales de Londres (BML).
(*) Dólares por onza troy.

Índice de Producción Minera, indicador analítico sin cobre

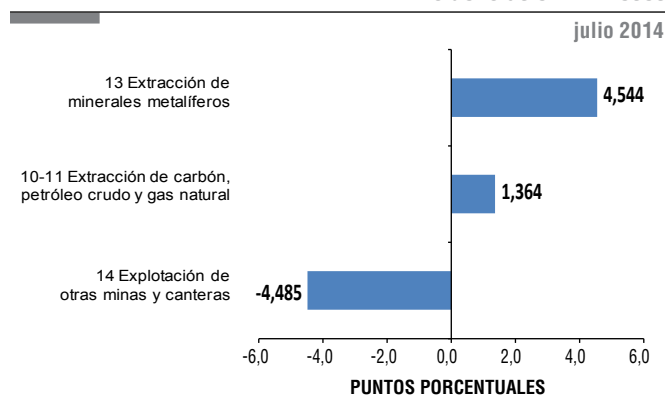
Variaciones porcentuales

julio 2014

	VARIACIÓN (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
GENERAL	6,9	1,4	2,4
10-11 Extracción de carbón, petróleo crudo y gas natural	9,9	13,1	6,2
13 Extracción de minerales metalíferos	5,4	7,8	9,4
14 Explotación de otras minas y canteras	9,2	-14,3	-14,3

Índice de Producción Minera, indicador analítico sin cobre

Incidencias en 12 meses



Nota: de acuerdo a la política de corrección de cifras, se realizaron modificaciones en junio de 2014 (t-1), debido a rectificaciones por parte de informantes.

	Grupo	Glosa
jun-14	132	Extracción de minerales metalíferos no ferrosos.
jun-14	111	Extracción de petróleo crudo y gas natural.

Índice de Producción Manufacturera

Base promedio año 2009

En julio, el Índice de Producción Manufacturera disminuyó 4,1% en doce meses.

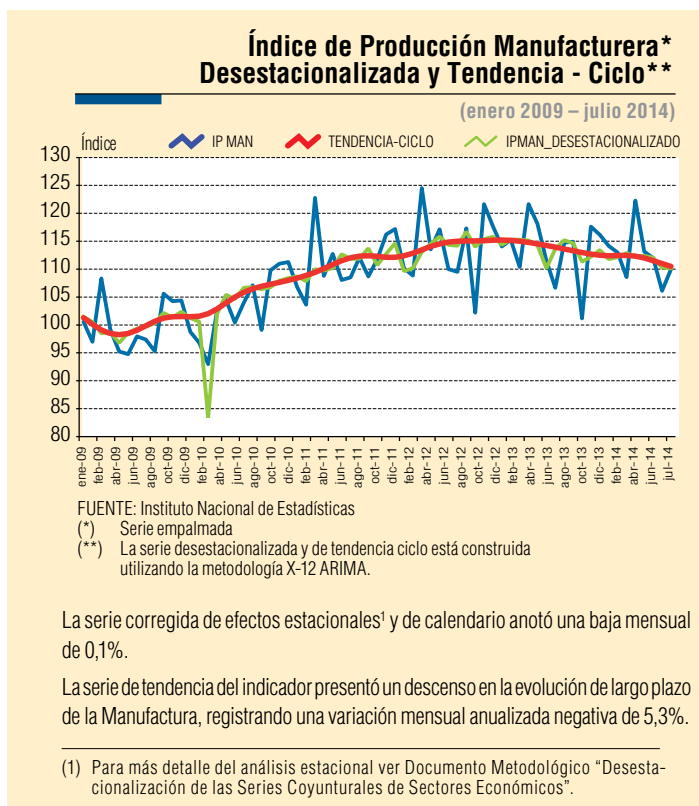
En julio, que contó con el mismo número de días hábiles que igual período de 2013, el Índice de Producción Manufacturera disminuyó 4,1% en doce meses, explicado principalmente, por una menor actividad interanual en once de las trece divisiones que mide el indicador. La variación acumulada al séptimo mes del año alcanzó -1,7% respecto a igual período de 2013.

Las principales divisiones que incidieron en la variación negativa del indicador fueron: Fabricación de metales comunes, Fabricación de sustancias y productos químicos y Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo. Por el contrario, las dos divisiones que destacaron por su aporte positivo fueron: Elaboración de productos alimenticios y bebidas y Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear.

La división Fabricación de metales comunes incidió negativamente 1,091 puntos porcentuales (pp.), explicado en parte, por el descenso en la producción de bobinas de hierro o acero. Esta baja responde, a reestructuraciones en la producción de empresas del rubro. Cabe destacar que esta división viene aportando negativamente al índice desde noviembre de 2012 y registra a julio una variación acumulada negativa de 10,2% respecto al mismo período de 2013.

La división Fabricación de sustancias y productos químicos incidió negativamente 0,950 pp., por una menor producción de abonos, principalmente, de salitre potásico. Esta menor producción responde a estrategias productivas de empresas dedicadas a esta rama.

