

EVOLUCIÓN IMACEC

4,6% creció la economía chilena en su indicador mensual de actividad económica (Imacec) al cuarto mes del año, en comparación con igual mes del año anterior.

El crecimiento de la economía superó ampliamente las proyecciones de los expertos quienes, según la última encuesta de Expectativas Económicas realizada por el ente rector, esperaban un alza de entre 0% y 1%. Se trata, además, del crecimiento más acelerado desde el 6% de septiembre de 2008.

La cifra se ubica ampliamente por sobre las proyecciones de los analistas,

En el resultado del mes incidió el fuerte dinamismo de los sectores Comercio, tanto minorista como mayorista, Electricidad, gas y agua y Comunicaciones. Estos aumentos fueron parcialmente compensados por la caída en la producción industrial, menos pronunciada que la registrada en el mes de marzo", indicó el Banco Central.

En tanto, según el reporte del instituto emisor, la serie desestacionalizada creció 8,2% respecto del mes precedente. En tanto, la serie de tendencia ciclo registró una expansión anualizada de 4,3%.

Introducción

La actividad industrial de abril muestra una notoria recuperación respecto de marzo, en que los efectos del terremoto fueron sustantivos para esta actividad.

Dicha recuperación tiene como principal causa la reanudación de actividades de una parte importante de las plantas productivas, especialmente en las zonas más devastadas.

La minería mantiene sus buenos resultados, explicados principalmente, por la extracción de cobre y sus derivadas.

El comercio presenta una constante aceleración, dejando atrás los serios inconvenientes durante los primeros días post terremoto, especialmente en supermercados y grandes tiendas que refleja

el impulso del consumo privado en la demanda interna.

La generación eléctrica registró un mejor resultado en doce meses, que se explicaría por la recuperación de la actividad económica post terremoto.

Este comportamiento es consistente con los resultados obtenidos en términos de la actividad por estos sectores.

Abril muestra un reestablecimiento parcial de la capacidad instalada en el conjunto de los sectores productivos de las regiones afectadas por el terremoto.

El crecimiento ha sido especialmente evidente en sectores que experimentaron un menor daño, como es el caso del comercio.

IMACEC Serie Original Abril 2010

Índice: 133,6

Variación (%)

En 12 meses: 4,6%

Ac. Período: 2,0%

Ac. al año: 0,1%

La recuperación de los distintos sectores productivos se produjo a pesar de los últimos desajustes experimentados por la economía internacional, como consecuencia de la inestabilidad de la economía europea.

Indicadores económicos por sectores, variación en 12 meses. (Abril de 2010)

Industria	-1,3%
Minería	4,4%
Generación Energía Eléctrica	2,7%
Ventas Supermercados Real	11,5%
Ventas del Comercio al por Menor. Real	22,4%
Distribución de Electricidad, Gas por cañería y Agua potable	-2,2%

Fuente: INE.

Esto último será, sin duda, un factor a considerar en el comportamiento futuro de la economía nacional y que puede afectar la futura trayectoria de los indicadores económicos que entrega el INE.

Producción y Ventas de la Industria

En abril, el Índice de Producción Industrial experimentó un descenso en doce meses de 1,3%, acumulando una variación negativa de 5,1%, respecto a igual periodo del año anterior.

La baja fabril continúa siendo explicada, en gran parte, por la reducción de la capacidad productiva de diversas ramas industriales, a causa del terremoto y maremoto, que si bien ha mostrado una recuperación respecto al mes anterior, aún no alcanzan los niveles obtenidos antes del desastre natural.

Las principales divisiones que incidieron negativamente en la producción fueron: Fabricación de papel y productos de papel; Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear y Fabricación de metales comunes.

Por otro lado, las divisiones que incidieron positivamente, atenuando la baja industrial fueron: Elaboración de alimentos y bebidas y Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho.

Ventas Industriales

El Índice de Ventas Industriales descendió en doce meses 4,8%, acumulando una variación

negativa de 3,4%, respecto al mismo periodo de 2009.