La división Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo incidió negativamente 0,717 pp., debido a una menor producción de galpones y estructuras análogas de hierro o acero. Esta división, que



Índice de Producción Manufacturera, según división Variaciones porcentuales

		VARIACIÓN (%)		
		Mensual	12 meses	Acumulada
Índice de Producción Manufacturera		3,6	-4,1	-1,7
DIVISIONES	GLOSA			
15	Productos alimenticios y bebidas	2,5	1,3	4,8
16	Productos de tabaco	-27,9	-23,2	-5,7
20	Productos de madera	15,0	-1,3	-3,1
21	Papel y productos de papel	4,1	-3,9	0,1
22	Act. de edición e impresión	-10,4	-13,8	-10,1
23	Derivados de petróleo	9,5	1,2	6,5
24	Sustancias y pdtos. químicos	6,1	-6,9	-5,8
25	Pdtos. de caucho y de plástico	2,8	-2,8	2,1
26	Pdtos. minerales no metálicos	6,1	-7,6	-9,2
27	Metales comunes	7,7	-15,9	-10,2
28	Pdtos. de metal, excepto maquinaria y equipo	1,7	-8,9	-14,1
29	Maquinaria y equipo n.c.p. *	1,3	-8,5	-4,5
36	Muebles; industrias manuf. n.c.p. *	7,5	-1,8	0,8

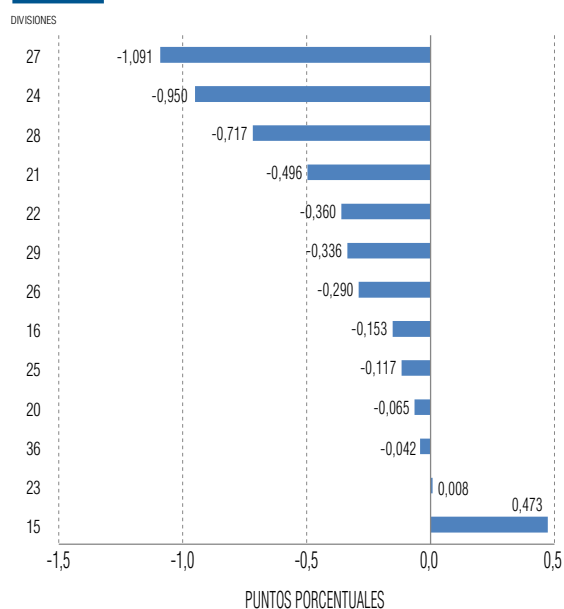
(*) No clasificados previamente.

provee de insumos tanto al sector Minero como de la Construcción, presenta a julio una variación acumulada negativa de 14,1% respecto al mismo período de 2013.

Comportamiento opuesto a los anteriores, registra la división Elaboración de productos alimenticios y bebidas, que incidió 0,473 pp., explicado por la mejora en la actividad pesquera donde destaca la mayor producción de salmón y trucha congelada destinada en gran parte al mercado externo. Cabe mencionar que la actividad pesquera ha registrado incidencias positivas al indicador desde diciembre de 2013.

La división de Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear incidió 0,008 pp., debido a la mayor refinación de petróleo combustible. Esta mejora responde a estrategias productivas de empresas del rubro.

Índice de Producción Manufacturera, según división Incidencias en doce meses, julio 2014



Incidencias por división en el Índice de Producción Manufacturera julio 2014 respecto de julio 2013

INCIDENCIAS NEGATIVAS DEL PERÍODO

División	Glosa	Incidencia (pp.)*	Variación 12M (%)	Producto influyente	Causas
27	Fabricación de metales comunes	-1,091	-15,9	Bobinas de hierro o acero	Reestructuración productiva
24	Fabricación de sustancias y productos químicos	-0,950	-6,9	Abonos (salitre potásico)	Estrategia productiva
28	Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0,717	-8,9	Galpones y estructuras análogas de hierro o acero	Término de contratos y disminución en la demanda, principalmente, del sector de la minería

INCIDENCIAS POSITIVAS DEL PERÍODO

División	Glosa	Incidencia (pp.)*	Variación 12M (%)	Producto influyente	Causas
15	Elaboración de productos alimenticios y bebidas	0,473	1,3	Salmón y trucha congelada	Mayor demanda externa
23	Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	0,008	1,2	Petróleo combustible	Estrategia productiva

(*) Puntos porcentuales.

Nota: de acuerdo a la política de corrección de cifras, se realizaron modificaciones en junio 2014 (t-1) y en julio 2013 (t-12), debido a rectificaciones por parte de los informantes. Las principales modificaciones fueron:

	Grupo	Glosa
jun-14	222	Actividades de impresión y actividades de servicios conexos.
jul-13	154	Elaboración de otros productos alimenticios

Índice de Electricidad, Gas y Agua

Base promedio año 2009

En julio, el Índice de Electricidad, Gas y Agua creció 2,4% en doce meses.

El Índice de Electricidad, Gas y Agua aumentó 2,4% en doce meses, destacando el crecimiento de Electricidad, que registró la mayor incidencia con 2,213 puntos porcentuales (pp.), seguido por la Distribución de agua potable con 0,121 pp., y la Distribución de gas natural por cañería y regasificación con un aporte de 0,052 pp.

Índice de Electricidad

El alza de 2,7% en el Índice de Electricidad es explicada por el crecimiento, tanto de la generación como de la distribución eléctrica, con incidencias en la variación del índice de esta actividad de 1,573 pp. y 1,080 pp., respectivamente.

Índice de generación eléctrica

La generación eléctrica registró un crecimiento de 2,2% en doce meses, impulsado por el aumento de la generación a base de diésel y la mayor electricidad producida por centrales eólicas, con incidencias de 2,931 pp. y 1,358 pp., respectivamente. La generación con carbón, en contraste, presentó la mayor incidencia negativa, restando 2,447 pp.

El análisis en el Sistema Interconectado Central (SIC), señala que la generación termoeléctrica representó el 62,0% de la electricidad total generada en julio. En esta categoría, las centrales a carbón aportaron el 30,8%, y aquellas a base de gas natural licuado (GNL) el 15,5% de la generación total del sistema.

Contrario a lo presentado en los últimos períodos, la generación hidroeléctrica, tanto de embalse como de pasada, disminuyó en doce meses, representando el 35,0% de la generación total del SIC.

Respecto del nivel de los embalses, según cifras de la Dirección General de Aguas del Ministerio de Obras Públicas (MOP), aquellos destinados sólo a generación eléctrica aumentaron 15,6% sus recursos respecto del mismo período del año anterior, mientras que los costos marginales promedio del sistema, disminuyeron 15,9% en la barra de Alto Jahuel 220.

En el Sistema Interconectado del Norte Grande (SING), en tanto, las centrales a carbón representaron el 77,4% de la producción total, seguida de la generación a base de gas natural con 13,8%.

En Aysén, el 73,2% de la producción total fue generada por centrales de pasada, mientras que en el Sistema de Magallanes el 97,9% de la electricidad fue generada a base de gas.

Índice de Electricidad, Gas y Agua, según actividad

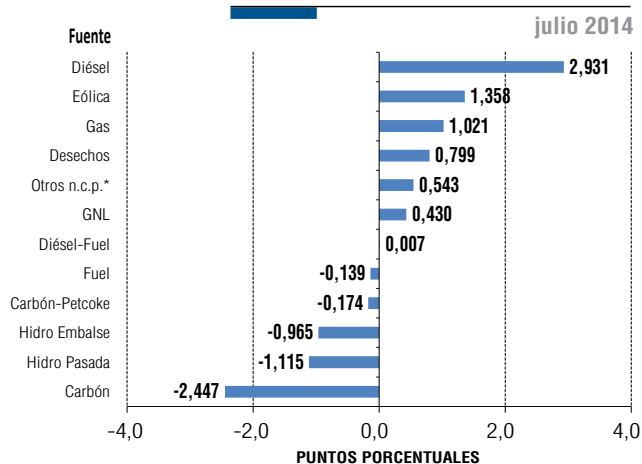
Variaciones porcentuales e Incidencias (pp)*

julio 2014	VARIACIÓN (%)			INCIDENCIA (pp)*
	Mensual	12 meses	Acumulada	
GENERAL	1,5	2,4	2,3	
Electricidad	2,5	2,7	2,1	2,213
Gas	4,6	5,8	2,1	0,052
Agua	-3,8	0,8	3,1	0,121

(*) Puntos porcentuales.

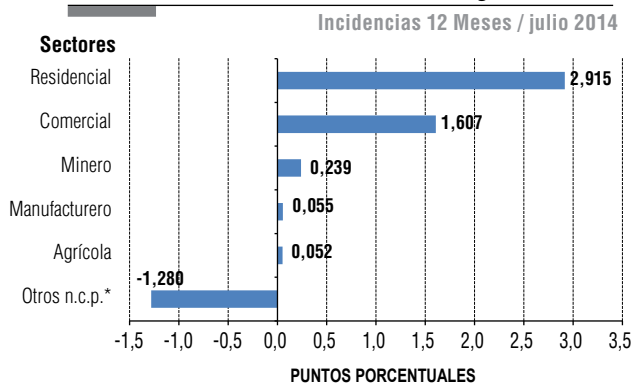
Generación eléctrica, por fuente

Incidencias en 12 meses



(*) No clasificados previamente.

Distribución de Energía eléctrica, incidencias según sectores



(*) No clasificados previamente.

Índice de Distribución eléctrica

El Índice de Distribución eléctrica creció 3,6% en doce meses liderado, principalmente, por el mayor suministro hacia los hogares y el comercio, con incidencias de 2,915 pp. y 1,607 pp., respectivamente.

La distribución eléctrica hacia otros sectores, por el contrario, disminuyó en doce meses, restando 1,280 pp.

Los sectores residencial y comercial acumularon el 59,9% del suministro eléctrico total realizado por las empresas distribuidoras de electricidad en julio.

Índice de Distribución de gas natural por cañería y regasificación

La distribución y regasificación de gas natural registró un alza de

5,8%, explicada por el crecimiento en la categoría de regasificación y otros n.c.p.* y por el aumento en el suministro hacia los hogares, con incidencias de 8,321 pp. y 0,679 pp., respectivamente.

La mayor incidencia negativa, en contraste, la registró la distribución hacia generación eléctrica, restando 2,244 pp.

Según cifras del Banco Central de Chile¹, en julio de 2014, las importaciones de GNL totalizaron 83,8 millones de dólares CIF, aumentando 13,0% en doce meses.

Índice de Distribución de agua potable

El crecimiento de 0,8% en el Índice de Distribución de agua potable, fue impulsado por el alza en suministro hacia los hogares con un aporte de 0,623 pp., y por el aumento en la distribución hacia otros sectores que incidió en 0,156 pp.