El resultado en las ventas industriales respondió, aunque en menor magnitud, a los efectos del terremoto y maremoto que mermaron las ventas de diversas ramas industriales.

Por tipo de bienes

En el caso de la producción, dos de los cuatro tipos de bienes que componen el índice aportaron negativamente al indicador.

Los bienes de consumo intermedio incidieron -4,3% debido, principalmente, a la menor producción de celulosa soluble. El menor ritmo de descenso que registra este tipo de bienes a partir del tercer trimestre de 2009 se ha visto interrumpido por los efectos del terremoto que afectaron a diversas ramas industriales.

Le siguen, los bienes de capital que incidieron negativamente 0,2%, a causa de la menor producción de Depósitos, cisternas, cubos y recipientes análogos de hierro, acero o aluminio. Se debe tener en cuenta que este tipo de bienes tiene un bajo aporte en el indicador.

Un comportamiento contrario a lo citado anteriormente presentaron los bienes de consumo habitual, incidiendo 2,9%, debido a la mayor producción de Salsas y concentrados de legumbres.

Finalmente, los bienes de consumo duradero incidieron en 0,3% por la mayor producción de Refrigeradores y congeladores uso doméstico, eléctricos o no.

Edificación Autorizada

Evolución del periodo

Durante abril de 2010, la superficie total autorizada de edificación totalizó 1.138.892 m², registrando una contracción de 16,1% en comparación anual. Este resultado es determinado por la reducción de la superficie autorizada de los permisos de edificación con destino Habitacional. No obstante, las áreas con fines No habitacionales registraron una variación positiva, acumulando en el periodo enero-abril un crecimiento de 3,1%.

A consecuencia de los subsidios habitacionales comprometidos por el Gobierno Central durante el año 2009, como parte del programa de reactivación económica, se incrementó anormalmente la demanda de permisos, determinando una alta base de comparación para el periodo. Dicho efecto persistirá hasta mediados del presente año.

Regiones

En este periodo, ocho de las regiones presentaron evoluciones negativas en la superficie autorizada para Obras Nuevas en comparación anual. Las regiones Metropolitana, Los Lagos y Valparaíso concentran 67,3% del total de superficie autorizada para obras nuevas. Considerando sólo estas tres regiones, según destino, Habitacional concentró 23,8% de la superficie; Industria, Comercio y Establecimientos Financieros aportó 16,4% y Servicios representó 59,8%.

Las viviendas planificadas totalizaron 5.218 unidades nuevas, de las cuales 26,8% corresponden a la Región Metropolitana y 13,4% a Coquimbo.

Producción Minera

El Índice de Producción Minera presentó un incremento anual de 4,4%. La dinámica expansiva del indicador durante abril se explica por el incremento de la producción de minerales metálicos.

La evolución favorable experimentada desde febrero es corroborada por el índice de tendencia del sector que presentó una variación mensual anualizada de 0,3%.

La producción de minerales metálicos se caracterizó durante el periodo por el incremento de la actividad cuprífera y molibdeno.

Por el contrario, registraron decrecimiento las actividades asociadas al oro, plata y hierro.

Un comportamiento contractivo evidenciaron la mayoría de los recursos no metálicos, sin embargo, la producción de carbonato de litio y carbón se incrementó en abril.

Cobre

La actividad cuprífera totalizó 454.979 toneladas de mineral fino, nivel que representa un incremento anual de 6,4%, equivalentes a 27.256 toneladas adicionales de fino de cobre en el periodo.

El crecimiento del sector está asociado al desempeño en la producción de concentrado, la cual alcanzó las 194.643 toneladas, correspondientes a un incremento de 8,7% en doce meses, equivalentes a 15.518 toneladas. En desmedro de lo anterior, se mantiene el comportamiento contractivo de la producción de cátodos, disminuyendo -2,2% en abril.

Regiones

Las regiones de Coquimbo, Antofagasta, Tarapacá, Aisén y Magallanes exhibieron comportamientos positivos en la actividad con incrementos de 22,2%, 11,3%, 8,2%, 4,8% y 1,5%, respectivamente.