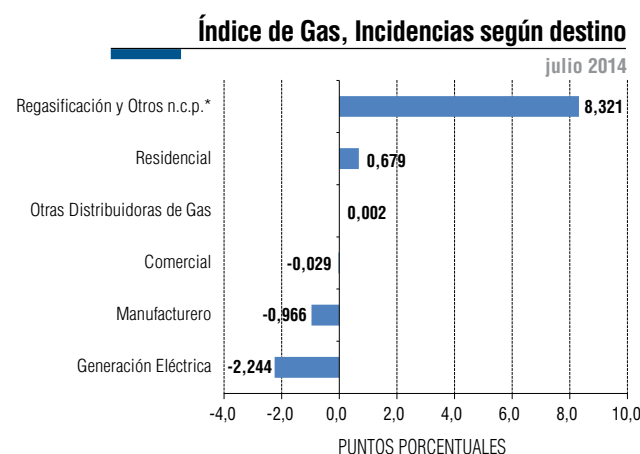
(1) Importaciones clasificadas por tipo de bien.

	VARIACIÓN (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
GENERAL	4,6	5,8	2,1
Residencial	4,5	5,3	9,6
Comercial	-1,1	-0,8	7,3
Manufacturero	-0,9	-7,9	-1,9
Generación Eléctrica	-1,0	-38,0	-22,6
Otras Distribuidoras de Gas	1,8	7,9	5,7
Regasificación y Otros n.c.p.*	6,1	12,7	3,1

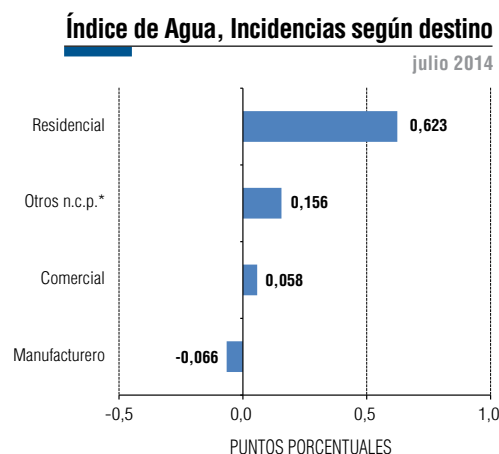
(*) No clasificados previamente.

	VARIACIÓN (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
GENERAL	-3,8	0,8	3,1
Residencial	-5,1	0,8	2,8
Comercial	6,8	0,3	2,4
Manufacturero	-3,1	-2,7	-4,6
Otros n.c.p.*	-13,5	3,0	10,2

(*) No clasificados previamente.



(*) No clasificados previamente.



(*) No clasificados previamente.

Nota: de acuerdo a la política de corrección de cifras, se realizaron modificaciones en junio de 2014 (t-1) y en julio de 2013 (t-12), debido a rectificaciones por parte de los informantes. Las principales modificaciones fueron:

	Grupo	Glosa
jun-14	410	Captación, depuración y distribución de agua.
jul-13	401	Generación y distribución de energía eléctrica.

Permisos de Edificación Autorizada

En julio de 2014¹, la superficie autorizada tuvo una variación de -0,3% en doce meses.

Evolución del período

En el mes de julio, la superficie autorizada para edificación alcanzó 1.492.154 m², mostrando una variación de -0,3%, respecto de julio de 2013. Este resultado fue consecuencia de una disminución del destino con fines habitacionales y de un crecimiento del área destinada a Actividades Económicas², con variaciones anuales de -7,8% y 13,4%, respectivamente.

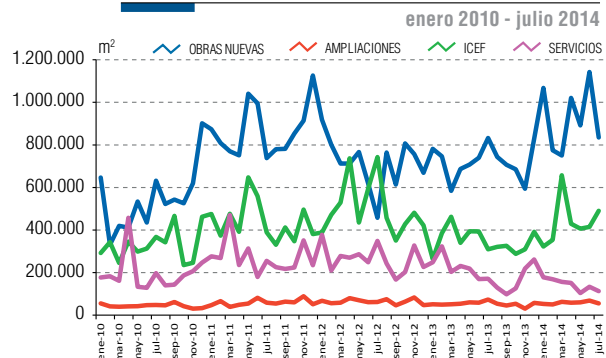
En relación con la edificación habitacional, obras nuevas exhibió un decrecimiento anual de 6,1%, al igual que ampliaciones que disminuyó 28,3% respecto a julio 2013. La estructura de participación regional en la edificación habitacional nueva es liderada por las regiones Metropolitana, Coquimbo y Biobío, con contribuciones de 36,9%, 11,1%, y 10,7%, respectivamente.

Dentro del destino no habitacional el sector Industria, Comercio y Establecimientos Financieros (ICEF) experimentó un crecimiento anual de 40,3%, a diferencia del sector Servicios que registró una disminución de 38,2%. La estructura de participación regional en obras nuevas asignadas a Actividades Económicas es dominada por las regiones Metropolitana, Valparaíso y Biobío, con contribuciones de 39,4%, 24,3% y 6,8%, respectivamente.

Permisos destacados³

Las solicitudes de edificación destacadas totalizaron 976.207 m² durante julio, equivalentes a una variación anual negativa de 1,3%. Estos permisos se asocian, principalmente, a proyectos de construcción de edificios habitacionales de 1 bloque, casas aisladas, edificaciones para los sectores minería, comercio, transporte y almacenamiento y subterráneos y estacionamientos, entre otros. En detalle, la superficie de obras con fines habitacionales alcanzó 610.558 m², con un decrecimiento anual de 14,4%. En el caso de la superficie destinada al desarrollo de Actividades Económicas, ésta presentó una variación

Superficie Autorizada, según destino



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas.

positiva de 32,7%; ICEF mostró un aumento de 99,5%, alcanzando un total de 324.260 m², mientras que Servicios registró un descenso de 63,4%, alcanzando un total de 41.389 m².

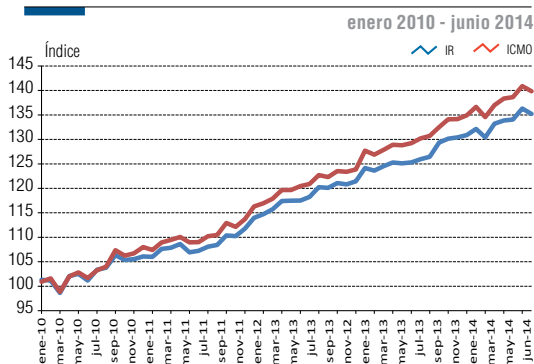
Estadística sectorial e indicadores relacionados al sector Construcción⁴

Durante el trimestre abril-junio, los ocupados de la rama Construcción registraron una variación de -0,6% respecto a igual trimestre móvil del año anterior. De esta forma, el sector queda compuesto por 671.330 ocupados, aproximadamente.

Los Índices de Remuneraciones (IR) y de Costo de Mano de Obra (ICMO) referidos al sector Construcción de junio, presentaron incrementos respecto al mismo mes de 2013, de 7,3% y 7,4%, respectivamente.

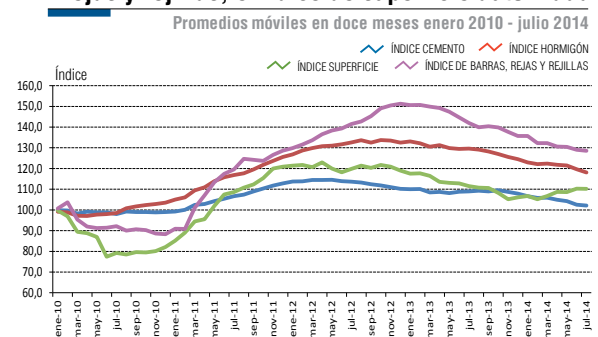
En relación con las principales materias primas ligadas a la actividad, y según información reportada por el Índice de Producción Manufacturera (IPMAN), el gráfico muestra una variación mensual negativa en la tendencia de los índices de cemento, de hormigón y de barras, rejas y rejillas de acero o hierro, a diferencia de la tendencia del índice de superficie autorizada que presenta una nula variación mensual.

Índices de Remuneraciones y de Costo de Mano de Obra (sector construcción)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas.

Índices de producción de cemento, hormigón, barras, rejas y rejillas, e Índice de superficie autorizada



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas.

(1) En julio la información considerada para efectos de estudio coyuntural corresponde a la recibida desde 346 comunas, de las cuales 309 autorizaron superficie al cierre de esta edición.

(2) La superficie autorizada destinada a Actividades Económicas comprende el sector Industria, Comercio, y Establecimientos Financieros (ICEF) y el sector Servicios.

(3) Son considerados permisos destacados aquellas construcciones con una superficie mayor a 2.000 m².

(4) Cabe mencionar que los permisos de edificación autorizados contemplan una vigencia de tres años para su ejecución, lo cual disocia temporalmente el inicio del proyecto con la construcción efectiva de éste. Es por ello que, la evolución de los permisos de edificación refleja parcialmente la dinámica sectorial y, por lo tanto, se presentan antecedentes adicionales para completitud del análisis.

Índice de Ventas del Comercio al por Menor (IVCM)

Base promedio año 2009

El Índice de Ventas del Comercio al por Menor anotó en julio un alza real de 1,5%, en doce meses.

En julio de 2014, el Índice real de Ventas del Comercio al por Menor (IVCM) creció 1,5% en doce meses, tras registrar un alza de 2,4% el mes anterior, siendo el mes de menor crecimiento interanual en la serie base 2009. La tasa de variación acumulada a julio fue de 3,8%.

La desaceleración de las ventas minoristas, se da en un escenario que mantiene menores expectativas de consumo y una dinámica menor del mercado laboral, observándose señales de ajuste en la actividad interna. La oferta de créditos de consumo se ha tornado más restrictiva y la demanda de los mismos ha decaído. Por su parte, la tasa de política monetaria fue disminuida en 25 puntos base por el Banco Central en el mes de análisis. A la caída de la inversión se ha sumado una desaceleración del consumo privado y se han registrado mayores presiones inflacionarias, principalmente, por alimentos, combustibles y un mayor precio del dólar que ha sido traspasado al valor de ciertos productos importados.

Por el lado de los bienes durables, se observó una desaceleración en las ventas nominales de este tipo de bienes y una disminución en términos reales. Las tasas de variaciones registradas se sitúan en el nivel más bajo a las observadas durante el año 2014 (a excepción de abril) y todo 2013. En el mismo contexto, las importaciones¹ de bienes durables han decrecido interanualmente en los últimos ocho meses, reflejando menores expectativas de consumo por este tipo de bienes.

Análisis por división

El menor ritmo de crecimiento registrado en la actividad del comercio al por menor se generó por la desaceleración observada en las ventas de la División 52² y por un débil dinamismo registrado en la División 50³.