El desempeño registrado por los establecimientos ubicados en la Región de Antofagasta, hacen de su variación la de mayor impacto durante abril, aportando 5,8% al Índice de Producción Minera. Por el contrario, la contracción de la Región de Valparaíso restó al indicador general 1,8 puntos porcentuales.

Distribución Eléctrica

En abril de 2010, la demanda eléctrica disminuyó 3,9% en doce meses. Este resultado se explica por el menor consumo eléctrico en el sector industrial. La distribución residencial y comercial aumentó respecto a abril del año anterior.

La Industria presentó una fuerte disminución en su demanda eléctrica de 30,8% en doce meses, acorde a la menor actividad registrada por el sector a raíz del sismo, el que afectó a una zona industrial con actividades muy intensivas en el consumo de electricidad.

El consumo eléctrico de los sectores Residencial y Comercial aumentó 8,8% y 4,8% en doce meses, respectivamente, evidenciando signos de recuperación tras el terremoto y blackout de mediados de marzo del presente año.

Índice de Distribución Eléctrica, Gas por cañería y Agua potable (IDEGA)

El Índice de Distribución Eléctrica, Gas por cañería y Agua potable (IDEGA), disminuyó 2,2% en marzo de 2010. El resultado obedece al menor desempeño del subsector Electricidad, que por su participación predominante definió el comportamiento final del sector, a pesar de los aumentos en Gas y Agua.

Evolución Regional del IDEGA

El análisis regional mostró que, en marzo, ocho de las quince regiones presentaron crecimientos del IDEGA en doce meses, destacando Los Ríos y Arica y Parinacota con 61,6% y 7,6%, respectivamente. Por el contrario, las regiones del Biobío y Maule registraron las mayores contracciones, disminuyendo su consumo en 22,5% y 13,9%, respectivamente, fundamentado principalmente por los efectos negativos del terremoto en la zona.

Índice de Ventas del Comercio al por Menor (IVCM)

El Índice de Ventas Reales del Comercio al por Menor (IVCM) registró en abril un crecimiento real de 22,4% en doce meses y de 4,1% mensual, acumulando a la fecha un alza equivalente a 12,2%.

En términos nominales creció 17,2% anual y 2,8% mensual. El deflactor implícito decreció 4,3% en doce meses, reflejando la disminución de precios de los productos medidos en el indicador.

La expansión real anualizada del indicador se explica, principalmente, por la baja base de comparación anual -abril de 2009-, debido a que éste fue el mes con el segundo índice real más bajo del año, periodo en el cual se registraron consecutivas contracciones en la actividad del comercio minorista a nivel nacional, como consecuencia de la incertidumbre generada por la crisis económica internacional.

Otros factores que contribuyeron con el importante crecimiento en doce meses del comercio minorista, fueron el efecto precio en la demanda de productos textiles, la alta demanda por productos tecnológicos y equipos de uso doméstico (donde primaron

televisores y computadores) y la alta demanda por productos de ferretería. Esto, en parte, como consecuencia de la reposición de bienes perdidos o dañados por el terremoto.

En este mes la dinámica de la actividad fue alta, tanto en el comercio especializado como en el no especializado (supermercados y grandes tiendas), con crecimientos reales en doce meses equivalentes a 20,9% y 25,4%, respectivamente, debido a la alta demanda generada por productos durables y textiles, principalmente. En términos de incidencia, el comercio especializado aportó 13,91 puntos porcentuales, mientras que aquel no especializado lo hizo con 8,47 puntos porcentuales.

Ventas de Supermercados

Panorama General y Tendencia

En abril de 2010, las ventas reales de supermercados se incrementaron 11,5% en doce meses. Dicho valor fue mayor a los observados en los últimos siete años para un mes de abril.

La dinámica del sector se ha recuperado de la desaceleración observada en febrero del presente año, mes en el cual las ventas del sector fueron perjudicadas en gran parte por el terremoto y posterior tsunami que afectó a nuestro país y que obligó a muchos supermercados a no funcionar los dos últimos días del mes.