La División 52 creció 1,9% en doce meses, valor menor en 2,4 puntos porcentuales (pp.), respecto al registrado en junio de 2014. La menor dinámica del sector no se vio influenciada por la compo-

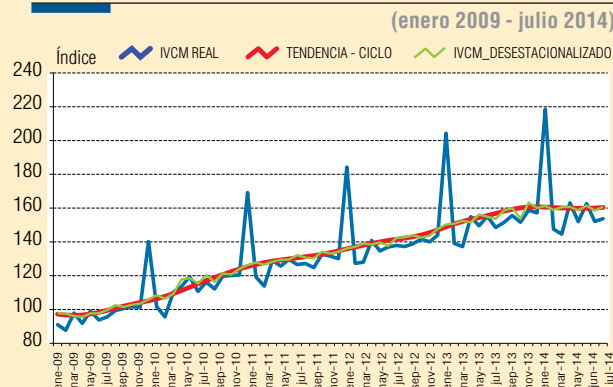
IVCM Real, según división Variaciones porcentuales e Incidencias

julio 2014	VARIACIÓN (%)			INCIDENCIA (pp)*
	Mensual	12 meses	Acumulada	
GENERAL	1,1	1,5	3,8	
División 50	11,5	0,1	-1,5	0,016
División 52	-1,4	1,9	5,3	1,520

(*) Puntos porcentuales.

- (1) Importaciones clasificadas por tipo de bien, Banco Central.
- (2) La División 52, según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme Revisión 3, agrupa al Comercio minorista, excepto el Comercio de vehículos automotores.
- (3) La División 50, según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme Revisión 3, corresponde a Venta, mantenimiento y reparación de vehículos y Venta al por menor de combustible para automotores.
- (4) La clase 5219, se asimila a las ventas de Grandes Tiendas.
- (5) La clase 5211, se asimila a las ventas de Supermercados.

Índice de Ventas del Comercio al por Menor* Desestacionalizado y Tendencia - Ciclo**



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas

(*) Serie empalmada

(**) La serie desestacionalizada y de tendencia ciclo está construida utilizando la metodología X-12 ARIMA.

El IVCM desestacionalizado⁶ corregido de calendario anotó un alza de 1,4% comparado con el mes anterior y una variación en doce meses de 1,5%. La variación mensual indicaría una recuperación del dinamismo en la actividad del sector en relación al último mes. Por su parte, la evolución de largo plazo de esta actividad se expandió en el período, con una variación mensual anualizada de 2,9% en la tendencia-ciclo.

(6): Para un análisis más detallado del análisis estacional ver documento metodológico "Desestacionalización de las Series Coyunturales de Sectores Económicos".

sición de los días de la semana (efecto calendario) de julio de 2014, que fue similar a la registrada en igual mes de 2013. Esta división incidió 1,520 pp. en el índice general.

El alza en las ventas de esta división fue explicada por las clases: Productos textiles, prendas de vestir y calzado en almacenes especializados (5232), Otros productos en almacenes no especializados (5219)⁴, y Alimentos, bebidas y tabaco en almacenes no especializados (5211)⁵, con variaciones de 10,8%, 1,9% y 1,3%, respectivamente. Estas clases explicaron la variación de la División 52 en 0,920, 0,571 y 0,414 pp., correspondientemente. Cabe destacar, la pérdida de dinamismo de la clase 5219 que mermó el crecimiento del sector.

En tanto, la División 50 creció 0,1% en doce meses, tras anotar una variación de -5,0% en el mes precedente. Esta división incidió 0,016 pp. en la variación del IVCM real. La dinámica del sector se debió, principalmente, al alza observada en las ventas de la clase vehículos automotores (5010), que registraron una variación interanual de 0,6%, valor mayor al observado el mes anterior. Esta clase incidió 0,414 pp. al crecimiento de la división. Por su parte, la clase 5050 (Combustibles para automotores) disminuyó 1,4%, restando 0,299 pp. a la variación de la división.

Análisis por clase

Las clases de actividad económica que más incidieron en el crecimiento del IVCM fueron la 5232, 5219 y 5211 (descritas anteriormente), con aportes de 0,720, 0,447 y 0,324 pp., respectivamente.

El alza en las ventas de la clase 5219 fue explicada por el incremento en las ventas de las líneas Vestuario, calzados y accesorios (7,9%) y Farmacia, cosméticos y artículos de uso personal (2,6%), con aportes de 3,029 y 0,036 pp., respectivamente. En la desaceleración de la clase destacó la baja en las ventas de Productos electrónicos, para el hogar y tecnológicos (-1,5%) con una incidencia negativa de 0,611 pp.

Análisis por líneas de productos

Las líneas de productos que más aportaron en el IVCM real fueron Vestuario, calzados y accesorios (1,618 pp.) y Farmacia, cosméticos y artículos de uso personal (0,273 pp.), con tasas de crecimiento de 9,8% y 4,2%, respectivamente. Contrariamente, la línea que más incidió negativamente en la variación del índice general fue Alimentos, bebidas y tabaco (-0,273 pp.), con una baja de 1,2%.

IVCM nominal

Nominalmente el IVCM creció 4,2% interanual, menor en 0,5 pp. al crecimiento observado el mes anterior. El deflactor implícito anotó una tasa de variación de 2,7% en doce meses. Las alzas interanuales de precios más importantes se dieron en Combustible para vehículos automotores (10,7%) y Alimentos, bebidas y tabaco (6,7%), ambas variaciones mayores a las observadas el mes anterior.