El efecto calendario presentó un efecto positivo en sus ventas, debido a que en abril de 2010 hubo un viernes más en comparación con igual mes de 2009, lo que influye al alza en las ventas del sector. La serie desestacionalizada corregida por el efecto calendario mostró un crecimiento de 11,0% en doce meses y un incremento de 0,1% comparada con el mes anterior.

En abril de 2010 se registró la apertura en doce meses de 116 nuevos establecimientos y el cierre de 49 locales, resultando en términos netos un total de 67 nuevos supermercados a nivel nacional. Éstos representaron el 3,4% de las ventas nominales totales en dicho mes.

Además, cabe señalar que todos los supermercados afectados por el terremoto se

encuentran operando con normalidad. Las ventas de supermercados tradicionales y megamercados impulsaron el crecimiento del sector con una variación en doce meses de 11,5% y 11,6%; respectivamente.

Otro hecho que influyó en el alza del sector fue el efecto pago, debido a que en el 2010 una parte de las compras realizadas con las rentas de abril (pago viernes 30) se realizaron el mismo mes, a diferencia de lo que ocurrió en el 2009, en que las compras realizadas con las rentas de abril (pago jueves 30) se trasladaron a mayo.

En términos nominales, el sector supermercados creció 9,8% en doce meses. El efecto precio en el indicador mostró una disminución en abril de 2010 comparado con igual mes de 2009, que se reflejó en una inflación implícita de -1,5%, en doce meses.

Dicha baja fue mayor a la observada en el mes anterior, por efecto de la baja en los precios de los alimentos.

En abril del presente año, las ventas nominales totales de supermercados a nivel país registraron un valor cercano a los 489.130,9 millones de pesos, con un promedio (por número total de locales) de 470,8 millones de pesos aproximadamente.

Comparadas con marzo de 2010, las ventas reales de supermercados decrecieron 4,5% y en términos nominales lo hicieron en 4,7%. Estos decrecimientos se explicaron por el efecto estacional que se observa en la serie en los meses de marzo, en el cual aumentan las ventas de supermercados por retorno de vacaciones e inicio del año escolar. A esto, habría que agregar que en marzo de 2010 se generó una sobre-reacción en los consumidores de gran parte del país por aprovisionamiento de alimentos y otros productos a causa del terremoto, provocando una mayor alza de las ventas en dicho mes.

El crecimiento en las ventas de la línea Alimentos, bebidas y tabacos (6,4%) fue la que más incidió en la dinámica del sector, con un aporte de 4,77 puntos porcentuales. Le siguen en incidencia, Productos textiles y Artículos de uso doméstico con un aporte al crecimiento del sector de 1,88 y 1,70 puntos porcentuales, respectivamente.

Panorama Regional

Las ventas reales de supermercados en doce meses crecieron en todas las regiones. Del total de regiones, ocho aumentaron sobre la media nacional. Las regiones que destacaron en su alza fueron La Araucanía (25,5%), Arica y Parinacota (17,3%) y Maule (16,8%). Estas regiones mostraron un buen desempeño debido, en parte, a la apertura de nuevos establecimientos.

La Región Metropolitana anotó un alza real en las ventas de supermercados de 11,6%, en doce meses, y fue la que más le aportó al indicador, con una incidencia de 5,15 puntos porcentuales. Le siguen en incidencia, Valparaíso y La Araucanía con un aporte de 1,06 y 1,05 puntos porcentuales, respectivamente.

En la coyuntura actual, destacó la Región del Biobío que fue la más golpeada por el terremoto de febrero pasado, con un alza de 6,5% en doce meses, luego de registrar dos meses seguidos decrecimientos causados por el fenómeno natural.

Nota: El presente informe se realiza en base al informe desarrollado por el Instituto Nacional de Estadística INE. Indicadores Mensuales Sectores Económicos y estadística del Banco Central.

Para ver informe completo INE, favor ir :

http://www.ine.cl/canales/sala_prensa/boletin_es/ipv/2010/mayo/sectoriales_139_web.pdf