Análisis por tipo de bien

Al analizar las ventas nominales por tipo de bien⁷, los bienes durables consignaron un aumento interanual de 0,8%, levemente inferior a la registrada en junio de 2014. La expansión en las ventas de este tipo de bien se produjo por el alza de Vehículos automotores (3,6%), aportando 1,866 pp. Por su parte, las ventas de Productos electrónicos, para el hogar y tecnológicos anotaron una baja de 2,3%, con una incidencia de -1,109 pp. Los bienes durables aportaron 0,193 pp. a la variación del IVCM nominal. En el caso de los bienes no durables, éstos anotaron un alza nominal de 5,4% en doce meses, incidiendo 4,037 pp. en la variación general del índice.

(7) Las ventas nominales por tipo de bien son un reflejo de las expectativas de los consumidores frente al panorama económico coyuntural.

IVCM Real, según Líneas de Productos

Líneas de Productos	julio 2014	
	Incidencia	Var. 12M (%)
L6. Vestuario y calzados	1,618	9,8
L5. Farmacia y cosméticos	0,273	4,2
L1. Vehículos automotores	0,055	0,4
L8. Materiales para la construcción	0,011	0,2
L9. Bienes de consumo diversos	0,005	0,1
L10. Otras ventas n.c.p*	-0,018	-1,5
L2. Repuestos para vehículos	-0,021	-0,7
L3. Combustible para vehículos	-0,026	-0,7
L7. Productos electrónicos y para el hogar	-0,089	-0,5
L4. Alimentos, bebidas y tabaco	-0,273	-1,2

-2,0 -1,5 -1,0 -0,5 0,0 0,5 1,0 1,5 2,0 2,5

PUNTOS PORCENTUALES

(*) No clasificados previamente.

IVCM Real, según clases

Variaciones porcentuales e Incidencias

		VARIACIÓN (%)			INCIDENCIA (pp)*
		Mensual	12 meses	Acumulada	
julio 2014					
ÍNDICE GENERAL		1,1	1,5	3,8	
GLOSA					
5010	Vehículos automotores	15,2	0,6	-3,2	0,090
5030	Repuestos para vehículos	10,9	-0,5	4,2	-0,009
5050	Combustible para automotores	0,1	-1,4	2,4	-0,065
5211	Almacenes no especializados principalmente de alimentos, bebidas y tabaco	-3,8	1,3	3,6	0,324
5219	Otros productos en almacenes no especializados	-6,2	1,9	8,2	0,447
5220	Alimentos, bebidas y tabaco en almacenes especializados	1,2	-4,0	-2,3	-0,181
5231	Farmacia y cosméticos	3,1	3,5	3,6	0,174
5232	Vestuario y calzado	4,1	10,8	10,7	0,720
5233	Artículos y equipos de uso doméstico	2,7	-3,7	3,5	-0,139
5234	Ferretería, pinturas y productos de vidrio	10,4	1,6	2,9	0,051
5239	Otros productos en almacenes especializados	7,9	1,7	4,8	0,123

(*) Puntos porcentuales.

IVCM Nominal, según tipo de bien

Variaciones porcentuales e Incidencias

julio 2014		VARIACIÓN (%)			INCIDENCIA (pp)*
		Mensual	12 meses	Acumulada	
GENERAL		1,5	4,2	5,7	
Bienes durables		3,0	0,8	1,4	0,193
Bienes no durables		1,1	5,4	7,2	4,037

(*) Puntos porcentuales.

Nota: de acuerdo a la política de corrección de cifras, se realizaron modificaciones en las clases 5211 y 5220 en junio de 2014 (t-1) y en las clases 5211, 5220 y 5239 en julio de 2013 (t-12), debido a rectificaciones por parte de los informantes.

	Clase	Glosa
jun-14	5211	Almacenes no especializados principalmente de alimentos, bebidas y tabaco
	5220	Alimentos, bebidas y tabaco en almacenes especializados
jul-13	5211	Almacenes no especializados principalmente de alimentos, bebidas y tabaco
	5220	Alimentos, bebidas y tabaco en almacenes especializados
	5239	Otros productos en almacenes especializados

Índice de Ventas de Supermercados (ISUP)

Base promedio año 2009

El Índice de Venta Real de Supermercados creció 1,3% en julio de 2014.

El Índice de Supermercados (ISUP) real registró un aumento de 1,3%, respecto a igual mes del año anterior, tras anotar un alza de 1,7% en junio de 2014, reflejando una desaceleración en la actividad. La tasa de variación fue menor a las observadas los últimos cinco años en el mes de julio y fue la segunda variación más baja en lo que va del año en curso. La tasa de variación acumulada al séptimo mes del año fue de 3,6%. En el mes de análisis no se registró efecto calendario, ya que la composición de los días de la semana en julio de 2014 fue similar al observado en igual período del año anterior.

Contribuyó positivamente al crecimiento en las ventas del sector el efecto pago que se registró en julio de 2014, ya que las compras realizadas con las remuneraciones de junio (pago lunes 30) se trasladaron a julio. En cambio, en el 2013, una parte de las compras realizadas con las remuneraciones de junio (pago viernes 28) se quedaron en el mismo mes (tres días de compras).

Las líneas de Productos textiles (21,3%) y Productos electrónicos, para el hogar y tecnológicos (5,3%) fueron las que más incidieron en la variación del ISUP, con aportes de 0,754 y 0,328 puntos porcentuales (pp.), respectivamente. Por su parte, las ventas de Alimentos, bebidas y tabaco anotaron una baja de 0,4%, tras disminuir 0,2% el mes precedente, incidiendo en -0,271 pp. a la variación del índice general. La disminución observada en las ventas de esta línea, se dio en un contexto de mayores presiones inflacionarias en varios productos.

En las ventas registradas en este mes, se consignó la apertura de 66 nuevos establecimientos y el cierre de 55 en doce meses, lo que en términos netos da un total de 11 nuevos locales a nivel nacional. Éstos representaron 3,2% de las ventas nominales totales en dicho período.

El ISUP nominal se expandió 6,6% en julio de 2014, comparado con igual mes del año anterior. La variación del deflactor implícito fue 5,2% en doce meses, mayor a las observadas en los meses precedentes, retomando la tendencia alcista en los niveles de precios. El deflactor de alimentos, bebidas y tabaco creció interanualmente 6,7%, variación mayor a la observada el mes anterior.

Las ventas nominales totales a nivel país anotaron un valor cercano a los 692.858,8 millones de pesos en el mes de referencia, con un promedio por establecimiento de 511,7 millones de pesos, cifra que representa una variación interanual de 5,7%. Por su parte, las ventas nominales por metros cuadrados fueron de 293.488 \$/m², con un crecimiento de 2,7% en doce meses.

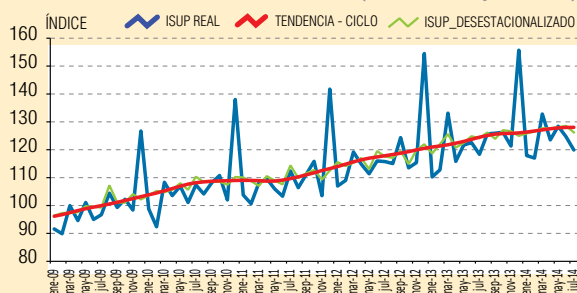
Regiones

Las ventas reales de supermercados registraron incrementos en diez de las quince regiones, de las cuales siete crecieron por sobre la media nacional. Las variaciones más altas se registraron en las regiones de Arica y Parinacota (5,5%) y Los Lagos (2,5%), con incidencias de 0,046 y 0,113 pp., respectivamente.

Nota: de acuerdo a la política de corrección de cifras, se realizaron modificaciones en junio de 2014 (t-1) y julio de 2013 (t-12), debido a rectificaciones por parte de los informantes.

Índice de Ventas de Supermercados* Desestacionalizada y Tendencia - Ciclo**

(enero 2009 - julio 2014)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas

(*) Serie empalmada

(**) La serie desestacionalizada y de tendencia ciclo está construida utilizando la metodología X-12 ARIMA.

El ISUP desestacionalizado¹ anotó una disminución de 1,8% comparado con el mes anterior y una variación en doce meses de 1,7%. La variación mensual de la serie con ajuste estacional indica un menor dinamismo de la actividad en el sector, respecto a junio de 2014. La tendencia-ciclo registró un aumento mensual anualizado de 0,3%, mostrando una menor velocidad de expansión en la evolución de largo plazo de esta actividad, respecto a períodos anteriores.

(1): Para un análisis más detallado del análisis estacional ver documento metodológico "Desestacionalización de las Series Coyunturales de Sectores Económicos".

julio 2014

ISUP Real, según regiones Variaciones porcentuales

REGIÓN	ÍNDICE ^P	VARIACIONES (%)		
		Mensual	12 meses	Acumulada
Índice General	119,92	-3,8	1,3	3,6
Arica y Parinacota	152,67	-2,7	5,5	7,3
Tarapacá	131,51	4,4	-0,8	2,4
Antofagasta	128,28	-4,0	-0,4	2,5
Atacama	108,48	-2,4	-4,0	-2,4
Coquimbo	130,38	-0,7	2,2	5,8
Valparaíso	126,82	-0,4	2,1	4,5
Metropolitana	118,30	-7,4	1,6	3,7
O'Higgins	123,84	-2,8	2,2	4,7
Del Maule	123,38	-0,9	1,2	3,3
Biobío	119,62	-1,6	1,3	3,8
La Araucanía	126,78	1,3	2,1	4,5
Los Ríos	99,62	0,0	0,1	1,9
Los Lagos	109,32	1,1	2,5	2,5
Aysén	90,50	-0,2	-7,5	-3,1
Magallanes y Antártica	95,23	1,1	-5,2	-2,8

/P: Cifras provisionales.

El ISUP real de la Región Metropolitana se expandió 1,6% interanualmente, luego de haber registrado una variación de 3,4% el mes anterior. Esta región fue la que más incidió en el ISUP con 0,699 pp. Siguen en incidencia Valparaíso y Biobío, con aportes de 0,217 y 0,134 pp., respectivamente.

Las regiones que más disminuyeron sus ventas fueron Aysén (-7,5%) y Magallanes (-5,2%), restando a la variación general 0,038 y 0,072 pp., respectivamente.

Ximena Clark, directora nacional (TP) del Instituto Nacional de Estadísticas
Edición: subdepartamento de Prensa
Paseo Bulnes 418, Santiago, Chile - Teléfono 56-2-22892 4311
Correo electrónico: prensa.ine@ine.cl - www.ine.cl

